



JAARVERSLAG 2018

BINCK*BANK

BINCK*BANK

JAARVERSLAG

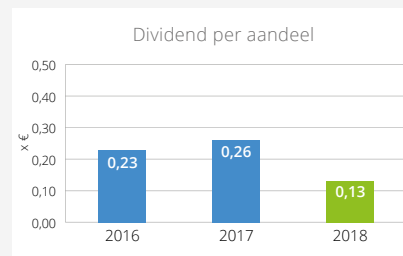
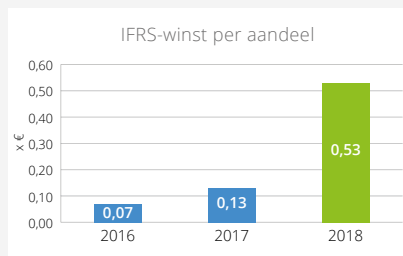
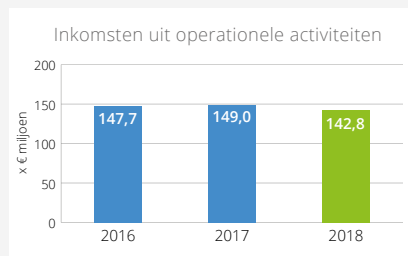
2018

INHOUDSOPGAVE

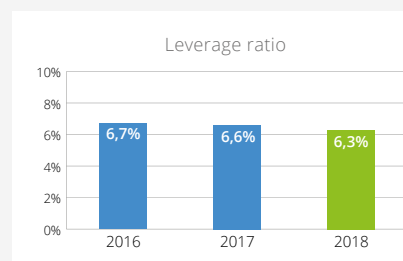
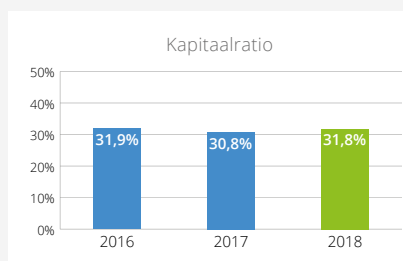
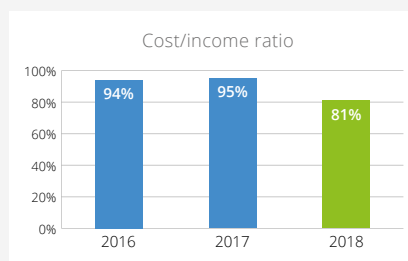
BinckBank in één oogopslag	8
Kerncijfers	9
OVER BINCKBANK	
Bericht van de bestuursvoorzitter	11
Wie zijn we	13
Wat doen we	15
Klantwaarde en dialoog	16
Gebeurtenissen in het jaar	18
Informatie voor de aandeelhouders	19
Reservering en dividendbeleid	21
VERSLAG VAN HET BESTUUR	
Ontwikkelingen in 2018	23
Toelichting op de geconsolideerde kerncijfers 2018	28
Overzicht verdienmodel	30
De operationele structuur van BinckBank	33
Sterktes, zwaktes, kansen en bedreigingen (SWOT-analyse)	35
Vooruitzichten en doelstellingen	39
Personeel en organisatie	41
Maatschappelijk verantwoord ondernemen	44
Fiscaal beleid	48
CORPORATE GOVERNANCE	
Corporate governance	53
Besluit artikel 10 overnamerichtlijn	59
RISICOBEBEER	
Risicobeheer	61
BESTUURDERSVERKLARING	
In control statement	73
VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN	
Bericht van de voorzitter van de raad van commissarissen	75
Taken raad van commissarissen	76
Samenstelling raad van commissarissen	77
Vergaderingen raad van commissarissen en deelcommissies	78
Hoofdpijnen remuneratierapport van BinckBank over het boekjaar 2018	83
Jaarrekening en dividend	88
PERSONALIA	89
JAARREKENING 2018	93

BINCKBANK IN ÉÉN OOGOPSLAG

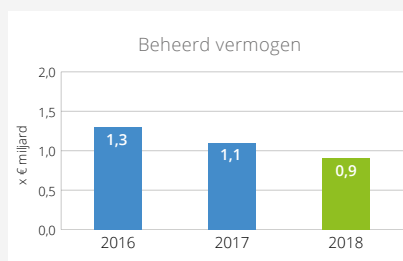
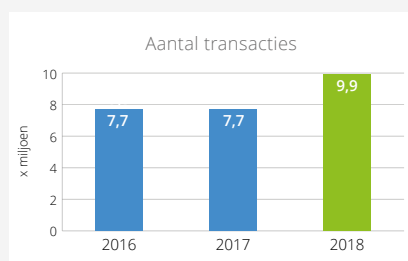
FINANCIEEL



RATIO'S

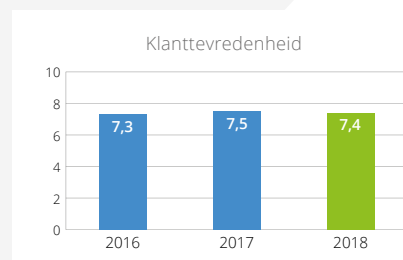
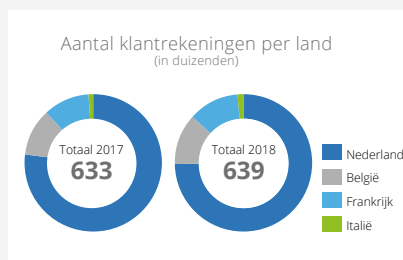
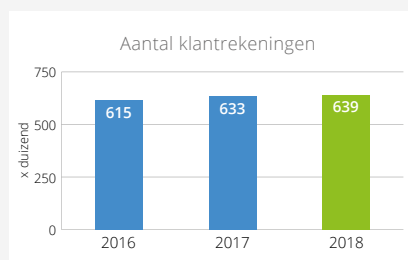


RESULTAATDRIVERS

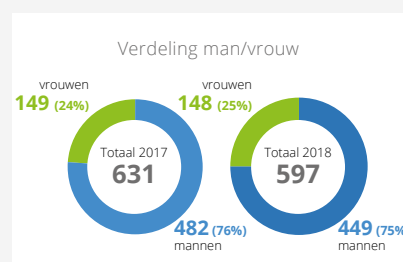
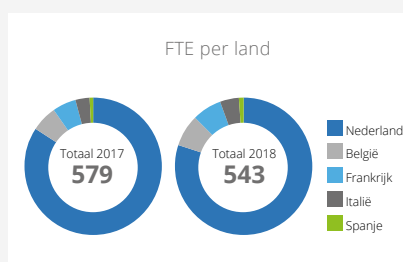
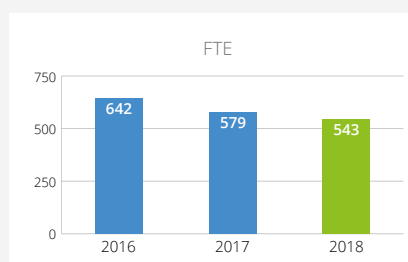


BinckBank
is een
online bank
voor beleggers

KLANTEN EN KLANTTEVREDENHEID



WERKNEMERS



KERNCIJFERS

voor de periode eindigend op 31 december, geconsolideerd

(bedragen in € 000's)	2018	2017	2016	2015	2014
KLANTGEGEVENS					
Aantal transacties*	9.870.170	7.705.024	7.726.110	9.293.591	8.617.490
Geadministreerd vermogen	24.376.808	26.027.985	22.793.380	20.575.397	18.538.716
Beheerd vermogen	890.434	1.090.881	1.279.980	1.697.871	1.952.193
WINST- EN VERLIESREKENING					
Netto-rentebaten	32.070	30.039	26.325	25.724	28.497
Netto-provisiebatens	102.975	105.858	109.076	131.461	125.951
Overige inkomsten uit operationele activiteiten	7.749	13.072	12.324	12.993	11.285
Totale inkomsten uit operationele activiteiten	142.794	148.969	147.725	170.178	165.733
Totale operationele lasten	115.368	141.586	138.149	130.378	141.385
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	27.426	7.383	9.576	39.800	24.348
Belastingen	(400)	274	(2.134)	(8.368)	(5.555)
Resultaat uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures	8.436	864	(2.821)	(730)	12.674
Netto-resultaat	35.462	8.521	4.621	30.702	31.467
Resultaat toe te schrijven aan aandeelhouders minderheidsbelangen	(282)	450	(87)	(1.076)	87
Netto-resultaat toe te schrijven aan aandeelhouders BinckBank	35.180	8.971	4.534	29.626	57.476
Netto-winst per aandeel (in €)	0,53	0,13	0,07	0,42	0,45
Cost/income ratio	81%	95%	94%	77%	85%
Gecorrigeerd resultaat**					
Gecorrigeerd netto-resultaat**	35.462	34.443	30.543	56.624	57.389
Gecorrigeerd netto-resultaat per aandeel (in €)**	0,53	0,52	0,45	0,79	0,82
KAPITAALTOEREIKENDHEID					
Totaal aanwezig vermogen	248.998	249.522	245.542	253.582	225.898
Kapitaalratio	31,8%	30,8%	31,9%	40,2%	37,1%
Leverageratio	6,3%	6,6%	6,7%	7,1%	6,7%

* In het aantal transacties zijn nu ook transacties opgenomen zonder directe provisie-opbrengst, zoals transacties in de Binck turbo die sinds oktober 2017 gratis worden aangeboden.

** Ten opzichte van de IFRS-resultaten zijn tot en met 31 december 2017 in het gecorrigeerde resultaat de totale operationele lasten en belastingen gecorrigeerd voor IFRS-afschrijvingen en de belastingbesparing op het verschil tussen fiscale en commerciële afschrijvingen van de bij de acquisitie van Alex verworven immateriële activa en betaalde goodwill. Vanaf 2018 is er geen verschil meer ten opzichte van de IFRS-resultaten.



OVER BINCKBANK

BINCK*BANK

BERICHT VAN DE BESTUURSVOORZITTER



De eerste resultaten van de strategische herpositionering en commerciële relaunch bleven niet onopgemerkt en resulteerden in een voorgenomen overnamebod van Saxo Bank op de aandelen van BinckBank. Hiermee eist de combinatie van beide bedrijven een leidende rol op in de te verwachten consolidatie binnen de sector.

BinckBank heeft een bewogen jaar achter de rug. Wij hebben enerzijds goede voortgang gemaakt met de relaunch van BinckBank door in te zetten op het commercialiseren van onze nieuwe diensten op het gebied van Laten Beleggen en het verder versterken van onze positie op het gebied van Zelf Beleggen. Wij hebben geïnvesteerd in het merk en het versterken van onze positionering; voortaan werken wij volledig onder de naam BinckBank. Daarnaast is veel tijd en energie gestoken in het slagvaardiger maken van onze organisatie.

Er werd veel aandacht besteed aan kostenbeheersing en de verdere uitrol van de 'agile'

manier van werken. In de tweede helft van 2018 zijn we in gesprek geraakt met Saxo Bank en op 17 december 2018 hebben wij en Saxo Bank gezamenlijk bekend gemaakt dat wij voorwaardelijke overeenstemming hadden bereikt over een aanbevolen openbaar bod van € 6,35 in contanten per geplaatst en uitstaand gewoon aandeel en prioriteitsaandeel in BinckBank.

Het voorgenomen bod van Saxo Bank komt op een moment dat de sector de nodige uitdagingen kent, waaronder een stevige concurrentie, toegenomen regelgeving en lage rentestanden, en waarbij we aan de vooravond staan van een verwachte consolidatie op de Europese markt. Het realiseren van schaalvoordelen is een belangrijke factor om onze toekomstige positie te versterken. De krachtenbundeling met Saxo Bank biedt de nodige perspectieven om genoemde uitdagingen aan te gaan. De innovatieve producten en diensten van beide bedrijven, de combinatie van de klantkennis van BinckBank met de schaalvoordelen van de platformen van Saxo Bank plus de geografische complementariteit leiden op termijn tot een sterke positie op de Europese markt. Bovendien lijken we veel op elkaar. Saxo Bank en BinckBank zijn beide fintech-pioniers met een leidende positie in online beleggen. Tevens onderschrijft Saxo Bank onze missie, visie en strategie en zal ze een verdere uitrol hiervan ondersteunen.

Voordat er voorwaardelijke overeenstemming werd bereikt hebben de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen het bod en de potentiële combinatie met Saxo Bank uitvoerig geanalyseerd en vergeleken met een standalone positie en andere strategische alternatieven. Hierbij werden de langetermijnbelangen van BinckBank, haar onderneming en stakeholders in acht genomen. Na een zorgvuldige afweging van de betrokken stakeholder-belangen en met assistentie van onze juridische en financiële adviseurs, hebben wij unaniem geconcludeerd dat het bod in het belang is van BinckBank, het bestendige succes van haar onderneming en klanten, medewerkers, aandeelhouders en andere stakeholders.

Wij vinden het belangrijk om onze overwegingen, inzichten en aanbeveling met betrekking tot het bod met u te delen door middel van publicatie van onze standpuntbepaling. De standpuntbepaling beschikbaar komen op BinckBank's website (www.binck.com/investors).



Om de toekomst voor BinckBank te verbeteren en de kansen beter te benutten heeft BinckBank in 2015, bij mijn aantreden als bestuursvoorzitter, een verbredingsstrategie ingezet (Rethink Binck). Hierbij hebben wij aangegeven dat wij ons willen omvormen van een pure online broker naar een bredere vermogensbank. De afgelopen jaren hebben wij diverse nieuwe diensten geïntroduceerd zoals de Laten Beleggen producten Binck Comfort en Binck Forward en het spaarproduct Binck Sparen. Ook hebben wij naast het ontwikkelen van nieuwe producten diverse aanpassingen in het verdienmodel doorgevoerd, de operationele structuur geoptimaliseerd en de balanssamenstelling veranderd om de uitdagingen die op ons pad liggen het hoofd te bieden en onze concurrentiepositie te verstevigen. Verder hebben wij de afgelopen jaren meer focus aangebracht in de bedrijfsvoering door activiteiten die niet behoren tot de kernactiviteiten af te stoten. Ofschoon we de afgelopen jaren de stappen in de strategische transformatie op zorgvuldige wijze hebben gezet en onveranderd optimistisch zijn over het toekomstpotentieel van BinckBank, zijn wij ook realistisch geweest in onze evaluatie. Hierbij heeft zowel het bestuur als de raad van commissarissen geconcludeerd dat, gezien de externe factoren, de strategische transformatie meer tijd vergt dan aanvankelijk gedacht.

Ik wil onze klanten en aandeelhouders bedanken voor het vertrouwen in BinckBank. Wij vertrouwen erop dat onze aandeelhouders het bod van Saxo Bank eveneens als aantrekkelijk beschouwen en dat zij hun aandelen binnen de daarvoor gestelde termijn zullen aanmelden. Tot slot wil ik al onze medewerkers bedanken voor hun inzet in het afgelopen jaar.

Amsterdam, 11 maart 2019

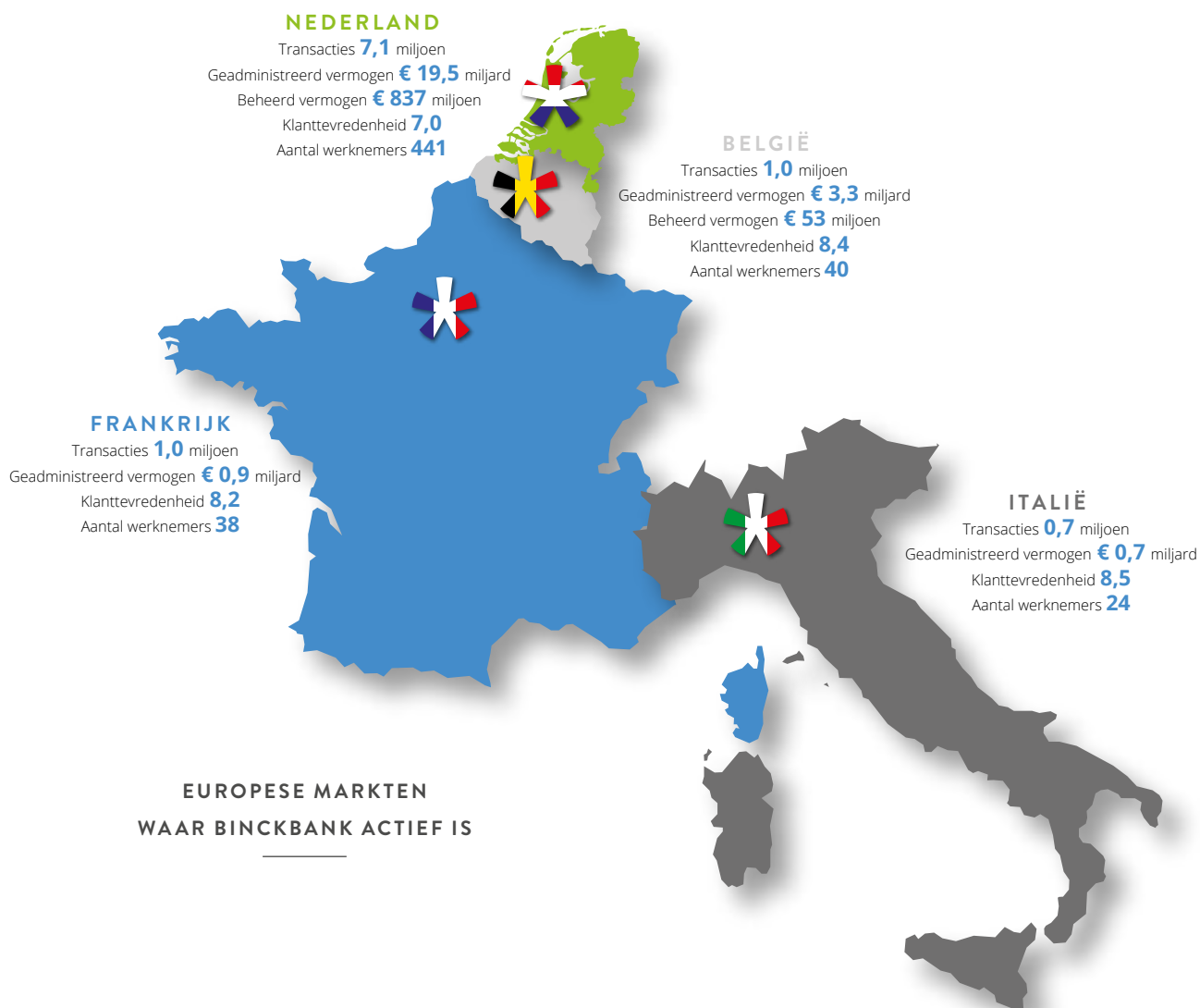
BinckBank N.V.
Vincent Germyns, bestuursvoorzitter



WIE ZIJN WE

Profiel BinckBank

BinckBank N.V. (BinckBank) is een online bank voor beleggers en spaarders gevestigd en actief in Nederland met een beursnotering aan Euronext Amsterdam. Daarnaast zijn er lokale activiteiten in België, Frankrijk en Italië, en een vertegenwoordiging in Spanje. BinckBank biedt diensten aan op het gebied van beleggen, vermogensbeheer en sparen en richt zich met haar dienstverlening op particulieren, vennootschappen/rechtspersonen en zelfstandig vermogensbeheerders.



Onze omgeving

In onze bedrijfsactiviteiten draait het primair om het realiseren van toegevoegde waarde voor de klanten. BinckBank staat voor vertrouwen, gemak, eenvoud, helderheid, inzicht en toegankelijkheid tegen acceptabele prijzen. Zo bieden wij diensten aan die voor iedereen toegankelijk moeten zijn. BinckBank erkent ook haar rol in de vertrouwensrelatie van het publiek met de financiële sector. Privacy en online veiligheid zijn steeds belangrijkere elementen die vallen onder maatschappelijke verantwoordelijkheid voor BinckBank, net als het voldoen aan de corporate governance. De zorg voor de maatschappelijke effecten van het functioneren van de onderneming behoort naar onze mening dan ook tot de kern van ons bestaan.

Onze missie

BinckBank ondersteunt en begeleidt consumenten die bewust met hun financiële toekomst bezig zijn, met innovatieve producten en diensten, waarin gemak, eenvoud, helderheid, inzicht en toegankelijkheid centraal staan tegen acceptabele prijzen. BinckBank activeert, faciliteert en leert klanten om (zelfstandig) vermogen op te bouwen en te behouden.

Onze visie en ambitie

BinckBank gelooft in de financiële onafhankelijkheid van haar klanten. Iedereen moet in staat zijn om zelf de regie te voeren over zijn of haar financiële huishouding. Zo zou elke klant optimale controle over haar vermogen moeten hebben, en daarbij goed inzicht in de ontwikkeling van en het risico en rendement op zijn of haar vermogen.

BinckBank ambieert om binnen haar bestaande Europese footprint een bredere groep klanten te gaan bedienen. Namelijk die klantengroepen die op zoek zijn naar het beste alternatief om op een vertrouwde, transparante, simpele en goedkope wijze zelf, of met onze hulp, hun vermogen te behouden en/of verder op te bouwen voor de toekomst. Teneinde deze ambitie te realiseren levert BinckBank een diversiteit aan financiële diensten en producten binnen een zo volledig mogelijk digitaal gedreven klantomgeving. In het geheel van diensten en producten vervult BinckBank straks de rol van de navigator om klanten te helpen de keuzes te maken die het beste bij hen passen.

Onze strategie

BinckBank hanteert een duale strategie. Enerzijds richt deze zich op het versterken van de huidige kernactiviteiten als brokerage dienstverlening (Trading) en operational excellence op het handels- en beleggingsplatform. Anderzijds richt deze zich op het, met behulp van partners, creëren van nieuwe 'value propositions' voor klanten op het gebied van Investing, Trading en Saving. De strategie behelst onder meer een uitbreiding van de dienstverlening in de richting van geautomatiseerd vermogensbeheer waarbij BinckBank haar klanten in staat stelt om hun vermogen te laten groeien. De beleving en tevredenheid van klanten met de dienstverlening van BinckBank vormt de kern van onze strategie.

Onze kernwaarde

Onze kernwaarde vormt de basis voor het realiseren van onze strategische prioriteiten en is verstrengd om de doelen te bereiken die we voor onze organisatie hebben gesteld. Onze medewerkers streven ernaar te leven volgens de kernwaarde: 'empower and guide'. 'Empower and guide' staat voor het begeleiden en faciliteren van klanten en andere collega's zodat zij in staat zijn hun toekomst zo goed als mogelijk te beheersen. We zijn ervan overtuigd dat we, door onze kernwaarde na te leven, een cultuur creëren die niet alleen gunstig is voor onze werknemers en organisatie, maar ook voor de ondersteuning van onze klanten bij het bereiken van financiële onafhankelijkheid, een solide rendement voor onze aandeelhouders creëren en onze positie in de samenleving versterken.

Ons gespecialiseerd personeel vormt de kern van BinckBank. Als klantgerichte en innovatieve onderneming moeten wij kunnen bouwen op de kwaliteit van onze medewerkers en zijn onze medewerkers essentieel voor het behalen van de organisatiedoelen van BinckBank. Daarom creëren we een cultuur waarin continue verbetering, flexibiliteit en risicobewustzijn de norm zijn. We volgen altijd onze gedragsnormen en principes.



WAT DOEN WE

BinckBank is er voor jouw onafhankelijkheid

Onafhankelijk in het leven staan. Je eigen koers bepalen en graag zelf in controle zijn. Kortom, je eigen keuzes maken en zelf verantwoordelijk zijn voor je levensdoelen. Bij BinckBank vinden we niets mooier. En wij doen er alles aan om onze klanten zo goed mogelijk te ondersteunen. Dit doen we al sinds de oprichting in 2000 en dat blijven we doen met producten als Zelf Beleggen, Fondsbeleggen, Laten Beleggen, Sparen en Pensioenbeleggen. We kijken altijd hoe we onze klanten nog beter van dienst kunnen zijn. Investeer ook in je meest waardevolle bezit – je eigen onafhankelijkheid.

ZELF BELEGGEN

Zelf beleggen is beleggen tegen scherpe tarieven met een slimme app en een gebruiksvriendelijk platform. De klant belegt zelf, maar staat er nooit alleen voor. Succesvol beleggen begint bij slimme en gebruiksvriendelijke platformen. De website en app van BinckBank zijn bekroond. Beleggen kan op de belangrijkste beurzen in 18 landen. Van aandelen, obligaties en beleggingsfondsen tot turbo's en opties. Onze tools en functionaliteiten maken het leven net even wat makkelijker zoals bij onze Marktverkenner en vele andere slimme innovaties. Komt een klant er niet uit dan staat onze Klantenservice & Orderdesk klaar om de klant verder te helpen. Zo houdt de klant altijd controle over zijn of haar beleggingen.

FONDSBELEGGEN

Bij Fondsbeleggen biedt BinckBank haar klanten de mogelijkheid om zelf transacties in beleggingsfondsen uit te voeren. Met Binck Fundcoach bouwt een klant heel eenvoudig zelf aan zijn of haar vermogen – met beleggingsfondsen en ETF's. Deze instrumenten zijn hier bijzonder geschikt voor. Denk aan de relatieve eenvoud, een ruime keuze en prima spreiding. Bij Fundcoach kan de klant zonder transactiekosten maandelijks instappen. Met de Alles-in-1 Portefeuilles, een mix van aandelen, obligaties en vastgoed tracht BinckBank beleggen makkelijk te houden. Met wereldwijde spreiding en zorgvuldig beheerd, en voor lage kosten. Binnen Fondsbeleggen geeft BinckBank haar klanten de mogelijkheid om te kiezen voor beleggen én bijdragen aan een betere toekomst met een ruime keuze uit groene beleggingsfondsen en ETF's. We werken samen met de Vereniging Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO). Zij houden in de gaten welke fondsen duurzaam zijn.

LATEN BELEGGEN

Laten beleggen betreft het uitbesteden van het portefeuillebeheer aan BinckBank. Op basis van persoonlijke wensen, kenmerken, vermogensdoel en verwachte risico en rendement wordt de klant naar de juiste dienst genavigeerd. Zo biedt BinckBank onder Laten Beleggen de volgende diensten aan: 'Binck Forward' gericht op vermogensgroei voor de aangegeven doelen, Binck Comfort gericht op zowel vermogensgroei als -behoud met een sterkere beperking van beleggingsrisico's en Binck Select, gericht op vermogensgroei of -behoud door middel van een asymmetrisch beleggingsmodel.

BINCK PENSIOENBELEGGEN

Binck Pensioen is gericht op groei van vermogen voor aanvulling van het pensioen en rekening houdend met specifieke fiscale regelingen. Beleggingen worden wereldwijd en optimaal gespreid in indexfondsen. De mix tussen fondsen is afhankelijk van de looptijd tot pensioendatum, persoonlijke omstandigheden en de aangegeven risicobereidheid. BinckBank belegt de inleg met een afnemende risicoprofiel naarmate de AOW leeftijd nadert.

BINCK SPAREN

Binck Sparen betreft een eenvoudig online spaarbemiddelingsdienst van spaardeposito's bij diverse financiële instellingen binnen vertrouwde Europese landen. De keuze tussen spaardeposito's in verschillende Europese landen moet spaarders helpen aan meer rendement in het huidige lage renteklimaat zonder de risico's van beleggen.



KENNIS & INSPIRATIE

Ter ondersteuning van klanten bij het bereiken van hun financiële onafhankelijkheid biedt BinckBank faciliteiten over beleggerseducatie. De Binck Academy is gestart om beleggers beter in staat te stellen hun financiële ambities waar te maken en verstandige beleggingsbeslissingen te nemen. Want beleggen en het opbouwen van vermogen kan heel simpel zijn, maar daarmee is het nog niet eenvoudig. Dit gebeurt onder anderen met webinars over vermogensopbouw, trading en andere financiële onderwerpen, tutorials over bijvoorbeeld turbo's, opties of technische analyse, beleggingsbijeenkomsten en de publicatie van artikelen en whitepapers over beleggen.

Daarnaast proberen wij klanten geregeld te inspireren met handelsideeën, beleggingskansen, trends en feiten achter het nieuws.

KLANTWAARDE EN DIALOOG

In de huidige digitale wereld wordt het vervullen van de specifieke wensen en verwachtingen van de klant steeds belangrijker. De uitdaging voor BinckBank is om te achterhalen hoe deze klantspecifieke wensen en verwachtingen zich ontwikkelen en daar met de juiste producten en dienstverlening op in te spelen. BinckBank is zeer actief in de dialoog met de klant om door middel van klantenpanels bestaande en nieuwe producten te ontwikkelen en te verbeteren om zodoende een optimale klantwaarde te realiseren. Ook de afhandeling van vragen en klachten van klanten is voor BinckBank een belangrijk onderdeel in de klantbeleving. De klantendesk van BinckBank is erop gericht om tot snelle, adequate en nette afwikkeling van de vragen en klachten te komen.





GEBEURTENISSEN IN HET JAAR

JANUARI

19 BinckBank kondigt de verkoop van Think ETF Asset Management aan.

FEBRUARI

15 BinckBank lanceert Binck Sparen.

MAART

26 BinckBank verlaagt tarieven voor actieve beleggers.

APRIL

20 BinckBank maakt keuzedividend Nederlandse beursfondsen mogelijk.

MEI

JUNI

29 Verkoop van Think ETF Asset Management afgerond.

JULI

AUGUSTUS

SEPTEMBER

13 BinckBank Tour

30 J.G. Princen benoemd als commissaris.

OKTOBER

NOVEMBER

DECEMBER

6 BinckBank lanceert Binck Vie voor de Franse markt.

9 BinckBank wint Cashcow award voor beste online vermogensbeheerder.

20 BinckBank sponsort de komende jaren de Belgische wielervedstrijd E3 BinckBank Classic.

11 BinckBank voegt Duitse bank toe aan Binck Sparen.

17 BinckBank en Saxo maken bekend voorwaardelijke overeenstemming te hebben bereikt over een aanbevolen openbaar bod op de aandelen van BinckBank.



INFORMATIE VOOR DE AANDEELHOUDER

BinckBank hecht grote waarde aan een transparant en consistent informatiebeleid en zoekt actief de dialoog met haar aandeelhouders. Zij communiceert open 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, de ontwikkelingen binnen en de vooruitzichten van de onderneming, zodat zij een weloverwogen beleggingsbeslissing kunnen nemen. Alle relevante informatie, zoals het jaarverslag, halfjaarverslagen, kwartaalberichten, analistenpresentaties en achtergrondinformatie, zijn te vinden op de corporate website www.binck.com.

Het aandeel BinckBank staat genoteerd aan Euronext Amsterdam en maakt deel uit van de Amsterdam Smallcap Index (AScX).

ISIN code: NL0000335578

Reuters: BINCK.AS

Bloomberg: BINCK.NA

AANDELENBEZIT

De volgende aandeelhouders hebben een belang van 3% of meer in BinckBank (stand op 28 februari 2019):

Aandeehouder	Laatst berekende belang
Boron Investments	> 5%
NN Group N.V.	> 3%
Navitas B.V.	> 5%
Amiral Gestion	> 3%
Dimensional Fund Advisors LP	> 3%
Magnetar Financial LLC	> 3%



GEGEVENS PER AANDEEL BINCKBANK

	2018	2017	2016
Netto-winst per aandeel (IFRS)	€ 0,53	€ 0,13	€ 0,07
Gecorrigeerde netto-winst per aandeel	€ 0,53	€ 0,52	€ 0,45
Dividend per aandeel*	€ 0,13	€ 0,26	€ 0,23
Netto-resultaat per aandeel	€ 0,53	€ 0,13	€ 0,07
Dividendrendement in % (o.b.v. slotkoers jaareinde)	2,10%	5,90%	4,20%
Intrinsieke waarde	€ 5,98	€ 5,85	€ 5,59
Slotkoers van het aandeel BinckBank N.V.	€ 6,09	€ 4,43	€ 5,50
Koers/winst verhouding (op basis van gecorrigeerde winst)	11,49	8,52	12,22

* Voor 2018 geldt onder voorbehoud van goedkeuring door de algemene vergadering (AV)

AANDELENKAPITAAL

	2018	2017	2016
Maatschappelijk aandelenkapitaal	100.000.000	100.000.000	100.000.000
Aantal ingetrokken aandelen gedurende het jaar	-	3.500.000	-
Geplaatst aantal aandelen eind van het jaar	67.500.000	67.500.000	71.000.000
Ingekochte eigen aandelen gehouden ultimo boekjaar	731.484	767.419	5.281.525
Aantal prioriteitsaandelen	50	50	50
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen gedurende het jaar	66.757.262	66.472.824	67.578.245
Marktkapitalisatie eind van het jaar	411.075.000	299.025.000	390.500.000

AANDELENKOERS EN VOLUMES

	2018	2017	2016
Slotkoers	€ 6,09	€ 4,43	€ 5,50
Hoogste koers	€ 6,18	€ 5,69	€ 7,90
Laagste koers	€ 4,09	€ 4,04	€ 4,07
Totale omzet in stuks	70.869.746	44.863.643	65.675.191
Hoogste dagomzet in stuks	7.252.947	907.890	2.341.873
Laagste dagomzet in stuks	33.586	35.743	41.015
Gemiddelde dagomzet in stuks	277.921	175.936	255.546



RESERVERING EN DIVIDENDBELEID

INLEIDING

Het maatschappelijk kapitaal van BinckBank bestaat uit gewone aandelen en (50) prioriteitsaandelen van elk nominaal groot € 0,10. De prioriteitsaandelen staan op naam, zijn niet-beursgenoteerd en worden gehouden door de Stichting Prioriteit Binck (de Prioriteit). De statuten van BinckBank bepalen onder meer dat – indien en voor zover de winst dat toelaat – op de prioriteitsaandelen een bedrag wordt uitgekeerd gelijk aan zes procent (6%) berekend over het nominale bedrag van die aandelen ($50 \times € 0,10 \times 6\%$). De prioriteit bepaalt vervolgens welk gedeelte van de winst wordt gereserveerd. De resterende winst staat ter beschikking van de algemene vergadering. Het bedrag dat niet aan aandeelhouders wordt uitgekeerd, zal worden toegevoegd aan de reserves van BinckBank. Het bestuur van BinckBank is bevoegd te besluiten tot het door BinckBank doen van een tussentijdse uitkering (interim-dividend) met voorafgaande goedkeuring van de Prioriteit.

BinckBank hanteert de volgende uitgangspunten bij het doen van dividenduitkeringen.

- Continuïteit en prudentie gelden als voorwaarden voor het doen van dividenduitkeringen, de bepaling van de hoogte daarvan en de vorm waarin dividenduitkeringen plaatsvinden;
- Bij het doen van dividenduitkeringen moet worden voldaan aan volgens de toepasselijke wet- en regelgeving (waaronder begrepen de door de Europese Centrale Bank (ECB) en De Nederlandsche Bank (DNB) gestelde vereisten);
- Dividenduitkeringen dienen – vanuit het perspectief van duurzaamheid en prudentie – op basis van de solvabiliteitspositie en bedrijfseconomische vooruitzichten naar het oordeel van BinckBank verantwoord te zijn;
- Indien een dividenduitkering aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, streeft BinckBank naar een pay-out ratio van 50% van het (gecorrigeerde) netto-resultaat;
- Dividenduitkeringen vinden plaats in contanten en worden uiterlijk veertien dagen na besluitvorming betaalbaar gesteld;
- Interim-dividend wordt uitgekeerd uit het netto-resultaat (winst lopend boekjaar).

BinckBank evalueert haar reserverings- en dividendbeleid voortdurend en bespreekt dit beleid jaarlijks als apart agendapunt tijdens de algemene vergadering.

VOORSTEL RESERVERING EN DIVIDEND 2018

In de biedprijs van het voorgenomen bod van Saxo Bank zijn dividenden verdisconteerd (cum dividend). Om die reden heeft de Stichting Prioriteit conform artikel 32 lid 3 van de statuten bepaald dat het gehele resultaat 2018, na aftrek van het uitgekeerd interim dividend, zal worden toegevoegd aan de reserves. Hierdoor zal geen slotdividend over 2018 worden uitgekeerd.

BINCK BANK

JOUW PARTNER IN ONAFHANKELIJKHEID

VERSLAG VAN HET BESTUUR

ONTWIKKELINGEN IN 2018

BinckBank heeft dit jaar enerzijds goede voortgang gemaakt met de relaunch van BinckBank door in te zetten op het commercialiseren van onze nieuwe diensten op het gebied van Laten Beleggen en het verder versterken van onze positie op het gebied van Zelf Beleggen. Wij hebben geïnvesteerd in het merk en het versterken van onze positionering; voortaan werken wij volledig onder de naam BinckBank. Daarnaast is veel tijd en energie gestoken in het slagvaardiger maken van de organisatie. Er werd veel aandacht besteed aan kostenbeheersing en de verdere uitrol van de 'agile' manier van werken. In de tweede helft van 2018 zijn we in gesprek geweest met Saxo Bank en in december hebben wij geconcludeerd dat wij in Saxo Bank een goede strategische partner hebben gevonden voor de toekomst.

BOD SAXO BANK

Op 17 december 2018 kondigden BinckBank en Saxo Bank aan dat zij voorwaardelijke overeenstemming hebben bereikt over een fusieprotocol inzake een aanbevolen openbaar bod (het bod) van Saxo Bank op het gehele geplaatste en uitstaande aandelenkapitaal van BinckBank (de aandelen) van € 6,35 in contanten per aandeel (cum dividend) (de biedprijs). De biedprijs waardeert 100% van de aandelen van BinckBank op € 424 miljoen. De biedprijs vertegenwoordigt een premie van 35% ten opzichte van de slotkoers van 14 december 2018, en een premie van respectievelijk 42%, 43% en 38% ten opzichte van de volume-gewogen gemiddelde koers per aandeel over de laatste één, twee en drie kalendermaanden vóór de aankondiging en biedt de aandeelhouders van BinckBank bij gestanddoening een onmiddellijke, zekere en significante waarde.

Zoals ook aangekondigd in de trading update van het derde kwartaal 2017 van 23 oktober 2017, heeft BinckBank de afgelopen jaren de mogelijkheden onderzocht om de Relaunch fase van de transformatie, in samenwerking met andere partijen, versneld uit te voeren en daarbij tegelijkertijd schaalvoordelen te realiseren. BinckBank zou daarmee ook een nog betere uitgangspositie kunnen creëren bij een eventuele consolidatieslag in de sector. In de afgelopen jaren hebben BinckBank en Saxo Bank regelmatig gesproken over een mogelijke samenwerking, inclusief door het verkennen van een potentiële samenwerking in een of meer specifieke landen en/of een combinatie van de twee ondernemingen door een strategische transactie aan te gaan. Echter, tot voor kort hebben deze discussies niet geleid tot enige concrete overeenstemming op het gebied van de structuur en de voorwaarden van een dergelijke potentiële transactie. Op 18 mei 2018 heeft de CEO van Saxo Bank een initiële letter of interest aan de voorzitter van de raad van bestuur en de voorzitter van de raad van commissarissen van BinckBank gestuurd welke een uitnodiging bevatte om verder te spreken over een combinatie van BinckBank en Saxo Bank.

Strategische rationale

De online handels- en brokeragesector staat momenteel voor verschillende uitdagingen, waaronder uitdagende concurrentie, toegenomen regelgeving, lage rentestanden, de noodzaak aanzienlijke investeringen te doen in technologie en veranderend klantgedrag. Een dergelijke dynamiek vergt proactieve en doortastende strategische maatregelen. Schaalgrootte, diversificatie, geavanceerde technologie, vastberaden klantfocus en een breed aanbod worden belangrijker dan ooit om klant- en aandeelhouderswaarde te realiseren. BinckBank en Saxo Bank zijn ervan overtuigd dat een combinatie tussen BinckBank en Saxo Bank een krachtig antwoord biedt op de dynamiek in de markt en verschillende strategische voordelen oplevert, waaronder:

- Sterke culturele overeenkomsten met een gedeeld doel om handelen en beleggen te democratiseren en een visie gefundeerd op service aan klanten, transparantie, eenvoud en innovatie;
- Uitstekende complementariteit wat betreft de geografische spreiding, het productaanbod, en de klantenbestanden, die het volledige spectrum van retailklanten bestrijken van mass retail tot high end;
- Combinatie van Saxo Bank's vooraanstaande technologieplatform en productaanbod en BinckBank's grote klantenbestanden en gedegen distributiemogelijkheden;

- Een beter gebalanceerde omzetmix van de gecombineerde onderneming wat betreft de verdeling van inkomsten over netto rente-inkomsten, fee en commissie-inkomsten en spreadinkomsten;
- Verbeterde schaalvoordelen in een tijd waarin de noodzaak om in technologie te investeren alsook de kosten van toezicht toenemen;
- Verbeterde carrièrekansen voor werknemers in een grotere, modernere, digitaal georiënteerde en internationale financiële dienstengroep.

Aanbeveling en steun

In overeenstemming met de op hen rustende verantwoordelijkheden, hebben de raad van bestuur en de raad van commissarissen, samen met hun financiële en juridische adviseurs, het bod zorgvuldig afgewogen, inclusief de mogelijke alternatieven voor BinckBank en de daarmee samenhangende risico's, uitdagingen en onzekerheden. De raad van bestuur en de raad van commissarissen zijn unaniem tot de conclusie gekomen dat het bod in het langetermijnbelang is van BinckBank, het bestendige succes van haar onderneming en klanten, werknemers, aandeelhouders en andere stakeholders. De raad van bestuur en de raad van commissarissen van BinckBank steunen de transactie dan ook unaniem, en raden de aandeelhouders van BinckBank aan het bod te accepteren, hun aandelen onder het bod aan te melden en vóór de met het bod verband houdende besluiten te stemmen tijdens de algemene vergadering van BinckBank, welke gehouden zal worden tijdens de aanmeldingstermijn. Het bestuur en de raad van commissarissen van BinckBank zullen vóór de algemene vergadering een gemotiveerde standpuntbepaling publiceren. De betreffende besluiten van het bestuur en de raad van commissarissen van BinckBank zijn voorwaardelijk, totdat het adviestraject met de ondernemingsraad is afgerond.

CUSTOMER INTIMACY

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. In 2018 zijn opnieuw investeringen gedaan op het gebied van customer intimacy; zo hebben we het Binck UX Lab opgezet waarin we klanten kunnen interviewen over hun ervaringen met (en klachten over) de producten en diensten van BinckBank. In 2018 zijn meer dan 10 deelgebieden onderzocht en hebben we potentiële klanten geïnterviewd. Ook hebben we het UX & Design team verder versterkt met een 'User Researcher' en 'Customer Journey' experts en zijn investeringen gedaan in speciale software om klantdata te verzamelen en te analyseren. Andere projecten die centraal hebben gestaan in 2018 op het gebied van customer intimacy zijn: introductie van de nieuwe handelsapplicatie ProTrader (360), verdere ontwikkeling van mobiele sites en de introductie van nieuwe websites (MVC).

FOCUS OP NIEUWE PRODUCTEN

In het najaar van 2013 heeft BinckBank aangekondigd dat zij zich verder zou gaan toelagen op haar retail kernactiviteiten (B2C) en haar professional services activiteiten (B2B) en belangen in diverse deelnemingen zou gaan afbouwen. Begin 2014 heeft BinckBank een herijking gedaan van haar strategische doelstellingen voor het retailbedrijf richting 2018. Een eerste strategische prioriteit die destijds is gezet, was een uitbreiding van de dienstverlening buiten de online brokerage keten. Om dit vorm te geven is in 2015 het strategisch productraamwerk de '9-grid' ontwikkeld. Binnen dit productraamwerk heeft BinckBank de afgelopen jaren een pallet aan nieuwe diensten ontwikkeld. Zo is eind 2016 Binck Comfort in België geïntroduceerd, in april 2017 Binck Forward en in september 2017 Binck Comfort in Nederland. In de loop van 2018 is met de introductie Binck Sparen in Nederland en Binck Vie in Frankrijk de destijds voorziene uitbreiding van de dienstverlening grotendeels afgerond. Met de introductie van Binck Comfort in België en Binck Vie in Frankrijk heeft BinckBank haar bestaande internationale footprint verstevigd.

POSITIONERING VAN DE MERKEN

Waar aanvankelijk de twee merken in Nederland (Alex en Binck) onderscheidend ten opzichte van elkaar waren gepositioneerd door te focussen op de verschillende behoeften onder beleggers, is in 2018 in het kader van de uniformisering binnen de bestaande geografische footprint gewerkt aan een vernieuwde (uniforme) – en bredere – merkpositionering. Als resultaat hiervan heeft BinckBank besloten tot een gefaseerde re-branding van de onderliggende merken Binck en Alex naar BinckBank. Uit internationaal onderzoek blijkt dat vooral de merkattributen van veiligheid en betrouwbaarheid hierdoor verder worden versterkt. Ook de sponsoring van en naamgeving aan de BinckBank Tour, draagt ertoe bij om ons merk op een onderscheidende wijze onder de aandacht te brengen bij een bredere doelgroep en past bij de verbreding van onze dienstverlening.



NAVIGATOR ROLE

Klanten zoeken naar een betrouwbare partner die hen in staat stelt om hun vermogen te behouden en verder uit te bouwen. BinckBank is met haar nieuwe producten pallet van Binck Comfort, Binck Forward en Binck Select hier uitstekend voor gepositioneerd. Om klanten te ondersteunen bij het maken van keuzes is in 2018 een eerste versie van de navigator ontwikkeld. Het betreft een productselectie-functionaliteit op de website die klanten helpt bij het maken van een keuze binnen het productaanbod van BinckBank. BinckBank stelt hierbij haar kennis op het gebied van effectenverkeer en vermogensbeheer beschikbaar aan haar klanten. In de toekomst kan deze productselectie-functionaliteit verder ontwikkeld worden tot een volledige navigatie functionaliteit voor klanten waardoor BinckBank haar rol als partner in onafhankelijkheid verder kan uitbouwen.

FOCUS OP DISTRIBUTIE

BinckBank wil haar diensten meer en meer gaan aanbieden 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 op het gebied van vermogensbeheer, en omdat zij een eigen platform en een grote klantenbasis heeft. 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. BinckBank heeft in 2018 verder gewerkt aan het openstellen van haar platform middels investeringen in API-technologie en zij heeft ook partnerships gesloten met partijen die front end trading software leveren. De partnerships met ProRealTime and Zonebourse in Frankrijk zijn hier een voorbeeld van, evenals het eerder aangegane partnership met UBS voor de productie van de Binck turbo's.

OMVORMING VAN HET VERDIENMODEL

In de loop van 2018 is BinckBank meer focus gaan leggen op de verkoop van de nieuw ontwikkelde diensten teneinde een meer gebalanceerde inkomstenstroom te realiseren. Ofschoon er goede voortgang gerealiseerd is op dit gebied, is de destijds (2014) geambieerde mix van 66% van de inkomsten afkomstig uit enerzijds spaar- en vermogensbeheer activiteiten en anderzijds uit het rentebedrijf van BinckBank eind 2018 nog niet behaald. Het feit dat de geambieerde mix nog niet is bereikt ligt deels aan de omstandigheden op de geld- en kapitaalmarkten en anderzijds aan het feit dat het moeilijk is een directe groeiversnelling te bewerkstelligen met nieuw ontwikkelde online vermogensbeheerproducten vanwege het ontbreken van een 'performance' trackrecord op deze producten. Ondanks het moeilijke klimaat is BinckBank er toch in geslaagd € 170 miljoen aan beheerd vermogen in de nieuwe producten aan te trekken.

De marges binnen het rentebedrijf van BinckBank lijden onder de negatieve rentestanden op de geld- en kapitaalmarkten. Op andere vlakken die bijdragen aan de omvorming van het verdienmodel van een 'transaction based income model' naar 'transaction, subscription en asset based income model' zijn wel goede stappen gezet in 2018. Zo is voor de Nederlandse klanten in het Zelf Beleggen-segment de dienstverlening verder gepersonaliseerd waarbij een nieuw prijsplan met meerdere beleggingspakketten is geïntroduceerd. Hierbij was het uitgangspunt: hoe meer beleggingsactiviteit, des te gunstiger de tarieven. Dit werd door de markt positief onthaald en draagt bij aan een hogere klanttevredenheid onder de meer actieve klanten en een meer concurrentiële positie in het competitieve speelveld. De introductie in Nederland van de verlaging van de transactiepreizen in combinatie met een service fee verbetert de concurrentiepositie onder actieve beleggers en levert BinckBank ook een stabielere inkomstenstroom op, die ook beter aansluit bij de werkelijke kosten. Het aantal klanten dat gekozen heeft deel te nemen aan het 'securities lending'-programma groeide gestaag in 2018. Van de huidige portefeuilles van klanten is een belangrijk gedeelte beschikbaar om uit te lenen, waardoor het aanbod voor inlenende partijen aantrekkelijk wordt en onze klanten en BinckBank steeds meer kunnen gaan profiteren van de dienst. Ook de door BinckBank uitgegeven turbo levert inmiddels een stevige bijdrage aan de doorlopende inkomstenstroom. Door de transactiekosten te schrappen heeft BinckBank handelen in Binck turbo's aantrekkelijker gemaakt voor huidige en nieuwe klanten, en tevens heeft zij haar inkomstenstroom hierop meer gestabiliseerd doordat dat zij niet langer afhankelijk is van de transactieprovisie maar een vergoeding krijgt gebaseerd op het uitstaande volume.

OPERATIONAL EXCELLENCE

Operational excellence heeft voor BinckBank vooral betrekking op de infrastructuur en het IT platform. BinckBank heeft als 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 voor de Nederlandse, Belgische, Franse en Italiaanse markt. Sinds 2012 wordt er gewerkt aan het Europese basisplatform en zijn er meerdere initiatieven ontplooid om de bank naar een hoger operationeel niveau te brengen.

Destijds (2012) zijn de Italiaanse activiteiten opgestart op dit platform, eind 2013 zijn de Belgische activiteiten gemigreerd naar het Europese basisplatform en in 2015 de Franse retailactiviteiten. In 2018 is gewerkt aan de voorbereidingen van de migratie van de dienstverlening aan zelfstandig vermogensbeheerders. Deze zullen naar verwachting in de tweede helft van 2019 worden gemigreerd.

FOCUS OP KERNACTIVITEITEN

BinckBank heeft in het verleden aangegeven dat zij zich verder gaat toeleggen op haar kernactiviteiten en heeft in de afgelopen jaren een traject ingezet om focus aan te brengen op de retail-business en de distributierol die BinckBank daarin vervult. In het kader van de focus op kernactiviteiten is BinckBank begonnen met de afbouw van de dienstverlening aan de BPO-klanten. Eind 2017 zijn met alle vier de BPO-klanten afspraken gemaakt over afbouw van de dienstverlening waarna de dienstverlening in 2018 volledig is beëindigd, waarmee de BPO-activiteiten zijn uitgefaseerd.

In oktober 2016 hebben de aandeelhouders van TOM Holding N.V. aangegeven op zoek te gaan naar een koper voor het handelsplatform. Nadat gesprekken eind 2016 en begin 2017 niet hebben geleid tot een verkoop, is in 2017 de dienstverlening van TOM afgebouwd en zijn de bedrijfsactiviteiten gestaakt. In 2018 is TOM Holding N.V. geliquideerd.

Op 19 januari 2018 heeft BinckBank bekend gemaakt haar 60%-belang in Think ETF Asset Management B.V. (Think) te willen verkopen aan Van Eck Associates Corporation. De verkoop is aan het eind van het tweede kwartaal 2018 afgerond. Na de verkoop van Think ETF Asset Management B.V. kan BinckBank zich volledig richten op de Relaunch van haar Retail activiteiten.

WET- EN REGELGEVING

In 2018 is door BinckBank veel tijd en energie besteed aan de implementatie van nieuwe wet- en regelgeving. Hiervan waren MiFID II en GDPR de grootste projecten. MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive II) is een herziening van de eerder in 2007 ingevoerde Europese richtlijn MiFID en werd van kracht per 3 januari 2018. Het doel van MiFID II is het vergroten van de bescherming van beleggers en het efficiënter en transparanter maken van de Europese financiële markten. GDPR (General Data Protection Rules) betreft de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG) welke leidt tot één wetgeving voor de Europese Unie. Vandaar dat men ook spreekt van de Europese Privacyverordening. De verordening behelst in grote lijnen een verbetering van de privacyrechten van personen en meer verantwoordelijkheden voor organisaties (met bijbehorende sancties). De sleutelbegrippen in de AVG zijn privacy en persoonsgegevens.

BREXIT

BinckBank heeft de impact en gevolgen van Brexit geïnventariseerd. BinckBank biedt geen financiële diensten aan in het Verenigd Koninkrijk. De impact van een 'harde Brexit' is beperkt tot de diensten van derde partijen, waarvan BinckBank gebruik maakt, die vanuit het Verenigd Koninkrijk opereren. Deze diensten zijn onder andere gerelateerd aan het monitoren, rapporteren en afwikkelen van transacties. Dit laatste alleen in beperkte mate. Voor al deze diensten wordt gewerkt aan een oplossing en naar alternatieven gezocht zodat de dagelijkse operatie niet verstoord wordt in het geval van een 'harde Brexit'.



BINCKBANK IN DE MEDIA

BinckBank organiseerde in 2018 diverse activiteiten om haar klanten te assisteren bij hun vermogensopbouw. In samenwerking met FD Mediagroep organiseerde BinckBank op 30 mei in Nederland de tweede en drukbezochte Personal Finance Day. In Italië participeerde BinckBank in de jaarlijkse Trading Expo in Rimini.

Vanaf 2017 is BinckBank de hoofdsponsor en naamgever van de BinckBank tour, een meerdaagse UCI World Tour wielervedstrijd in Nederland en België. BinckBank heeft zich voor vijf jaar als naamgever aan het topsportevenement verbonden. Daarnaast heeft BinckBank voor de komende vier jaar haar naam verbonden aan de E3 BinckBank Classic wielervedstrijd rond Harelbeke. Deze eigenzinnige eendagskoers met start en aankomst in dezelfde stad wordt al meer dan 60 jaar georganiseerd en geldt als de start van de Vlaamse Wielerweek. Sponsoring van de wielersport biedt een uitgelezen kans om onze klanten in een informele setting te ontmoeten en is een interessante manier om het merk BinckBank op onderscheidende wijze onder de aandacht te brengen bij een bredere doelgroep. In augustus 2018 is de nieuwe televisiecampagne uitgerold waarin BinckBank haar rol benadrukt als 'partner in onafhankelijkheid'. Dit sluit aan bij onze nieuwe financiële diensten als Laten Beleggen en Sparen, waarmee BinckBank begrijpelijke en toegankelijke producten biedt.

DOELSTELLINGEN

BinckBank heeft in 2014 termijn doelstellingen voor eind 2018 gedefinieerd. De realisatie eind 2018 van deze doelstellingen is uiteengezet in de tabel hieronder. Concluderend kan worden gesteld dat de doelstelling voor het geadministreerd vermogen behaald is en dat de andere doelstellingen niet zijn gehaald 2018. Zeer uitdagende marktomstandigheden liggen hier aan ten grondslag.

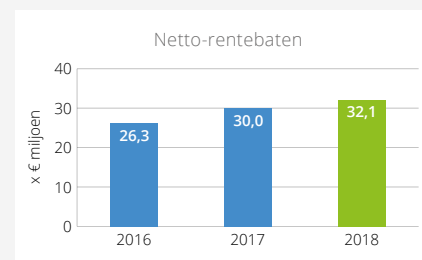
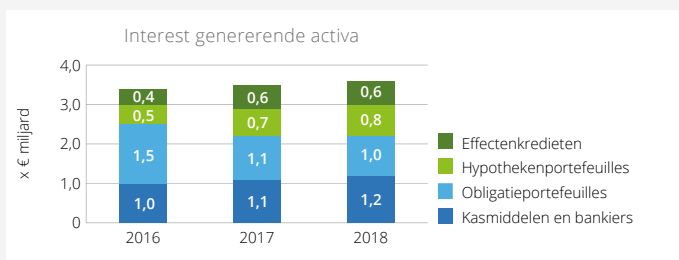
TERMIJN- DOELSTELLINGEN 2019	TARGET 2019	REALISATIE EIND 2018	REALISATIE EIND 2017	REALISATIE EIND 2016
Klanttevredenheid	>= 8 gewogen gemiddelde	7,4 gewogen gemiddelde	7,5 gewogen gemiddelde	7,3 gewogen gemiddelde
Aantal transacties	11,0 miljoen	9,9 miljoen	7,7 miljoen	7,7 miljoen
Geadministreerd vermogen	€ 21,0 miljard	€ 24,4 miljard	€ 26,0 miljard	€ 22,8 miljard
Beheerd vermogen	€ 3,5 miljard	€ 0,9 miljard	€ 1,1 miljard	€ 1,3 miljard
Cost/Income ratio (ex IFRS-afschrijving)	<65%	81%	81%	79%
Meer gebalanceerde inkomstenstroom	>66,6%	43,7%	39,4%	35,6%

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS 2018

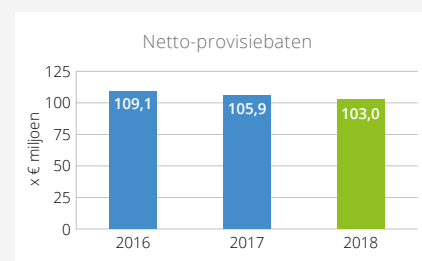
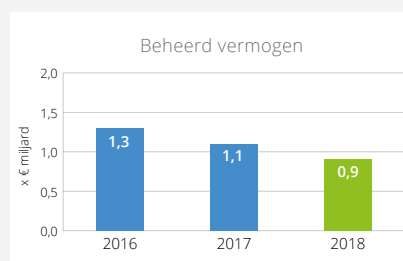
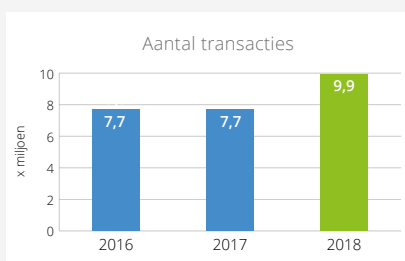
Jaarresultaat 2018

Het geconsolideerde nettoresultaat over 2018 bedroeg € 35,5 miljoen, uitkomend op een nettowinst per aandeel van € 0,53. Het nettoresultaat lag hiermee hoger dan het resultaat over 2017 (2017: € 8,5 miljoen, € 0,13 per aandeel).

De netto-rentebaten stegen met 7% tot € 32,1 miljoen (2017: € 30,0 miljoen), per saldo vooral door het grotere gemiddeld bedrag aan uitstaande leningen en vorderingen in 2018 (zowel effectenkredieten als hypotheekrechten) die in de huidige markt beter renderen dan de obligatieportefeuille en kasmiddelen. BinckBank heeft gedurende 2018 een intensieve discussie gevoerd met relevante experts en stakeholders over de maximale omvang en verdere groei van de hypotheekportefeuille. Voor het moment is geconcludeerd dat BinckBank in de huidige balanssamenstelling en rekening houdend met de bestaande kapitaalstructuur en liquiditeitsvereisten op de korte termijn geen mogelijkheid ziet de portefeuille hypotheekleningen verder te laten groeien dan de huidige waarde van rond de € 800 miljoen.

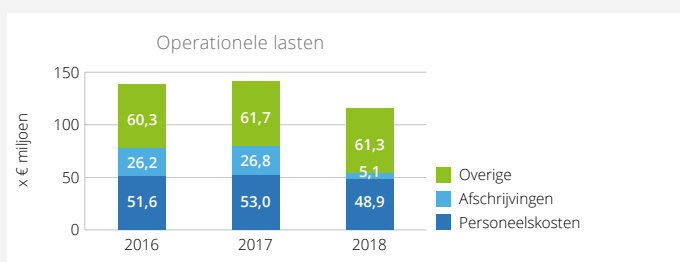


De netto-provisiebaten daalden per saldo met 3% tot € 103,0 miljoen in vergelijking met 2017 (2017: € 105,9 miljoen). De transactieaantallen stegen in 2018 met 28% ten opzichte van 2017. Door het nieuwe prijsplan en de provisievrije transacties in Binck turbo's daalde de gemiddelde opbrengst per transactie naar € 7,73 (2017: € 10,21). De in het nieuwe prijsplan geïntroduceerde servicevergoeding compenseerde de daling van de transactie-gerelateerde vergoedingen. De provisiebaten uit vermogensbeheer bleven onder druk staan door een lager beheerd vermogen ten opzichte van voorgaande jaren.



Verder daalden de overige baten als gevolg van het effect van de verkoop van Able Holding B.V. in oktober 2017 en de uitfasering van de BPO-dienstverlening in 2018. Het resultaat uit financiële instrumenten, waaronder de Binck turbo's en hedge accounting resultaten zijn opgenomen, steeg met 14% tot € 7,0 miljoen (2017: € 6,2 miljoen).

Ten opzichte van 2017 daalden de totale operationele lasten in 2018 met 19% van € 141,6 miljoen tot € 115,4 miljoen. De personeelskosten daalden met 8% tot € 48,9 miljoen (2017: € 53,0 miljoen) met name door een daling van het aantal FTE, onder meer door de verkoop van Able in 2017. De afschrijvingen daalden met 81% van € 26,8 miljoen naar € 5,1 miljoen als gevolg van de in 2017 bereikte volledige amortisatie van de immateriële activa verkregen uit de Alex Beleggersbank acquisitie. De overige operationele lasten bleven in 2018 nagenoeg gelijk aan 2017. In het laatste kwartaal van 2018 namen de kosten toe als gevolg van de kosten die gemaakt zijn met betrekking tot aanvullende werkzaamheden en ondersteuning bij de beoordeling van het openbaar bod van Saxo Bank (+€ 2,4 miljoen), aanvullende kosten voor projecten zoals ten behoeve van regelgeving (+€ 1,5 miljoen) en marketingcampagnes zoals voor Binck Vie (+€ 0,7 miljoen).



Het resultaat uit geassocieerde deelnemingen bevat de boekwinst van € 8,4 miljoen enerzijds uit de verkoop van het 60%-belang in Think ETF Asset Management B.V. in juni 2018 en anderzijds de earn-out regeling uit de verkoop van Able.

De belastinglast over 2018 bedraagt € 0,4 miljoen, wat leidt tot een effectieve belastingdruk van 1,1%. In de belastinglast is in 2018 een eenmalige bate opgenomen van € 6,3 miljoen als gevolg van toepassing van de lagere tarieven voor vennootschapsbelasting op de belastinglatenties. De gehanteerde nieuwe tarieven zijn gebaseerd op het Belastingplan 2019, waarin het tarief voor de vennootschapsbelasting stapsgewijs afneemt van 25% in 2019 naar 20,5% in 2021.

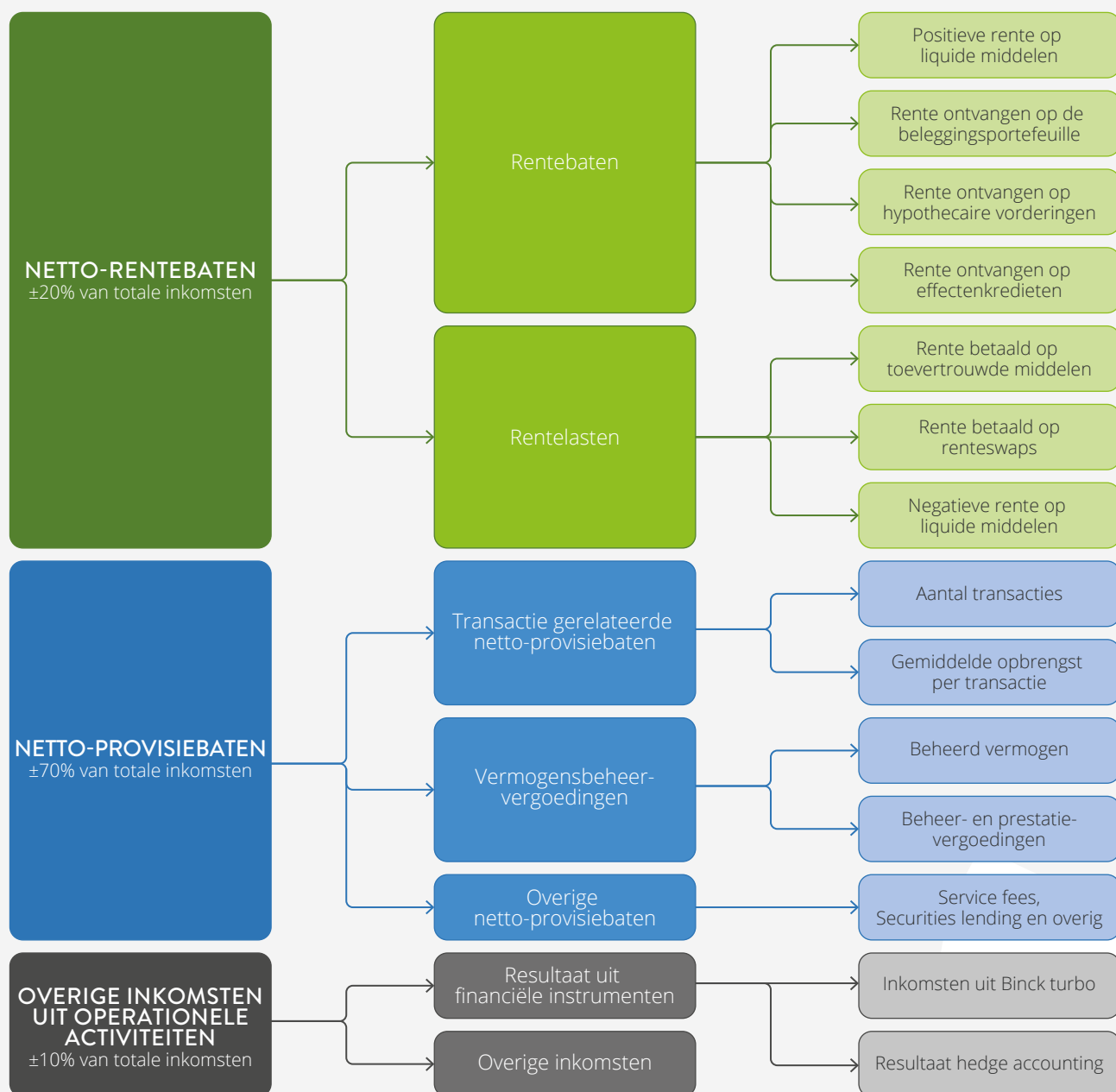
RECONCILIATIE GECORRIGEERD NETTO-RESULTAAT MET IFRS-RESULTAAT

Vanaf het begin van 2018 rapporteert BinckBank in de kerncijfers geen gecorrigeerd resultaat meer, maar alleen het IFRS-resultaat. In de voorgaande jaren werden ten opzichte van de IFRS-resultaten in het gecorrigeerde resultaat de totale operationele lasten en belastingen gecorrigeerd voor IFRS-afschrijvingen en de belastingbesparing op het verschil tussen fiscale en commerciële afschrijvingen van de bij de acquisitie van Alex verworven immateriële activa en betaalde goodwill. Eind 2017 zijn deze immateriële activa, exclusief betaalde goodwill, volledig geamortiseerd en is het gecorrigeerde resultaat geheel in lijn met het IFRS-resultaat. De kerncijfers en vergelijkende kerncijfers presenteren dan ook alleen het IFRS-resultaat. Voor de volledigheid is hieronder de vergelijking van het gecorrigeerde resultaat met het IFRS-resultaat opgenomen. Hierin is zichtbaar dat voor de perioden na 31 december 2017 geen correcties op het IFRS-resultaat van toepassing zijn:

(bedragen in € 000's)	2018	2017	2016
Netto-resultaat volgens IFRS	35.462	8.521	4.621
Aanpassing IFRS-afschrijving	-	21.515	21.515
Aanpassing fiscaal voordeel uit verschillen tussen commerciële en fiscale afschrijvingen	-	4.407	4.407
Gecorrigeerd resultaat na belastingen	35.462	34.443	30.543

OVERZICHT VERDIENMODEL

BinckBank verkrijgt haar inkomsten uit het rentebedrijf (netto-rentebaten) en het provisiebedrijf (netto-provisiebaten). In het onderstaande overzicht is het verdienmodel van het rentebedrijf en het provisiebedrijf en overige opbrengsten weergegeven met de daaraan ten grondslag liggende drivers voor het verdienmodel.



NETTO-RENTEBATEN

De netto-rentebaten bestaan uit de rentebaten minus de rentelasten. BinckBank heeft een liquiditeitsoverschot als gevolg van het feit dat klanten als onderdeel van hun beleggingen een bedrag in contanten aanhouden. Als gevolg hiervan staat er op de beleggings- en spaarrekeningen van klanten een geldsaldo dat in de balans terug te vinden is onder de post 'toevertrouwde middelen'. De geldmiddelen die klanten aan BinckBank toevertrouwen worden op de volgende wijze door BinckBank belegd:

- BinckBank houdt een deel van de toevertrouwde middelen aan in liquide middelen bij banken voor de operationele afhandeling van de transacties die onze klanten met onze tegenpartijen (beurzen, clearinghuizen en brokers) uitvoeren.
- Daarnaast gebruikt BinckBank een deel van de toevertrouwde middelen voor de financiering van effectenkredieten van klanten. BinckBank biedt klanten in verschillende vormen de mogelijkheid gebruik te maken van bevoorschotting op onderpand van effecten.
- Het restant wordt conform het beleggingsbeleid van BinckBank verdeeld over:
 - de beleggingsportefeuille, bestaande uit obligaties uitgegeven door banken en staatsobligaties c.q. staatsgegarandeerde obligaties
 - de belegging in hypotheekrechten op Nederlandse woninghypotheken.

Deze hierboven genoemde componenten tezamen genereren de rentebaten voor BinckBank.

De rentelasten worden bepaald door de totale omvang van de door klanten toevertrouwde middelen en de daarop geldende rentecondities en de rentelasten op aangehouden kasposities en de rente swaps.

ONTWIKKELING RENTE-GENERERENDE ACTIVA

De rentestanden op de geld- en kapitaalmarkten zijn ook gedurende 2018 weer laag tot zeer laag geweest. BinckBank verkrijgt haar inkomsten in het rentebedrijf uit:

- a) liquide middelen die aangehouden worden bij de centrale banken,
- b) effectenkredieten (bevoorschotting op onderpand van effecten),
- c) beleggingsportefeuille en beleggingen in Nederlandse woninghypotheken.

De renteopbrengsten op de liquide middelen aangehouden bij de centrale bank waren gedurende 2018 negatief (-0,4%). De effectenkredieten ontwikkelden zich positief gedurende het boekjaar 2018. De effectenkredieten stegen van € 567,0 miljoen per 31 december 2017 naar € 604,3 miljoen per 31 december 2018. Het gemiddelde rendement hierop in 2018 bedroeg 3,4% en lag in lijn met 2017. De hypotheekportefeuille steeg van € 736,7 miljoen per 31 december 2017 naar € 804,6 miljoen per 31 december 2018. BinckBank heeft gedurende 2018 een intensieve discussie gevoerd met relevante experts en stakeholders over de maximale omvang en verdere groei van de hypotheekportefeuille. Voor het moment is geconcludeerd dat BinckBank in de huidige balanssamenstelling en rekening houdend met de bestaande kapitaalstructuur en liquiditeitsvereisten op de korte termijn geen mogelijkheid ziet de portefeuille hypotheeklen verder te laten groeien dan de huidige waarde van rond de € 800 miljoen.

NETTO-PROVISIEBATEN

De netto-provisiebaten bestaan uit:

- transactie gerelateerde provisiebatens,
- doorlopende vermogensbeheervergoeding; en
- overige provisiebatens.

De transactie gerelateerde provisiebatens worden bepaald door de hoeveelheid transacties en de gemiddelde opbrengst per transactie. De hoeveelheid transacties die BinckBank verwerkt voor haar klanten hangt af van het aantal klanten dat BinckBank heeft (aantal effectenrekeningen) en het activiteitsniveau van deze klanten. Het activiteitsniveau wordt bepaald door het sentiment onder beleggers welke weer in sterke mate afhankelijk is van de volatiliteit en richting (stijgen of dalen) van de financiële markten. De gemiddelde opbrengst per transactie is afhankelijk van de prijsstructuur die BinckBank hanteert, de waarde van de effecten die worden verhandeld en de beurs- & clearingkosten die BinckBank in rekening gebracht krijgt voor het afwikkelen van de transactie.

De doorlopende vermogensbeheervergoeding wordt bepaald door de hoogte van het vermogen dat BinckBank voor haar klanten beheert, de vermogensbeheervergoeding en de mogelijke prestatiebeloning.

De overige provisiebaten bevatten doorlopende vergoedingen voor diverse diensten. De hoogte hiervan wordt bepaald door het aantal onderliggende dienstverleningscontracten, het aantal afgesloten abonnementen en de daarvoor geldende tarieven.

ONTWIKKELING TRANSACTIEVOLUME EN GEMIDDELDE OPBRENGST PER TRANSACTIE

De transactievolumes ontwikkelden zich positief gedurende het boekjaar 2018. Het aantal transacties steeg met 28% van 7,7 miljoen in 2017 naar 9,9 miljoen in 2018. De gemiddelde opbrengst per transactie daalde wel van € 10,21 per transactie in 2017 naar € 7,73 per transactie in 2018. Dit komt hoofdzakelijk doordat we aanpassingen hebben doorgevoerd in ons verdienmodel teneinde concurrerend te blijven. In dit verdienmodel ontvangt BinckBank naast de transactievergoeding een vaste service fee. Sinds eind 2017 biedt BinckBank gratis handel aan in Binck turbo's. Door de transactiekosten te schrappen maakt BinckBank handelen in Binck turbo's aantrekkelijker voor haar klanten en heeft zij haar marktpositie verstevigd. Voor de Nederlandse klanten bestaan sindsdien de kosten voor de handel en het aanhouden van deze turbo's hoofdzakelijk nog uit financieringsrente die intrinsiek in het product zit. BinckBank behaalt haar verdiensten uit een vergoeding gebaseerd op het uitstaande financieringsniveau. BinckBank beoogt hiermee een hogere en stabielere omzet uit haar turbo-activiteiten te realiseren. Op het gebied van Zelf Beleggen introduceerden we in 2018 in Nederland een nieuw prijsplan met meerdere beleggingspakketten afgestemd op de gevarieerde behoefte onder onze klanten. Daarbij is het uitgangspunt: hoe meer beleggingsactiviteit, des te gunstiger de tarieven.

ONTWIKKELING BEHEERD VERMOGEN

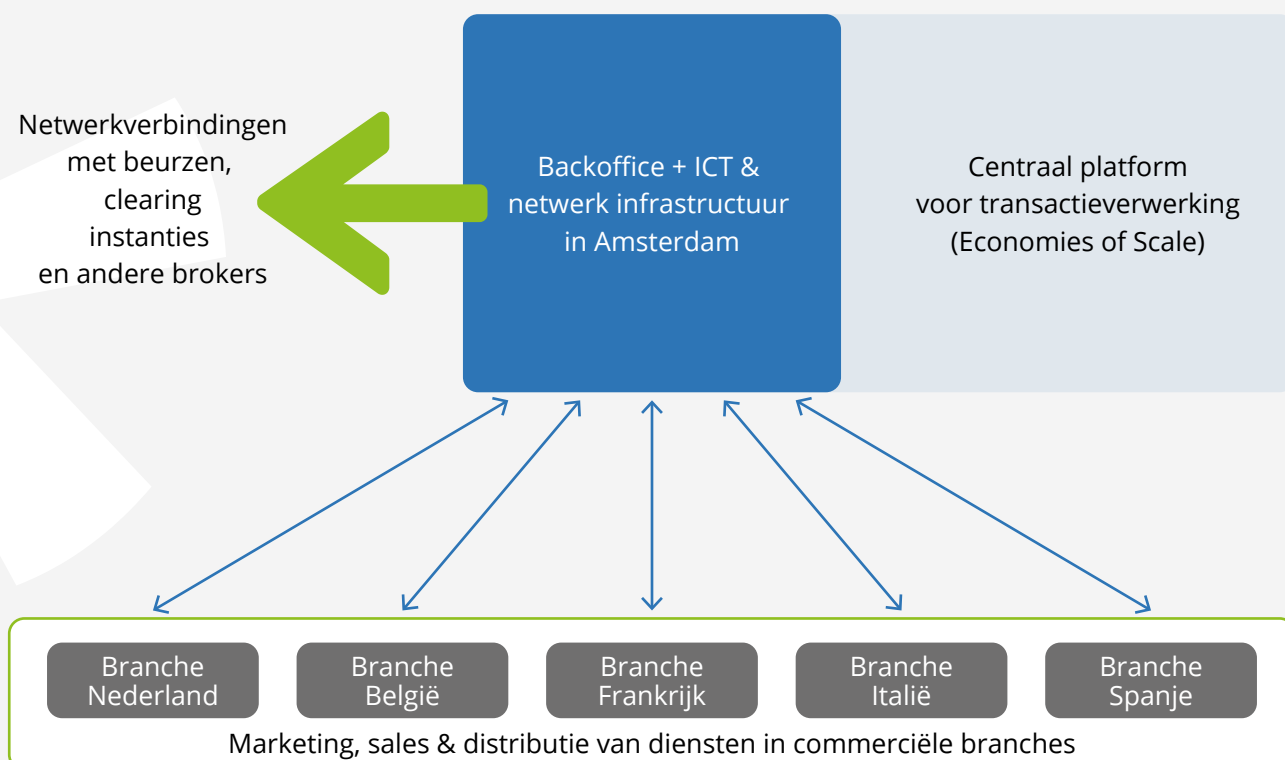
Het vermogen onder beheer is een belangrijke inkomstenpijler voor BinckBank. Binck Select (voorheen Alex Vermogensbeheer) had ook in 2018 te maken met uitstroom van klantgelden. Het beheerd vermogen voor Binck Select is in 2018 gedaald tot € 0,7 miljard. Ondanks dat het Binck Select vermogensbeheerproduct aanzienlijk is doorontwikkeld in de afgelopen jaren, is er toch reputatieschade opgelopen. De voortdurende uitstroom van beheerd vermogen van Binck Select vormt nog steeds het grootste knelpunt voor het behalen van onze strategische groei-doelstelling voor beheerd vermogen. Gedurende 2018 was de instroom van vermogen uit de nieuw gelanceerde producten (Binck Comfort, Binck Forward, Binck Pensioen) substantieel, maar nog onvoldoende om de uitstroom van vermogen uit Binck Select volledig te compenseren, waardoor er per saldo sprake was van een negatieve ontwikkeling van het totaal beheerd vermogen. Het terugdringen van de uitstroom van vermogen bij Binck Select zal ook in 2019 de volle aandacht hebben van BinckBank.



DE OPERATIONELE STRUCTUUR VAN BINCKBANK

BinckBank kent een centrale back office en ICT & Netwerk infrastructuur. De back office en ICT & Netwerk infrastructuur bevinden zich in Amsterdam en vanuit deze infrastructuur worden infrastructurele diensten geleverd aan BinckBank in Nederland en de lokale branches van BinckBank in België, Frankrijk, Italië en Spanje. BinckBank investeert doorlopend in de stabiliteit van de verschillende handelsplatformen. In het verleden bewees het handelsplatform van BinckBank zichzelf door zonder noemenswaardige problemen piekdruktes aan te kunnen. In het kader van Business Continuity heeft BinckBank een volledig geoutilleerde uitwijkomgeving ingericht. Jaarlijks wordt een uitwijktest van de productieomgeving naar de uitwijkomgeving uitgevoerd. Ook corporate functies zoals bijvoorbeeld Finance & Accounting, Treasury & ALM, Interne Accountants Dienst en Governance & Risk Management zijn grotendeels centraal georganiseerd. Door de centrale organisatie van operationele en corporate functies is het business model van BinckBank schaalbaar.

OPERATIONELE STRUCTUUR



De lokale branches bestaan voornamelijk uit de volgende functies; marketing & sales, klanten service & orderdesk, legal, compliance en interne controle. De dienstverlening vindt vanuit kantoren in Amsterdam, Antwerpen, Parijs, Milaan en Marbella met name online via de websites van BinckBank plaats. Het internet en media als televisie en radio zijn dan ook de belangrijkste marketingkanalen voor BinckBank.

DE KOSTENBASIS VAN BINCKBANK

BinckBank kent een relatief vaste operationele kostenbasis, waarbij de kosten slechts een beperkte correlatie met de inkomsten vertonen. Invloeden die ervoor zorgen dat de operationele inkomsten veranderen, zullen niet een evenredige invloed op de kosten hebben. Om succesvol te zijn dient BinckBank daarom een efficiënte en effectieve operationele structuur in te richten die ervoor zorgt dat de kosten beheerst worden. Om de kostenbeheersing te meten wordt gebruik gemaakt van de 'cost/income' ratio als belangrijke indicator. Hierbij dient te worden opgemerkt dat deze ratio zowel beïnvloed wordt door de hoogte van de kosten alsmede de hoogte van de operationele inkomsten. BinckBank beoogt meer flexibiliteit in de kostenstructuur te krijgen door bij nieuwe producten samenwerkingsverbanden aan te gaan. Daardoor wordt een deel van de vaste kostenbasis overgenomen door derden. BinckBank beheerst de lasten door het hanteren van een budgetproces en kostenverantwoordelijke managers.

BinckBank kent drie belangrijke kostencomponenten:

- *Personeelskosten.* Deze post bestaat uit: salariskosten, sociale lasten, pensioenlasten, winstdeling en prestatie gerelateerde beloningen en overige personeelskosten. De hoogte van de personeelskosten is afhankelijk van het aantal personeelsleden en de beloningsstructuur. Door een agile manier van werken tracht BinckBank haar personeel efficiënt en effectief in te zetten.
- *Afschrijvingen.* Deze post bevat: afschrijvingen op onroerende zaken en bedrijfsmiddelen en immateriële activa.
- *Overige operationele lasten.* Deze post bestaat uit: marketingkosten, automatiseringskosten, audit en professionele diensten, huisvestingskosten, communicatie en informatiekosten en overige algemene kosten. In de overige algemene kosten zijn opgenomen: kantoorkosten, bankkosten, verzekeringen, kosten en bijdragen van bancaire toezicht, servicekosten voor hypotheekrechten en mutaties in voorzieningen.



STERKTES, ZWAKTES, KANSSEN EN BEDREIGINGEN (SWOT-ANALYSE)

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 wordt gebruikt als basis voor het ontwikkelen van de strategie van BinckBank. De sterke en zwakte punten geven de interne elementen weer. De kansen en bedreigingen geven ontwikkelingen, gebeurtenissen en invloeden van buitenaf weer waaraan BinckBank onderhevig is.

STERKTES (INTERN)

- Stevige klantenbasis en sterke merknaam en daardoor goede distributiemogelijkheden voor (nieuwe) financiële producten op het gebied van beleggen en sparen.
- Zeer gebruiksvriendelijke websites en mobiele applicaties met real time koersen, uitgebreide informatie en beleggerstools.
- Hoog serviceniveau. Klanten weten de pro-activiteit en snelheid van onze dienstverlening te waarderen.
- Sterke customer intimacy, middels dienstverlening via lokale kantoren.
- Lokale fiscaliteiten zijn geïncorporeerd in de systemen en onderdeel van de lokale klantbediening.
- Robuuste financiële positie en conservatieve risicobewaking.
- Centrale backoffice en ICT-infrastructuur met grote expertise en kennis van effectenverkeer.

ZWAKTES (INTERN)

- Afhankelijkheid van volatiele transactie inkomsten. Transitie naar een nieuw, stabiel verdienmodel duurt langer.
- Een relatief kleine groep zeer actieve klanten binnen online brokerage.
- Hoge vaste kostenbasis (governance en infrastructuur).
- Technologische ontwikkelingen vragen hoge investeringen in de (ICT) infrastructuur.
- Onderhoudsprojecten en projecten voor wet- en regelgeving vragen veel ICT-capaciteit.
- Te weinig grootte om schaalvoordelen op korte termijn maximaal te benutten.
- Uitstroom van beheerd vermogen bij vermogensbeheer.

KANSSEN (EXTERN)

- Groeiend besef onder consumenten dat ze zelf het heft in handen moeten nemen om persoonlijk kapitaal op te bouwen en geld opzij te zetten voor later.
- Technologische ontwikkelingen bieden kansen voor het aanbieden van nieuwe financiële diensten op het gebied van beleggen en sparen, die inspelen op behoeften van consumenten.
- Mogelijkheid om extra rendement te maken op door klanten toevertrouwde middelen zodra rente op geld- en kapitaalmarkten stijgt.
- Nieuwe wet- en regelgeving zoals PSD2 biedt kansen tot verdere verbreding van het businessmodel op termijn.
- Interessante partij voor consolidatie door goede positionering, footprint en stabiliteit.

BEDREIGINGEN (EXTERN)

- Dalende handelsvolumes, toenemende concurrentie voor Zelf Beleggen. De online brokerage markt ondergaat een significante verandering, waarbij brokerage producten een 'commodity' worden en klanten steeds minder bereid zijn om extra te betalen voor goede service.
- Toegenomen transparantie (MiFID II) zet druk op de marges van producten in de hele keten.
- Toenemende zorgplicht van banken leidt tot hogere kosten.
- Voortdurende negatieve rentestanden op geld- en kapitaalmarkten.
- Vanuit toezichthouders is er een voortdurende opwaartse druk op het kapitaalbeslag. De kapitaaleisen die aan banken gesteld worden stijgen voortdurend.
- Toenemende complexiteit van wet- en regelgeving zorgt voor voortdurende opwaartse druk op de operationele kosten (interne beheersing & compliance kosten).

De kansen voor BinckBank

Online financiële dienstverlening op het gebied van beleggen en sparen neemt naar verwachting de komende jaren een sterke vlucht. Er is een groeiend besef onder consumenten dat men zelf het heft in eigen handen moet nemen om persoonlijk kapitaal op te bouwen en geld opzij te zetten voor later. Passief beleggen en beleggingen met een langere horizon worden hierbij steeds populairder.

BinckBank is met haar stevige klantenbasis in 5 Europese landen goed gepositioneerd om van deze trend te profiteren. Met haar sterke merknaam, haar (nieuwe) producten, haar klantgerichte dienstverlening, haar hoge service niveau via lokale kantoren en land-specifieke fiscaliteiten in haar systemen weet zij klanten aan zich te binden. BinckBank heeft de afgelopen jaren dan ook een sterke customer intimacy weten op te bouwen in de landen waar zij actief is.

Ook diverse technologische ontwikkelingen bieden kansen voor het aanbieden van nieuwe financiële diensten op het gebied van beleggen en sparen, die inspelen op behoeften van consumenten. BinckBank heeft eind 2015 in het kader van ReThink Binck een strategisch productraamwerk geïntroduceerd. Sindsdien is stevige voortgang gemaakt met de ontwikkeling en marktintroductie van nieuwe producten en diensten binnen de drie segmenten van het strategische productraamwerk en het doorvoeren van verbeteringen in de dienstverlening aan onze klanten. De nieuwe producten vergroten de kansen voor BinckBank in de toekomst.

Zodra de rente op de geld- en kapitaalmarkten stijgt, heeft BinckBank de mogelijkheid om extra rendement te maken op door klanten toevertrouwde middelen. De uitzettingen van BinckBank zijn hoofdzakelijk kortlopend en kunnen in een stijgend rente-scenario vrij snel tegen hogere marktrenten worden herbelegd.

Ook sommige marktontwikkelingen bieden kansen. Nieuwe wet- en regelgeving, zoals bijvoorbeeld PSD2 biedt op termijn kansen tot verdere verbreding van het businessmodel.

Industrietrends en uitdagingen

De marktomstandigheden waarin BinckBank haar bedrijfsactiviteiten voert zijn zeer uitdagend. Dalende handelsvolumes (marktsentiment/volatiliteit) en concurrentie (prijstdruk) zorgen ook voor druk op de netto-provisiebatens. Niet alleen op het Trading segment (online brokerage) is er forse concurrentie, maar ook op het onlangs nieuw betreden Investing segment (online vermogensbeheer) zijn diverse spelers actief en is het aanbod van concurrerende diensten aanzienlijk. Er zijn steeds meer partijen die met een online vermogensbeheer oplossing de markt betreden.

Binnen het Trading segment wordt het grootste gedeelte van de transacties gegenereerd door een relatief kleine groep zeer actieve beleggers. Deze sterke afhankelijkheid van een kleine groep klanten maakt BinckBank kwetsbaar. Ook de opkomst van online brokers met een 'zero fee' commissiemodel vormt een stevige bedreiging voor de inkomsten uit het Trading segment van BinckBank. Daarnaast zien we dat als gevolg van nieuw ingevoerde wet- en regelgeving (bijvoorbeeld MiFID II) er meer transparantie ontstaat op marges van producten binnen de gehele keten. Deze toegenomen transparantie leidt tot hogere kosten en daarom dus tot neerwaartse druk op het verdienmodel. Ook aanpassingen door toezichthouders van maximale hefboomen op leveraged producten hebben een drukkend effect op de verdiensten uit deze producten.

De rentestanden op de geld- en kapitaalmarkten zijn zeer laag tot zelfs negatief. Aangezien het verdienmodel in hoge mate afhankelijk is van de rentestanden op deze geld- en kapitaalmarkten wordt BinckBank hier hard door geraakt in haar verdien capaciteit.

De operationele structuur van BinckBank kent een hoge vaste kostenbasis. Onderhoudsprojecten en bouw van nieuwe (product)functionaliteiten vragen veel ICT-capaciteit. De technologische ontwikkelingen in de sector gaan snel waardoor BinckBank voortdurend moet blijven investeren in haar (ICT) infrastructuur. Toenemende complexiteit van wet- en regelgeving (MiFID 2, AML, KYC, FATCA etc.) zorgt ook voor steeds verder oplopende operationele lasten. Met de hoge vaste kostenbasis is het moeilijk om te concurreren met bijvoorbeeld 'zero fee' online brokers, die zonder bankvergunning op het Europese continent actief worden. Tevens dient rekening gehouden te worden met het risico dat BinckBank mogelijk niet in staat is voldoende schaalgrootte te realiseren om de kosten op langere termijn op een verantwoord niveau te houden. De kritische (minimaal benodigde) schaalgrootte is moeilijk te bepalen, maar ligt naar verwachting boven het huidige niveau van bedrijfsactiviteiten.



Toenemende zorgplicht, wet- en regelgeving leidt tot steeds hogere kosten voor BinckBank. Ook vanuit dit oogpunt is schaalgrootte belangrijk om op langere termijn kosten efficiënt te kunnen opereren.

Vanuit toezichthouders ervaren we een continue opwaartse druk op het kapitaalbeslag. De norm voor het Supervisory Review and Evaluation Process (SREP) gaat ieder jaar omhoog. Hogere kapitaaleisen in combinatie met een onder druk staand verdienmodel kunnen op langere termijn druk zetten op het rendement voor de aandeelhouders.

De ervaring van de afgelopen jaren heeft geleerd dat de transitie naar een nieuw stabiel verdienmodel langer duurt dan aanvankelijk verwacht. De uitstroom bij Binck Select (voorheen Alex Vermogensbeheer) houdt langer aan dan verwacht, waardoor er een sterke groeivertraging is ontstaan op een belangrijke pijler van het verdienmodel: het vermogen onder beheer. De transitie naar een stabiel verdienmodel duurt daarom langer dan verwacht. Ook vergt de transitie naar het nieuwe bedrijfsmodel behoorlijke investeringen in nieuwe producten en diensten. Deze investeringen moeten opgebracht worden op een moment dat de rente- en provisie-inkomsten onder druk staan. Tevens vereisen de dividendverwachtingen die aandeelhouders hebben van BinckBank als beursgenoteerd bedrijf een continu balanceren tussen korte termijn rendement en investeringen in waardecreatie op de lange termijn. Kernvraag hierbij is of BinckBank bij zelfstandige voortzetting van haar bedrijfsvoering, gegeven de huidige marktomstandigheden, voldoende tijd krijgt om meer schaalgrootte te creëren om zo op de langere termijn kostenefficiënt te blijven en de commerciële baselines verder te versterken. Beide zijn nodig om de continu onder druk staande winstgevendheid van BinckBank weer structureel en voorspelbaar te laten groeien.

Wat heeft BinckBank de afgelopen jaren gedaan om de uitdagingen het hoofd te bieden?

ONTWIKKELING NIEUWE PRODUCTEN

BinckBank heeft eind 2015 in het kader van ReThink Binck een strategisch productraamwerk geïntroduceerd. Sindsdien is stevige voortgang gemaakt met de ontwikkeling en marktintroductie van nieuwe producten en diensten binnen de drie segmenten van het strategische productraamwerk en het doorvoeren van verbeteringen in de dienstverlening aan onze klanten. Binnen het segment Trading zijn diverse nieuwe producten en functionaliteiten voor klanten ontwikkeld zoals: online openen van rekeningen, introductie van de nieuwe handelsapplicatie ProTrader (360), verdere ontwikkeling van mobiele sites en introductie van nieuwe websites (MVC). Ook binnen het segment Investing zijn diverse producten geïntroduceerd en in ontwikkeling. Nadat eind 2016 Laten Beleggen in België was gelanceerd is dit beleggingsconcept in september 2017 ook in Nederland geïntroduceerd onder het label Binck Comfort. In maart 2018 heeft BinckBank een innovatief spaarconcept geïntroduceerd voor de Nederlandse markt en een nieuwe vermogensbeheer product Binck Vie voor de Franse markt in november 2018. De nieuwe producten vergroten de verdien capaciteit van BinckBank.

DOORVOEREN VAN AANPASSING IN HET VERDIENMODEL

BinckBank heeft diverse aanpassingen in haar verdienmodel doorgevoerd om de concurrentiepositie te verstevigen. Sinds eind 2017 biedt BinckBank gratis handel aan in Binck turbo's. BinckBank heeft in Nederland de transactiekosten voor de populaire Binck turbo naar nul euro verlaagd. Door de transactiekosten te schrappen maakt BinckBank handelen in Binck turbo's aantrekkelijker voor haar klanten en heeft zij haar marktpositie verstevigd. Voor de Nederlandse klanten bestaan sindsdien de kosten voor de handel en het aanhouden van deze turbo's hoofdzakelijk nog uit financieringsrente die intrinsiek in het product zit. BinckBank beoogt hiermee een hogere en stabielere omzet uit haar turbo-activiteiten te realiseren.

In 2017 heeft BinckBank tevens het uitlenen van effecten mogelijk gemaakt voor haar klanten. Door te kiezen voor de dienst 'Securities lending', gaan klanten ermee akkoord dat de effecten in hun portefeuille kunnen worden uitgeleend aan een andere partij. In ruil voor het uitlenen van effecten ontvangen de klanten een vergoeding waardoor ze het rendement op hun beleggingen kunnen verbeteren. Het uitlenen van effecten vergroot de verdien capaciteit van BinckBank.

Op het gebied van Zelf Beleggen introduceerden we in 2018 in Nederland een nieuw prijsplan met meerdere beleggingspakketten afgestemd op de gevarieerde behoefte onder onze klanten. Daarbij is het uitgangspunt: hoe meer beleggingsactiviteit, des te gunstiger de tarieven. Dit werd door de markt positief onthaald en draagt bij aan een hogere klanttevredenheid onder de meer actieve klanten en een meer concurrentiële positie in het competitieve speelveld.



OPTIMALISATIE VAN DE OPERATIONELE STRUCTUUR

De afgelopen jaren is er volop geïnvesteerd in de optimalisatie van het Europese basisplatform. Na de migratie van de Zelfstandig Vermogensbeheerders begin 2019 zitten alle operationele activiteiten op één en hetzelfde platform. Door alle activiteiten op een Europees basisplatform uit te voeren kunnen schaalvoordelen worden bereikt en worden de operationele kosten zo laag mogelijk gehouden.

In de afgelopen perioden is er ook geïnvesteerd in de opzet van zogenaamde multidisciplinaire 'customer teams' welke ontwikkelen met de focus op de klant en is de 'agile' manier van werken binnen de organisatie doorgevoerd. De frequentie van het aantal software releases is verhoogd, waardoor het in gebruik nemen van nieuw ontwikkelde functionaliteiten sneller kan plaatsvinden. Goede service en systemen zijn belangrijk voor onze klanten. Ook het afgelopen jaar is daarom weer volop ingezet op het verder verbeteren van onze IT-systemen. BinckBank investeert continu in toekomstbestendigheid van haar IT-architectuur en de kwaliteit van de binnen de organisatie gebruikte data. De afgelopen jaren is o.a. geïnvesteerd in nieuwe kleinere en milieu-vriendelijkere datacenters, waardoor de operationele kosten van de datacenters lager uitvallen, de performance verbetert en ook het energieverbruik verder afneemt. Verder is er doorgewerkt aan de herprogrammering van de IT-structuren in een nieuwe moderne softwaretaal, een meer modulaire opbouw van het softwareplatform en het bouwen van zogenaamde 'Application Programming Interfaces' (API's) om derden toegang te geven tot ons platform.

BALANSSAMENSTELLING VERANDEREN

BinckBank is vanaf 2016 gestart met investeringen in Nederlandse woninghypotheken. BinckBank treedt op als financier in een collectieve structuur, waarbij de marketing, verkoop, administratie en zorgplicht worden verzorgd door een AFM gelicenseerde service provider. De investering in de hypotheekportefeuille komt voort uit de doelstelling om een meer stabiel rendement op de rentedragende activa te genereren. Ook hebben wij in juli van 2016 een portefeuille met hypotheken van € 340 miljoen overgenomen van Obvion.

AANBRENGEN VAN FOCUS OP KERNACTIVITEITEN

BinckBank heeft in het verleden aangegeven dat zij zich verder gaat toeleggen op haar kernactiviteiten en heeft in de afgelopen jaren een traject ingezet om focus aan te brengen op de Retail business en de distributierol die BinckBank daarin vervult. In dit kader heeft BinckBank reeds in 2014 haar belang in BeFrank verkocht en is zij begonnen met de afbouw van de dienstverlening aan de BPO-klanten. De dienstverlening aan de vier BPO-klanten is ultimo 2018 volledig beëindigd en uitgefaseerd.

In oktober 2016 hebben de aandeelhouders van TOM Holding N.V. aangegeven op zoek te gaan naar een koper voor het handelsplatform. Nadat gesprekken eind 2016 en begin 2017 niet hebben geleid tot een verkoop, is in 2017 de dienstverlening van TOM afgebouwd en zijn de bedrijfsactiviteiten gestaakt. In 2018 is TOM Holding N.V. geliquideerd.

In oktober 2017 heeft BinckBank met Topicus Finance Holding B.V. overeenstemming bereikt over de verkoop van de aandelen van Able Holding B.V. Able was een 100% dochteronderneming van BinckBank en ontwikkelt technologische oplossingen voor banken en verzekeraars op het gebied van vermogensbeheer, sparen en beleggen. Al sinds 2013 behoorden de activiteiten van Able niet langer tot de kernactiviteiten van BinckBank.

Op 19 januari 2018 heeft BinckBank bekend gemaakt haar 60% belang in Think ETF Asset Management B.V. (Think) te willen verkopen aan Van Eck Associates Corporation. De verkoop is aan het eind van het tweede kwartaal 2018 afgerond.



VOORUITZICHTEN EN DOELSTELLINGEN

SAXO BANK BOD OP DE AANDELEN VAN BINCKBANK

Op 17 december 2018 kondigden BinckBank en Saxo Bank aan dat zij voorwaardelijke overeenstemming hebben bereikt over een fusieprotocol inzake een aanbevolen openbaar bod (het bod) van Saxo Bank op het gehele geplaatste en uitstaande aandelenkapitaal van BinckBank (de aandelen) van € 6,35 in contanten per aandeel (cum dividend). Het uitbrengen en het gestand doen van het bod zijn onderhevig aan de vervulling van de, voor een transactie zoals deze, gebruikelijke voorwaarden. Eén van de voorwaarden voor gestanddoening is dat minimaal 95% van de aandelen is aangemeld onder het bod, welk percentage zal worden verlaagd tot 80% indien de aandeelhouders van BinckBank tijdens de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders het besluit inzake de Post-Closing Fusie hebben aangenomen, waarbij geldt dat Saxo Bank eenzijdig de minimale aanmeldingsdrempel van het bod mag verlagen tot 67% van de aandelen.

AANBEVELING EN STEUN

In overeenstemming met de op hen rustende verantwoordelijkheden, hebben de raad van bestuur en de raad van commissarissen, samen met hun financiële en juridische adviseurs, het bod zorgvuldig afgewogen, inclusief de mogelijke alternatieven voor BinckBank en de daarmee samenhangende risico's, uitdagingen en onzekerheden. De raad van bestuur en de raad van commissarissen zijn unaniem tot de conclusie gekomen dat het bod in het langetermijnbelang is van BinckBank, het bestendige succes van haar onderneming en klanten, werknemers, aandeelhouders en andere stakeholders. De raad van bestuur en de raad van commissarissen van BinckBank steunen de transactie dan ook unaniem, en raden de aandeelhouders van BinckBank aan het bod te accepteren, hun aandelen onder het bod aan te melden en vóór de met het bod verband houdende besluiten te stemmen tijdens de algemene vergadering van BinckBank, welke gehouden zal worden tijdens de aanmeldingstermijn. Het bestuur en de raad van commissarissen van BinckBank zullen vóór de algemene vergadering een gemotiveerde standpuntbepaling publiceren. De betreffende besluiten van het bestuur en de raad van commissarissen van BinckBank zijn voorwaardelijk, totdat het adviestraject met de ondernemingsraad is afgerond.

INDICATIEVE TIJDSLIJN

BinckBank verwacht dat het bod van Saxo Bank op korte termijn zal worden uitgebracht. BinckBank en Saxo Bank verwachten dat het bod zal worden afgerond tegen het einde van het tweede kwartaal of in de eerste helft van het derde kwartaal van 2019.

STRATEGIE

Door de strategische transformatie en met onze nieuwe producten zijn we goed gepositioneerd voor toekomstige groei van BinckBank. De negatieve rentestanden op de geld- en kapitaalmarkten blijven vooralsnog een sterk drukkend effect hebben op de netto-rentebaten en vertonen marktvolumes (mede als gevolg van veranderend handelsgedrag van klanten) nog steeds een dalende trend waardoor druk staat op de netto provisie-inkomsten. Ook de toegenomen en aanhoudende regeldruk heeft een blijvend opwaarts effect op de kosten. De uitstroom bij Binck Select houdt langer aan dan verwacht, waardoor voor BinckBank een groeivertraging is ontstaan op een belangrijke pijler in haar verdienmodel: het 'vermogen onder beheer' hetgeen voorspelbare winstgroei op de korte termijn en terugkeer naar historische winstniveaus bemoeilijkt.

Financiële toekomstverwachting

Het resultaat van BinckBank is sterk afhankelijk van de activiteit van externe marktfactoren en klantgedrag. De volatiliteit en de richting van de beurs zijn hierbij sterk bepalende factoren, alsmede de rentestanden op de geld- en kapitaalmarkt. Deze laten zich niet voorspellen en om die reden geeft BinckBank geen concrete toekomstverwachting af.



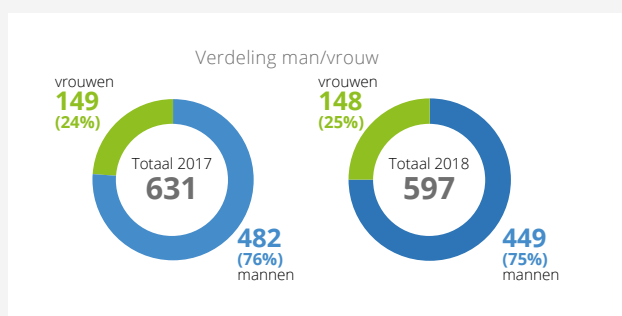
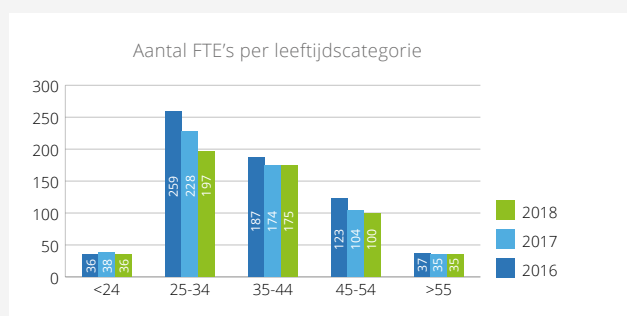
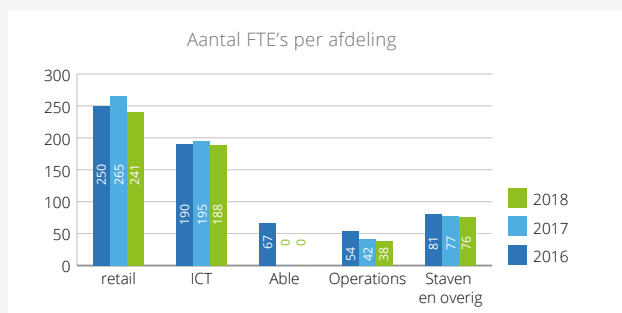
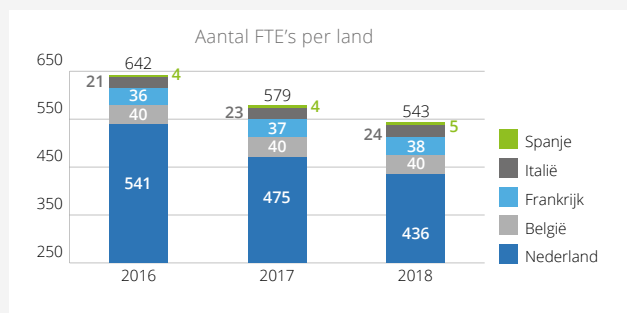


PERSONEEL EN ORGANISATIE

INLEIDING

BinckBank is een succesvol internationaal bedrijf waar het bruist van de nieuwe initiatieven, waar een prettige informele sfeer heerst en waar de organisatie en haar medewerkers zich door een goede samenwerking met alle stakeholders focussen op medewerkerstevredenheid en klanttevredenheid. BinckBank verwelkomt elk jaar ambitieuze, ondernemende mensen die willen groeien in hun carrière. Zij zijn bepalend voor het succes van BinckBank. De gemiddelde leeftijd van onze medewerkers lag eind 2018 op 37 jaar.

BinckBank heeft 543 FTE's verdeeld over de landen Nederland, België, Frankrijk, Italië en Spanje. Bij het aannemen van nieuwe medewerkers hecht BinckBank er groot belang aan dat de medewerkers passen binnen de organisatie, dat de cultuur wordt omarmd en medewerkers ons bedrijf begrijpen. De kernwaarde 'Empower and guide' vormt de basis voor de cultuur en draagt bij aan de ambities en de lange termijn waarde creatie van de organisatie.



RECRUITMENT

Veel medewerkers kiezen voor BinckBank vanwege de ambities en uitdagingen. De ambities van het bedrijf bieden kansen op het gebied van kennisontwikkeling, doorgroeimogelijkheden en ruimte voor individuele inbreng en ideeën. Het werven van de juiste medewerkers wordt, naast de betrokkenheid van de managers en onze HR-adviseurs in het selectietraject, ondersteund door de ‘werken bij Binck’ website.

De krapte op de arbeidsmarkt blijft naar verwachting in de komende jaren aanhouden, met name voor specifieke functies in de financiële sector. Het succes van een bedrijf gaat daarmee steeds meer afhangen van een succesvolle werving en behoud van talenten. BinckBank heeft daarom ook in 2018 haar focus gehouden op recruitment en de processen hieromtrent geoptimaliseerd. BinckBank steunt hierbij op de eigen recruiters en is er in geslaagd om het percentage eigen werving te houden op 94%. De inzet van externe bureaus kon daarmee tot een minimum worden beperkt. Recruitment-acties welke geïnitieerd zijn om de werving meer vorm en aandacht te geven zijn wervingsinitiatieven op locaties van de BinckBank tour, de organisatie van een ‘in-house tech-event’, een ‘referral programma’ en een focus op het verbeteren van de ‘candidate experience’.

OPLEIDING EN ONTWIKKELING

Competente, gemotiveerde en tevreden medewerkers zijn cruciaal voor het succes van BinckBank. Persoonlijke ontwikkeling is een eigen verantwoordelijkheid en zal daarmee een bijdrage leveren aan het vertrouwen, zowel intern bij de medewerkers, als extern bij klanten en aandeelhouders. Daarom investeert BinckBank continu in de ontwikkeling van kennis, vakbekwaamheid en vaardigheden van haar medewerkers. Het bestuur besloot in 2018 aanvullend te investeren in de persoonlijke ontwikkeling van het bestuur zelf, het management, de medewerkers en in teamontwikkeling.

In 2018 is de start gemaakt met het verder ontwikkelen van het potentieel binnen de organisatie door meer focus aan te brengen op het vraagstuk van leiderschapsontwikkeling. Om te begrijpen wat al goed gaat, wat beter kan en waar de aandachtspunten liggen voor persoonlijke ontwikkeling en groei in managementvaardigheden is onder leiding van een extern consultancybureau gevraagd om bestuur en seniormanagement te ondersteunen in leiderschap- en organisatieontwikkeling.

Als onderdeel van de ontwikkeling van vaardigheden in onderlinge relaties en het creëren van optimale samenwerking tussen teams is BinckBank in 2018 gestart met het geven van DISC-trainingen voor teams. Deze DISC-trainingen zijn vooral gericht op het verkrijgen van inzicht in de kwaliteiten en motieven van de individuen in klantenteams. Hiermee heeft BinckBank laten zien het belang van ontwikkeling op soft skills, een focus op samenwerking binnen teams, goede communicatie- en managementvaardigheden als belangrijk element voor de ontwikkeling van medewerkers te onderschrijven. Gedurende heel 2018 hebben bijna alle teammedewerkers binnen BinckBank Nederland en België deelgenomen aan de trainingen. Voor 2019 zijn er plannen voor een uitrol van het DISC-initiatief in onze kantoren in Frankrijk en Italië.

BinckBank vindt het uitermate belangrijk om talent kansen te bieden zich binnen de organisatie te ontwikkelen. In 2018 zijn meer dan 52 medewerkers doorgestroomd naar een nieuwe functie. De komende jaren zal BinckBank zich blijven richten op de ontwikkeling en doorstroom van talentvolle medewerkers. Met een blijvende focus op ons opleidingsbeleid behouden wij de aandacht op het blijven van een aantrekkelijke werkgever. Ook de kantoren in België, Spanje, Italië en Frankrijk zullen, net als in 2018, meegenomen worden in deze ontwikkeling.

MEDEWERKERTEVREDENHEIDSONDERZOEK (FABBS)

In 2018 heeft BinckBank het medewerkertevredenheidsonderzoek, FABBS, herhaald. De naam van het onderzoek staat voor: For A Better Binck Survey. Een eigentijds, transparant onderzoek dat is afgestemd op de plannen en ambities van BinckBank.

Onze organisatie is groot genoeg om ambitieuze, talentvolle mensen voldoende uitdagingen te bieden. En tegelijkertijd is ze klein genoeg om een individu het verschil te kunnen laten maken. Daarin staat niemand alleen: samen werken aan een betere bank voor onze klanten is ons uitgangspunt. De uitdaging hierbij is samenwerking tussen de verschillende afdelingen en landen. In het medewerkertevredenheidsonderzoek geven medewerkers aan dat dit onderwerp verdere aandacht blijft vragen.

Het onderzoek is onder het personeel in alle landen uitgezet. Belangrijke thema's, plannen, ambities en de bedrijfscultuur waren onderdelen van de vragenlijst. Het onderzoek is door 79% van alle medewerkers ingevuld. Van de tien onderzochte thema's vertoonden negen een verbetering ten opzichte van vorig jaar. Het bestuur heeft de uitkomsten van het onderzoek besproken met de ondernemingsraad.



Vanuit de gehele organisatie komen opvolgingsplannen tot stand. De opvolgingsplannen zullen in de komende jaren aandacht blijven krijgen. Ook interne communicatie zal een grote rol spelen om de betrokkenheid van medewerkers te garanderen. Om de opvolging binnen teams kracht bij te zetten draaien we in 2019 een pilot met een gemodereerde online discussietool.

VITALITEIT

Het ziekteverzuim in 2018 was 3,18%. Ten opzichte van een jaar eerder is dit percentage gedaald (3,27% in 2017). In dit percentage zijn enkele langdurig zieken opgenomen waar een re-integratie traject voor loopt.

Om leidinggevend te helpen in de begeleiding van een langdurig zieke op de afdeling, zijn verschillende sessies met de Arbodienst gefaciliteerd. Vanaf januari 2019 zal BinckBank de samenwerking met Arbobutler aangaan. De samenwerking zal gericht zijn op het ontwikkelen van praktische kennis en vaardigheden voor die leidinggevend die goed moeten kunnen handelen in zelfs de meest moeilijke verzuimsituaties. Door o.a. interactieve trainingen krijgt iedere leidinggevende meer inzicht in de verschillende verzuimprocessen binnen zijn of haar team. BinckBank vergroot hiermee de focus op verzuimbegeleiding zodat het verzuimpercentage constant blijft dan wel daalt.

Naast de begeleiding van management is gedurende het jaar extra aandacht besteed aan gezondheid in de vorm van sportactiviteiten, gezonde voeding en stress awareness. De samenwerking met de Bootcamp Club heeft ook in 2018 weer bijgedragen aan de organisatie van sportactiviteiten. Twee dagen in de week worden op verschillende tijdstippen bootcamp-, kickboks- en yogatrainingen georganiseerd. Vanuit alle lagen van de organisatie wordt hieraan deelgenomen. Gezonde en fitte medewerkers zijn een must voor een bedrijf met veel ambitie. Naast gezonde en fitte medewerkers, werkt het gezondheidsprogramma van BinckBank ook de gewenste teamspirit, samenwerking en plezier in de hand.

SAMENWERKING MET DE ONDERNEMINGSRAAD (OR)

De samenstelling van de OR wijzigde in 2018 als gevolg van de OR verkiezingen. De OR bestaat eind 2018 uit 9 leden. Het bestuur en de OR hebben op regelmatige basis formele en informele overleggen gehad. Deze overleggen kenmerkten zich als plezierig, informatief en hadden een transparant karakter.

In 2018 zijn tezamen de volgende projecten en onderwerpen behandeld dan wel afgerond:

- Herbenoeming V.J.J. Germyns
- Leiderschapsprofiel
- Invoering Operational Excellence afdeling Operations
- Wijziging pensioenregeling
- Herbenoeming S.J. Clausing in 2019
- Risico-Inventarisatie en Evaluatie 2018
- Wijziging arbodienst
- Het voorgenomen bod van Saxo Bank

Het bestuur kijkt voor 2019 wederom uit naar een constructieve samenwerking met de OR.

MAATSCHAPPELIJK VERANTWOORD ONDERNEMEN

INLEIDING

BinckBank streeft ernaar hoogwaardige online dienstverlening op het gebied van beleggen, vermogensbeheer en sparen te bieden om zo klanten te helpen bij het waarmaken van hun financiële onafhankelijkheid. Het creëren van vertrouwen bij klanten staat hierbij centraal. Deze benadering draagt bij aan onze overkoepelende doelstelling: het creëren van vertrouwen bij onze klanten en het realiseren van lange termijn toegevoegde waarde voor alle stakeholders.

AANSLUITING BIJ (INTER)NATIONALE KADERS

BinckBank hanteert de richtlijnen die de Nederlandse Vereniging van Banken (NVB) heeft opgesteld als uitgangspunt voor maatschappelijk verantwoord ondernemen. Deze richtlijnen, die onder meer gebaseerd zijn op de OESO-richtlijnen, zijn verankerd in het pakket 'Toekomstgericht bankieren' waaronder ook de Code Banken en het Maatschappelijk Statuut van de bankensector zijn meegenomen. Vanuit BinckBank worden deze richtlijnen nader ingevuld, passend bij de eigen onderneming. Vanwege de maatschappelijke status als bank spelen vraagstukken rondom het belang van de klant in het kader van zorgplicht, risicobeheer, governance en beloning een belangrijke rol. BinckBank onderschrijft naast genoemde richtlijnen ook de principes uit de Corporate Governance Code en houdt zich aan de principes voor een beheerst beloningsbeleid. Deze elementen worden elders in het jaarverslag uitgebreid toegelicht.

BinckBank opereert in een overzichtelijke omgeving met een geografische footprint in landen binnen de Europese Unie. Actuele en internationale vraagstukken op het gebied van mensenrechten, inkomensverdeling, arbeidsomstandigheden en grondstoffen schaarste dienen zich voor BinckBank slechts op beperkte schaal aan. De hiervoor geformuleerde kaders zoals de OESO-richtlijnen, maar ook de UN Global Compact, de Equator Principles en de Principles for Responsible Investment (PRI), zijn hierdoor slechts zeer beperkt van toepassing op BinckBank.

SCOPE

BinckBank heeft de vraagstukken in het kader van maatschappelijk verantwoord ondernemen (MVO) onderverdeeld in drie categorieën:

1. Klantwaarde en -dialoog
2. Bedrijfsvoering
3. Duurzame producten & diensten

Onze belangrijkste stakeholders zijn klanten, medewerkers en aandeelhouders waarbij de regelgevers, key-partners en leveranciers de randvoorwaardelijke kant van ons financiële ecosysteem innemen. Klantzorg, privacy en veiligheid zijn voor ons doorlopend prioriteit binnen zowel onze eigen bedrijfsvoering als ook in onze Third Party policy om leveranciers te wegen. Op het gebied van privacy van klantgegevens en veiligheid van ICT-systemen komen de eisen doorlopend hoger te liggen en is in 2018 de AVG van kracht geworden.



KLANTWAARDE EN
-DIALOOG

BEDRIJFSVOERING

DUURZAME PRODUCTEN & DIENSTEN

1 Klanttevredenheid	6 Risicobeheer	14 Verantwoord kredietbeleid
2 Financiële educatie	7 Corporate governance	15 Duurzaam beleggen
3 Klantenservice	8 Fiscaal beleid	16 Conservatief beleggingsbeleid
4 Privacy en veiligheid	9 Compliance en de naleving van wet- en regelgeving	17 Transparant over kosten en voorwaarden
5 Stabiliteit platform	10 Personeel, organisatie en beloning	
	11 Milieuzorg	
	12 Mensenrechten en arbeidsomstandigheden	
	13 Corruptie en omkoping	

KLANTWAARDE EN -DIALOOG

1 KLANTTEVREDENHEID

Een van de strategische assen voor BinckBank is customer intimacy. Klanttevredenheid is daarvoor de belangrijkste indicator en is om die reden verankerd in de jaarlijkse doelstellingen. BinckBank streeft ernaar om door middel van innovatie en het delen van kennis de verwachtingen van klanten te overtreffen en ambieert de bank te zijn met de hoogste klanttevredenheid. Ieder kwartaal onderzoekt BinckBank daartoe onder haar klanten de klanttevredenheid via vragenlijsten voor steeds een ander deel van het klantenbestand. Op basis van de verkregen inzichten kan worden bijgestuurd op die vlakken die door de klanten worden gemarkeerd als voor verbetering vatbaar. Daarnaast neemt BinckBank deel aan de Vertrouwensmonitor Banken, het jaarlijkse grootschalige onderzoek van de NVB. Evenals in 2017 is een opvallend gegeven dat de klanten van BinckBank aangeven minder vertrouwen te hebben in de sector dan gemiddeld terwijl zij aangeven juist in BinckBank meer vertrouwen te genieten.

2 FINANCIËLE EDUCATIE

BinckBank streeft ernaar klanten te helpen betere beslissingen te nemen om zo hun financiële ambities waar te maken. Financiële educatie blijft een van de speerpunten van BinckBank. BinckBank biedt haar klanten educatie aan zoals de Binck Beleggersdag, online seminars, online trainingsmodules en masterclasses. In 2018 bereikte de Academy in Nederland meer dan 25.000 deelnemers via webinars. In Italië en Frankrijk worden klanten bereikt via het periodieke BinckTV waarbij inspiratie en educatie hand in hand gaan.

3 KLANTENSERVICE

Al vanaf haar oprichting is een kwalitatief hoogwaardige klantenservice een van de elementen waarmee BinckBank zich wil onderscheiden. De afdeling klantenservice speelt hierin een belangrijke rol. Om de kwaliteit te waarborgen investeert BinckBank doorlopend in de opleidingen en coaching 'on the job'. Zo prolongeerde BinckBank in 2018 in Frankrijk de eerste prijs voor de beste klantenservice in de 'online brokerage' categorie.

4 PRIVACY EN VEILIGHEID

Privacy en online veiligheid en zijn onlosmakelijk verbonden met de dienstverlening van BinckBank. BinckBank heeft veel aandacht besteed aan de in 2018 van kracht geworden Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG). In 2018 is over de gehele industrie een sterke toename te zien van (spear)phishing, ransomware, datalekken en ander vormen van cybercrime. BinckBank heeft in 2018 verdere stappen gemaakt om deze risico's tijdig te identificeren en te mitigeren. Via verbeterde maatregelen in bescherming, detectie en reactie is BinckBank in staat om aanvallen zoveel mogelijk te voorkomen, dan wel te detecteren en daarop adequaat te reageren. 'Veilig internetten' krijgt terecht steeds meer maatschappelijke aandacht, ook op het gebied van maatregelen die zowel op de desktop als op de mobiele telefoon door de consument zelf moeten worden genomen.



5 STABILITEIT PLATFORM

BinckBank investeert doorlopend in de stabiliteit van de verschillende handelsplatformen. In 2018 bewees het handelsplatform van BinckBank zichzelf door zonder noemenswaardige problemen piekdruktes aan te kunnen. Over 2018 kwam de beschikbaarheid van de systemen binnen handelsuren uit op 99,91%. In het kader van Business Continuity heeft BinckBank een volledig geoutilleerde uitwijkomgeving ingericht. Jaarlijks wordt een uitwijktest van de productieomgeving naar de uitwijkomgeving uitgevoerd.

BEDRIJFSVOERING

6 7 8 9 10

Voor de beschrijving van het risicobeheer, corporate governance, fiscaal beleid, compliance en de naleving van wet- en regelgeving en personeel en organisatie verwijzen we naar de desbetreffende hoofdstukken in dit jaarverslag.

11 MILIEUZORG

BinckBank is niet betrokken bij de financiering van ondernemingen en kan als zodanig weinig invloed uitoefenen op gerelateerde milieuaspecten. BinckBank heeft dan ook geen formeel beleid op het gebied van milieu en klimaat. BinckBank is een voorstander van duurzaam beleggen en aangesloten bij de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO). Verder bieden wij klanten veel informatie over duurzaam beleggen via onze websites, vooral met fondsbeleggen.

De ecologische footprint van BinckBank beperkt zich tot het hoofdkantoor in Amsterdam en onze branche kantoren in België, Frankrijk, Italië en Spanje. BinckBank probeert waar mogelijk energiebesparingen te realiseren zowel in de eigen kantoren als bij de diensten die zij bij derden betreft.

12 MENSENRECHTEN EN ARBEIDSOMSTANDIGHEDEN

De geografische footprint van BinckBank beperkt zich tot het hoofdkantoor in Amsterdam en onze branches, in België, Frankrijk, Italië en Spanje. Op deze locaties spelen geen bijzondere zaken op het gebied van mensenrechten en arbeidsomstandigheden.

13 CORRUPTIE EN OMKOPING

BinckBank heeft interne procedures ingericht om corruptie en omkoping te voorkomen. Personeel dient integer om te gaan met machtsposities en altijd binnen het wettelijk kader te opereren. Elke vorm van corruptie of omkoping is verboden. De afdeling Governance, Risk & Compliance (GRC) ziet toe op een juiste toepassing van deze procedures. Er zijn in het afgelopen jaar geen omstandigheden van corruptie of omkoping geconstateerd.

DUURZAME PRODUCTEN & DIENSTEN

14 VERANTWOORD KREDIETBELEID

BinckBank doet aan kredietverlening door middel van het aanbieden van effectenkredieten en de financiering van Nederlandse particuliere woninghypotheken. Effectenkrediet is een doorlopend krediet op onderpand van effecten dat slechts gebruikt mag worden voor de aankoop van effecten. Klanten kunnen alleen door een aparte overeenkomst opteren voor gebruikmaking van deze kredietfaciliteit. BinckBank heeft bevoorschottingspercentages gemaximeerd teneinde overcreditering van haar klanten te voorkomen. De bereidheid van BinckBank om krediet te verstrekken is afhankelijk van de beleggingsportefeuille van de klant en verandert steeds mee met koersveranderingen of mutaties die in de portefeuille plaatsvinden. Door instelling van de maximale hoogte zijn kaders aangebracht om te voorkomen dat klanten bij BinckBank in een restschuldsituatie terechtkomen. Effectenkredieten worden doorlopend gemonitord en er wordt onmiddellijk contact met de klant opgenomen indien een tekort zich voordoet om in overleg met de klant tot een oplossing te komen.

Daarnaast is BinckBank actief met investeringen in de financiering van Nederlandse woninghypotheken. De acceptatie en beheersing van de kredietrisico's zijn uitbesteed aan derde partijen en worden gemonitord door middel van uitgebreide data over de hypotheekportefeuille verstrekt binnen de daartoe geldende wettelijke eisen. Door BinckBank zijn verantwoorde acceptatiecriteria afgegeven.



15 DUURZAAM BELEGGEN

BinckBank hanteert binnen haar beleggingsbeleid voor Binck Select uitsluitingscriteria voor bedrijven die niet voldoen aan de VN Global Compact-richtlijnen. In samenwerking met Sustainalytics screent Binck Select daartoe ieder kwartaal het universum van de aandelen waar het model in belegt. Met deze screening wil Binck Select voorkomen dat belegd wordt in bedrijven die de beginselen van de VN Global Compact schenden. Als eerste bank heeft BinckBank de Morningstar Sustainability Rating toegevoegd aan beleggingsfondsen en ETF's bij Binck Fundcoach. Dankzij deze duurzaamheidsindicator helpt BinckBank klanten bij het selecteren van duurzame beleggingen. Jaarlijks onderzoekt BinckBank in een themaonderzoek hoe 'duurzaam beleggen' onder haar klanten leeft. Het aantal particuliere beleggers dat duurzaam belegt is de afgelopen twee jaar verder gegroeid, waardoor inmiddels bijna de helft van alle beleggers ook duurzame fondsen of aandelen bezit.

16 CONSERVATIEF BELEGGINGSBELEID

BinckBank voert een behoudend financieel beleid en is voorzichtig met het beleggen van de aan haar toevertrouwde middelen van klanten. De toevertrouwde middelen, die niet voor effectenkrediet worden gebruikt, worden voor een deel liquide aangehouden en voor het overige uitgezet in de beleggingsportefeuille (bestaande uit obligaties en Nederlandse woninghypotheken). Uitzettingen gebeuren op een verantwoorde manier in overeenstemming met de vastgelegde risicobereidheid.

17 TRANSPARANT OVER KOSTEN EN VOORWAARDEN

BinckBank streeft naar transparantie van het tariefmodel voor haar klanten, zodat zij vooraf kunnen vaststellen wat de dienstverlening van BinckBank kost en achteraf kunnen controleren waarvoor zij hebben betaald. In Nederland heeft BinckBank in het voorjaar van 2018 voor haar Zelf Beleggen klanten nieuwe beleggingspakketten geïntroduceerd met bijbehorende tarieven. Uitgangspunt hierbij is dat hoe meer beleggingsactiviteit des te gunstiger de tarieven en hoe omvangrijker het geleverde dienstenpakket.

BinckBank vindt het belangrijk dat klanten goed begrijpen hoe de kostenstructuur van producten is opgebouwd en dat de expliciete transactiekosten daar maar één element van zijn, naast bijvoorbeeld rente en ook de spread. Een voorbeeld is hiervan dat beleggers bij BinckBank kunnen meeprofiteren van het uitlenen van hun effecten. Het uitlenen van effecten in ruil voor een vergoeding is op zich niet nieuw, alleen laat BinckBank haar klanten meegenieten van de opbrengsten die hiermee gepaard gaan. Dat is bij andere partijen niet altijd even duidelijk. BinckBank gaat alleen na uitdrukkelijke toestemming van de klant de effecten uitlenen. De opbrengst wordt na aftrek van administratieve kosten gelijk verdeeld tussen BinckBank en de klant.

FISCAAL BELEID

INLEIDING

BinckBank heeft een goede relatie met de Belastingdienst en ziet de nakoming van haar fiscale verplichtingen als belangrijk onderdeel van haar maatschappelijke verantwoordelijkheid. Transparantie en vertrouwen is één van de kernpunten in de huidige maatschappelijke discussie over MVO. BinckBank onderschrijft deze discussie en geeft daarom in dit deel van het verslag een toelichting op het fiscale beleid.

De door BinckBank betaalde winstbelasting wordt per geografisch segment inzichtelijk gemaakt via het landenoverzicht (country-by-country) hierna in de paragraaf Vennootschapsbelasting.

FISCAAL BELEID

De klanten van BinckBank zijn vooral op zoek naar een veilige en betrouwbare bank. De positionering van BinckBank als aanbieder van financiële diensten is daarom gericht op een lage risicobereidheid in haar beleid en operationele beslissingen met betrekking tot fiscale aangelegenheden. BinckBank streeft er naar om eventuele risico's in fiscale standpunten die een negatieve impact kunnen hebben op de fiscale positie dan wel reputatie van BinckBank en/of haar klanten te voorkomen.

BinckBank heeft als doelstelling de naleving van alle relevante nationale en internationale fiscale regels en wetgeving, rekening houdend met de bedoeling van de wetgever, en volgt best-practice richtlijnen zoals de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om adequaat de fiscale positie te volgen en tijdig de belastingen te betalen. BinckBank laat zich in alle landen waar zij actief is bijstaan door geaccrediteerde belastingadviseurs. Bij een redelijke wettoepassing past volgens BinckBank niet dat er gestuurd wordt op een kunstmatige verlaging van de effectieve belastingdruk, bijvoorbeeld door belastingontwijking via zogenoemde belastingparadijzen. BinckBank heeft ook een verantwoordelijkheid naar de aandeelhouders om de aandeelhouderswaarde te verbeteren, waarbij in acht wordt genomen dat fiscaliteit een afgeleide is van de bedrijfsvoering. Indien BinckBank van mening is dat zij een beroep kan doen op een fiscale faciliteit, dan wordt dit veelal vooraf afgestemd met de Belastingdienst. De fiscale positie van BinckBank is in overeenstemming met de bedrijfsvoering en weerspiegelt de bedrijfsstrategie en de geografische spreiding van de activiteiten. BinckBank heeft kennis van de door de OECD gepresenteerde actierapporten inzake het 'Action Plan on Base Erosion and Profit Shifting' (BEPS) project en het soortgelijke Anti Tax Avoidanceprogramma (ATA) van de EU (invoering van de antibelastingontwijkingsrichtlijn (ATAD1)). Gezien het feit dat de fiscale positie van BinckBank overeenkomt met de bedrijfsvoering in de diverse landen en dat BinckBank geen gebruik maakt van agressieve en maatschappelijk bekritiseerde fiscale structuren en belastingparadijzen, is de onderneming van mening dat de impact van de BEPS-actierapporten en het ATA-programma op BinckBank beperkt is.

BinckBank maakt in het kader van transfer-pricing (de prijsstelling van internationale transacties binnen een multinationale onderneming) doeleinden gebruik van de Master/Local File principes, welke door middel van een bilaterale Advance Pricing Agreement (APA) en unilaterale APA zijn afgestemd met de Belastingdienst. 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 wordt vastgesteld op een vast percentage van de netto-provisiebaten en alle andere kosten en opbrengsten worden gedragen door het Nederlandse hoofdkantoor. Waar buitenlandse branches geen lokale inkomsten genereren is met de Nederlandse Belastingdienst via de afgegeven unilaterale APA overeengekomen dat een cost-plus basis de meest geschikte methode is voor verrekenprijzen.

BinckBank is transparant richting de Belastingdienst in alle landen waar zij actief is. Dat betekent dat BinckBank alle relevante en gevraagde informatie aanbiedt over fiscale zaken om zo een redelijke beoordeling van de fiscale positie mogelijk te maken. Indien nodig en waar mogelijk, worden discussiepunten zo veel mogelijk vooraf afgestemd met de Belastingdienst. Dit beperkt de mogelijkheid van latere meningsverschillen en eventuele correcties achteraf. Uiteindelijk levert dit BinckBank meer duidelijkheid en zekerheid op over de fiscale posities. In het kader van het horizontale toezicht heeft BinckBank in Nederland een samenwerkingsconvenant met de Belastingdienst gesloten.



Met horizontaal toezicht wil de Belastingdienst in het toezicht gelijkwaardige samenwerking veel meer centraal zetten. Dat betekent dat wanneer behoefte is aan afstemming tussen BinckBank en de Belastingdienst dit vooraf plaatsvindt, in plaats van controles achteraf. De uitgangspunten voor de Belastingdienst bij het aangaan van een dergelijk convenant zijn gebaseerd op transparantie, begrip en wederzijds vertrouwen. Daarbij is het van groot belang dat er voldoende aandacht is voor de fiscale beheersing bij de belastingplichtige. BinckBank is hiervan volledig op de hoogte en handelt hiermee in overeenstemming. In 2018 heeft BinckBank diverse gesprekken gehad met Belastinginspecteurs en accountmanagers van verschillende belastingvakgebieden om het klantbeeld van de Nederlandse Belastingdienst te versterken en de fiscale functie en strategie, interne fiscale beheersing en controlesystemen nader toe te lichten.

FISCALITEIT EN KLANTEN

BinckBank levert in de verschillende landen beleggingsdiensten aan vele klanten die zijn onderworpen aan verschillende lokale fiscale regimes. In haar rol als broker neemt BinckBank een actieve rol in bij de inhouding en afdracht van bepaalde belastingen. In deze rol heeft BinckBank adequate processen ingericht om tijdige en juiste afdracht te laten plaatsvinden in de diverse landen. De klanten zijn in eerste instantie zelf verantwoordelijk voor hun fiscale verplichtingen. BinckBank speelt hierin een faciliterende rol en geeft geen fiscale adviezen aan haar klanten.

BinckBank is verplicht om voor onder andere spaar- en effectenproducten bepaalde gegevens door te geven aan de Nederlandse Belastingdienst. Deze gegevens worden onder andere gebruikt om de aangifte inkomstenbelasting van Nederlands belastingplichtigen vooraf in te vullen, waarmee de aangifte inkomstenbelasting dus eenvoudiger is. In 2018 heeft BinckBank vrijwillig meegewerkt aan een kwaliteitsonderzoek op de INLG-renseignering (lijfrentesparen) door de Nederlandse Belastingdienst en is geconcludeerd dat de Belastingdienst tevreden is over de interne processen en controls, zowel op IT-gebied als op de manuele '2nd line of defense controls'. De Belastingdienst concludeerde dat BinckBank aan de norm voldoet en gaf aan dat BinckBank met het Binck Pensioen product aan de hoge kant zit als het gaat om accuratesse.

Daarnaast worden deze gegevens gebruikt om belastingontduiking (bijvoorbeeld in de vorm van zwartsparen) tegen te gaan, zoals in het kader van de Common Reporting Standard (CRS). Op basis van CRS is BinckBank verplicht om na te gaan of klanten fiscaal inwoner zijn van een ander land dan Nederland. Deze informatie wordt tezamen met de rekeninggegevens door de Nederlandse belastingautoriteiten gedeeld met belastingautoriteiten van de deelnemende landen. Omgekeerd ontvangen de Nederlandse belastingautoriteiten van de deelnemende landen informatie over inwoners van Nederland die in die landen bank en/of effectenrekeningen aanhouden.

VENNOOTSCHAPSBELASTING

De belastingdruk die staat vermeld in de jaarrekening heeft alleen betrekking op de vennootschapsbelasting. De effectieve belastingdruk betreft de verantwoorde belastinglast als percentage van het resultaat voor belasting. Doordat er verschillen zijn tussen boekhoudkundige en belastingregels ontstaat een effectieve belastingdruk die afwijkt van het nominale belastingtarief. Geconsolideerd had BinckBank in 2018 een effectieve belastingdruk van 1,1% van het bedrijfsresultaat (2017: negatief 3,3%), wat lager is dan het nominale belastingtarief. De aansluiting tussen het effectieve belastingtarief en het toepasselijke belastingtarief voor de geconsolideerde jaarrekening luidt als volgt:

(bedragen in € 000's)	2018 bedrag	2018 percentage	2017 bedrag	2017 percentage
Nominale belastingtarief	8.966	25,0%	2.062	25,0%
Effect afwijkend (buitenlands) belastingtarief	137	0,4%	66	0,8%
Effect deelnemingsvrijstellingen	(2.109)	-5,9%	(216)	-2,6%
Effect van fiscale faciliteiten	(118)	-0,3%	(2.256)	-27,4%
Overige effecten	(6.476)	-18,1%	70	0,9%
Totaal belastinglast	400	1,1%	(274)	-3,3%

De oorzaak van de lagere belastingdruk ten opzichte van het nominale belastingtarief is als volgt:

- Deelnemingsvrijstellingen zorgen ervoor dat de resultaten van deelnemingen niet dubbel belast worden. In 2018 wordt deze post voor € 2,0 miljoen beïnvloed door de winst behaald op de verkoop van Think ETF Asset Management B.V.
- De verlaging van het tarief voor de vennootschapsbelasting bij de waardering van de latente belastingen ter grootte van € 6,3 miljoen is opgenomen in de overige effecten. De gehanteerde nieuwe tarieven zijn gebaseerd op het belastingplan 2019, waarin het tarief voor de vennootschapsbelasting stapsgewijs afneemt van 25% in 2019 naar 20,5% in 2021.
- In het effect van de fiscale faciliteiten zijn opgenomen de voordelen voortvloeiend uit de overeenstemming die BinckBank heeft bereikt met de Nederlandse Belastingdienst over het toepassen van de Innovatie box. Daarnaast is er in de fiscale faciliteiten een liquidatieverlies verantwoord uit de cumulatieve verliezen in de deelneming TOM Holding N.V., welke na liquidatie in mindering is gebracht op het fiscale resultaat van BinckBank N.V.
- Andere belastingeffecten die voor verschillen kunnen zorgen zijn correcties op voorgaande boekjaren, en fiscaal niet-afrekbare kosten, zoals de aan medewerkers verstrekte aandelen uit hoofde van het beloningsbeleid.

De belastingdruk en het effectieve belastingtarief verdeeld naar de verschillende branches van BinckBank zijn als volgt:

LANDENRAPPORTAGE FISCALITEITEN 2018

(bedragen in € 000's)

Jurisdictie	Belangrijkste onderneming	Activiteit	FTE	Resultaat voor belasting	Vennootschapsbelasting	Belastingdruk
Nederland	BinckBank N.V.	online broker, vermogensopbouw, deelnemingen	436	34.912	26	0,1%
België	Binck België branche	online broker, vermogensopbouw	40	479	192	40,1%
Frankrijk	Binck Frankrijk branche	online broker, vermogensopbouw	38	257	109	42,4%
Italië	Binck Italië branche	online broker	24	142	48	33,8%
Spanje	Binck Spanje branche	verkoopkantoor	5	72	25	35,2%
Totaal			543	35.862	400	1,1%

De effectieve belastingdruk in Nederland is met 0,1% lager dan het nominale tarief van 25%, voornamelijk als gevolg van enerzijds de verlaging van het tarief voor de vennootschapsbelasting bij de waardering van de latente belastingen en anderzijds de winsten uit verkochte deelnemingen die onder de deelnemingsvrijstelling vallen. Daarnaast hebben niet-afrekbare kosten en verschillen tussen fiscale en economische afschrijvingstermijnen op activa een uitwerking op het tarief.

Voor BinckBank België is het effectieve belastingtarief 40,1%, terwijl het nominaal belastingtarief 29,58% is. De hogere effectieve belastingdruk is vooral het gevolg van een naverrekening van de notionele interestaftrek onder het Belgische belastingregime.

Voor BinckBank Frankrijk is het effectieve belastingtarief 42,4%, terwijl het nominaal belastingtarief 28% is. Dit is een gevolg van een naverrekening van voorgaande jaren met betrekking tot de transfer pricing.

Voor BinckBank Italië is het effectieve belastingtarief 33,8%. In Italië bestaat de vennootschapsbelasting uit twee componenten met beide een andere grondslag, de IRES en de regionale IRAP. De IRES is een belasting op de belastbare winst en bedraagt 27,5%. De IRAP is een regionale belasting welke niet wordt berekend over de belastbare winst, maar wordt berekend over de productieactiviteiten en 5,57% bedraagt.

Voor BinckBank Spanje is het effectieve belastingtarief 35,2%, wat in lijn ligt met het nominale belastingtarief van 30%.



FISCALE ONTWIKKELINGEN

Als onderdeel van de financiële sector wordt BinckBank voortdurend geconfronteerd met de impact van nieuwe fiscale wet- en regelgeving.

Zo is in België met ingang van 2018 bij particulieren een belasting geïmplementeerd die wordt geheven over het vermogen aangehouden op een effectenrekening. Deze nieuwe belasting heeft intussen bekendheid verworven met de naam 'effectentaks'. BinckBank heeft hiervoor in 2018 interne processen en systemen opgesteld om deze belasting in te houden en af te dragen aan de Belgische Belastingdienst. Ook particulieren met een lager bedrag dan de drempel konden via een zogenaamde opt-in keuze aangeven dat BinckBank namens hen de belasting kon afdragen.

Tegelijk is in België de beurstaks, de belasting die beleggers betalen op aan- en verkopen van aandelen of obligaties, opnieuw omhoog gegaan in 2018. De beurstaks op aandelen steeg van 0,27 naar 0,35 procent en de taks op obligaties van 0,09 naar 0,12 procent.

Verder zien wij in veel landen dat de tarieven voor de vennootschapsbelasting (gefaseerd) worden verlaagd met als doel een verbetering van het vestigingsklimaat voor buitenlandse bedrijven. Naast Nederland hebben ook België, Italië en Frankrijk belastingverlagingen geïmplementeerd.

Op nationaal en Europees niveau zijn diverse wetgevingsinitiatieven gestart zoals de eerder genoemde BEPS-actierapporten, ATA-programma en CRS. De EU zet ook in op de invoering van een gemeenschappelijke winstbelastinggrondslag, de Common Consolidated Corporate Tax Base (CCCTB). Deze initiatieven komen voort uit de toenemende aandacht voor het belastingbeleid van multinationals.

De Europese Commissie deed in februari 2013 nieuwe voorstellen voor de invoering van een heffing op financiële transacties, de zogenoemde Financial Transaction Tax (FTT). Tien lidstaten hebben in een nauwe samenwerkingsprocedure de handen ineengeslagen om de FTT vorm te geven. Het idee achter deze heffing is dat de financiële sector geld teruggeeft aan de maatschappij, na de financiële crisis in 2008. Ook zou een dergelijke belasting de zogenoemde flitshandel aan banden leggen. Een akkoord over de invoering van de FTT is eind 2018 nog steeds niet bereikt. De reikwijdte en datum van inwerkingtreding van de FTT zijn afhankelijk van de onderhandelingen tussen de deelnemende staten, de Europese Raad, raadpleging van andere EU-instellingen en de daaropvolgende omzetting in lokale wetgeving. De Spaanse regering heeft in 2018 een concept wetontwerp gepubliceerd voor de invoering van een FTT op nationaal niveau.

CORPORATE GOVERNANCE

① KPI
✓ TASK

MARKETING (NL)

CATCH
TEAM (M)

① KPIs:

OPEN
ACCOUNT
WEBSITE

12

12

CORPORATE GOVERNANCE

BinckBank is een beursgenoteerde naamloze vennootschap naar Nederlands recht. Het bestuur is verantwoordelijk voor het besturen van de vennootschap. De raad van commissarissen houdt toezicht op het beleid van het bestuur en op de algemene gang van zaken van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. De raad van commissarissen adviseert het bestuur bij de uitoefening van haar taak. Het bestuur en de raad van commissarissen leggen verantwoording af aan de algemene vergadering van de vennootschap. Het bestuur en de raad van commissarissen van BinckBank zijn samen verantwoordelijk voor de corporate governance structuur van BinckBank. Een goede corporate governance is een voorwaarde voor het efficiënt en effectief realiseren van gestelde doelen, zorgt voor een adequate beheersing van risico's en voor een weloverwogen afweging van de belangen van alle stakeholders van BinckBank zoals klanten, aandeelhouders en werknemers. BinckBank past in dit kader zowel de principes van het 'Toekomstgericht Bankieren' als de Nederlandse Corporate Governance Code toe.

Een uitgebreid overzicht over de toepassing van de Corporate Governance Code is tevens gepubliceerd op www.binck.com.

Toekomstgericht Bankieren

Eind 2014 heeft de Nederlandse Vereniging van Banken (NVB) het pakket 'Toekomstgericht Bankieren' gepresenteerd. Hierin geven de gezamenlijke banken aan hoe zij dienstbaar en duurzaam willen bankieren. Het pakket bestaat uit het Maatschappelijk Statuut, de Code Banken en gedragsregels.

MAATSCHAPPELIJK STATUUT

De samenleving dient te kunnen rekenen op een stabiele, dienstbare en betrouwbare bancaire sector die producten en diensten levert die aansluiten bij de vaak uiteenlopende wensen van consumenten, bedrijven, instellingen en overheden. Dit stelt eisen aan de competenties van banken om de gemaakte beloften en verwachtingen waar te kunnen maken. Het is noodzakelijk marktomstandigheden te creëren die zorgen voor gezonde concurrentie op basis van een divers bankenlandschap en die voorzien in een voldoende gediversifieerd aanbod, bijvoorbeeld wat betreft type activiteiten en diensten, ondernemingsvormen en geografische spreiding. In een banken breed streven naar een stabiele, dienstbare en betrouwbare bancaire sector hanteert het Maatschappelijk Statuut de volgende uitgangspunten:

- De bankensector is pluriform en biedt klanten een divers keuzepalet.
- Banken zijn betrouwbaar, dienstbaar en transparant.
- Bankmedewerkers zijn integer, deskundig, professioneel en dragen zorg voor een zorgvuldige behandeling van klanten en andere stakeholders.
- Vanuit hun maatschappelijke verantwoordelijkheid dragen banken bij aan een duurzame economie.

CODE BANKEN

De Code Banken is van toepassing op in Nederland verrichte en op Nederland gerichte activiteiten van banken met een zetel in Nederland die beschikken over een door De Nederlandsche Bank verleende vergunning als bedoeld in artikel 2:11 van de Wet op het financieel toezicht. Indien sprake is van overlap of tegenstrijdigheid met internationale wet- en regelgeving of beleid van toezichthouders, heeft dat voorrang op zelfregulering zoals de Code Banken. De Code Banken beoogt in samenhang met het Maatschappelijk Statuut, de bankierseed, gedragsregels en tuchtrecht, een belangrijke bijdrage te leveren aan het vertrouwen in de samenleving ten aanzien van banken en hun rol in de samenleving. De principes in de Code Banken benadrukken daarom het belang van een beheerste en integere bedrijfsvoering van banken en werken dit belang uit in principes voor het bestuur en de raad van commissarissen, adequaat risicomanagement, gedegen audit processen en een beheerst, evenwichtig en duurzaam beloningsbeleid. De naleving van de Code Banken wordt gevolgd door een onafhankelijke Monitoring Commissie Code Banken.



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. De Code Banken staat niet op zichzelf, maar maakt deel uit van het volledige stelsel van nationale en internationale regelgeving, jurisprudentie en zelfregulering. Bij de toepassing van de principes houdt een bank rekening met deze nationale en internationale context, met de maatschappelijke omgeving waarin zij functioneert en met de specifieke kenmerken van de bank en de groep waarvan zij eventueel deel uitmaakt. De principes uit de Code Banken zien op: (i) beheerste en integere bedrijfsvoering, (ii) functioneren van de raad van commissarissen, (iii) functioneren van het bestuur, (iv) het risicobeleid, (v) de auditfunctie en (vi) het beloningsbeleid.

GEDRAGSREGELS

In samenhang met de introductie van het Maatschappelijk Statuut en de actualisering van de Code Banken, is de bankierseed voor alle in Nederland werkzame medewerkers ingevoerd. Iedereen die in de bancaire sector werkzaam is, is gehouden aan de aan deze verklaring verbonden gedragsregels voor een integere en zorgvuldige uitoefening van zijn/haar functie. Medewerkers zijn persoonlijk verantwoordelijk voor het naleven van die gedragsregels en kunnen op niet-naleving daarvan worden aangesproken en eventueel bestraft worden door middel van bancaire tuchtrecht. Nieuwe medewerkers dienen de bankierseed binnen drie maanden na hun aanstelling af te leggen. Wie de eed heeft afgelegd, onderschrijft daarmee automatisch de gedragscode voor bankmedewerkers en onderwerpt zich aan het tuchtrecht.

Het tuchtrecht richt zich tot individuele medewerkers. Iedereen die een overtreding constateert van de gedragscode, kan hierover een tuchtklacht indienen bij de Stichting Tuchtrecht Banken. Deze stichting toetst de klacht inhoudelijk aan het Tuchtreglement Bancaire Sector. Bij het uitvoeren van de tuchtprocedure wordt de stichting ondersteund door het onafhankelijke instituut DSI, dat sinds 1999 onder andere screening van medewerkers in de financiële sector uitvoert, registers bijhoudt van erkende financieel deskundigen en geschillen over beleggen tussen financiële ondernemingen beslecht.

Nederlandse Corporate Governance Code

De Nederlandse Corporate Governance Code (de Corporate Governance Code) is voor beursgenoteerde ondernemingen in Nederland een belangrijke gedragscode voor goed ondernemingsbestuur. De Corporate Governance Code heeft een zelfregulerend karakter en gaat uit van het 'pas toe of leg uit'-principe. De Monitoring Commissie Corporate Governance Code (Commissie) heeft als taak de actualiteit en de bruikbaarheid van de Corporate Governance Code te bevorderen, alsmede de naleving ervan door Nederlandse beursvennootschappen te bewaken.

De Corporate Governance Code bevat principes en best practice bepalingen die verhoudingen reguleren tussen het bestuur, de raad van commissarissen en de algemene vergadering. De principes kunnen worden opgevat als breed gedragen algemene opvattingen over goede corporate governance. De principes zijn uitgewerkt in concrete best practice bepalingen.

Op 7 september 2017, is met de publicatie van het aanwijzingsbesluit in het Staatsblad, de in 2016 herziene Corporate Governance Code wettelijk verankerd per 1 januari 2018.

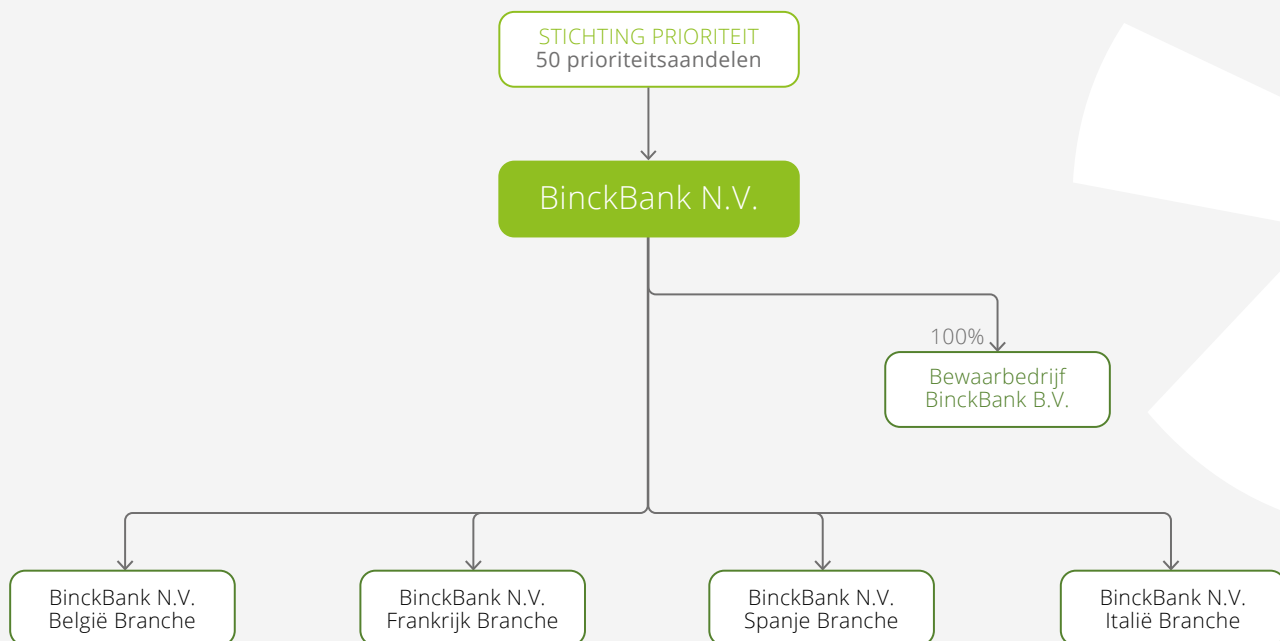
De hoofdlijnen van de corporate governance van de vennootschap dienen elk jaar, mede aan de hand van de principes die in de Corporate Governance Code zijn genoemd, in een afzonderlijk hoofdstuk in het bestuursverslag te worden uiteengezet. In dit hoofdstuk dient tevens uitdrukkelijk te worden aangegeven in hoeverre de in de Corporate Governance 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. De uitleg bij afwijking van de best practice bepalingen bevat de wijze waarop is afgeweken en de redenen voor afwijking. Indien de afwijking tijdelijk is en langer dan één boekjaar duurt, wordt aangegeven wanneer de vennootschap voornemens is de best practice bepaling weer na te leven. In voorkomend geval wordt een beschrijving gegeven van de alternatieve maatregel die is genomen en een uiteenzetting hoe die maatregel de doestelling van de best practice bepaling bereikt, of een verduidelijking hoe de maatregel bijdraagt tot een goede corporate governance structuur van de vennootschap.

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, kunnen tevens worden aangemerkt als de corporate governance verklaring genoemd in artikel 2:391 lid 5 BW.



Juridische structuur

BinckBank is een aan Euronext (Amsterdam) genoteerde naamloze vennootschap met branches in België, Frankrijk, Italië en Spanje. Op BinckBank is in 2012 het structuurregime van toepassing geworden.



Per 31 december 2018

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 67.500.000 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 prioriteitsaandelen zijn bijzondere (zeggings)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 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 algemene vergadering. Het voorkeursrecht kan ook worden beperkt of uitgesloten door een ander vennootschapsorgaan, indien dit bij besluit van de algemene vergadering 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 algemene vergadering 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 algemene vergadering is vertegenwoordigd. Genoemde besluiten van de algemene vergadering 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 19 van dit bestuursverslag 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 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 prioriteitsaandelen BinckBank. De bevoegdheden van Stichting Prioriteit bestaan uit het initiëren van specifieke besluiten van de algemene vergadering 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, die 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 J.W.T. van der Steen (voorzitter raad van commissarissen), V.J.J. Germyns (bestuursvoorzitter) en mevrouw C.J. van der Weerd-Norder (lid raad van commissarissen) respectievelijk als bestuurslid A, B en C van Stichting Prioriteit.

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' bestuurssysteem. 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 middellange termijn doelstellingen van de onderneming, terwijl de raad van commissarissen toezicht houdt op het bestuur en haar advies verleent.

TAAK BESTUUR

Het bestuur is, behoudens beperkingen vermeld in de statuten, belast met het besturen van de vennootschap. Het bestuur is verantwoordelijk voor de continuïteit van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Het bestuur richt zich op de lange termijn waardecreatie van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming en weegt daartoe de in aanmerking komende belangen van de stakeholders.



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 algemene vergadering 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 voordat de algemene vergadering over het ontslag is gehoord.

PERMANENTE EDUCATIE

BinckBank heeft een permanent educatieprogramma voor bestuursleden. Het permanente educatieprogramma bestaat uit het volgen van trainingen en cursussen met als doel de deskundigheid van de bestuursleden op peil te houden en waar nodig te verbeteren. Evert-Jan Kooistra is registeraccountant, zodoende valt hij onder de regeling permanente educatie van de NBA. Evert-Jan Kooistra heeft in 2018 aan zijn permanente educatieverplichtingen voldaan. Vincent Germyns heeft in 2018 een vijfdaagse studiereis 'Customers the Day After Tomorrow Tour – Silicon Valley' gevolgd bij Nexxworks. Evert-Jan Kooistra heeft het vijfdaagse programma 'Innovation Bootcamp' gevolgd bij Nexxworks. Steven Clausing heeft een vijfdaagse studiereis 'Digitale transformatie' via Wortell gevolgd.

TAAK 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 op de lange termijn waardecreatie 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 algemene vergadering. De algemene vergadering 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 algemene vergadering 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 algemene vergadering gehouden in het vierde kalenderjaar na het kalenderjaar van (her)benoeming of tot een eerder tijdstip zoals bij (her)benoeming is bepaald.

Algemene vergadering

De algemene vergadering heeft de bevoegdheden die uit de wet en de statuten voortvloeien. Bij de bevoegdheden van de algemene vergadering is vaak een belangrijke rol voor Stichting Prioriteit weggelegd. Minimaal één keer per jaar wordt een algemene vergadering gehouden. Tot de belangrijkste bevoegdheden van de algemene vergadering 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 volgt de in de Corporate Governance Code opgenomen best practice bepalingen op, met uitzondering van de hieronder beschreven best practice bepalingen.

BELONING BESTUUR

Ingevolge best practice bepalingen 3.4 en 3.4.1 van de Corporate Governance Code dient de raad van commissarissen op inzichtelijke wijze verantwoording af te leggen over de uitvoering van het beloningsbeleid. BinckBank past best practice bepalingen 3.4 en 3.4.1 van de Corporate Governance Code toe, indien en voor zover de openbaarmaking niet op concurrentiegevoelige informatie betrekking heeft, te weten: financiële en commerciële doelstellingen. 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 3.4.2 van de Corporate Governance 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 algemene vergadering over de beoordeling van het functioneren van het bestuur.

Volgens best practice bepaling 3.1.2 van de Corporate Governance Code dienen aandelen die zonder financiële tegenprestaties aan bestuurders worden toegekend, te worden aangehouden voor telkens een periode van ten minste vijf jaar. BinckBank voldoet aan best practice bepaling 3.1.2 van de Corporate Governance 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 2017. Naar de mening van BinckBank wordt door de voorwaardelijke toekenning van een materieel deel van een variabele beloning, zoals vermeld in de bijlage, onderdeel A van de Regeling beheerst beloningsbeleid Wft 2017, 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.

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. De raad van commissarissen bestaat voor 50% uit vrouwen en beschikt daarmee over een evenwichtige samenstelling. De zetels in het bestuur van BinckBank zijn thans niet evenwichtig verdeeld. Bij de vervulling van een eventuele nieuwe vacature voor een bestuurder zal vanzelfsprekend rekening worden gehouden met een evenwichtige samenstelling.



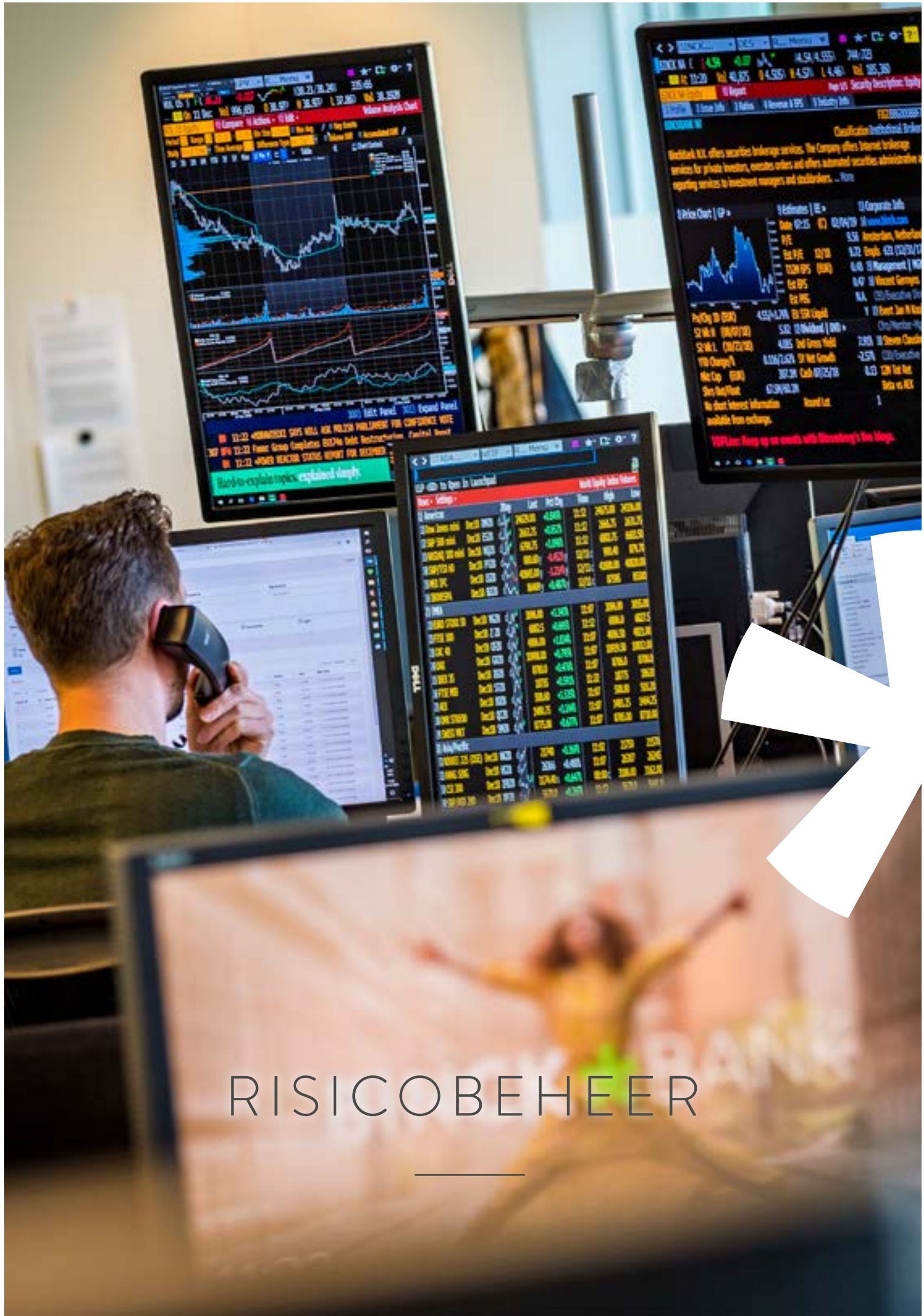
BESLUIT ARTIKEL 10

OVERNAMERICHTLIJN

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

- a. op pagina 55 en 56 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) en 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 19 van dit jaarverslag;
- d. bijzondere zeggenschapsrechten verbonden aan aandelen die aan Stichting Prioriteit toekomen worden vermeld op pagina 55 en 56 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 worden op hoofdlijnen weergegeven op pagina 57 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 55 en 56 van het jaarverslag. Zie voor verdere informatie de statuten van de vennootschap en de notulen van de algemene vergadering op www.binck.com;
- j. informatie over afvloeiingsregelingen, voor zover van toepassing, voor leden van het bestuur staat vermeld in het Remuneratierapport over 2018.

Conclusie: BinckBank voldoet aan bijna alle bepalingen uit de Corporate Governance Code en de Code Banken. Afwijkingen zijn gemotiveerd.



RISICOBEEHER

RISICOBEEHEER

BinckBank benadert risicobeheer op een manier die past bij haar kernactiviteiten en schaalgrootte. BinckBank streeft bewust naar een behoudend risicoprofiel om zodoende de impact van onverwachte gebeurtenissen op haar solvabiliteit, liquiditeit, resultaat en reputatie zoveel mogelijk te mitigeren. Met beleid, een risicomanagementraamwerk dat continu wordt verbeterd en ondersteunende systemen wordt geanticipeerd op risico's en waar mogelijk worden deze voorkomen of gelimiteerd. Heldere keuzes en een adequate verankering van risicobeheer op elk niveau in de organisatie spelen hierbij een belangrijke rol.

Risicogovernance

Voor de realisatie van de strategie van BinckBank is een efficiënte en effectieve risicobeheersing essentieel. Het risicomanagementraamwerk met bijbehorend beleid en systemen worden continu verbeterd en aangepast op wijzigingen in de externe omgeving en de interne organisatie. De operationele beheersingsmaatregelen zijn in detail beschreven en de effectiviteit van deze maatregelen wordt periodiek getoetst.

GOVERNANCE STRUCTURE & THREE LINES OF DEFENCE

BinckBank opereert volgens het Three Lines of Defence principe (3LoD). In dit model is het lijnmanagement (de business) verantwoordelijk voor de organisatie en de (risico)controle van de eigen processen. De business wordt ondersteund door de tweede lijn functie(s), die de kaders stelt, advies geeft en monitort of de business daadwerkelijk haar verantwoordelijkheden neemt. De derde lijn (de interne accountantsdienst) beoordeelt onafhankelijk het functioneren van de eerste- en tweede lijn.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het toezicht op het bestuur en wordt hierin geadviseerd door de auditcommissie, de risico- en productontwikkelingscommissie en de remuneratiecommissie.

Het bestuur is eindverantwoordelijk voor de risicobeheersing binnen de bank. Zij wordt hierin ondersteund door risicocommissies met in elke risicocommissie vertegenwoordigers van de eerste en de tweede lijn. De derde lijn is geen vaste vertegenwoordiger in de risicocommissies, maar kan te allen tijde aanwezig zijn bij overleggen. BinckBank beschikt over een geïntegreerd Risk & Control Framework, welke actief getest en gemonitord wordt op haar effectiviteit en efficiëntie. De uitkomst hiervan wordt periodiek gerapporteerd naar de verschillende risicocommissies ten behoeve van besluitvorming aangaande de risicobeheersing.

Het bestuur inventariseert jaarlijks de toprisico's en formuleert, waar nodig, maatregelen om de gevolgen binnen de risicobereidheid te brengen. Het bestuur vormt zich een oordeel over de realisatie van de strategische doelstellingen en de risicobeheersing en wordt daarin onder meer ondersteund door maandelijkse en kwartaal businessrapportages, tweede lijns risicorapportages, self-assessments van de risicocommissies en interne auditrapporten. Voor meer informatie over risicogovernance verwijzen wij naar het hoofdstuk Risicobeheer in de jaarrekening onder toelichting 41.

Risicobereidheid

Risicobereidheid is de balans tussen risico en rendement en raakt daarmee de kern van de bedrijfsvoering van BinckBank. Jaarlijks evalueren we onze risicobereidheid, die vervolgens wordt vastgelegd in een risk appetite statement met zowel kwalitatieve als kwantitatieve elementen. De verklaring wordt opgesteld door de raad van bestuur en is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen.



De belangrijkste principes die ten grondslag liggen aan onze risicobereidheid en die het stevige kader creëren waarbinnen wij opereren zijn:

- BinckBank handelt op een evenwichtige manier in het belang van klanten en andere stakeholders van de bank.
- BinckBank werkt volgens hoge morele, ethische en zorgvuldigheidsnormen.
- BinckBank neemt geen risico's met toevertrouwde middelen die onze betrouwbaarheid in gevaar kunnen brengen.
- BinckBank functioneert getrouw binnen de grenzen van de wet- en regelgeving.
- BinckBank streeft naar integer handelen met betrekking tot belastingzaken.
- BinckBank publiceert informatie op een consistente en transparante manier aan belanghebbenden.
- BinckBank biedt een veilige en gezonde werkomgeving. Medewerkers worden met waardigheid en respect behandeld.
- BinckBank vermijdt praktijken die de reputatie van BinckBank kunnen schaden.
- BinckBank bevordert een gezonde risicocultuur op alle niveaus van de organisatie, waarbij risico's besproken worden op een open en transparante wijze en een bewuste, goed geïnformeerde en evenwichtige afweging wordt gemaakt van de relevante risico's versus het rendement op alle niveaus van besluitvorming.

De risicobereidheid wordt bewaakt door middel van een risicodashboard. Hierin zijn kwantitatieve normen vastgesteld om te beoordelen of BinckBank binnen haar eigen risicobereidheid blijft. In dit dashboard zijn indicatoren opgenomen die zo goed mogelijk het risicoprofiel van BinckBank reflecteren. Door maandelijkse monitoring in de relevante risico-commissies kan tijdig worden bijgestuurd en wordt het actuele risicoprofiel binnen de geaccepteerde grenzen van de risicobereidheid gehouden.

BinckBank opereert in een dynamische en complexe omgeving. 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. Het businessmodel van banken is in essentie het weloverwogen nemen van risico's. Hoewel BinckBank streeft naar een gematigd risicoprofiel kan het om verschillende redenen passend zijn om een hoger risico te aanvaarden, hetzij tijdelijk, hetzij voor een langere periode.

Beheersing van risico's en belangrijke ontwikkelingen in 2018

Zowel de snel veranderende externe omgeving waarin BinckBank opereert (waaronder de aanhoudend lage rente, de snelle technologische ontwikkelingen, cybercrime, nieuwe wet- en regelgeving, etc.) als interne factoren (zoals de wendbaarheid van de organisatie om de strategische transformatie en diversificatie van het businessmodel succesvol te implementeren en te commercialiseren) waren in 2018 mede van invloed op het risicoprofiel van BinckBank en de risicothema's die het meeste aandacht hebben gekregen.

STRATEGISCH EN BUSINESSRISICO

Het strategisch risico is gedefinieerd als blootstelling aan een strategie die niet effectief blijkt te zijn, waardoor de bedrijfsdoelstellingen niet worden behaald en/of reputatieschade wordt opgelopen. Voor BinckBank is het vertrouwen van de klant en andere stakeholders essentieel; daarom streeft BinckBank ernaar om het risico op reputatieschade zoveel mogelijk te minimaliseren.

Het businessrisico als onderdeel van strategisch risico manifesteert zich als blijkt dat het verdienmodel als gevolg van veranderende omstandigheden in het concurrentieveld, wijzigingen in wet- en regelgeving, veranderingen op de geld- en kapitaalmarkten en technologische ontwikkelingen niet houdbaar blijkt te zijn op de langere termijn.

Businessrisico komt voornamelijk tot uitdrukking in structureel dalende opbrengsten of oplopende kosten en als gevolg daarvan een teruglopende winstgevendheid. Het businessrisico voor BinckBank is hoog. BinckBank opereert in een markt met stevige concurrentie, extreem lage rentestanden, snelle technologische ontwikkelingen en nieuwe en complexe wet- en regelgeving die steeds moet worden geïmplementeerd. Het is van belang dat BinckBank continu haar verdienmodel en operationeel model evalueert en aanpast aan gewijzigde marktomstandigheden teneinde commercieel concurrerend te blijven.

BinckBank wil minder afhankelijk zijn van de volatiele inkomsten uit effectentransacties en streeft naar een gezonde balans tussen operationele lasten versus inkomsten. Om dit te bereiken is de afgelopen jaren gewerkt aan de diversificatie van het product aanbod met als doel meer spreiding aan te brengen in de inkomstenstroom. Het succesvol commercialiseren van de nieuwe producten en diensten is een van de speerpunten. De volgende ontwikkelingen in 2018 hebben bijgedragen aan dit doel:



- *Inkomsten uit brokerage activiteiten:* BinckBank heeft een nieuw prijsplan in Nederland geïntroduceerd in de eerste helft van het jaar. De introductie van een (asset based) service fee heeft een positief effect bereikt op de stabiliteit van de inkomsten.
- *Inkomsten uit vermogensbeheer activiteiten:* De brede vermogensbeheer propositie, met Binck Comfort, Binck Forward, naast Binck Select heeft in 2018 geleid tot een niveau van beheerd vermogen (AuM) van € 890 miljoen per jaar einde. De uitstroom van Binck Select gelden wordt echter nog niet volledig gecompenseerd met instroom in Binck Forward en Binck Comfort. Met de rebranding van Alex naar Binck positioneert BinckBank zich om vanaf 2019 een groei in net assets te realiseren. Tevens is in het laatste kwartaal van 2018 in Frankrijk Binck Vie gelanceerd, een levensverzekerings-product met een beleggings- en vermogensbeheer component. BinckBank verwacht dat deze producten een duurzame bijdrage gaan leveren aan de groei van het beheerd vermogen de komende jaren.
- *Rentebaten:* de hypotheekportefeuille zorgt voor een stabiele bron van rente-inkomsten.

Daarnaast heeft BinckBank in het kader van de strategische heroriëntatie in 2015 een aantal activiteiten geïdentificeerd die niet tot de kernactiviteiten behoorden. Na uitfasering van de TOM activiteiten en de verkoop van Able in 2017 is in 2018 met de verkoop van het 60% belang van Think ETF Asset Management B.V. en de beëindiging van de BPO dienstverlening het afstoten van de niet-kernactiviteiten volledig afgerond. Hiermee ligt de focus vanaf 2019 volledig op het uitbouwen van de kernactiviteiten van BinckBank.

SOLVABILITEITSRISICO

Solvabiliteitsrisico is het risico dat BinckBank niet aan zijn (interne en externe) kapitaal vereisten kan voldoen. Het managen van de solvabiliteit heeft als doel om te allen tijde aan de kapitaalvereisten en ratio's te voldoen, waarbij de strategie uitgevoerd kan worden. Hierbij wordt rekening gehouden met de vereisten van toezichthouders, de belangen van onze klanten en de belangen van aandeelhouders.

BinckBank heeft een sterke kapitaalspositie, zowel wat betreft risicogewogen kapitaalratio's als wat betreft de leverage ratio. De minimumhoogte van het aan te houden kapitaal wordt berekend door standaard voorgeschreven en intern ontwikkelde modellen. Het aanwezige kapitaal is bij BinckBank hoger dan het minimum dat moet worden aangehouden volgens de modellen. De interne kapitaalsnorm van BinckBank op dit gebied is vertaald in een kapitaalratio van 22,2% op basis van volledig ingefaseerde aanvullende kapitaalbuffers en interne opslag.

KREDIET- EN TEGENPARTIJRISICO

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. Het kredietrisico is binnen BinckBank onderverdeeld naar risico's op beleggingen en liquide middelen, hypothecaire vorderingen, effectenkredieten, margin- en tegenpartijrisico:

- Kredietrisico in de beleggingsportefeuille wordt zo beperkt mogelijk gehouden en uitzettingen gebeuren op een verantwoorde manier in overeenstemming met de vastgelegde risicobereidheid. Aankopen in de beleggingsportefeuille dienen minimaal een lange termijn kredietrating van A te hebben (Fitch of vergelijkbaar). Door voldoende spreiding in haar beleggingen na te streven middels limieten per individuele belegging beperkt BinckBank het kredietrisico in haar eigen portefeuille.
- BinckBank mitigeert het kredietrisico van de hypothecaire vorderingen door middel van het monitoren van de onderpandwaarde van de woningen en garanties van derde partijen. Een substantieel deel van de hypotheek-portefeuille valt onder het NHG garantiestelsel.
- BinckBank wil verder voorkomen dat zij uit effectenkredieten een ongedekte kredietexposure op haar klanten heeft en derhalve kredietrisico op haar klanten loopt. Door een continue monitoring van de verstrekte kredieten en het ontvangen onderpand kan BinckBank het kredietrisico op haar klanten beperkt houden.
- Onder tegenpartijrisico verstaat BinckBank het risico dat zij zelf loopt op tegenpartijen in financiële transacties, nadat een prijs is overeengekomen, maar de feitelijke afwikkeling van de transactie nog niet heeft plaatsgevonden. Indien de tegenpartij in gebreke blijft, bestaat voor BinckBank het risico dat zij een vergelijkbare transactie alleen tegen ongunstigere voorwaarden kan doen.

Ondanks dat de hypotheekportefeuille gegroeid is, is het risicoprofiel ten aanzien van kredietrisico stabiel. De omvang van de hypotheekportefeuille, bestaande uit Nederlandse woninghypotheken, is toegenomen tot € 805 miljoen eind 2018 ten opzichte van € 737 miljoen eind 2017. In 2018 is echter de Loan-to-Value ratio (gewogen gemiddelde) van de hypotheekportefeuille gedaald door aflossingen en de stijgende huizenprijzen.

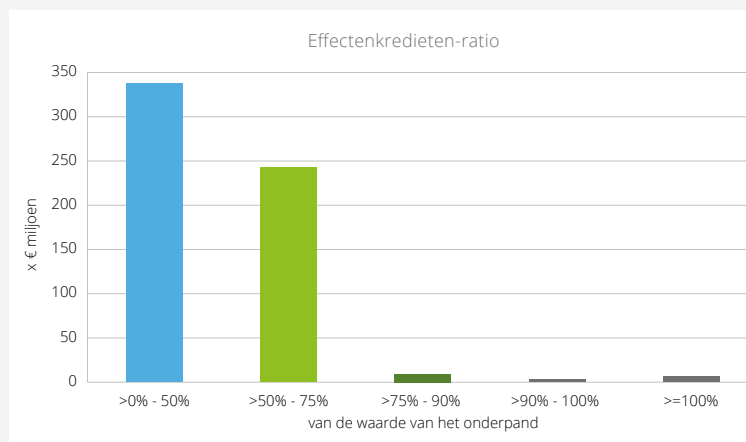
Mede vanwege het opkoopprogramma van de ECB is het steeds lastiger geworden om met een positieve opbrengst in kortlopende obligaties te investeren. Hierdoor wordt het grootste deel van de toevertrouwde middelen in kasgeld aangehouden bij de centrale banken. De omvang van de beleggingsportefeuille is afgenomen in 2018 en bestaat grotendeels uit investment-grade obligaties van Europese banken.

In 2018 heeft BinckBank derivatentransacties uitgevoerd die zijn gericht op het afdekken van renterisico's. Daarbij loopt de bank een tegenpartijrisico. Voor de clearing van deze transacties, bestaande uit normale rente swaps, wordt gebruikt gemaakt van een centrale tegenpartij (CCP).

Het volume van uitgeleende effecten is in 2018 verder gegroeid. Deze service wordt aan klanten aangeboden. Ze ontvangen een vergoeding voor de effecten die worden uitgeleend. Het risico op deze transacties wordt grotendeels afgedekt door storting van onderpand door de inlener van de effecten.

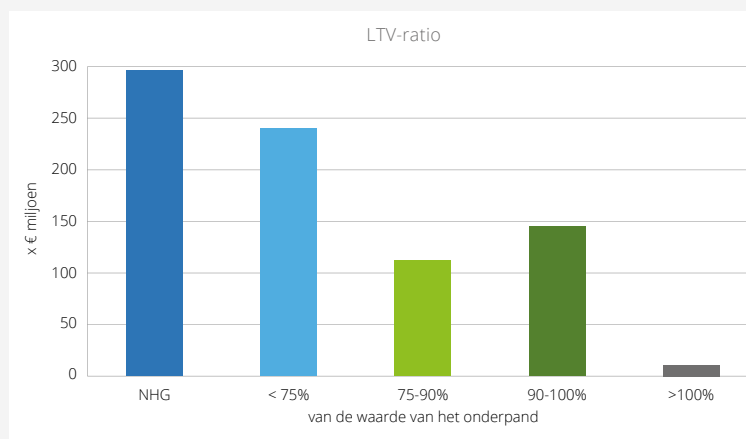
EFFECTENKREDIETEN

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 loopt BinckBank een (potentieel) kredietrisico op de klant. Door de aard van de effectenkredieten en de overdekking van de verkregen zekerheden is het kredietrisico beperkt.



HYPOTHEKEN

BinckBank is vanaf 2016 gestart met investeringen in de financiering van Nederlandse woninghypotheken. BinckBank treedt op als financier in een collectieve structuur, waarbij de marketing, verkoop, administratie en het beheer worden verzorgd door Dynamic Credit, een AFM-gelicenseerde serviceprovider. Deze hypotheken worden volgens strikte acceptatiecriteria verstrekt. Daarnaast heeft BinckBank een bestaande portefeuille woninghypotheken gekocht van Obvion, waarbij strikte normen zijn gesteld ten aanzien van de kredietkwaliteit. Onderstaand is een weergave van de kwaliteit van de beide hypotheekportefeuilles op basis van de Loan-to-Value (LTV)-ratio. In 2018 zijn geen kredietverliezen op de hypotheekportefeuille gerealiseerd.



ONVOLWAARDIGE KREDIETEN

Onvolwaardige kredieten zijn kredieten waarop achterstanden in betalingen door de kredietnemer zijn ontstaan. Op onvolwaardige kredieten wordt een voorziening getroffen op basis van het verwachte kredietverlies. Ultimo 2018 betrof 0,05% van de kredietportefeuille onvolwaardige kredieten (2017: 0,08%). Hierop is een voorziening van 65% getroffen (2017: 63%). De voorzieningen op de kredieten in stadium 2 en 3 komen hiermee uit op € 767 duizend. Voor meer informatie verwijzen wij naar het hoofdstuk Risicobeheer in de jaarrekening onder toelichting 41.5 Kredietrisico's.

LIQUIDITEITSRISICO

Liquiditeitsrisico is het risico dat BinckBank niet kan beschikken over voldoende liquide middelen om te kunnen voldoen aan de financiële verplichtingen tegenover zijn rekeninghouders. Dit geldt zowel onder normale omstandigheden als in tijden van stress. BinckBank hanteert een voorzichtige benadering van het liquiditeitsrisico en streeft naar solide liquiditeitsbuffers. Procedures, processen en rapportages betrekking hebbende op liquiditeitsbeheer worden vastgelegd in ons interne liquiditeits evaluatiebeoordelingsproces (ILAAP), dat jaarlijks door de toezichthouder wordt beoordeeld. In 2018 hebben wij onze robuuste liquiditeitsbuffer behouden zowel in termen van omvang als samenstelling die past bij ons risicoprofiel en onze risicobereidheid. BinckBank beschikt over een sterke liquiditeitspositie. De totale liquiditeitsbuffer bedroeg ultimo 2018 € 1,4 miljard (2017: € 1,3 miljard) met een liquiditeitsdekkingsgraad (liquidity coverage ratio) van 2.131% (2017: 987%). De ILAAP 2018 werd als voldoende beoordeeld in zowel kwalitatieve als kwantitatieve termen. In 2018 zijn de stress-scenario's voor liquiditeitsrisico aangepast om nog beter te beoordelen of BinckBank ook in tijden van langdurige liquiditeitsstress aan zijn verplichtingen kan blijven voldoen. Hierbij worden bank specifieke en marktbrede stressfactoren meegenomen. Uitkomsten van de scenario's worden maandelijks door ALCO besproken. Uit de resultaten van de stresstesten bleek dat BinckBank structureel in staat is om acute en aanhoudende liquiditeitsstress op te vangen. Tijdens 2018 hebben zich geen incidenten voorgedaan waarbij de grenzen van de risicobereidheid zijn overschreden.

Het aanhoudende lage renteniveau in de Eurozone zet het verdienmodel van BinckBank onder druk en vormt een uitdaging op het gebied van balansmanagement, renterisico en het vinden van aanvaardbare investeringen voor de beleggingsportefeuille. Het opkoopprogramma van de ECB zorgt nog steeds voor oplopende prijzen en dalende rendementen van de obligaties die BinckBank in haar beleggingsbeleid heeft opgenomen. Doordat de toevertrouwde middelen in 2018 verder zijn toegenomen en er weinig obligaties voor de beleggingsportefeuille te vinden zijn die passen binnen het door BinckBank gewenste risicorendementsprofiel is de liquiditeitspositie van BinckBank in 2018 verder opgelopen. De structureel ruime liquiditeitspositie zorgt weliswaar voor een stevige buffer voor het liquiditeitsrisico, maar drukt wel sterk op het renteresultaat aangezien BinckBank de liquiditeiten aanhoudt op haar rekening bij De Nederlandsche Bank en daarop een rentevergoeding van 40 basispunten moet betalen. De rentelast voor het aanhouden van liquiditeiten bedroeg in 2018 € 7,1 miljoen tegen € 5,7 miljoen in 2017.

RENTERISICO

Renterisico betreft de gevoeligheid van het renteresultaat en/of de marktwaaarde van de bank voor rentebewegingen. Wanneer de rentecurve beweegt veranderen rentekasstromen en/of de contante waarde daarvan. Rentebewegingen kunnen daardoor zowel impact hebben op het renteresultaat als op de marktwaaarde van de bank. BinckBank voert een prudent renterisicobeleid, waarbij zowel wordt gekeken naar het renterisico op korte termijn als naar het renterisico op lange termijn.

Bij de vaststelling en het beheer van het renterisico worden de volgende zaken beoordeeld:

- Het optimaliseren van de economische waarde van huidige en toekomstige rente kasstromen en het realiseren van een stabiel renteresultaat.
- De gedragstypische aspecten van de direct opvraagbare toevertrouwde middelen.
- De verwachting over vervroegde aflossingen op de hypothecaire vorderingen.

Binnen BinckBank monitort de renterisicocommissie maandelijks de ontwikkelingen van het renterisico en stuurt waar nodig bij. Verder worden in het Internal Liquidity Adequacy Assessment (ILAAP) en het Internal Capital Adequacy Assessment (ICAAP) stress-scenario's van de huidige en toekomstige renteomgeving uitgevoerd om de impact op de kapitaals- en eventueel liquiditeitspositie van BinckBank te bepalen.

Het renterisico op korte termijn wordt met name geadresseerd vanuit het inkomensperspectief (earnings-at-risk). In de earnings-at-risk-analyse wordt geanalyseerd wat de gevoeligheid is van het één- en tweejaars renteresultaat onder meerdere rentescenario's. Voor het renterisico op lange termijn wordt met name gebruik gemaakt van de economische waarde berekening (Economic Value of Equity (EVE)). In deze berekening wordt gekeken wat de waardeverandering is van het eigen vermogen als gevolg van rentebewegingen. De vaststelling van verandering van de economische waarde van het eigen vermogen gebeurt door middel van stress-scenario's van de rentecurve (parallel, niet-parallel en omgekeerde rentebewegingen). De maximale negatieve waardeverandering wordt hier als de sturingsmaatstaf gebruikt. Naast de algehele waardeverandering, wordt de rentecurve opgedeeld in 'key rate buckets' en worden deze 'key rates' onafhankelijk van elkaar gestrest. Ook hierop worden interne limieten gesteld waarop gemonitord wordt.

Gedurende 2018 was een negatieve waardeverandering van het EVE meestal het gevolg van een parallelle rentestijging. Een deel van dit risico wordt gemitigeerd door middel van het innemen van rente swap posities. In 2018 heeft de voortzetting van het opkoopprogramma van de Europese Centrale Bank (ECB) geleid tot een continuering van de extreem lage korte markttrentes en druk op de rente-inkomsten uit de korte en liquide uitzettingen van BinckBank.

MARKTRISICO

Het marktrisico bij BinckBank komt tot uiting in valutarisico. 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. 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. De valutaposities worden dezelfde dag ingedekt. Resterende ongedekte netto overnight posities worden de eerstvolgende handelsdag ingedekt en zijn per valuta gemiddeld niet hoger dan € 200 duizend. BinckBank accepteert dit restrisico op valutaposities.

OPERATIONEEL RISICO

Operationeel risico is het risico dat verliezen ontstaan als het gevolg van inadequate of falende interne processen, mensen en systemen, dan wel van externe gebeurtenissen. BinckBank heeft door de aard van haar bedrijfsactiviteiten een hoog inherent operationeel risico. Het operationeel risico wordt onder andere bepaald door het grote aantal complexe, administratieve handelingen dat dagelijks moet worden verwerkt. Om operationele risico's consistent te beheersen is binnen de organisatie een raamwerk van beleid, processen, systemen en bijbehorende beheersingsmaatregelen ingericht. Dit, samen met een heldere organisatiestructuur binnen het 3LoD model, vormt de basis voor de inrichting van de interne beheersing. Een ander belangrijk aspect van het operationeel risico is dat de communicatie met de klant en derde partijen (beurzen) voornamelijk via het internet of telefonisch plaatsvindt. Onder andere hierdoor bestaat een sterke afhankelijkheid van ICT en de externe verbindingen. Tekortkomingen op ICT gebied kunnen resulteren in een significante bedreiging voor de kritieke bedrijfsprocessen en de dienstverlening aan de klanten. Om dit risico te reduceren zijn specifieke beheersmaatregelen ingericht. Dit betreft maatregelen op het gebied van ICT-beheer, softwareontwikkeling en cybersecurity. Ondanks de in het risico-beheersingsraamwerk opgenomen risico mitigerende maatregelen kan het toch voorkomen dat BinckBank wordt geconfronteerd met incidenten, die tot een operationeel verlies kunnen leiden. Voor bepaalde vormen van operationele verliezen is BinckBank verzekerd bij derden. Dit betreft onder meer polissen voor bestuurders-, bedrijfs- en beroeps-aansprakelijkheid, inventaris, reconstructiekosten, bedrijfsschade en cybercrime.

In het belang van haar stakeholders richt BinckBank zich als organisatie continu op het verbeteren van haar bedrijfsprocessen, haar producten en diensten. Deze zogenaamde 'run and change the business' heeft tot gevolg dat Binckbank zich in continue verandering bevindt. Deze continue verandering brengt verschillende operationele risico's met zich mee, die op adequate wijze dienen te worden beheerst. BinckBank past hiervoor verschillende risico assessment methodieken toe om zodoende de risico's in kaart te brengen, als ook het definiëren en implementeren van mitigerende acties, zowel ter ondersteuning van de implementatie fase van een change, als ook gedurende de levenscyclus van bijvoorbeeld een product of dienst. In het kader van risicobeheersing binnen projecten wordt tevens multidisciplinair gewerkt als onderdeel van het change & product approval proces. Ook op een corporate level worden risico assessments uitgevoerd, dit om bankbreed risico's en eventuele externe bedreigingen in kaart te brengen.

Naast de effectieve beheersing van risico's in de bedrijfsprocessen is er ook een continue focus op het efficiënter maken van deze processen en het beheersingskader. Onderdeel daarvan is de agile transformatie binnen de BinckBank organisatie, welke gedurende 2018 meer vorm heeft gekregen, alsook de wijze waarop risico's in veranderprojecten actief en gestructureerd worden gemanaged. Tevens wordt er voortdurend aandacht besteed aan het wegwerken en voorkomen van 'legacy' in opzet en architectuur van softwareapplicaties alsmede het vervangen van oude softwarecoderingen, welke een positieve bijdrage levert aan efficiënte bedrijfsprocessen.



Informatiebeveiliging wordt gezien als een bedrijfsbrede verantwoordelijkheid ter bescherming van de klant- en bedrijfsinformatie. BinckBank doet al het mogelijke om persoonsgegevens in overeenstemming met de van toepassing zijnde privacywetgeving te beschermen. Door op basis van gerichte risicoanalyses voor bedrijfsprocessen en IT-processen de juiste maatregelen te treffen, wordt gewaarborgd dat zowel de gegevens van onze klanten als onze eigen bedrijfsgegevens op de juiste wijze worden beschermd.

Cybercrime kan het vertrouwen in onze bank en onze reputatie schaden. BinckBank richt zich dagelijks op het identificeren en mitigeren van deze risico's. Door het continu verbeteren van beschermende maatregelen, detectie en reactie is BinckBank in staat om aanvallen zoveel mogelijk te voorkomen, dan wel tijdig te detecteren en daarop adequaat te reageren om zo ook in de toekomst weerbaar te zijn.

Interne- en externe fraude blijft een groot aandachtspunt voor financiële instellingen. Ter voorkoming van fraude richt BinckBank zich tot haar medewerkers en cliënten middels het creëren van bewustzijn en het delen van 'lessons learned' binnen BinckBank. BinckBank monitort continu op bestaande en nieuwe vormen van fraudetechnieken en is continu haar control framework aan het versterken en vernieuwen.

BinckBank investeert doorlopend in de stabiliteit van de verschillende handelsplatformen. De KPI's omtrent uptime zijn gedefinieerd op jaarbasis, waarbij onderscheid gemaakt wordt tussen beschikbaarheid onder beurstijd en buiten beurstijd. Geplande werkzaamheden vinden altijd plaats buiten beurstijd. De continue beschikbaarheid van kritieke diensten en de veiligheid van gegevens van klanten, bezoekers en medewerkers zijn voor BinckBank van groot belang. Om de beschikbaarheid van kritische diensten te waarborgen heeft BinckBank een Business Continuity Management (BCM)-proces ingericht. BCM is onderdeel van het risicomanagementraamwerk. De business continuity council komt ten minste tweemaal per jaar bijeen. In geval van een calamiteit fungeert deze council ook als crisisteam en opereert op basis van een helder gedefinieerd en getest crisismanagementproces. In het kader van Business Continuity heeft BinckBank een volledig geoutilleerde ICT uitwijkomgeving ingericht. Deze uitwijkomgeving draait actief mee met de primaire productieomgeving, wat naast de continuïteit ook de verwerkingscapaciteit ten goede komt. Jaarlijks wordt een uitwijktest van de productieomgeving naar de uitwijkomgeving uitgevoerd. Naast de uitwijkfaciliteiten op het gebied van de ICT-infrastructuur heeft BinckBank tevens een uitwijklocatie met kantoorfaciliteit in gebruik.

ONTWIKKELINGEN 2018

Cyber Security

In 2018 was over de gehele industrie een verdere toename te zien van (spear)phishing, ransomware, Advanced Persistent Threats, DDoS aanvallen en datalekken. Cybercrime kan het vertrouwen in onze bank en onze reputatie raken. BinckBank heeft in 2018 verdere stappen gemaakt om deze risico's tijdig te identificeren en te mitigeren. Via verbeterde maatregelen in bescherming, detectie en reactie is BinckBank in staat om aanvallen zoveel mogelijk te voorkomen, dan wel te detecteren en daarop adequaat te reageren. Hierdoor heeft BinckBank haar cyberweerbaarheid verhoogd en zal BinckBank actief blijven acteren op risico's om ook in de toekomst weerbaar te blijven.

Operational Excellence

In 2018 is BinckBank gestart met een Proof of Concept om processen te automatiseren welke niet met bestaande, binnen BinckBank gebruikte, automatiseringstools kunnen worden opgelost. Hiermee is een belangrijke stap gezet om de klantbeleving verder te verhogen. Daarnaast is gedurende 2018 een start gemaakt met de volgende fase van de Agile Transformatie, 'DevOps' om de software ontwikkelteams en de technisch operationele teams nog beter te laten samenwerken.

Migratie Zelfstandig Vermogensbeheer

In 2018 is BinckBank aangevangen met de voorbereidingen voor de migratie van de Zelfstandig Vermogensbeheer activiteit naar het Retail platform. Deze migratie zal inhouden dat het huidige BPO platform uitgefaseerd zal worden, er een grote stap gemaakt wordt in het terugdringen van IT legacy en tegelijkertijd een stap gemaakt wordt in het verder verbeteren van het Retail platform. De afbouw van het platform zal het operationele risicoprofiel verder verminderen omdat BinckBank nog maar één IT (Retail) platform hoeft te onderhouden. In 2019 zal de werkelijke migratie voor deze activiteit gaan plaatsvinden.

Pro Trader

In 2018 is de laatste hand gelegd aan de ontwikkeling van de nieuwe web based ProTrader handelsapplicatie ten behoeve van onze meest actieve klanten. Aan het eind van 2018 zijn alle klanten gemigreerd naar deze nieuwe applicatie, waarna het oude legacy platform begin 2019 technisch wordt opgeruimd.



Klant contact center

In 2018 is BinckBank gestart met de implementatie van een nieuw communicatie-integratieplatform. Doel hiermee is om klantcommunicatie over alle kanalen heen te integreren met bestaande applicaties die bij BinckBank worden gebruikt.

Pricing

Met de introductie van de nieuwe tarifiering voor Binck in 2018 is er gelijktijdig een aanvang gemaakt om de berekening en afwikkeling in nieuwe software architectuur te bouwen. Hiermee wordt de klantbeleving en het operationele proces sterk verbeterd waardoor ook risico's worden gemitigeerd. Implementatie heeft in het vierde kwartaal 2018 zijn beslag gekregen.

Optiq

Euronext is in 2018 verder gegaan met de introductie van haar nieuwe handelsplatform Optiq. BinckBank heeft haar platform het afgelopen jaar aangepast om te zorgen dat voldaan kan worden aan de veranderde orderstromen. Ook in 2019 verwacht BinckBank werkzaamheden te moeten verrichten om actief te blijven op het nieuwe handelsplatform van Euronext.

COMPLIANCERISICO

Compliancerisico is het risico van financiële en/of reputatieschade als gevolg van het niet adequaat voldoen aan van de van toepassing zijnde wet- en regelgeving, intern beleid en gedragscodes, BinckBank's waarden en in de markt geaccepteerde principes. Wij streven ernaar om compliance risico's effectief te managen zodat geen negatieve situatie ontstaat voor onze klanten, medewerkers, aandeelhouders en andere belanghebbenden. Hierbij hebben wij vier aandachtsgebieden gedefinieerd:

- Medewerkers
- Financiële producten en diensten
- Integriteit van onze klanten en business partners
- Bescherming van persoonsgegevens

Medewerkers: Aan de basis van een integere organisatie staan integere medewerkers. Door BinckBank gewenst gedrag wordt omschreven in de gedragscode, huisregels, het reglement privé beleggingstransacties en beleid omtrent potentiële belangenverstrengeling. Medewerkers worden getraind in wat van hen verwacht wordt en aangesproken op ongewenst gedrag.

Financiële producten en diensten: BinckBank wil transparante en eerlijke producten en diensten bieden die toegevoegde waarde voor onze klanten leveren. Bij de beoordeling van nieuwe en/of bestaande producten en diensten wordt het belang van de klant als uitgangspunt genomen. De medewerkers van BinckBank stellen het klantbelang centraal in al hun handelingen. Zo worden bijvoorbeeld klantcommunicatie en reclame-uitingen in duidelijke taal opgesteld zodat klanten alles hebben begrepen, worden producten en diensten periodiek geëvalueerd en worden klanten bijgestaan door te investeren in beleggingseducatie.

Integriteit van onze klanten en business partners: Voorkomen van integriteitsrisico's zoals witwassen, terrorismefinanciering en fraude blijft een uitdaging voor de financiële sector. BinckBank biedt geen betaaldiensten aan en is in een beperkt aantal landen actief, wat dit risico verlaagt. Customer Due Diligence (CDD) processen hebben als doel onze klanten en business partners goed te kennen en daarmee het risico te mitigeren. Naast dit proces monitort BinckBank transacties zowel op potentiële risico's van witwassen, terrorismefinanciering en fraude als op potentiële gevallen van marktmisbruik. Indien nodig worden verdachte transacties gemeld bij de autoriteiten.

Bescherming van persoonsgegevens: BinckBank gaat zorgvuldig om met persoonsgegevens zodat medewerkers, klanten en andere relaties kunnen vertrouwen dat de privacy van hun persoonsgegevens is gewaarborgd.

De beheersing van compliance risico's is gebaseerd op een vaste cyclus die loopt van risico-analyse, implementatie van nieuwe wet- en regelgeving tot monitoring en rapportage. Aan de basis hiervan staat het geïntegreerde risico en control raamwerk, welke voor compliance risico's gebaseerd is op alle relevante wet- en regelgeving en interne normen.

ONTWIKKELINGEN 2018

In 2018 is veel nieuwe regelgeving in werking getreden, zoals Markets in Financial Instruments Directive/Regulation (MiFID II/MiFIR), de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG), PRIIPS en de implementatiewet vierde anti-witwasrichtlijn (Wwft). De implementatie van deze nieuwe wetgeving heeft een grote impact gehad op de interne organisatie van BinckBank in termen van aanscherping van beleid, processen, systemen en procedures.



Ook na de inwerkingtreding van MiFID II per 3 januari 2018 heeft BinckBank veel aandacht besteed aan de verankering van MiFID II in de business processen. Naast MiFID II is ook de PRIIPS regelgeving van kracht geworden. De consequentie hiervan is dat sinds 2018 voor alle financiële producten een Essentieel Beleggings Informatie (EBI) document beschikbaar is.

Naar aanleiding van de aanpassingen in de Wwft is in 2018 ons klantintegriteit beleid verder aangescherpt. Door middel van specifieke guidance en training stelt BinckBank haar medewerkers in staat om effectief het risico op witwassen, terrorisme-financiering en fraude te herkennen en beoordelen.

De systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA) is in 2018 voor de gehele organisatie uitgevoerd. Het doel van de SIRA is om doorlopend een geïntegreerd inzicht te hebben in de integriteitsrisico's die BinckBank loopt. Het integriteitsrisicoprofiel vormt de basis voor gerichte verbeteracties en het compliance monitoringsprogramma.

Per 25 mei 2018 is de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG) van kracht. In het kader van de implementatie van de AVG zijn alle systemen en processen en overeenkomsten met derde partijen beoordeeld en zijn waar nodig maatregelen genomen om persoonsgegevens adequaat te beschermen. Daarnaast zijn alle medewerkers van BinckBank middels trainingen voorbereid op de invloed van de nieuwe privacy wetgeving op hun dagelijkse werkzaamheden.

Kapitaalmanagement

De kapitaalbehoefte van BinckBank wordt bepaald aan de hand van de risicobereidheid en strategie, rekening houdend met de verwachtingen en vereisten van externe stakeholders. De kapitaaltoereikendheid wordt continu gemonitord en afgezet tegen de risicobereidheid en strategie. De huidige en toekomstige kapitaaltoereikendheid worden maandelijks besproken in de ALCO waar kan worden besloten om maatregelen te treffen voor bijsturing. Jaarlijks wordt een kapitaalplan opgesteld met daarin de strategische en tactische uitgangspunten alsmede projecties van de verwachte ontwikkelingen in de kapitaalpositie. Dit plan is tevens onderdeel van de ICAAP-documentatie.

Toezichthouder De Nederlandsche Bank (DNB) beoordeelt periodiek de kapitaaltoereikendheid via het Supervisory Review and Evaluation Process (SREP) en stelt vervolgens SREP-eisen. Dit vereiste is bedoeld om niet alleen Pijler I-risicotypes te dekken, maar ook de Pijler II-risicotypes. Daarnaast moet er kapitaal worden aangehouden voor de aanvullende CRD-kapitaalsbuffers, zijnde de kapitaalconserveringsbuffer en contracyclische kapitaalbuffer. BinckBank hanteert als interne kapitaalsnorm in haar risk appetite statement een Total Capital Ratio (TCR) inclusief volledige infasering van de kapitaalbuffers en een interne opslag van minimaal 22,2%.

De leverage ratio bedroeg ultimo 2018 6,3% (ultimo 2017: 6,6%), wat hoog is in vergelijking met andere Nederlandse banken. Onze leverage ratio is aanzienlijk hoger dan de minimale CRR-vereiste van 3%.

ONTWIKKELINGEN REGELGEVING KAPITAAL

Sinds de financiële crisis zijn verschillende maatregelen genomen om te voorkomen dat banken in de toekomst nogmaals in financiële problemen komen. Zo zijn er onder meer strengere eisen gesteld aan de omvang en de kwaliteit van het eigen vermogen dat banken moeten aanhouden en is het toezicht op banken ingrijpend gewijzigd. In 2016 is gestart met de infasering van de kapitaalconserveringsbuffer en de contracyclische buffer. Daarnaast zijn verdere maatregelen voorgesteld voor het verbeteren van de afwikkelbaarheid van een bank wanneer deze ondanks alle voorzorgsmaatregelen toch in de problemen mocht komen.

Op 5 december 2018 kondigde het Europees Parlement aan dat het overeenstemming had bereikt met de Europese Raad van de EU over het bankpakket – de richtlijn kapitaalvereisten V (CRD V), verordening kapitaalvereisten II (CRR II), Richtlijn bankherstel en -afwikkeling II (BRRD II) en de Single Resolution Mechanism Regulation II (SRMR II). De plenaire vergadering zal de overeenkomst officieel moeten aannemen, de stemming zal naar verwachting begin volgend jaar plaatsvinden. In de aankondiging van de overeenkomst merkte het Europees Parlement op dat er twee overeenkomsten zullen worden gesloten met onderhandelars, over veerkracht van banken, en een routekaart voor banken om met verliezen om te gaan. De eerste overeenkomst betreft de wijziging van de prudentiële vereisten van de EU (CRD V / CRR II) door de leencapaciteit te vergroten en diepere en meer liquide kapitaalmarkten te creëren. Met betrekking tot deze deal zijn de onderhandelars overeengekomen om:

- ervoor te zorgen dat banken proportioneel worden behandeld, afhankelijk van hun risicoprofielen en systeemrelevantie. Europarlementariërs hebben een definitie van een 'kleine en niet-complexe instelling' ingevoegd die aan vereenvoudigde eisen moet worden onderworpen, met name op het gebied van rapportage;
- een bindende 3% leverage ratio en een extra buffer van 50% voor wereldwijde systeemrelevante instellingen;
- een vereenvoudigde 'net stable funding ratio' (NSFR), regels om na te gaan of een instelling voldoende stabiele financiering heeft om aan haar financieringsbehoeften te voldoen gedurende een periode van één jaar, zowel onder normale als onder stressomstandigheden; en
- uitbreiding van de kapitaalvereisten tot MKB-risico's (SME exposures) van meer dan € 2,5 miljoen.

De tweede overeenkomst met betrekking tot veerkracht van banken betreft de BRRD II en de SRMR II. Sleutelgebieden van overeenstemming zijn onder meer:

- de eis dat wereldwijde systeemrelevante banken (GSIB's) voldoen aan de totale verliesabsorberende capaciteit van de Financial Stability Board (TLAC), terwijl niet-GSIB's onderworpen blijven aan de EU-minimumvereiste voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva (MREL)-regels;
- wijziging van de criteria om in aanmerking te komen voor de instrumenten en items die kunnen meetellen voor naleving van de MREL-regels, en deze in overeenstemming brengen met de subsidiabiliteitscriteria in de TLAC-standaard voor de TLAC-minimumvereiste;
- invoegen van regels voor het toepassen van een moratoriumbevoegdheid om betalingen door banken die in moeilijkheden komen te schorsen;
- introductie van de lessen die zijn getrokken uit recente afwikkelingszaken in de BRRD; en
- bepalingen opnemen om particuliere beleggers te beschermen tegen het houden van bail-in-able bankschulden wanneer het geen geschikt detailhandelsinstrument voor hen is. De onderhandelaars waren het er ook over eens dat elk financieel contract dat door een derde land in de EU wordt beheerst, onderworpen is aan de afwikkelingsregels.

In het geval van dreigende of daadwerkelijke insolventie van een bank, wordt een onderscheid gemaakt tussen twee fasen. Tijdens de going concern-fase kan een bank nog steeds proberen haar problemen te overwinnen. Als dit niet langer mogelijk is, treedt de bank vervolgens in de resolutie- of afwikkelingsfase, waarin de verliezen worden verantwoord en de bank wordt geherkapitaliseerd. De levensvatbare delen van de bank worden voortgezet of verkocht en de niet-levensvatbare delen worden ontmanteld. Het doel is om de negatieve gevolgen van een bankfaillissement voor de samenleving te minimaliseren.

MREL en TLAC zijn nauw met elkaar verbonden. Beide stellen eisen aan het bedrag aan eigen vermogen dat moet worden aangehouden en aan het bedrag aan bail-in-able vreemd vermogen. MREL is relevant voor alle banken die actief zijn in de Europese Unie (EU) en TLAC is een vereiste die specifiek van toepassing is op wereldwijde systeembanken. De MREL-vereisten zijn gericht op het uitbreiden van de absorptiecapaciteit en de afwikkelbaarheid van banken tijdens de gone concern fase. De Europese Bankautoriteit (EBA) heeft criteria voorgesteld voor de bepaling van de MREL. De relevante nationale afwikkelingsautoriteit bepaalt vervolgens het specifieke bedrag van de MREL op basis van het risicoprofiel van individuele banken; voor BinckBank is dit de Nederlandsche Bank (DNB). Het systeembelang van een bank is een belangrijke factor in dit risicoprofiel. DNB heeft aangegeven een definitieve standpunt in te nemen zodra het SRB-beleid is afgerond (verwacht H1 2019). Banken kunnen ervoor kiezen om aan de MREL-eis te voldoen, hetzij met eigen middelen, hetzij met bail-in-able vreemd vermogen. Op dit moment heeft BinckBank ervoor gekozen om toekomstige MREL-vereisten met eigen vermogen te vervullen.

Gedurende 2018 hebben de Nederlandse GSIB's de MREL meegedeeld die hen door de Financial Stability Board (FSB) was opgelegd op basis van de Total Liabilities and Own Funds (TLOF), die ongeveer 27% van het Total Risk Exposure Amount (TREA) benadert. De FSB heeft aangegeven dat het zich zal verwijderen van TLOF als basis voor het bepalen van het MREL en dat zij dit willen afstemmen op de TLAC-vereisten die zijn gebaseerd op de TREA en de hefboomratio (LRE). BinckBank verwacht dat de MREL-vereisten gaan leiden tot hogere kapitaalsvereisten vergelijkbaar met die van GSIB's.

Omdat de uiteindelijke invoering van de regels via Europese regelgeving bepalend wordt voor de Europese banken, is het erg lastig om nu al in te schatten hoe groot de impact zal zijn.



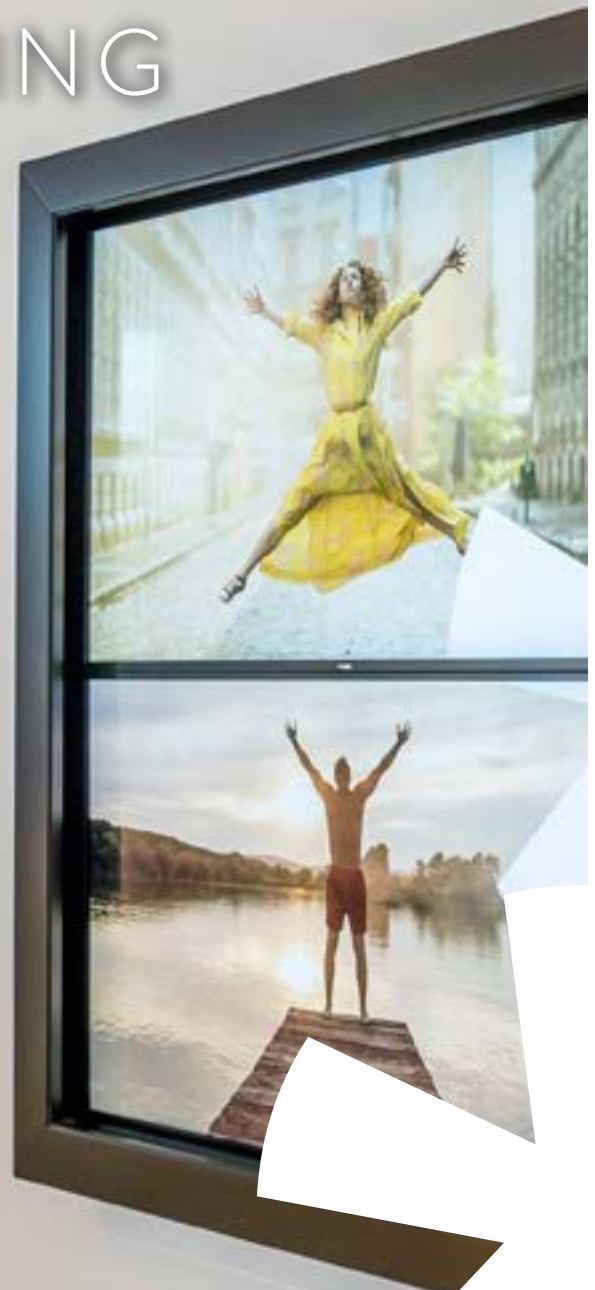
Liquiditeitsmanagement

Het liquiditeitsrisico is het risico dat BinckBank niet in staat zal zijn om aan haar betalingsverplichtingen te kunnen voldoen. BinckBank hanteert een prudent liquiditeitsbeleid dat erop gericht is om te allen tijde te kunnen voldoen aan de vraag van klanten naar hun liquide middelen. Er hebben zich geen materiële liquiditeitsincidenten voorgedaan in het verslagjaar 2018.

Het belangrijkste doel van ons liquiditeitsrisicobeheer is ervoor te zorgen dat de bank in staat is om voldoende contanten te behouden of te genereren om zijn betalingsverplichtingen volledig na te komen zodra ze betaalbaar zijn, tegen aanvaardbare voorwaarden. Eén van de belangrijkste elementen van onze benadering van liquiditeitsrisicobeheer is om te allen tijde het vertrouwen van de belanghebbenden in de soliditeit van de bank te behouden. Het beleid voor het meten, monitoren en beheersen van liquiditeitsrisico's binnen BinckBank is uiteengezet in de liquiditeitsevaluatiebeoordelingsproces (ILAAP), dat jaarlijks wordt geactualiseerd en door de toezichthouder wordt beoordeeld.

BinckBank heeft geen externe financieringsbehoefte en ziet de toevertrouwde middelen als een stabiele bron van financiering. Niettemin is het aandeel van cliëntendeposito's in onze financieringsprofiel het belangrijkste liquiditeitsrisico waaraan wij zijn blootgesteld. Hoewel de toevertrouwde middelen in de loop van de tijd relatief prijsinelastisch en stabiel zijn gebleken, zijn er potentiële uitstroomrisico's in het direct opvraagbaar karakter, vooral voor zover deposito's niet onder het deposito-garantiestelsel (DGS) vallen.

BESTUURDERS- VERKLARING



IN CONTROL STATEMENT

In het hoofdstuk Risicobeheer van het jaarverslag en toelichting 41 van de jaarrekening hebben wij een gedetailleerde beschrijving van onze risico's en van ons risicobeheersingskader gegeven.

Onze interne risicobeheersings- en controlesystemen zijn gebaseerd op een risicoidentificatieproces, in combinatie met een vaste set van detectie-, preventie- en controlemaatregelen. Dit zorgt voor een redelijke mate van zekerheid dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat en dat de interne risicobeheersings- en controlesystemen met betrekking tot de financiële verslaggevingrisico's goed hebben gewerkt dit verslagjaar.

VERKLARING VAN HET BESTUUR

In overeenstemming met artikel 5:25c van de Wet op het financieel toezicht en best practice bepaling 1.4.3 van de Corporate Governance Code verklaren wij naar ons beste weten:

- 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;
- dat het bestuursverslag een getrouw beeld geeft omtrent de toestand op 31 december 2018, 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 bestuursverslag de wezenlijke risico's waarmee BinckBank N.V. wordt geconfronteerd zijn beschreven;
- het bestuursverslag in voldoende mate inzicht geeft in de tekortkomingen in de werking van de interne risico-beheersings- en controlesystemen;
- voornoemde systemen een redelijke mate van zekerheid geven dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat;
- het naar de huidige stand van zaken gerechtvaardigd is dat de financiële verslaggeving is opgesteld op going concern basis; en
- in het verslag de materiële risico's en onzekerheden zijn vermeld die relevant zijn terzake van de verwachting van de continuïteit van de vennootschap voor een periode van twaalf maanden na opstelling van het verslag.

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 kunnen worden. Inherent aan ondernemerschap worden bij het aanvaarden van risico's en het treffen van beheersingsmaatregelen steeds kosten/batenafwegingen gemaakt. Wij blijven continu 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 uiteengezet in de SWOT-analyse in het bestuursverslag.

Amsterdam, 11 maart 2019

Het bestuur

Vincent Germyns, bestuursvoorzitter (CEO)

Evert-Jan Kooistra, bestuurslid (CFRO)

Steven Clausing, bestuurslid (COO)





BINCK BANK

JOUW PARTNER IN GEMATHANKELIJKHEID

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN



BERICHT VAN DE VOORZITTER VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN



Beste lezer,

Hierbij treft u het verslag aan van de raad van commissarissen over het jaar 2018.

Naast de gebruikelijke operationele activiteiten in 2018, heeft de tweede helft van het jaar voor een groot deel in het teken gestaan van de beoordeling van een potentieel openbaar bod van Saxo Bank op de uitstaande aandelen in BinckBank N.V. De raad van commissarissen is hierbij vanuit haar rol uiteraard nauw betrokken geweest en heeft in dat verband veelvuldig overleg gevoerd. Een dergelijk traject is naar haar aard intensief en vergt een zorgvuldige behandeling en afweging van alle betrokken belangen. De raad van commissarissen heeft de in dat kader te voeren besprekingen gevoerd en zich voorts regelmatig laten informeren over de door de raad van bestuur gevoerde besprekingen met Saxo Bank en de ondernemingsraad. Dit maandenlange proces met Saxo Bank heeft geresulteerd in gebalanceerde uitkomsten die zullen bijdragen aan een versnelling van de uitvoering van onze strategie. De uitvoering van de beoogde openbare bieding van en door Saxo Bank zal in 2019 zijn beslag krijgen.

Tegelijkertijd is de aandacht gericht gebleven op de operationele activiteiten en uitvoering van de eigen strategie met de Relaunch van nieuwe producten en diensten die verder invulling geven aan de in 2015 aangekondigde gewijzigde strategie (ReThink Binck). Deze strategie biedt een solide basis voor een meer gediversifieerde en toekomstbestendige inkomststroom gericht op duurzame groei van de onderneming. Het beleggingsbeleid van de onderneming is in 2018 verder tot uitvoering gebracht door een uitbreiding van investeringen in hypotheeklen.

In 2019 zullen de gelanceerde producten en diensten door intensivering van de marketinginspanningen nog zichtbaarder in de markt worden gezet en, waar nodig, verder worden verbeterd en uitgebreid. De investeringen in de nieuwe strategie zullen in 2019 nog meer vruchten moeten gaan afwerpen in de vorm van een bredere en voorspelbare inkomststroom. De beheersing van de kosten zal ook in 2019 aandacht krijgen.

De raad van commissarissen heeft gedurende het boekjaar 2018 zowel onderling als met het bestuur veelvuldig overleg gevoerd. De heer Princen is het afgelopen jaar toegetreden als lid van de raad van commissarissen. De raad van commissarissen bestaat met de komst van de heer Princen in totaal uit zes personen.

De jaarrekening is gecontroleerd door Deloitte Accountants B.V. (Deloitte) en voorzien van een goedkeurende controleverklaring. De goedkeurende controleverklaring is opgenomen op de pagina's 219 tot en met 223.

De raad van commissarissen dankt het bestuur en de overige medewerkers voor de in 2018 getoonde inzet en betrokkenheid. Het was een bijzonder en belangrijk jaar voor BinckBank.

Amsterdam, 11 maart 2019

J.W.T. van der Steen
Voorzitter van de raad van commissarissen



TAKEN

RAAD VAN COMMISSARISSEN

De raad van commissarissen heeft als taak het houden van toezicht op het door het bestuur gevoerde beleid voor de lange termijn waardecreatie en op de algemene gang van zaken van de vennootschap en de met haar verbonden ondernemingen. De raad van commissarissen houdt toezicht op de interne auditfunctie en op de uitvoering van procedures om (vermoedens van) misstanden en onregelmatigheden te melden. 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 belangen van bij de vennootschap betrokken stakeholders af. De raad van commissarissen betreft daarbij ook de voor de onderneming relevante maatschappelijke aspecten van ondernemen. De raad van commissarissen verleent tevens advies aan het bestuur. 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:

- J.W.T. van der Steen (voorzitter)
- C.J. van der Weerdt-Norder (vicevoorzitter)
- J.M.A. Kemna
- M. Pijnenborg
- J.G. Princen
- A. Soederhuizen

De in best practice bepaling 2.1.2 van de Corporate Governance Code genoemde informatie over de leden van de raad van commissarissen wordt vermeld op pagina's 54 tot en met 58.

Tijdens de algemene vergadering in 2018 zijn de heer Van der Steen, mevrouw Van der Weerdt-Norder en mevrouw Kemna herbenoemd tot lid van de raad van commissarissen. Mevrouw Van der Weerdt-Norder is hierbij door de ondernemingsraad voorgedragen op basis van een versterkt aanbevelingsrecht van de ondernemingsraad. Tijdens de buitengewone algemene vergadering in 2018 is de heer Princen, eveneens op basis van het genoemde versterkte aanbevelingsrecht van de ondernemingsraad, benoemd tot lid van de raad van commissarissen. De heer Princen heeft een achtergrond in de advocatuur en treedt regelmatig op als curator in faillissementen. De raad van commissarissen bestaat thans in totaal bestaan uit zes leden, te weten: de heer Van der Steen (voorzitter), mevrouw Van der Weerdt-Norder (vicevoorzitter), mevrouw Kemna, de heer Soederhuizen, mevrouw Pijnenborg en de heer Princen.

ONAFHANKELIJKHEID

De raad van commissarissen is zodanig samengesteld dat de leden, zowel ten opzichte van elkaar als ten opzichte van het bestuur, onafhankelijk kunnen opereren binnen het kader van de profielschets van de raad van commissarissen. De raad van commissarissen voldoet aan de eisen voor onafhankelijkheid als bedoeld in best practice bepalingen 2.1.7 tot en met 2.1.9 van de Corporate Governance Code.

VERGADERINGEN RAAD VAN COMMISSARISSEN EN DEELCOMMISSIES

VERGADERINGEN RAAD VAN COMMISSARISSEN

FREQUENTIE

In 2018 is de raad van commissarissen zeven keer in een reguliere gecombineerde vergadering met het bestuur bijeengekomen. Daarnaast hebben vergaderingen plaatsgevonden over het openbaar bod, zoals hieronder wordt toegelicht. De vergaderingen vonden gespreid over het jaar plaats. De voorzitter, en in voorkomende gevallen overige leden van de raad van commissarissen, hebben daarnaast veelvuldig informeel overleg gevoerd met de leden van het bestuur en andere medewerkers in de organisatie. De raad van commissarissen is in 2018 daarnaast vier keer in een afzonderlijke vergadering bijeengekomen. Het aantal vergaderingen illustreert een nauwe betrokkenheid van de raad van commissarissen bij de onderneming. Voor 2019 zal een vergelijkbaar vergaderschema door de raad van commissarissen worden gehanteerd.

AANWEZIGHEID

De leden van de raad van commissarissen hebben alle vergaderingen bijgewoond danwel ingebeld. De beschikbaarheid van de leden van de raad van commissarissen en het bestuur om tussentijds overleg te plegen was goed. Het aanwezigheidspercentage van de individuele commissarissen bij de vergaderingen in 2018 was als volgt:

J.W.T. van der Steen	100%
C.J. van der Weerd-Norder	100%
J.M.A. Kemna	100%
M. Pijnenborg	100%
J.C. Princen	100%
A. Soederhuizen	100%

ONDERWERPEN

ALGEMEEN

De agenda van de vergaderingen van de raad van commissarissen besloeg vrijwel alle aspecten van de bedrijfsvoering. Tijdens de vergaderingen zijn onder meer de volgende onderwerpen besproken: de strategie voor de lange termijn waardecreatie, de cultuur van de organisatie, de belangen van de verschillende belanghebbenden, de voornaamste risico's verbonden aan de onderneming en de risicobereidheid, innovatie, overnamemogelijkheden, corporate scenario's, de uitkomsten van de beoordeling door het bestuur van de opzet en de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen, evenals significante wijzigingen hierin. Voorts is stilgestaan bij zaken zoals personele bezetting, wet en regelgeving, budgetten, interne en externe financiële kwartaal, halfjaar en jaarrapportages. Terugkerende en voorgeschreven onderwerpen, zoals de reguliere voortgangsverslagen, zijn tijdens de vergaderingen van de raad van commissarissen eveneens behandeld.

SPECIFIEK

In het jaar 2018 is onder meer specifieke aandacht besteed aan de volgende onderwerpen:

Strategie en lange termijn waardecreatie

De raad van commissarissen is in 2018 vanuit haar verantwoordelijkheid betrokken geweest bij de uitvoering van en het toezicht op de Relaunch fase van de nieuwe strategie van de onderneming die in 2015 is gepresenteerd (ReThink Binck). De nadruk heeft in 2018 gelegen op de voortgang en kwaliteit van het naar de markt brengen van de nieuwe producten en diensten (Relaunch Binck). De nieuwe strategie beoogt te voorzien in een antwoord op de uitdagingen waar de onderneming op de langere termijn voor staat.



Een verdere diversificatie van inkomstenbronnen, producten en diensten is voor de lange termijn waardecreatie gewenst en heeft zijn weerslag gekregen in de strategie. In 2018 heeft de nieuwe strategie met de introductie van de aangekondigde producten en diensten de eerste commerciële tractie geleverd (Relaunch Binck). De introductie van een nieuw pricing model voor de business unit Nederland evenals de distributie van een levensverzekeringsproduct in Frankrijk (Binck Vie) zijn onderwerpen die vanuit verschillende invalshoeken in 2018 aan de orde zijn geweest.

De raad van commissarissen heeft met het bestuur de mogelijkheden besproken om de 'Relaunch fase' van de transformatie van de onderneming te versnellen door samen te werken met andere partijen en gelijktijdig schaalvoordelen te realiseren. BinckBank zou daarmee ook een nog betere positie kunnen creëren in het geval van een mogelijke consolidatie binnen de sector en focus houden op waardecreatie voor de lange termijn. Op corporate niveau is in 2018 de verkoop van dochter-onderneming Think ETF Asset Management afgerond.

Gedurende het proces dat is ingezet na de eerste toenadering door Saxo Bank hebben het bestuur en de raad van commissarissen op een frequente basis overleg gevoerd over de voortgang van de onderhandelingen met Saxo Bank. De raad van commissarissen heeft haar rol vervuld bij de inrichting en uitvoering van een proces waarbij zorgvuldige afweging van de belangen van de verschillende stakeholders zoveel mogelijk is gewaarborgd. De raad van commissarissen heeft in het project met Saxo Bank op regelmatige basis afzonderlijk vergaderd waarbij zij werden bijgestaan door hun respectievelijke adviseurs. Daarnaast hebben het bestuur en de raad van commissarissen, naar aanleiding van de ontvangst van het voorstel van Saxo Bank, in oktober 2018 een transactiecommissie ingesteld bestaande uit een delegatie van de raad van commissarissen en het gehele bestuur. Het transactiecommissie is op wekelijkse basis bijeengekomen. De raad van commissarissen heeft met de ondernemingsraad vroegtijdig overleg gevoerd om haar tijdig en in voldoende mate in staat te stellen haar verantwoordelijkheden naar behoren te kunnen vervullen. De raad van commissarissen heeft tevens een vergadering gevoerd met Saxo Bank en is tevens bijeengekomen met vertegenwoordigers van de DNB.

Het kapitaalbeleid van de onderneming is nauw verbonden met de strategie en de risicobereidheid van de onderneming. In 2018 is de risicobereidheid binnen de raad van commissarissen beoordeeld en goedgekeurd. Ook het daarvan deel uitmakende dividendbeleid heeft op de agenda van de raad van commissarissen gestaan. De raad van commissarissen is in het kader van het kapitaalbeleid eveneens betrokken geweest bij de investeringen vanuit Treasury in hypotheek. Het doel van de investeringen in hypotheek is om stabielere rentebaten te genereren binnen de door de raad van commissarissen goedgekeurde risicobereidheid.

Beloningsbeleid

Het beloningsbeleid voldoet aan de gewijzigde wettelijke vereisten en biedt een solide basis om gekwalificeerde bestuurders aan te trekken en te behouden. De variabele beloning is beperkt tot het wettelijke maximum. De herbeoordelingen van eerder toegekende variabele beloningen hebben eveneens plaatsgevonden. Onder toezicht van de raad van commissarissen is onderzoek gedaan naar relevante ontwikkelingen op het gebied van beloningen.

Realisatie doelstellingen bestuur 2018

De raad van commissarissen heeft uitvoering gegeven aan haar verantwoordelijkheid voor de bepaling van doelstellingen van het bestuur en de realisatie daarvan in 2018. De doelstellingen voor het bestuur zijn zorgvuldig samengesteld en verder vereenvoudigd. De raad van commissarissen hecht er aan zoveel mogelijk meetbare doelstellingen vast te stellen. De raad van commissarissen heeft tevens individuele gesprekken gevoerd met de afzonderlijke leden van het bestuur over hun ambities voor de toekomst en deze betrokken bij de vaststelling van de persoonlijke doelstellingen voor 2019. Tijdens de vergaderingen zijn tevens de voorgenoemen (her)benoemingen van leden van het bestuur en de raad van commissarissen besproken.

Cultuurprogramma

De cultuur van de onderneming is besproken met de raad van commissarissen. Een juiste cultuur vormt een belangrijke basis voor een toekomstbestendige ontwikkeling van de onderneming en realisatie van de nieuwe strategie (ReThink Binck). De cultuur vormt een duidelijke richtlijn voor het handelen en de instelling van de organisatie. In 2018 hebben de kernwaarden en de cultuur van de onderneming veel aandacht gekregen in de onderneming. De raad van commissarissen is hierbij vanuit haar rol nauw betrokken geweest. Het bestuur en de managers van de onderneming hebben een Management Development traject gevolgd. Voorts hebben diverse interactieve sessies binnen alle lagen van de onderneming plaatsgevonden onder meer gericht op connectiviteit (Reconnect) en een verhoging van de medewerkerstevredenheid. De resultaten hiervan zijn geëvalueerd en besproken met de organisatie. Vanuit de zogenaamde People Track zijn veel initiatieven genomen om te komen tot een nog vitalere en energieke organisatie waarbij gezonde voeding en voldoende beweging worden gepromoot.

Concurrentiepositie

De concurrentiepositie van de onderneming is op verschillende onderdelen en facetten aan de orde gekomen tijdens de vergaderingen van de raad van commissarissen. Het doel is de onderneming te transformeren op een wijze dat de waardecreatie voor de lange termijn voldoende is gewaarborgd. Een diversificatie van inkomstenbronnen, producten en diensten speelt daarbij een belangrijke rol. In dit verband is niet alleen de concurrentiepositie van nieuwe proposities van belang, maar ook die van de bestaande proposities die op dit moment immers nog de belangrijkste inkomstenbronnen vormen. De ontwikkeling van nieuwe technologieën, zoals blockchain, en de opkomst van 'zero fee' brokers spelen in dit verband eveneens een rol van betekenis.

Merkpositionering

De overgang van een multibrand positioning naar een monobrand positioning en het daarmee verband houdende afscheid van met merk Alex is onderwerp van de beraadslagingen geweest. Vooral de zorgvuldige begeleiding van de Alex klanten bij de overgang naar Binck heeft in dit traject veel aandacht gekregen. De overstap naar een monobrand positioning heeft eveneens organisatorische consequenties gehad die zijn besproken. De Purpose van de onderneming (Partner in onafhankelijkheid) is aan de orde geweest in combinatie met de nieuw aangeboden producten en diensten.

Budget 2019

Het budget 2019 is tijdens de vergaderingen van de raad van commissarissen uitgebreid aan de orde gekomen en goedgekeurd. De transitie naar meer gediversifieerde inkomstenbronnen zal ook in 2019 van invloed zijn op het budget en de daaruit voortvloeiende doelstellingen. Tegelijkertijd zal aandacht blijven uitgaan naar de kostenontwikkeling.

Evaluaties raad van commissarissen en bestuur

De krachtens best practice 2.2.8 van Corporate Governance Code voorgeschreven jaarlijkse evaluaties van de raad van commissarissen en het bestuur hebben in 2018 plaatsgevonden. De evaluatie van het bestuur heeft plaatsgevonden op basis van individuele interviews en feedback van managers. De conclusies die hieraan zijn verbonden, zijn besproken met de betrokken organen en de individuele leden en verwerkt in collectieve en persoonlijke doelstellingen van betrokkenen. In 2018 zijn de bestuurders uitvoering blijven geven aan hun individuele commitment om gedurende hun bestuursperiode, telkens na publicatie van de kwartaalcijfers, aandelen BinckBank te verwerven zoals openbaar gemaakt in het op 25 april 2016 uitgebrachte persbericht. De evaluatie van de raad van commissarissen dit jaar plaatsgevonden zonder externe begeleider en bestond met name uit een gesprek over de follow-up op de bevindingen van de zelfevaluatie in 2017, gecombineerd met een evaluatie van de belangrijke gebeurtenissen in 2018 en de rol van de raad van commissarissen daarin.

De verhouding met de ondernemingsraad

De raad van commissarissen hecht aan een transparante, proactieve en constructieve relatie met de ondernemingsraad. De ondernemingsraad vormt immers de vertegenwoordiging van de medewerkers waarmee de resultaten uiteindelijk moeten worden gerealiseerd. Mede gezien het feit dat BinckBank als structuurvennootschap kwalificeert is de betrokkenheid van de ondernemingsraad ook volgens de wetgever bij veel onderwerpen fundamenteel. Het afgelopen jaar hebben op regelmatige basis besprekingen met vertegenwoordigers van de raad van commissarissen en de ondernemingsraad plaatsgevonden. De samenwerking verloopt naar tevredenheid.

De verhouding met aandeelhouders

Aan de verhouding met (potentiële) aandeelhouders is door de vennootschap in 2018 minder frequent gestalte gegeven door het geven van periodieke roadshows en conferenties. Dit past bij de fase waarin uitvoering wordt gegeven aan de strategische transformatie van BinckBank (Relaunch Binck). Tijdens de bijeenkomsten worden, op basis van publieke informatie, presentaties gegeven waarvan de resultaten met de raad van commissarissen zijn besproken.

Vergaderingen van de auditcommissie in 2018

De raad van commissarissen heeft uit haar midden een auditcommissie benoemd. Mevrouw Van der Weerd-Norder is sinds oktober 2014 de voorzitter van de auditcommissie. De overige leden van de auditcommissie zijn de heren Van der Steen, Soederhuizen en Princen (sinds september 2018). De vergaderingen werden bijgewoond door de leden van de auditcommissie en de heren Germyns (bestuursvoorzitter) en Kooistra (CFRO), de manager IAD en de manager Governance, Risk & Compliance.

De auditcommissie voldoet aan de geldende onafhankelijkheidseisen en beschikt over voldoende leden met de vereiste financiële expertise. De auditcommissie is in 2018 viermaal bijeengekomen, gespreid over het jaar. De vergaderingen zijn bijgewoond door de bestuursvoorzitter en de CFRO van BinckBank. 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. In haar reguliere evaluatie van de jaarlijkse en halfjaarlijkse resultaten heeft de auditcommissie zich ervan overtuigd dat de cijfers door de externe accountant zonder materiële wijzigingen waren goedgekeurd en zijn er geen onvoorziene omstandigheden onder haar aandacht gebracht.

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, samengevat in de IAD management letter, de opzet, het bestaan en de werking van de interne beheersmaatregelen beoordeeld.

Er is bijzondere aandacht besteed aan: informatiebeveiliging, wet- en regelgeving (o.a. MiFID II, Client Due Diligence, Anti Money Laundering, GDPR, SIRA), regulatory reporting, strategische projecten en governance. De risicobeheersing is in een groot aantal audits als adequaat beoordeeld. Op de gebieden waar de IAD tot een lager oordeel is gekomen zijn adequate maatregelen al getroffen of in ontwikkeling, zodat sprake is van een adequate interne beheersing.

Naast de aandacht voor interne en externe audits was compliance tijdens elke vergadering een vast agendapunt, waarbij kennis werd genomen van de stand van zaken ten aanzien van compliance. De manager Governance, Risk & Compliance heeft tijdens de vergaderingen van de auditcommissie verslagen gepresenteerd ten aanzien van onderwerpen als zorgplicht, Client Due Diligence, Anti Money Laundering, Anti Market Abuse, fraude, privacy en belangenconflicten. Gedurende het jaar heeft de auditcommissie aandacht besteed aan het Regulatory Reporting Framework, de implementatie van IFRS 9, het Tax Framework en de klokkenluidersregeling. Tevens heeft de auditcommissie de invulling van de rol van de externe accountant geëvalueerd, alsmede de policy voor non-audit services en het bepalen van de onafhankelijkheid van de externe accountant behandeld. Verder is er gesproken over de contacten met en de rapportages aan DNB en de AFM. Tot slot heeft de auditcommissie een door de manager IAD gefaciliteerde zelf-evaluatie uitgevoerd. Het algemene oordeel was dat de auditcommissie naar behoren functioneert.

Deloitte is tijdens de algemene vergadering van 22 april 2014 voor het eerst benoemd als de externe accountant van BinckBank. Bij de algemene vergadering van 25 april 2016 en 24 april 2017 is Deloitte herbenoemd voor de verslagjaren 2017 en 2018. De accountant is aangesteld om de jaarrekening van 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 2018

De raad van commissarissen heeft uit haar midden de risico- en productontwikkelingscommissie (RPC) benoemd. De RPC bestaat uit de heer Soederhuizen (voorzitter), mevrouw Van der Weerd-Norder, mevrouw Kemna en mevrouw Pijnenborg. De RPC heeft in 2018 vier reguliere en drie additionele bijeenkomsten gehad. 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. Tevens ziet de RPC toe op de beheersing van alle relevante risico's, waaronder het strategisch risico, de financiële risico's en de niet-financiële risico's. Het klantbelang en de zorgplicht tegenover de klant ten aanzien van bestaande en nieuwe producten en diensten staan regelmatig op de agenda van de commissie. Bovendien houdt de RPC toezicht op de toereikendheid van het kapitaal en de liquiditeit.

Ten behoeve van de uitvoering van haar functie wordt de commissie iedere vergadering geïnformeerd vanuit de afdelingen: Legal, Treasury, Project & Portfolio Management (PPM) en de tweedelijns afdeling Governance, Risk & Compliance (GRC). Door de Treasury afdeling wordt de commissie geïnformeerd over de solvabiliteit en liquiditeit en de impact daarvan ten tijde van stress. Het renterisico en het hedging beleid van BinckBank was in 2018 een veelbesproken onderwerp. Hiernaast wordt ze geïnformeerd over de samenstelling van de beleggingsportefeuille. De uitbreiding van de hypotheekportefeuille was een belangrijk onderwerp in 2018. Door Legal wordt de commissie geïnformeerd over ontvangen en afgehandelde claims. Door PPM wordt de RPC geïnformeerd over strategische projecten. Door GRC wordt de RPC geïnformeerd over de onderwerpen die in de diverse risicocommissies in de organisatie worden besproken, mede op basis van de risico-rapportage die ieder kwartaal wordt opgesteld. In deze rapportage wordt het risicoprofiel behandeld, mede aan de hand van de vastgestelde risicobereidheid. Aan de hand van deze informatie kan de commissie eventuele wijzigingen in het risicoprofiel van de bank tijdig signaleren.

In 2018 heeft de Relaunch van BinckBank en de realisatie van de strategie, waaronder de positionering van de asset management producten, het nieuwe pricing model in Nederland en de commerciële tractie van de nieuwe producten, hoog op de agenda van de RPC gestaan. Daarnaast heeft de RPC veel aandacht besteed aan de introductie van het nieuwe product Binck Vie in Frankrijk. Strategic people risk waaronder medewerkerstevredenheid, -engagement en -continuïteit zijn eveneens uitgebreid aan de orde geweest. Verder waren de nazorg van de MiFID II implementatie en de implementatie van de Anti Money Laundering Directive, en de hiermee verbonden compliance risico's, belangrijke onderwerpen in 2018.

Remuneratiecommissie in 2018

De remuneratiecommissie 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. Tevens bereidt de remuneratiecommissie de besluitvorming van de raad van commissarissen voor, ten aanzien van de selectie en benoemingen van bestuurders en commissarissen. De remuneratiecommissie bestaat thans vanuit de RvC uit de volgende leden: mevrouw Kemna (voorzitter), de heer Van der Steen, mevrouw Pijnenborg en de heer Princen (sinds september 2018). Voorts hebben de bestuursvoorzitter en de manager Human Resources zitting in de remuneratiecommissie.

De remuneratiecommissie houdt bij de te nemen beslissingen rekening met de lange termijn belangen van alle stakeholders 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 Human Resources, de manager Governance, Risk & Compliance 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 nieuwe pensioenstelsel en diverse vraagstukken voortvloeiende uit het beloningsbeleid. De manager Human Resources heeft tijdens de vergaderingen van de remuneratiecommissie verslagen gepresenteerd over de ontwikkelingen 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 2018 vier keer bijeengekomen. De remuneratiecommissie heeft in 2018 één keer vergaderd met de controlecommissie buiten aanwezigheid van het bestuur.



HOOFDLIJNEN REMUNERATIE- RAPPORT VAN BINCKBANK OVER HET BOEKJAAR 2018

Algemeen

Volgens best practice bepaling 3.4.1 van de Corporate Governance Code dient naast hetgeen de wet vereist, in het remuneratierapport verslag te worden gedaan van de wijze waarop het beloningsbeleid in het afgelopen jaar in de praktijk is gebracht en de wijze waarop de uitvoering van het beloningsbeleid bijdraagt aan lange termijn waardecreatie. BinckBank hanteert een beloningsbeleid (Beloningsbeleid BinckBank) dat gebaseerd is op de Regeling beheerst beloningsbeleid Wft 2017 (Regeling) en de bepalingen uit hoofde van de Wet beloningsbeleid financiële ondernemingen die zijn opgenomen in de Wet op het financieel toezicht. Het volledige remuneratierapport over kalenderjaar 2018 (Remuneratierapport 2018) is te vinden op www.binck.com.

Het Beloningsbeleid BinckBank kent de navolgende beloningscomponenten:

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

Hierna zal per beloningscomponent worden beschreven wat de inhoud is van het beloningsbeleid van BinckBank en de wijze waarop daaraan tijdens het kalenderjaar 2018 door de raad van commissarissen uitvoering is gegeven.

A. VAST BRUTO JAARSALARIS

Het vaste bruto basissalaris op jaarbasis is als volgt vastgesteld:

V.J.J. Germyns	€ 629.800
E.J.M. Kooistra	€ 563.500
S.J. Clausen	€ 509.800

Bovengenoemde bedragen zijn inclusief pensioencompensatie.

B. VARIABELE BELONING

Jaarlijks worden aan het einde boekjaar door de remuneratiecommissie met het bestuur prestatiedoelstellingen voor het nieuwe jaar overeengekomen. Na afloop van het jaar stelt de raad van commissarissen vast of het bestuur in aanmerking kan komen voor (voorwaardelijke) toekenning en uitkering van variabele beloning over het voorliggende kalenderjaar.

Financiële doelstellingen (50% van de totaalscore)

Voor 2018 zijn de volgende financiële hoofddoelstellingen vastgesteld:

- Gecorrigeerde netto-winst per aandeel
- Cost/income ratio

De financiële doelstellingen zijn in totaal voor 87,5% gerealiseerd.



Kwalitatieve en kwantitatieve (niet-financiële) doelstellingen (50% van de totaalscore)

Voor 2018 zijn de volgende niet-financiële hoofddoelstellingen vastgesteld:

- Klanttevredenheid
- Medewerkerstevredenheid

De niet-financiële doelstellingen zijn in totaal voor 50% gerealiseerd.

Conclusie:

Gezien het voorgaande, zijn de doelstellingen in totaal voor 68,75% gerealiseerd. 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 WGA/WIA-VERZEKERING

Pensioenregeling

De pensioenpremie, gebaseerd op de leeftijd van de bestuurder, wordt voor het pensioengevend salaris van maximaal € 100 duizend door BinckBank afgestort bij de pensioenverzekeraar van de bestuurder. Het restant, voor het salaris boven € 100 duizend, wordt door BinckBank als pensioencompensatie aan de bestuurder ter beschikking gesteld.

WGA/WIA-verzekering

De WGA-uitgebreid verzekering dekt maximaal 70% van het inkomen tot de WIA-loongrens (2018: € 55.927) onder aftrek van de uitkering van UWV. De premie bedraagt 0,411%, waarvan BinckBank de helft voor rekening haar neemt. 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 2,457% van het verzekerde bedrag per jaar. Bestuursleden hebben over 2018 deelgenomen aan deze regeling. De heer Clausen werkt op basis van een 'overeenkomst van opdracht' waarin een opzegtermijn is opgenomen van 12 maanden. Aanvullend is voor hem een arbeidsongeschiktheidsverzekering afgesloten voor de daaropvolgende 12 maanden wanneer zijn overeenkomst op grond van arbeidsongeschiktheid zou worden opgezegd. Op deze manier gelden voor hem dezelfde condities als voor de overige bestuurders.

D. AUTOLEASEREGELING EN VERGOEDING MOBIELE TELEFOONKOSTEN

Bestuursleden nemen deel aan de bij BinckBank toepasselijke autoleaseregeling en vergoeding van mobiele telefoonkosten.



Beloning

BELONING BESTUURSLEDEN 2018

	Vaste basis- beloning	Pensioen- bijdrage	Prestatie- beloning 2018	Totaal belo- ning (vast + prestatie)	Variabel als % vast beloning	Bezit aandelen BinckBank ultimo 2018	Waarvan aandelen in lock-up periode	Nog te ontvangen aandelen m.b.t. voorgaande boekjaren*
V.J.J. Germyns	€ 629.800	€ 14.049	€ 86.598	€ 730.447	13,8%	119.120	16.831	7.773
E.J.M. Kooistra	€ 563.500	€ 22.483	€ 77.482	€ 663.465	13,8%	142.005	19.522	6.971
S.J. Clausing	€ 509.800	€ 13.818	€ 70.098	€ 593.716	13,8%	39.566	5.246	3.785
Totaal	€ 1.703.100	€ 50.350	€ 234.178	€ 1.987.628		300.691	41.599	18.529

* 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.

BELONING BESTUURSLEDEN 2017

	Vaste basis- beloning	Pensioen- bijdrage	Prestatie- beloning 2017	Totaal belo- ning (vast + prestatie)	Variabel als % vast beloning	Bezit aandelen BinckBank ultimo 2017	Waarvan aandelen in lock-up periode	Nog te ontvangen aandelen m.b.t. voorgaande boekjaren*
V.J.J. Germyns	€ 629.800	€ 9.927	€ 38.193	€ 677.920	6,1%	88.828	21.494	11.379
E.J.M. Kooistra	€ 563.500	€ 20.327	€ 34.172	€ 617.999	6,1%	116.177	25.005	10.907
S.J. Clausing	€ 509.800	€ 12.096	€ 30.916	€ 552.812	6,1%	23.904	2.405	2.229
Totaal	€ 1.703.100	€ 42.350	€ 103.281	€ 1.848.731		228.909	48.904	24.515

* 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.

OVERZICHT BENOEMING BESTUURSLEDEN

	Datum (her)benoemd	Datum afloop termijn
V.J.J. Germyns	24-4-2018	AV 2022
E.J.M. Kooistra	25-4-2016	AV 2020
S.J. Clausing	30-10-2015	AV 2019

Beloningsverhoudingen

Volgens de Corporate Governance Code dient verslag te worden gedaan van de beloningsverhoudingen binnen de vennootschap en de wijzigingen daarin. De verhouding tussen de beloning van de voorzitter van het bestuur (hoogste salaris) en het laagste salaris was per 31 december 2018 32,4 : 1. De verhouding tussen het gemiddelde salaris van het bestuur in relatie tot het gemiddelde van de salarissen van de Identified Staff (exclusief bestuur) was per 31 december 2018 3,7 : 1. De verhouding tussen het gemiddelde salaris van de Identified Staff (inclusief bestuur) in relatie tot het gemiddelde van de salarissen van de overige medewerkers was per 31 december 2018 4,4 : 1. De verhouding tussen het gemiddelde salaris van het bestuur in relatie tot het gemiddelde van de salarissen van de overige medewerkers was per 31 december 2018 10,75 : 1.

LENINGEN VERSTREKT AAN BESTUURSLEDEN

Bestuurders kunnen gebruik maken van effectenkrediet conform personeelsvoorwaarden. In 2018 heeft geen van de bestuurders hier gebruik van gemaakt. Er zijn geen andere leningen verstrekt aan bestuurders.

BELONING LEDEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN EN COMMISSIES OVER 2018

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

RAAD VAN COMMISSARISSEN JAARLIJKSE VERGOEDING:

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

COMMISSIES JAARLIJKSE VERGOEDING:

voorzitter van de auditcommissie (AC)	€ 8.000
lid auditcommissie (AC)	€ 6.000
voorzitter van de risico- en productontwikkelingscommissie (RPC)	€ 8.000
lid risico- en productontwikkelingscommissie (RPC)	€ 6.000
voorzitter remuneratiecommissie (RemCo)	€ 8.000
lid remuneratiecommissie (RemCo)	€ 6.000

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.



BELONING LEDEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN 2018

	Vaste beloningen lid RvC	Vaste beloningen lid AC	Vaste beloningen lid RPC	Vaste beloningen lid RemCo	Totaal
J.W.T. van der Steen	€ 40.000	€ 6.000	-	€ 6.000	€ 52.000
C.J. van der Weerd-Norder	€ 26.000	€ 8.000	€ 6.000	-	€ 40.000
J.M.A. Kemna	€ 26.000	-	€ 6.000	€ 8.000	€ 40.000
M. Pijnenborg	€ 26.000	-	€ 6.000	€ 6.000	€ 38.000
J.G. Princen	€ 8.667	€ 2.000	-	€ 2.000	€ 12.677
A. Soederhuizen	€ 26.000	€ 6.000	€ 8.000	-	€ 40.000
Totaal	€ 152.667	€ 22.000	€ 26.000	€ 22.000	€ 222.667

BELONING LEDEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN 2017

	Vaste beloningen lid RvC	Vaste beloningen lid AC	Vaste beloningen lid RPC	Vaste beloningen lid RemCo	Totaal
J.W.T. van der Steen	€ 40.000	€ 6.000	-	€ 6.000	€ 52.000
C.J. van der Weerd-Norder	€ 26.000	€ 8.000	€ 6.000	-	€ 40.000
L. Deuzeman	€ 8.233	€ 1.900	€ 2.533	-	€ 12.666
J.M.A. Kemna	€ 26.000	-	€ 6.000	€ 8.000	€ 40.000
M. Pijnenborg	€ 19.500	-	€ 4.500	€ 4.500	€ 28.500
A. Soederhuizen	€ 26.000	€ 4.500	€ 7.500	€ 1.500	€ 39.500
Totaal	€ 145.733	€ 20.400	€ 26.533	€ 20.000	€ 212.666

OVERZICHT BENOEMING LEDEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

	Datum (her)benoemd	Datum afloop termijn
J.W.T. van der Steen	24-4-2018	AV 2022
C.J. van der Weerd-Norder	24-4-2018	AV 2022
J.M.A. Kemna	24-4-2018	AV 2022
M. Pijnenborg	24-4-2017	AV 2021
J.G. Princen	30-8-2018	AV 2022
A. Soederhuizen	30-10-2015	AV 2019

JAARREKENING EN DIVIDEND

De raad van commissarissen heeft de jaarrekening 2018 besproken met het bestuur en Deloitte Accountants B.V. (de externe accountant) en in de vergadering van 11 maart 2019 is deze goedgekeurd. Deloitte Accountants B.V. heeft een goedkeurende controleverklaring afgegeven. Op 23 april 2019 zal de jaarrekening ter vaststelling aan de algemene vergadering worden voorgelegd. In de biedprijs van het voorgenomen bod van Saxo Bank zijn dividenden verdisconteerd (cum dividend). Om die reden heeft de Stichting Prioriteit conform artikel 32 lid 3 van de statuten bepaald dat het gehele resultaat 2018, na aftrek van het uitgekeerd interim dividend, zal worden toegevoegd aan de reserves. Hierdoor zal geen slotdividend over 2018 worden uitgekeerd.

De raad van commissarissen

J.W.T. van de Steen (voorzitter)
C.J. van der Weerd-Norder (vicevoorzitter)
J.M.A. Kemna
M. Pijnenborg
J.G. Princen
A. Soederhuizen



PERSONALIA

BINCK * BA

BINCK * BANK

E GGEN | L TEN BELEGG | AREN

Personalia bestuursleden



Bestuursvoorzitter

VINCENT GARMYS – 1973 – BELGISCHE NATIONALITEIT

Vincent is sinds 2015 bestuursvoorzitter van BinckBank. Tijdens de algemene vergadering van 23 april 2018 is Vincent door de raad van commissarissen van BinckBank herbenoemd tot statutair bestuurder. Vincent richt zich in zijn rol als bestuursvoorzitter primair op de executie van de strategie en omzetgroei. Vincent gaf tijdens zijn loopbaan bij BinckBank leiding aan de internationale expansie van BinckBank. Hij was verantwoordelijk voor de opstart van de buitenlandse branche in België en voor de aansturing van alle buitenlandse branches. 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.

Bestuurslid chief financial & risk officer

EVERT-JAN KOOISTRA – 1968 – NEDERLANDSE NATIONALITEIT

Evert-Jan is sinds 2008 bestuurslid en chief financial & risk officer (CFRO) van BinckBank. Tijdens de algemene vergadering van 25 april 2016 is Evert-Jan door de raad van commissarissen van BinckBank herbenoemd tot statutair bestuurder. Hij is verantwoordelijk voor finance & control, governance, risk, 2e lijns compliance en Treasury & ALM. Evert-Jan studeerde bedrijfseconomie aan de Erasmus Universiteit te Rotterdam en is registeraccountant. Hij heeft vijftientig jaar ervaring in de financiële discipline, onder andere binnen ondernemingen als PricewaterhouseCoopers en Shell. In zijn laatste functie was hij financieel directeur bij het Amerikaanse International Game Technology.



Bestuurslid chief operating officer

STEVEN CLAUSING – 1971 – NEDERLANDSE NATIONALITEIT

Tijdens de Buitengewone algemene vergadering van 30 oktober 2015 is Steven benoemd tot statutair bestuurder van BinckBank. Steven is Technisch Bedrijfskundig ingenieur (TU Eindhoven) en heeft daarnaast een Master in Finance (TIAS business school, Tilburg) en een Executive Master in Internal Auditing (Erasmus Universiteit, Rotterdam). Steven is zijn opleiding en carrière begonnen bij de Koninklijke Marine en heeft zich als officier in het bijzonder met de verbetering van de bedrijfsvoering beziggehouden. Sinds 1998 was hij werkzaam bij ABN AMRO Bank waar hij zowel commerciële als intern gerichte functies heeft vervuld. In 2008 is hij gaan werken bij RBS waar hij in 2011 de overstap maakte van hoofd Internal Audit van de business unit 'internationaal betalingsverkeer' naar Risico management. Daar hield hij zich vooral bezig met de beoordeling van het wereldwijde transitie management. In maart 2013 startte hij als hoofd Risico management van BinckBank. In die functie had hij een prominente rol in verschillende subcommissies van het bestuur en de raad van commissarissen. In zijn functie als COO heeft Steven productontwikkeling, user experience, data & analytics, investment management, operations en ICT als primaire aandachtsgebieden.



Personalia leden van de raad van commissarissen



JOHN VAN DER STEEN
1954 – Nederlandse nationaliteit

De heer J.W.T. van der Steen is tijdens de buitengewone algemene vergadering van 24 april 2018 benoemd tot lid van de raad van commissarissen van BinckBank voor een periode van vier jaar. De heer Van der Steen is voorzitter van de raad van commissarissen en lid van de remuneratiecommissie en auditcommissie. Tot aan 2010 is hij tevens lid geweest van de RvC van Aon Zwitserland (voorzitter), Duitsland, Noorwegen en België. 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. Eind 2016 is hij benoemd tot bestuurder bij Stadhold Insurances Luxembourg S.A.

Aantal aandelen BinckBank op 31 december 2018: 0

CARLA VAN DER WEERDT-NORDER
1964 – Nederlandse nationaliteit

Mevrouw C.J. van der Weerd-Norder is tijdens de buitengewone algemene vergadering van 24 april 2018 benoemd tot lid van de raad van commissarissen van BinckBank voor een periode van vier jaar. Mevrouw Van der Weerd-Norder is voorzitter van de auditcommissie en heeft zitting in de risico- en productontwikkelingscommissie. Mevrouw Van der Weerd-Norder is bedrijfskundige en registeraccountant. Mevrouw Van der Weerd-Norder is als lid van de raad van commissarissen en voorzitter van de Audit & Risk Committee verbonden aan Triodos Bank. Daarnaast is zij lid van de raad van commissarissen van DWS Zorgverzekeraar, Habion en Hogeschool InHolland. Mevrouw Van der Weerd-Norder is ook lid van de raad van advies bij de Rechtbank Gelderland.

Aantal aandelen BinckBank op 31 december 2018: 0



HANNY KEMNA
1960 – Nederlandse nationaliteit

Mevrouw J.M.A. Kemna is tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders van 24 april 2018 herbenoemd tot lid van de raad van commissarissen van BinckBank voor een periode van vier jaar. Mevrouw Kemna is voorzitter van de remuneratiecommissie en heeft zitting in de risico- en productontwikkelingscommissie. Mevrouw Kemna is verbonden aan de coöperatie Menzis N.V. als vicevoorzitter van de raad van commissarissen en voorzitter van de Governance, Risk en Compliance commissie. Per 1 januari 2016 is zij benoemd als lid in de raad van commissarissen van pensioenuitvoerder MN Services N.V. Daarnaast is zij lid van de raad van toezicht van SVn en extern lid van de audit commissies van het Ministerie van Justitie en Veiligheid en het Ministerie van Financiën.

Aantal aandelen BinckBank op 31 december 2018: 0

MARIJN PIJNENBORG

1970 – Nederlandse nationaliteit

Mevrouw M. Pijnenborg is tijdens de algemene vergadering van 24 april 2017 benoemd tot lid van de raad van commissarissen van BinckBank voor een periode van vier jaar. Mevrouw Pijnenborg heeft zitting in de remuneratiecommissie en de risico- en productcommissie. Mevrouw Pijnenborg is ondernemer en investeerder gespecialiseerd in online dienstverlening. Hiervoor was ze als commissaris verbonden aan iens.nl waar zij de fusie tussen IENS en Seatme heeft begeleid. Mevrouw Pijnenborg is tevens investeerder en oprichter van Boralis B.V. en (mede)oprichter van de gerenommeerde portals auto.nl en Funda. Mevrouw Pijnenborg verricht als bestuurslid activiteiten voor MK24. MK24 verzorgt kunsteducatie in Amsterdam op het gebied van beeldende kunst en multimedia door het bieden van opleidingen en cursussen.



Aantal aandelen BinckBank op 31 december 2018: 0

JEROEN PRINCEN

1965 – Nederlandse nationaliteit

De heer J.G. Princen werd benoemd tot commissaris bij de buitengewone algemene vergadering op 30 augustus 2018 voor een termijn van vier jaar. De heer Princen heeft zitting in de auditcommissie en de remuneratiecommissie. De heer Princen is advocaat en partner bij DVDW in Rotterdam en Den Haag. In de periode 1995 tot 2007 was hij partner bij advocatenfirma Ploum Lodder Princen in Rotterdam en was hij gedurende ongeveer 10 jaar lid van het bestuur van het kantoor. De heer Princen ontwikkelt ook activiteiten als supervisor in de kunst- en cultuursector. De heer Princen is lid van het bestuur van Stichting Boijmans van Beuningen, lid van de Raad van Commissarissen en Auditcommissie van Witte de With Instituut voor Hedendaagse Kunst en lid van de Raad van Toezicht en Auditcommissie van Stedelijk Museum in Schiedam.



Aantal aandelen BinckBank op 31 december 2018: 0

ARJEN SOEDERHUIZEN

1965 – Nederlandse nationaliteit

De heer A. Soederhuizen is tijdens de buitengewone vergadering van aandeelhouders van 30 oktober 2015 benoemd tot lid van de raad van commissarissen van BinckBank voor een periode van vier jaar. De heer Soederhuizen is voorzitter van de risico- en productontwikkelingscommissie en heeft zitting in de auditcommissie. Van 1991 tot 2008 was de heer Soederhuizen werkzaam bij ABN AMRO Bank, waarvan de laatste vier jaar als directievoorzitter van ABN AMRO Asset Management Nederland BV. Van 2009 tot 2016 heeft de heer Soederhuizen als interim manager gewerkt bij verschillende opdrachtgevers waaronder PGGM Vermogensbeheer en ABN AMRO Pensioenfondsen. Sinds juli 2016 is de heer Soederhuizen lid van de Advisory Board van Amundi Asset Management Nederland en sinds april 2018 is hij benoemd als bestuurder van het Pensioenfondsen voor de Architectenbureaus.



Aantal aandelen BinckBank op 31 december 2018: 0



JAAARREKENING

2018

BINCK * BANK

BINCK * BANK



INHOUDSOPGAVE JAARREKENING

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING	96
Geconsolideerde balans	97
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	98
Geconsolideerd overzicht gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	99
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	100
Geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen	102
TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING	103
TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS	125
TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING	144
OVERIGE TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING	153
ENKELVOUDIGE JAARREKENING	197
Enkelvoudige balans	198
Enkelvoudige winst- en verliesrekening	199
TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING	200
TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE BALANS	201
TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE WINST- EN VERLIESREKENING	211
OVERIGE GEGEVENS	219
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	219
Statutaire bepalingen inzake prioriteitsaandelen (art. 15 en 21 van de statuten)	224
Statutaire bepalingen inzake winstbestemming (art. 32 van de statuten)	225

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING



Geconsolideerde balans

(bedragen in € 000's)

	Toelichting	2018	2017
ACTIVA			
Kasmiddelen*	5	1.096.838	1.003.537
Bankiers*	6	134.675	133.968
Derivaten*	7	24.277	37.311
Financiële activa tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	8	13.721	16.613
Beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs*	9	1.033.590	-
Financiële activa beschikbaar voor verkoop*	10	-	797.294
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd*	11	-	342.190
Leningen en vorderingen*	12	1.409.649	1.303.297
Geassocieerde deelnemingen	13	-	485
Immateriële activa	14	157.214	157.950
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	15	32.006	33.969
Vennootschapsbelasting	16	16.622	16.725
Uitgestelde belastingvorderingen	17	468	6.279
Overige activa	18	138.526	58.754
Overlopende activa*	19	13.407	15.446
Totaal activa		4.070.993	3.923.818
PASSIVA			
Bankiers	6	5.274	2.538
Derivaten*	7	26.759	37.055
Financiële passiva tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	8	161	231
Toevertouwde middelen*	20	3.562.200	3.383.507
Voorzieningen	21	3.394	8.134
Vennootschapsbelasting	16	12	10
Uitgestelde belastingverplichtingen	17	29.996	36.443
Overige passiva	22	28.040	52.084
Overlopende passiva*	23	11.773	8.927
Totaal verplichtingen		3.667.609	3.528.929
<i>Eigen vermogen toe te rekenen aan:</i>			
Aandeelhouders BinckBank N.V.	24	403.384	393.956
Aandeelhouders minderheidsbelangen	24	-	933
Totaal eigen vermogen		403.384	394.889
Totaal passiva		4.070.993	3.923.818

* Bevat presentatiewijziging (zie toelichting 2.5)



Geconsolideerde winst- en verliesrekening

(bedragen in € 000's)

	Toelichting	2018	2017
BATEN			
Rentebaten		41.241	36.439
Rentelasten		(9.171)	(6.400)
Netto-rentebaten	25	32.070	30.039
Provisiebaten		119.593	124.839
Provisielasten		(16.618)	(18.981)
Netto-provisiebaten	26	102.975	105.858
Resultaat uit financiële instrumenten	27	7.013	6.150
Kredietverliezen uit financiële activa	28	(207)	(92)
Overige baten	29	943	7.014
Totale inkomsten uit operationele activiteiten		142.794	148.969
LASTEN			
Personeelskosten	30	48.905	53.048
Afschrijvingen	31	5.118	26.792
Overige operationele lasten	32	61.345	61.746
Totale operationele lasten		115.368	141.586
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten		27.426	7.383
Resultaat uit geassocieerde deelnemingen	33	8.436	864
Resultaat voor belastingen		35.862	8.247
Belastingen	16	(400)	274
Netto-resultaat		35.462	8.521
<i>Resultaat toe te schrijven aan:</i>			
Aandeelhouders van BinckBank N.V.		35.180	8.971
Aandeelhouders minderheidsbelangen		282	(450)
Netto-resultaat		35.462	8.521
Gewone en verwaterde resultaat per aandeel (in €)	34	0,53	0,13



Geconsolideerd overzicht gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

(bedragen in € 000's)

	Toelichting	2018	2017
Netto-resultaat winst- en verliesrekening		35.462	8.521

Niet-gerealiseerde resultaten die bij realisatie via de winst- en verliesrekening worden verwerkt

Reële waardemutatie financiële activa beschikbaar voor verkoop	24	-	(645)
Belasting over resultaten via het vermogen	24	-	116
Niet-gerealiseerde resultaten, na belasting		-	(529)
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na belasting		35.462	7.992

BinckBank N.V. heeft geen niet-gerealiseerde resultaten die bij realisatie niet meer via de winst- en verliesrekening zullen worden verwerkt.

Resultaat toe te schrijven aan:

Aandeelhouders van BinckBank N.V.		35.180	8.442
Aandeelhouders minderheidsbelangen	24	282	(450)
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na belasting		35.462	7.992

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(bedragen in € 000's)

	Toelichting	2018	2017
KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN			
Netto-resultaat boekjaar		35.462	8.521
<i>Aanpassingen voor:</i>			
Afschrijvingen materiële vaste activa en immateriële activa	14,15	5.118	26.792
Voorzieningen		(4.740)	(757)
Amortisatie agio/disagio en vreemde valuta omrekening op:			
Beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs	9	3.280	-
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	10	-	21.908
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	11	-	24.793
Leningen en vorderingen		4.492	4.845
(Verwachte) kredietverliezen		200	52
Mutaties in uitgestelde belastingen		(472)	(654)
Niet uitgekeerd aandeel in winst van geassocieerde deelnemingen	13	-	1.019
Overige mutaties zonder kasstroom		(8.480)	(752)
<i>Mutaties in operationele activa en passiva:</i>			
Kasmiddelen en Bankiers (activa)*		8	4.112
Derivaten*	7	2.738	(291)
Financiële activa en passiva tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	8	2.822	(7.901)
Beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs*	9	101.681	-
Financiële activa beschikbaar voor verkoop*	10	-	(86.570)
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd*	11	-	430.456
Leningen en vorderingen*	12	(112.388)	(345.629)
Belasting, overige en overlopende activa*	16,18,19	(77.150)	(263)
Bankiers (passiva)	6	2.736	521
Toevertrouwde middelen*	20	178.693	74.501
Belasting, overige en overlopende passiva*	16,22,23	(21.196)	31.215
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		112.804	185.918
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN			
Desinvestering geassocieerde deelnemingen en dochteronderneming		7.889	3.060
Investerings in geassocieerde deelneming	13	-	(1.504)
Investerings in immateriële activa	14	(581)	(8.187)
Desinvesteringen in immateriële activa	14	-	123
Investerings in onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	15	(1.838)	(3.818)
Desinvesteringen in onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	15	-	1.093
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten		5.470	(9.233)

* Bevat presentatiewijziging (zie toelichting 2.5)



Geconsolideerd kasstroomoverzicht (vervolg)

(bedragen in € 000's)

Toelichting

2018

2017

KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN

Inkoop eigen aandelen	24	-	-
<i>Dividenduitkeringen:</i>			
Slotdividend voorgaand boekjaar	35	(15.356)	(12.679)
Interim-dividend huidig boekjaar	35	(8.680)	(2.002)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(24.036)	(14.681)

Netto kasstroom		94.238	162.004
------------------------	--	---------------	----------------

Geldmiddelen en kasequivalenten begin boekjaar	1.137.641	977.853
Netto kasstroom	94.238	162.004
Effect van valutakoersverschillen op gehouden geldmiddelen	78	(2.216)
Geldmiddelen en kasequivalenten eind boekjaar	1.231.957	1.137.641

De geldmiddelen en kasequivalenten zoals gepresenteerd in het geconsolideerde kasstroomoverzicht zijn in de balans ondergebracht onder de volgende rubrieken voor de hierna vermelde bedragen:

Kasmiddelen	5	1.096.838	1.003.537
Bankiers	6	134.675	133.968
Bankiers – niet-kasequivalenten	5,6	444	136
Totaal kas- en niet-kasequivalenten		1.231.957	1.137.641

In de kasstroom uit bedrijfsactiviteiten zijn begrepen de kasstromen in:

Betaalde belastingen	(297)	(4.181)
Ontvangen rente	43.640	39.948
Betaalde rente	(8.812)	(6.478)
Ontvangen provisie	120.896	124.775
Betaalde provisie	(16.486)	(19.633)

Geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen

(bedragen in € 000's)	Toe-lichting	Geplaatst aandelen-kapitaal	Agio-reserve	Ingekochte eigen aandelen	Reserve reële waarde	Inge-houden winsten	Minder-heids-belangen	Totaal eigen vermogen
31 december 2017		6.750	343.565	(4.282)	492	47.431	933	394.889
Aanpassing volgend uit IFRS 9		-	-	-	(492)	(1.440)	-	(1.932)
1 januari 2018		6.750	343.565	(4.282)	-	45.991	933	392.957
Netto-resultaat boekjaar		-	-	-	-	35.180	282	35.462
Niet-gerealiseerde resultaten via het vermogen		-	-	-	-	-	-	-
Totaal resultaat		-	-	-	-	35.180	282	35.462
Uitkering slotdividend 2017	35	-	-	-	-	(15.356)	-	(15.356)
Uitkering interim-dividend 2018	35	-	-	-	-	(8.680)	-	(8.680)
Toegekende rechten op aandelen	24	-	-	-	-	216	-	216
Uitgifte aandelen aan bestuur en medewerkers	24	-	-	201	-	(201)	-	-
Kapitaalmutatie in minderheidsbelangen	24	-	-	-	-	-	(1.215)	(1.215)
31 december 2018		6.750	343.565	(4.081)	-	57.150	-	403.384
(bedragen in € 000's)	Toe-lichting	Geplaatst aandelen-kapitaal	Agio-reserve	Ingekochte eigen aandelen	Reserve reële waarde	Inge-houden winsten	Minder-heids-belangen	Totaal eigen vermogen
1 januari 2017		7.100	361.379	(29.468)	1.021	55.537	1.383	396.952
Netto-resultaat boekjaar		-	-	-	-	8.971	(450)	8.521
Niet-gerealiseerde resultaten via het vermogen		-	-	-	(529)	-	-	(529)
Totaal resultaat		-	-	-	(529)	8.971	(450)	7.992
Uitkering slotdividend 2016	35	-	-	-	-	(12.679)	-	(12.679)
Uitkering interim-dividend 2017	35	-	-	-	-	(2.002)	-	(2.002)
Toegekende rechten op aandelen	24	-	-	-	-	92	-	92
Uitgifte aandelen aan bestuur en medewerkers	24	-	-	318	-	(318)	-	-
Uitgifte aandelen aan derden	24	-	-	5.340	-	(806)	-	4.534
Ingetrokken aandelen	24	(350)	(17.814)	19.528	-	(1.364)	-	-
31 december 2017		6.750	343.565	(4.282)	492	47.431	933	394.889



TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

1. 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 Strozzi laan 310, 1083 HN te Amsterdam en is geregistreerd bij de Kamer van Koophandel onder nummer 33162223. 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 en spaarproducten. 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 2018 is opgesteld door het bestuur van BinckBank en goedgekeurd voor publicatie ingevolge het besluit van het bestuur en de raad van commissarissen van 11 maart 2019.

Bestuur:

V.J.J. Germyns (bestuursvoorzitter)

E.J.M. Kooistra (CFRO)

S.J. Clausing (COO)

Commissarissen:

J.W.T. van der Steen (voorzitter)

Mw. C.J. van der Weerd-Norder (vice-voorzitter)

Mw. J.M. Kemna

Mw. M. Pijnenborg

J.G. Princen

A. Soederhuizen

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

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.

2.2 GRONDSLAGEN VOOR CONSOLIDATIE

De geconsolideerde jaarrekening omvat de jaarrekening van BinckBank en haar dochterondernemingen op 31 december 2018 en gedurende het boekjaar. Dochterondernemingen zijn ondernemingen waar BinckBank een bepaalde mate van controle heeft. 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 te beïnvloeden.

Wanneer BinckBank geen meerderheid van de stemrechten of gelijkaardige 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

Consolidatie van een dochteronderneming begint wanneer BinckBank de zeggenschap verkrijgt over de dochteronderneming en stopt wanneer zeggenschap over de dochteronderneming eindigt. BinckBank beoordeelt of zij controle over een deelneming heeft, indien uit feiten en omstandigheden aanwijzingen zijn voor wijziging van een of meer van de drie elementen van de zeggenschap. 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 (OCI) 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 op de jaarrekeningen van dochterondernemingen om hun grondslagen voor financiële verslaggeving in overeenstemming met de grondslagen voor financiële verslaggeving van BinckBank te brengen.

In het verslagjaar hebben onderlinge transacties tussen BinckBank en haar dochterondernemingen plaatsgevonden die volledig zijn geëlimineerd bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening. Niet-gerealiseerde winsten op transacties met deelnemingen en geassocieerde deelnemingen 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.

2.3 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 valuta-koers 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.



2.4 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 nettoresultaat 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.

2.5 VERANDERINGEN IN GRONDSLAGEN

De grondslagen van waardering en resultaat zijn consistent met vorig jaar, met uitzondering van vrijwillige aanpassingen van de presentatie van de lopende rente in de balans en de presentatie van mutaties in de beleggingsportefeuille in het kasstroomoverzicht. Daarnaast zijn eventuele veranderingen toegepast als gevolg van effecten van nieuwe, gewijzigde en verbeterde IFRS standaarden zoals hieronder beschreven of als gevolg van nieuwe activiteiten.

In het huidige jaar heeft BinckBank de nieuwe of gewijzigde IFRS-standaarden en IFRIC-interpretaties toegepast die van kracht zijn geworden voor boekjaren beginnende op of na 1 januari 2018. Nieuwe of gewijzigde standaarden worden effectief op de datum zoals vermeld door IFRS en na bekrachtiging door de EU, waarbij eerdere toepassing soms wordt toegestaan. De nieuwe standaarden en aanpassingen in standaarden die het huidige boekjaar zijn ingegaan zijn verwerkt in de bestaande verslaggevingsgrondslagen. Hieronder wordt verder ingegaan op de vrijwillige presentatiewijzigingen. Daarnaast wordt hieronder nader ingegaan op de implementatie van IFRS 9 – Financiële instrumenten en IFRS 15 – Opbrengsten uit overeenkomsten met klanten per 1 januari 2018.

VRIJWILLIGE PRESENTATIEWIJZIGING VOOR LOPENDE RENTE

BinckBank past per 1 januari 2018 een vrijwillige presentatiewijziging toe met aanpassing van de vergelijkende cijfers. Hierbij wordt de lopende rente op financiële instrumenten vanaf nu verantwoord als onderdeel van de boekwaarde van het instrument waar het betrekking op heeft en niet meer onder de overlopende activa en passiva. Hiermee wordt het inzicht in de werkelijke waarde van het financiële instrument verbeterd. Daarnaast zorgt deze wijziging voor een betere aansluiting op de indeling in de toezichthouderrapportages. Deze aanpassing heeft geen effect op de winst- en verliesrekening of het eigen vermogen van BinckBank.

IFRS 9 FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Vanaf 1 januari 2018 is de standaard IFRS 9 – Financiële instrumenten toegepast door BinckBank. De transitie naar deze standaard heeft invloed gehad op de grondslagen en op de financiële positie en resultaten van BinckBank. De effecten komen voort uit de classificatie van de financiële instrumenten gecombineerd met aanpassingen in de voorzieningen voor verwachte kredietverliezen onder IFRS 9. BinckBank heeft conform de transitiemogelijkheden van IFRS 9 de vergelijkende cijfers niet aangepast. Alle aanpassingen zijn verwerkt in de openingsbalans van 2018 waarbij het effect van de transitie is verwerkt in het eigen vermogen. BinckBank heeft verder geopteerd om hedge accounting in lijn te houden met IAS 39, zoals toegestaan bij IFRS 9.

Onder IFRS 9 worden financiële instrumenten onder drie waarderingscategorieën ingedeeld:

- Financiële instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs
- Financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met waarde-aanpassingen via de winst- en verliesrekening (FVTPL)
- Financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met waarde-aanpassingen via het overzicht van gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten (FVOCI)

Een entiteit kan een instrument classificeren tegen geamortiseerde kostprijs als contractuele kasstromen uitsluitend betalingen van hoofdsom en rente zijn (SPPI-test) en als het bedrijfsmodel is ingericht om contractuele kasstromen te incasseren (businessmodel-test). Als een instrument niet aan beide criteria voldoet, moet het financiële actief worden gewaardeerd tegen reële waarde.

Als gevolg van de classificatievereisten onder IFRS 9 is de enige aanpassing voor BinckBank dat de volledige beleggingsportefeuille nu wordt geclassificeerd als financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs. De financiële activa die onder IAS 39 waren geclassificeerd als financiële activa beschikbaar voor verkoop, worden vanaf 1 januari 2018 tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerd. De aanpassing uit hoofde van classificatie en waardering onder IFRS 9 resulteert in een verlaging van de boekwaarde van de beleggingsportefeuille per 1 januari 2018 met € 0,7 miljoen, zijnde de herwaardering van de portefeuille financiële activa beschikbaar voor verkoop per 31 december 2017. Het effect op het eigen vermogen, rekening houdend met de belastingeffecten, is € 0,5 miljoen.

Sinds de implementatie van IFRS 9 zijn de financiële activa beschikbaar voor verkoop gereclassificeerd naar de categorie financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Hiermee is de herwaardering die onder het eigen vermogen werd gepresenteerd niet meer van toepassing. De onderstaande tabel laat zien wat de herwaardering zou zijn geweest indien deze portefeuille per 31 december 2018, rekening houdende met de mutaties in de portefeuille, nog steeds tegen reële waarde waren gewaardeerd zoals onder de IAS 39 grondslagen:

Financiële activa beschikbaar voor verkoop (IAS 39)	31-12-2018
Reële waarde	567.592
Reserve reële waarde (eigen vermogen)	(612)
Mutatie reserve reële waarde (via eigen vermogen)	(1.104)

Daarnaast dient voor financiële activa opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs en financiële activa opgenomen tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten (FVOCI), een voorziening te worden opgenomen op basis van een 'verwacht kredietverliesmodel'. Voor de grondslagen van en aannames in de verwachte kredietverliesmodellen wordt verwezen naar toelichting 3 Belangrijke oordelen en schattingonzekerheden, toelichting 4.2 Financiële activa en passiva en toelichting 41.5 Kredietrisico. De initiële boekingen per 1 januari 2018 van de aanpassingen als gevolg van IFRS 9 worden conform voorschrift, rechtstreeks verwerkt via het eigen vermogen. Het verwachte kredietverliesmodel onder IFRS 9 is gebaseerd op verschillende stadia van kredietkwaliteit. Voor een verdere uiteenzetting van het kredietverliesmodel verwijzen we naar toelichting 4.2 Financiële activa en passiva.

De onderstaande tabel geeft voor de financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs onder IFRS 9 een aansluiting van de bijzondere waardeverminderingen zoals verantwoord per 1 januari 2018 onder IAS 39 ten opzichte van de verwachte kredietverliezen onder IFRS 9:

	Voorziening bijzondere waarde- vermindering (IAS 39)	Reclassificatie onder IFRS 9	Mutatie verwachte kredietverliezen onder IFRS 9	Voorziening verwachte kredietverliezen (IFRS 9)
Kasmiddelen	-	-	200	200
Bankiers	-	-	100	100
Beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs	n.v.t.	-	277	277
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	-	n.v.t.	n.v.t.
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	-	-	n.v.t.	n.v.t.
Leningen en vorderingen	671	-	1.344	2.015
Totaal	671	-	1.921	2.591



IFRS 15 – OPBRENGSTEN UIT OVEREENKOMSTEN MET KLANTEN

Vanaf 1 januari 2018 past BinckBank de standaard IFRS 15 – Opbrengsten uit Overeenkomsten met Klanten toe. Deze standaard heeft met name invloed op de bepaling van het moment van opbrengstverantwoording. Om het basisprincipe van IFRS 15 toe te kunnen passen, moet BinckBank de volgende stappen doorlopen:

- identificeren van het contract met een klant;
- identificeren van prestatieverplichtingen in het contract;
- vaststellen van de transactieprijs;
- alloceren van de transactieprijs aan de prestatieverplichtingen in het contract; en
- verantwoorden van opbrengsten op het moment dat de onderneming een prestatieverplichting vervult.

BinckBank heeft de overgang naar IFRS 15 toegepast op basis van de gemodificeerde methode waarbij alleen de na de ingang van IFRS 15 lopende contracten zijn beoordeeld en vergelijkende cijfers niet zijn aangepast. Hierbij zijn de verschillende geïdentificeerde eenduidige groepen van contracten en diensten beoordeeld aan de hand van het stappenplan. De diensten die leiden tot provisiebaten op effectentransacties kennen een korte prestatieperiode en worden verantwoord op moment van afwikkeling van de transacties. De diensten die leiden tot vergoedingen voor vermogensbeheer en overige diensten worden achteraf in rekening gebracht over de periode waarop de dienst betrekking heeft. De toepassing van deze stappen leiden niet tot een andere opbrengstverantwoording. De toepassing van de nieuwe standaard is daarmee conceptueel anders maar heeft voor BinckBank niet geleid tot impact op de financiële overzichten ten opzichte van de voorgaande standaarden.

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

BinckBank past per 1 januari 2018 een vrijwillige presentatiewijziging in het geconsolideerde kasstroomoverzicht toe met aanpassing van de vergelijkende cijfers. Hierbij worden de kasstromen met betrekking tot investeringen en desinvesteringen in de financiële activa vanaf nu verantwoord als onderdeel van de kasstroom uit bedrijfsactiviteiten. Deze presentatie sluit beter aan bij de operationele activiteiten van een financiële instelling waarbij het aanhouden van beleggingen onderdeel is van de bedrijfsactiviteiten. Deze aanpassing heeft alleen effect op de presentatie in het geconsolideerde kasstroomoverzicht van BinckBank.

IMPACT VERWERKING VAN NIEUWE GRONDSLAGEN OP DE EIND- EN OPENINGSBALANS

	31 december 2017			1 januari 2018		
(bedragen in € 000's)	Eindbalans voor grondslag wijziging	Presentatie wijziging lopende rente	Eind- balans na grondslag wijziging	IFRS 9 Classificatie- model	IFRS 9 Krediet- verlies model	Openings- balans na wijzigingen
ACTIVA						
Kasmiddelen	1.003.673	(136)	1.003.537	-	(200)	1.003.337
Bankiers	133.968	-	133.968	-	(100)	133.868
Derivaten	37.418	(107)	37.311	-	-	37.311
Financiële activa tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	16.613	-	16.613	-	-	16.613
Beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs	-	-	-	1.138.828	(277)	1.138.551
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	787.743	9.551	797.294	(797.294)	-	-
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	340.179	2.011	342.190	(342.190)	-	-
Leningen en vorderingen	1.297.830	5.467	1.303.297	-	(1.344)	1.301.953
Geassocieerde deelnemingen	485	-	485	-	-	485
Immateriële activa	157.950	-	157.950	-	-	157.950
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	33.969	-	33.969	-	-	33.969
Vennootschapsbelasting	16.725	-	16.725	-	481	17.206
Uitgestelde belastingvorderingen	6.279	-	6.279	-	-	6.279
Overige activa	58.754	-	58.754	-	-	58.754
Overlopende activa	32.475	(17.029)	15.446	-	-	15.446
Totaal activa	3.924.061	(243)	3.923.818	(656)	(1.440)	3.921.722
PASSIVA						
Bankiers	2.538	-	2.538	-	-	2.538
Derivaten	37.055	-	37.055	-	-	37.055
Financiële passiva tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	231	-	231	-	-	231
Toevertrouwde middelen	3.383.383	124	3.383.507	-	-	3.383.507
Voorzieningen	8.134	-	8.134	-	-	8.134
Vennootschapsbelasting	10	-	10	-	-	10
Uitgestelde belastingverplichtingen	36.443	-	36.443	(164)	-	36.279
Overige passiva	52.084	-	52.084	-	-	52.084
Overlopende passiva	9.294	(367)	8.927	-	-	8.927
Totaal verplichtingen	3.529.172	(243)	3.528.929	(164)	-	3.528.765
<i>Eigen vermogen toe te rekenen aan:</i>						
Aandeelhouders BinckBank N.V.	393.956	-	393.956	(492)	(1.440)	392.024
Aandeelhouders minderheidsbelangen	933	-	933	-	-	933
Totaal eigen vermogen	394.889	-	394.889	(492)	(1.440)	392.957
Totaal passiva	3.924.061	(243)	3.923.818	(656)	(1.440)	3.921.722



Hieronder staan de toekomstige nieuwe of aangepaste standaarden en interpretaties, die nog niet van kracht zijn of nog niet door de Europese Unie zijn bekrachtigd. Deze standaarden worden door BinckBank niet vervroegd toegepast.

NIEUWE OF GEWIJZIGDE STANDAARD VAN KRACHT VANAF BOEKJAREN BEGINNENDE OP OF NA 1 JANUARI 2019

IFRIC 23 – Behandeling van onzekerheden in de inkomstenbelasting	Deze interpretatie geeft een verduidelijking van de verwerking en toelichting van de effecten van onzekerheden in de bepaling van de verantwoorde inkomstenbelasting. De standaard vereist een nieuwe analyse van de bepaling van de belastingposities. De invloed van de interpretatie op de financiële positie en resultaten van BinckBank zijn niet significant.
IFRS 9 – Aanpassing vooruitbetalingsmogelijkheden met negatieve compensatie	Deze aanpassing geeft nadere invulling hoe om te gaan met vervroegde aflossingen in het kader van de ‘Solely Payments of Principal and Interest’ (SPPI) test. Bij specifieke transacties met contractueel toegestane vervroegde aflossing kunnen activa toch slagen voor de ‘SPPI’ test en tegen geamortiseerde kostprijs worden verantwoord. Gezien de specifieke activa waar dit voor geldt, heeft deze aanpassing voor BinckBank geen invloed op de financiële positie en resultaten van BinckBank.
IFRS 16 – Leases	Deze nieuwe standaard beschrijft de verwerking van zowel financiële als operationele leasecontracten. Onder de nieuwe standaard dient voor beide vormen een activum op de balans te worden opgenomen. Daarnaast dient, als de betalingen over meerdere periodes gaan, een financiële verplichting te worden opgenomen. BinckBank heeft diverse leasecontracten voor haar operationele processen, huur van panden en lease auto's. Als gevolg hiervan zal het balanstotaal toenemen voor de leaseverplichting van deze contracten. Voor de initiële verwerking van IFRS 16 heeft BinckBank de volgende keuzes gemaakt ten behoeve van de transitie: • IFRS 16 zal retrospectief worden toegepast waarbij de vergelijkende cijfers niet worden aangepast. De impact zal als aanpassing in de openingsbalans van het eigen vermogen worden verwerkt; • de verdisconteerde waarde van de leaseverplichting zal worden bepaald op basis van de marginale rentevoet op het moment van de transitie. Hierbij wordt in de transitie de waarde van het lease actief gelijk gesteld aan de contant gemaakte waarde van de leaseverplichting. Hiermee ontstaat geen financiële impact op de openingsbalans van het eigen vermogen. • Leases met een looptijd van korter dan één jaar en lease activa met een lage waarde worden niet geactiveerd maar als huurlast verwerkt in het resultaat. Als gevolg van de toepassing van IFRS 16 neemt de geconsolideerde balans per 1 januari 2019 toe met een bedrag van € 6 miljoen. Een belangrijke aanname bestaat uit de verwachte looptijd van de lease. Wanneer de transactie met Saxo Bank tot stand komt, zal dit effect kunnen hebben op de verwachte looptijd en daarmee op de hoogte van de opgenomen activa en lease verplichtingen. De invloed van de transitie naar IFRS 16 op de hoogte van het vermogen is nihil en het vergelijkende resultaat zal niet worden aangepast door de gemaakte transitiekeuzes zoals hierboven weergegeven. Wel zullen door de toepassing van IFRS 16 in toekomstige perioden de lasten uit leases over het algemeen iets eerder in de tijd worden verantwoord doordat de interestlast op de leases degressief zullen zijn. Daarnaast zullen de lasten uit leases worden verantwoord als interestlast en afschrijvingslast, waar dit voorheen als bedrag in de overige operationele lasten werd gepresenteerd.
IAS 19 – Aanpassing voor wijzigingen in pensioenplan, inkorting of regeling	Deze aanpassing schrijft de verwerking voor van wijzigingen, inkorting of beëindiging van de pensioenregeling. De aanpassing betreft pensioenen in een pensioenplan met vooraf vastliggende uitkeringen. Omdat BinckBank niet een dergelijk pensioenplan hanteert, heeft deze aanpassing geen impact op de financiële positie en resultaten van BinckBank.
IAS 28 – Aanpassing voor lange-termijnbelangen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures	Deze aanpassing verduidelijkt dat een langetermijnbelang in een geassocieerde deelneming of joint venture die niet op de ‘equity-methode’ wordt verantwoord niet op basis van IAS 28 maar op basis van IFRS 9 dient te worden verwerkt. BinckBank heeft ultimo 2018 geen belangen in geassocieerde deelnemingen of joint ventures en daarmee is deze aanpassing niet van toepassing op BinckBank.
Jaarlijkse verbetercyclus 2015-2017	Betreft meerdere kleinere aanpassingen op bestaande standaarden die de verwerking verduidelijken. Deze hebben geen significante invloed op BinckBank.



NIEUWE OF GEWIJZIGDE STANDAARD VAN KRACHT VANAF BOEKJAREN BEGINNENDE OP OF NA 1 JANUARI 2020

Conceptueel framework – aanpassingen in referenties naar conceptueel framework	De IASB heeft een aangepast alomvattend conceptueel raamwerk gepubliceerd. Het conceptuele raamwerk is de basis voor definities, opname en waardering, presentatie en toelichting. De aanpassing betreft niet zozeer een nieuw raamwerk maar bevat vooral invulling voor niet eerder beschreven onderwerpen of aanvullingen en aanpassingen van duidelijke tekortkomingen in het bestaande raamwerk. Deze aanpassingen en de invloed op de financiële positie en resultaten van BinckBank dient nog te worden beoordeeld.
--	---

NIEUWE OF GEWIJZIGDE STANDAARD VAN KRACHT VANAF BOEKJAREN BEGINNENDE OP OF NA 1 JANUARI 2021

IFRS 17 – Verzekeringscontracten	Dit betreft een nieuwe standaard van toepassing op instellingen die verzekeringscontracten uitgeven en schrijft de verwerking en waardering van met name de verzekeringsverplichting voor. Aangezien BinckBank geen verzekeringscontracten uitgeeft, heeft deze nieuwe standaard naar verwachting geen invloed op BinckBank.
----------------------------------	--

NIEUWE OF GEWIJZIGDE STANDAARD WAARVAN DE DATUM WAAROP DEZE VAN KRACHT WORDT VOOR ONBEPAALE TIJD IS UITGESTELD

IFRS 10 en IAS 28 – Aanpassing van standaarden om conflicterende vereisten weg te nemen	Deze wijziging heeft betrekking op het moment en deel van resultaatrealisatie bij een transactie met een geassocieerde deelneming of joint venture. Deze wijziging heeft geen invloed op de financiële positie en resultaten van BinckBank. In verband met een onderzoek naar de 'equity'-methode heeft de IASB de invoeringsdatum voor onbepaalde tijd opgeschort.
---	---



3. Belangrijke oordelen en schattingsonzekerheden

Bij het opstellen van de jaarrekening worden schattingen en veronderstellingen gemaakt, gebaseerd op subjectieve aannames. 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 schattingsonzekerheden 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 basis van het continuïteitsbeginsel.

CONSOLIDATIE VAN DEELNEMINGEN EN GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld op basis van de consolidatie van BinckBank en haar (geassocieerde) deelnemingen. Bij de bepaling of deelnemingen 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.

CLASSIFICATIE FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Ten behoeve van de classificatie van financiële activa voert BinckBank een business model en kasstroom (SPPI) test uit. In de business model test beoordeelt BinckBank per groep van financiële instrumenten hoe deze worden beheerd en met welk doel de instrumenten worden aangehouden en de risico's van het aanhouden van financiële instrumenten. Deze beoordeling bevat een mate van inschatting die periodiek wordt heroverwogen, wat kan leiden tot wijzigingen in de classificatie van de financiële instrumenten.

VERWACHTE KREDIETVERLIEZEN VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS

Voor financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs vereist IFRS 9 de opname van een voorziening voor verwachte kredietverliezen. De bepaling van de verwachte kredietverliezen voor financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs vereist gebruik van modellen en aannames zoals over kredietgedrag en toekomstige economische ontwikkelingen. Voor deze activa wordt een voorziening uit hoofde van verwachte kredietverliezen getroffen indien de verwachting is dat BinckBank niet in staat zal zijn om alle bedragen te incasseren die volgens de oorspronkelijke contractuele leningsvoorwaarden moeten worden ontvangen. Hiertoe maakt BinckBank een inschatting van realiseerbare waarde, zijnde de waarde van de toekomstige kasstromen en kosten om de te ontvangen bedragen te incasseren,

Omdat BinckBank voor sommige groepen van financiële instrumenten, zoals de hypotheekvorderingen, beperkte historische informatie beschikbaar heeft, worden voor deze instrumenten de parameters van het kredietverliesmodel bepaald op basis van beschikbare openbare informatie, die representatief wordt geacht voor de door BinckBank aangehouden portefeuilles. De voorziening voor verwachte kredietverliezen is hierbij gelijk aan het verschil tussen de boekwaarde en de realiseerbare waarde.

De meest belangrijke aannames en oordelen betreffen:

- Definiëren van een homogene groep van financiële activa met soortgelijke kenmerken ten behoeve van de bepaling van verwachte kredietverliezen op collectieve basis
- Definiëren van een significante verslechtering van kredietwaardigheid;
- Aannames in het kredietverliesmodel ten behoeve van kredietwaardigheid (PD's), verlies in geval van in gebreke zijn inclusief de opbrengsten uit de uitwinning van onderpand (LGD), alloceren van de verwachte kasstromen en toekomstige macro-economische factoren.

Verdere toelichting over de gehanteerde modellen en aannames in de verwachte kredietmodellen zijn opgenomen in toelichting 4.2 Financiële activa en passiva.

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 kasstroom genererende eenheden waaraan de goodwill wordt toegerekend. Voor de schatting van de bedrijfswaarde maakt BinckBank gebruik van een bekende reële waarde (minus verkoopkosten) danwel een schatting van de verwachte toekomstige kasstromen van de kasstroom genererende eenheid en bepaalt tevens een geschikte disconteringsvoet (voor belasting), ter berekening van de contante waarde van die kasstromen.

REËLE WAARDE VAN BIJ OVERNAME GEÏDENTIFICEERDE IMMATERIËLE ACTIVA

BinckBank voert een waardebepaling uit van de identificeerbare immateriële activa die bij een acquisitie van een onderneming of activiteiten worden verkregen. Voor de waardebepaling 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.

VOORZIENINGEN EN NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE VERPLICHTINGEN

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



4. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

4.1 ALGEMEEN

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld op basis van het historische kostprijsstelsel met uitzondering van de derivaten en financiële activa en passiva tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening, die op basis van reële waarde worden verantwoord.

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.

4.2 FINANCIËLE ACTIVA EN PASSIVA

De volgens standaardmarktconventies afgewikkelde transacties in financiële activa en passiva worden administratief verwerkt op de transactiedatum. Overige financiële activa en passiva worden verantwoord in de balans op het moment dat deze zijn verkregen.

CLASSIFICATIE EN WAARDERING 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. De bepaling van de classificatie van financiële activa onder IFRS 9 is fundamenteel afhankelijk van twee criteria: de contractuele kasstroom van het instrument en het bedrijfsmodel van de entiteit voor het beheer van haar financiële instrumenten.

Bij eerste opname worden alle financiële activa en passiva gewaardeerd tegen reële waarde. Bij de classificatie tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening worden de direct gerelateerde transactiekosten direct ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht. Voor de overige classificaties worden de direct gerelateerde transactiekosten in de transactieprijs opgenomen.

Classificatie en waardering van financiële activa

Onder IFRS 9 worden alle financiële activa onderverdeeld in twee classificaties: deze worden of gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs of zij worden gewaardeerd tegen reële waarde.

Wanneer activa worden gewaardeerd tegen reële waarde, worden winsten en verliezen ofwel volledig in de winst- en verliesrekening opgenomen (reële waarde via de winst- en verliesrekening, FVTPL) of opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten (reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten, FVOCI).

De classificatie van een financieel actief vindt plaats op het moment dat het voor het eerst wordt erkend, namelijk wanneer de entiteit partij wordt bij de contractuele bepalingen van het instrument. Als aan bepaalde voorwaarden is voldaan, moet de classificatie van een actief mogelijk later worden geherclassificeerd.

Schuldinstrumenten

Schuldinstrumenten die aan de volgende twee voorwaarden voldoen, moeten worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs (na aftrek van eventuele waardeverminderingen), tenzij wordt geopteerd voor waardering tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening (FVTPL):

- als de contractuele kasstromen uitsluitend betalingen van hoofdsom en rente zijn (solely payments of principal en interest (SPPI test), en
- het bedrijfsmodel is uitsluitend ingericht om contractuele kasstromen te incasseren (businessmodel-test).

Als bij eerste opname de transactieprijs afwijkt van de reële waarde dan wordt het verschil ten gunste of ten laste van het resultaat gebracht. Voor instrumenten met een genoteerde prijs wordt de afwijking direct bij eerste opname in het resultaat opgenomen. Voor alle andere instrumenten wordt de afwijking in het resultaat pas opgenomen bij verandering van factoren, inclusief de tijdsfactor, die in een reguliere transactie de prijs zouden bepalen.

Schuldinstrumenten die aan de volgende twee voorwaarden voldoen, moeten worden gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten (FVOCI), tenzij wordt geopteerd voor waardering tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening (FVTPL):

- als de contractuele kasstromen betalingen van hoofdsom en rente zijn (solely payments of principal en interest (SPPI test), en
- het financieel actief wordt gehouden binnen een bedrijfsmodel waarvan het doel wordt bereikt door zowel contractuele kasstromen te verzamelen als financiële activa te verkopen.

Reële waarde optie voor financiële activa

Zelfs als een instrument voldoet aan de twee vereisten om te worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs of FVOCI, bevat IFRS 9 een optie om, bij de eerste opname, een financieel actief aan te wijzen zoals gemeten bij FVTPL, indien dit een inconsistentie in waardering of herkenning elimineert of aanzienlijk vermindert (soms aangeduid als een 'accounting mismatch') die anders zou ontstaan door het meten van activa of verplichtingen of het erkennen van de winsten en verliezen op verschillende grondslagen.

Aandeleninstrumenten

Alle beleggingen in aandelen in het toepassingsgebied van IFRS 9 moeten worden gewaardeerd tegen reële waarde waarbij waardeveranderingen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening, behalve voor die aandelenbeleggingen waarvoor de entiteit ervoor heeft gekozen voor waardering tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten (FVOCI).

Optie voor reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten (FVOCI)

Als een aandelenbelegging niet wordt aangehouden om te worden verhandeld, kan een entiteit bij de eerste opname een onherroepelijke keuze maken om deze tegen FVOCI te waarderen met alleen dividendinkomsten die in de winst- en verliesrekening worden opgenomen.

Classificatie en waardering van financiële passiva

Financiële passiva aangehouden voor handelsdoeleinden worden gewaardeerd tegen FVTPL en alle andere financiële passiva worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs tenzij de reële waarde-optie wordt toegepast.

Reële waarde optie voor financiële passiva

Financiële passiva mogen worden gewaardeerd tegen reële waarde als:

- dit een inconsistentie in waardering of herkenning (soms een 'accounting mismatch' genoemd) die anders zou voortvloeien uit het waarderen van activa of verplichtingen of het erkennen van de winsten en verliezen op verschillende grondslagen elimineert of aanzienlijk vermindert, of
- het passief onderdeel is van een groep van financiële passiva of financiële activa en financiële passiva die worden beheerd en waarvan de prestaties worden geëvalueerd op basis van reële waarde, in overeenstemming met een gedocumenteerd risicobeheer of beleggingsstrategie, en informatie over de groep wordt intern op basis daarvan verstrekt aan management.

Een financieel passief dat niet aan een van deze criteria voldoet, kan nog steeds worden aangemerkt als gewaardeerd bij FVTPL wanneer deze een of meer ingesloten derivaten bevat die de kasstromen van de verplichting voldoende wijzigen en niet duidelijk nauw met elkaar verbonden zijn.

IFRS 9 vereist dat winsten en verliezen op financiële verplichtingen die zijn aangewezen als bij FVTPL worden opgesplitst in het bedrag van de verandering in reële waarde dat is toe te schrijven aan wijzigingen in het kredietrisico van de verplichting, gepresenteerd in niet-gerealiseerde resultaten, en het resterende bedrag gepresenteerd in de winst- en verliesrekening. De nieuwe leidraad laat de opname van het volledige bedrag van de verandering in de reële waarde in de winst- en verliesrekening alleen toe als de presentatie van wijzigingen in het kredietrisico van de verplichting in niet-gerealiseerde resultaten een wanbetaling in de winst-en-verliesrekening zou creëren of vergroten. Die vaststelling gebeurt bij de eerste herkenning en wordt niet opnieuw beoordeeld.

Bedragen gepresenteerd in niet-gerealiseerde resultaten worden niet later overgedragen naar winst of verlies, de entiteit mag de cumulatieve winst of het cumulatieve verlies alleen overdragen binnen het eigen vermogen.



Kasmiddelen en Bankiers

Kasmiddelen en Bankiers bestaan uit kasmiddelen, banktegoeden en korte termijndeposito's met een oorspronkelijke looptijd van drie maanden of minder, die eenvoudig converteerbaar zijn in vaststaande geldbedragen. Hierdoor hebben deze activa een beperkt risico op waardeveranderingen. De waardering van de kasmiddelen en vorderingen op banken is tegen geamortiseerde kostprijs onder aftrek van een voorziening voor verwachte kredietverliezen.

Derivaten

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 derivaten worden opgenomen tegen reële waarde waarbij ongerealiseerde en gerealiseerde waardeveranderingen rechtstreeks in de winst- en verliesrekening worden opgenomen onder het resultaat uit financiële instrumenten.

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

Een instrument wordt geclassificeerd als financiële activa of financiële passiva tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening indien het wordt aangehouden voor handelsdoeleinden of als bij de eerste opname wordt gekozen voor de reële waarde optie. BinckBank kiest voor bepaalde financiële activa en passiva voor de reële waarde optie op grond van de reden dat het instrument in belangrijke mate inconsistenties in waardering en verantwoording elimineert of vermindert die anders zouden ontstaan als gevolg van de waardering van activa of het verantwoorden van baten en lasten op afwijkende grondslagen. De financiële activa en passiva tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening worden opgenomen tegen reële waarde. Ongerealiseerde en gerealiseerde waardeveranderingen worden rechtstreeks in de winst- en verliesrekening opgenomen onder het resultaat uit financiële instrumenten.

Beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs

De beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs kenmerken zich door vaste of bepaalde vergoedingen en een vaste looptijd. Deze instrumenten worden alleen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs voor zover deze financiële instrumenten voldoen aan de business test en kasstroom karakteristieken test. Na de initiële opname worden deze financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve-rentemethode en verminderd met een eventuele voorziening voor verwachte kredietverliezen.

Leningen en vorderingen

Leningen en vorderingen zijn financiële instrumenten met vaste of bepaalde vergoedingen die niet op een actieve markt zijn genoteerd. Leningen en vorderingen worden initieel tegen de reële waarde opgenomen. De daarop volgende waardering vindt plaats tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve-rentemethode en verminderd met een eventuele voorziening voor verwachte kredietverliezen.

Toevertrouwde middelen

De toevertrouwde middelen kenmerken zich door vaste of bepaalde vergoedingen en zijn ofwel direct opeisbaar of hebben een vaste looptijd in geval van spaarproducten. Voor deze passiva wordt niet gekozen voor de reële waarde optie en daarom worden deze instrumenten na de initiële opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs met toepassing van de effectieve-rentemethode.

VERWACHTE KREDIETVERLIEZEN OP FINANCIËLE ACTIVA TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS

Voor financiële activa opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs of tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten (FVOCI), zoals banksaldi, obligaties en leningen en vorderingen maar ook financiële garanties en onherroepelijke faciliteiten, dient een voorziening te worden opgenomen voor verwachte kredietverliezen. Deze voorziening wordt bepaald op basis van een 'verwacht kredietverliesmodel' dat afhankelijk is van de mate van verandering van de kredietwaardigheid van de tegenpartij ten opzichte van het moment van opname van het actief.

BinckBank beoordeelt alle financiële activa die zijn gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op elke balansdatum of er als gevolg van wijzigingen in kredietrisico aanwijzingen zijn voor aanpassingen in de verwachte kredietverliezen op dit financieel actief of een groep van financiële activa. Een voorziening voor verwachte kredietverliezen wordt uitsluitend opgenomen als er sprake is van een nadelig effect op de toekomstige kasstromen. Een terugname van een verwacht kredietverlies wordt opgenomen ten gunste van de winst- en verliesrekening. Bedragen die na afboeking alsnog worden geïnd, worden ten gunste van de winst- en verliesrekening gebracht onder verwachte kredietverliezen.

De belangrijkste karakteristieken voor de modellen ter bepaling van het verwachte kredietverlies voor de beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs, de leningen en vorderingen, kasmiddelen en bankiers zijn nader toegelicht in sectie 41.5 inzake kredietrisico. Het verwachte kredietverliesmodel onder IFRS 9 is gebaseerd op verschillende stadia van kredietkwaliteit:

- *Stadium 1:* Financiële instrumenten zonder een significante stijging van het kredietrisico (ten opzichte van moment van eerste opname). Voor deze financiële instrumenten wordt een voorziening voor verwachte kredietverliezen opgenomen gebaseerd op het risico van een verslechtering van kredietwaardigheid in de komende 12 maanden. De rentebaten worden verantwoord op basis van de effectieve rente op de bruto boekwaarde;
- *Stadium 2:* Financiële instrumenten met een significante stijging van het kredietrisico (ten opzichte van moment van eerste opname). Voor deze financiële instrumenten wordt een voorziening voor verwachte kredietverlies opgenomen gebaseerd op het risico van een verslechtering van kredietwaardigheid over de gehele resterende looptijd van het financiële instrument. De rentebaten worden verantwoord op basis van de effectieve rente op de bruto boekwaarde;
- *Stadium 3:* Financiële instrumenten met een aanwijsbare verliesgebeurtenis. Voor deze financiële instrumenten wordt een voorziening voor verwachte kredietverlies opgenomen gebaseerd op het risico van een verslechtering van kredietwaardigheid over de gehele looptijd van het financiële instrument. De rentebaten worden verantwoord op basis van de effectieve rente op de herziene boekwaarde onder aftrek van de voorziening.

Definitie van significante verslechtering van de kredietwaardigheid

Bij de bepaling van de verschillende stadia wordt gebruik gemaakt van de term verslechtering van de kredietwaardigheid. BinckBank hanteert de volgende kernmerken voor een identificatie van significante verslechtering van kredietwaardigheid:

- De lener heeft een achterstand van meer dan 2 incassomomenten, wat overeenkomt met meer dan 30 dagen (stadium 2) dan wel 90 dagen (stadium 3);
- De macro-economische factoren vertonen een significant risico op verslechtering van kredietwaardigheid;
- De externe ratings van partijen vertonen een relatieve verslechtering van kredietwaardigheid buiten de vastgestelde bandbreedtes.

Deze definitie is per verschillend financieel actief gespecificeerd op de karakteristieken van de activa. Voor de beoordeling van de kwalitatieve beoordeling van de kredietwaardigheid van partijen wordt aangesloten bij de risicobeoordeling zoals die binnen het risico management framework wordt gehanteerd.

BinckBank beoordeelt voor alle financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs of de kredietwaardigheid significant is gedaald. In geval een actief een significante verslechtering van de kredietwaardigheid ondervindt, dan wordt het verwachte kredietverlies bepaald op basis van de kans op achterstalligheid over de gehele looptijd van het actief in plaats van de kans over een periode van 12 maanden. De bepaling van een significante verslechtering in kredietwaardigheid vindt plaats door vergelijking van de kredietwaardigheid per rapportagedatum ten opzichte van de bepaalde kredietwaardigheid bij eerste opname van het actief. In deze beoordeling wordt objectieve, beschikbare en waar mogelijk toekomst-gerichte informatie gehanteerd.

Definitie van in gebreke zijn

Binnen de bepaling van het kredietverlies is de definitie van in gebreke zijn van groot belang. BinckBank hanteert de volgende kernmerken voor een identificatie van in gebreke zijn:

- De lener heeft een achterstand van meer dan 90 dagen;
- De lener zal naar verwachting niet in staat zijn om haar verplichtingen na te komen

Deze definitie is per verschillend financieel actief gespecificeerd op de karakteristieken van de activa. Bij de beoordeling of de lener naar verwachting in staat zal zijn om haar verplichtingen na te komen hanteert BinckBank zowel kwantitatieve als kwalitatieve indicatoren.

Kasmiddelen en Bankiers

Kasmiddelen en Bankiers worden op individuele basis beoordeeld op verwachte kredietverliezen. De voorziening uit hoofde van verwachte kredietverliezen wordt bepaald op het verschil tussen de boekwaarde en de contante waarde van toekomstige verwachte kasstromen rekening houdende met garanties en onderpanden. De mutatie in de voorziening wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening onder kredietverliezen uit financiële activa.



Beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs

Beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs worden op individuele basis beoordeeld op verwachte kredietverliezen. De voorziening uit hoofde van verwachte kredietverliezen wordt bepaald op het verschil tussen de boekwaarde en de contante waarde van toekomstige verwachte kasstromen rekening houdende met garanties en onderpanden en verdisconteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rentevoet. De mutatie in de voorziening wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening onder kredietverliezen uit financiële activa.

Leningen en vorderingen

De post leningen en vorderingen bestaat bij BinckBank uit kredieten op onderpand van effecten en vorderingen uit hypotheekrechten.

Kredieten op onderpand van effecten worden op individuele basis beoordeeld op verwachte kredietverliezen. De voorziening voor verwachte kredietverliezen op kredieten op onderpand van effecten wordt vervolgens individueel (stadium 3) en collectief op basis van het historische verlies over de gehele portefeuille bepaald.

BinckBank beoordeelt de vorderingen uit hoofde van de hypotheekportefeuille individueel op de verwachte kredietverliezen. De wijzigingen in kredietwaardigheid worden gevolgd aan de hand van betalingsachterstanden, forbearance-maatregelen en andere aanvullende afspraken. Als vast criterium beschouwt BinckBank achterstanden van meer dan 30 dagen aan rente en/of aflossing als een significante verslechtering van de kredietwaardigheid waarna deze lening wordt opgenomen in stadium 2. Leningen met achterstanden van meer dan 90 dagen aan rente en/of aflossing worden opgenomen in stadium 3.

Bij de bepaling van de verwachte toekomstige kasstromen van een financieel actief waarvoor zekerheden zijn verstrekt, wordt rekening gehouden met de kasstromen die ontstaan in geval van uitwinning van de zekerheden, minus de kosten die gemaakt moeten worden om de zekerheden te verkrijgen en te verkopen.

Het verlies uit hoofde van bijzondere waardevermindering wordt bepaald op het verschil tussen de boekwaarde van het krediet en de contante waarde van toekomstige verwachte kasstromen, verdisconteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rentevoet van het krediet. Het verlies wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening onder bijzondere waardeverminderingen.

Financiële garantie contracten en onherroepelijke faciliteiten

BinckBank heeft een beperkt aantal garantiecontracten aan klanten afgegeven. Deze garanties vallen binnen de beheersing van het kredietrisico en zijn afgedekt door effectenonderpand. De onherroepelijke faciliteiten betreffen de nog niet toegekende offertes uit hypotheek waarvoor BinckBank een financieringsverplichting aan de service provider heeft. Gezien de aard van de producten, de contractuele verplichtingen en het onderpand heeft BinckBank de verwachte kredietverliezen op deze buiten de balans staande posten als zeer beperkt beoordeeld, en derhalve geen voorziening voor verwachte kredietverliezen opgenomen.

MODIFICATIE VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Van modificatie van financiële instrumenten is sprake indien de contractvoorwaarden in de tussenliggende tijd van initiële opname en einde van de looptijd worden aangepast (forbearance). Forbearance is de situatie dat de bank op basis van verslechterde omstandigheden bij de debiteur concessies heeft gedaan met betrekking tot de voorwaarden en condities van de kredietovereenkomst, met als doel om de klant in staat te stellen aan de vernieuwde verplichtingen te voldoen. Aanpassingen op bestaande contracten beïnvloeden mogelijk de toekomstige kasstromen en hebben daarom invloed op de bepaling van het verwachte kredietverlies.

In geval van aanpassingen beoordeelt BinckBank in hoeverre de aanpassingen significant zijn en de voorwaarden van het financiële actief dermate afwijken van het oorspronkelijke instrument. Indien de aanpassingen significant zijn zal BinckBank het oorspronkelijke contract niet meer op de balans opnemen en het instrument met de nieuwe voorwaarden opnieuw worden opgenomen. Het verschil in waardering tussen de boekwaarde inclusief verwachte kredietverlies en de reële waarde van het nieuw opgenomen instrument wordt in de winst- en verliesrekening opgenomen onder kredietverliezen op financiële activa. In geval de aanpassingen in het contract niet tot het niet meer opnemen op de balans leiden, beoordeelt BinckBank de kredietwaardigheid op basis van de nieuwe voorwaarden en past zo nodig het verwachte kredietverlies op de nieuwe situatie aan waarbij de oorspronkelijke effectieve rente gehanteerd blijft worden.

AFBOEKINGEN EN TERUGNAMES

Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs waarvan in redelijkheid wordt verwacht dat er geen kans op volledige of gedeeltelijke terugbetaling is, worden afgeboekt. Afboeken is in beginsel gelijk aan het niet meer opnemen van de vordering op de balans. Eventuele ontvangen kasstromen op afgeboekte financiële activa worden direct in de winst- en verliesrekening opgenomen als terugnames.

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 danwel behouden, maar de zeggenschap over dit actief wel 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 voor zover 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 of de verplichting is opgeheven of verlopen.

SALDERING VAN FINANCIËLE ACTIVA EN PASSIVA

In de balans worden financiële activa en financiële passiva in het algemeen bruto gepresenteerd. 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 de instrumenten op netto basis af te wikkelen of om het actief te realiseren op hetzelfde moment dat de verplichting wordt afgewikkeld. Om aan het criterium voor saldering te voldoen, moet een entiteit doorlopend een juridisch afdwingbaar recht tot saldering hebben.

Dit betekent dat het recht tot saldering:

- in geen geval afhankelijk mag zijn van een toekomstige gebeurtenis; en
- onder alle volgende omstandigheden in rechte afdwingbaar moet zijn:
 - in het kader van de normale bedrijfsuitoefening;
 - in geval van wanbetaling; en
 - in geval van insolventie of faillissement van de entiteit en van alle tegenpartijen.

HEDGE ACCOUNTING

BinckBank heeft vanuit haar risicobeleid besloten om het renterisico op de balans te mitigeren door rentederivaten. BinckBank opteert voor het toepassen van IAS 39 bij hedge accounting zoals in overeenstemming met IFRS 9 Financiële instrumenten. In de hedge relatie zijn de rentederivaten aangemerkt als hedging instrumenten en een aangewezen deel van de kasstromen van de hypotheekrechten als hedged instrument. BinckBank bepaalt en documenteert aan het begin van de hedge de relatie tussen het gehedgde instrumenten en het hedging instrument. Daarnaast beoordeelt BinckBank bij aanvang en op doorgaande basis of de hedge relatie effectief is.

De mutatie in de reële waarde van de hedging instrumenten en van het gehedgde instrument wordt in dezelfde lijn verantwoord in de winst- en verliesrekening. Bij een effectieve hedge relatie resulteert hedge accounting in een salderend herwaarderings- resultaat op de beide instrumenten. Per saldo blijft het ineffectieve deel van de hedge relatie achter als resultaat financiële instrumenten in de winst- en verliesrekening. De op de balans genomen reële waarde aanpassing op het hedge instrument wordt vervolgens over de gewogen gemiddelde looptijd van de hedging instrumenten geamortiseerd.



VERBRUIKLEENTRANSACTIES

Verbruikleentransacties worden aangegaan op basis van onderpand van effecten of contanten. De hieruit voortvloeiende effectenvorderingen en -verplichtingen resulteren niet in balansmutaties. Effecten ontvangen als onderpand worden niet in de balans opgenomen en effecten gegeven als onderpand worden niet verwijderd van de balans. Indien het ontvangen onderpand in de vorm van geld wordt gesteld, worden deze bedragen opgenomen in de balans waarbij de verplichting om het onderpand terug te storten of het recht om onderpand terug te ontvangen onder de overige schulden respectievelijk overige vorderingen wordt verantwoord. Rente ontvangen of betaald op onderpand in geld wordt opgenomen als rentebaten en rentelasten op basis van de effectieve rente.

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

Voor de waardebepaling 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 royaltypercentage. BinckBank maakt een inschatting van de mogelijke afspraken rondom earn-out regelingen op basis van verwachte toekomstige resultaten van de overgenomen onderneming of activiteiten. Deze earn-out regelingen maken deel uit van de kostprijs van de overgenomen onderneming of activiteiten. 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 overname 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 of activiteiten. Vervolgens wordt de goodwill gewaardeerd tegen kostprijs, na aftrek van eventuele cumulatieve verliezen wegens bijzondere waardevermindering. Goodwill wordt verantwoord onder de immateriële activa. Bij een negatief verschil tussen verkrijgingsprijs en de reële waarde wordt deze direct in de winst- en verliesrekening verantwoord. Correcties op de reële waarde van overgenomen activa en passiva op de overnamedatum die worden geconstateerd voor het einde van het eerste jaar 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.

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 kasstroom genererende eenheid waarop de goodwill betrekking heeft. De realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfs-waarde. Indien deze lager ligt dan de boekwaarde, wordt een bijzondere waardevermindering opgenomen. Bijzondere waardeverminderingen van goodwill worden niet teruggedraaid.

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

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.

4.4 GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN

Geassocieerde deelnemingen zijn entiteiten waarin BinckBank in het algemeen tussen de 20% en 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. Onder de vermogensmutatiemethode wordt het aandeel van BinckBank in de resultaten van de geassocieerde deelneming in de winst- en verliesrekening van BinckBank verantwoord als aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen. 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.

4.5 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 bepaalde of onbepaalde gebruiksduur hebben. Immateriële activa met bepaalde 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 bepaalde gebruiksduur wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening onder de post afschrijvingen. Immateriële activa met onbepaalde 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 onbepaalde gebruiksduur wordt jaarlijks getoetst, waarbij wordt beoordeeld of de onbepaalde gebruiksduur nog gefundeerd is.

4.6 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
Computerhardware	5 jaar
Inrichting en inventaris	5-10 jaar
Overige vaste activa	5 jaar

Indien een actief uit verschillende 'componenten' bestaat met 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 worden opgenomen in de investeringswaarde in onroerende zaken. Amortisatie van de erfpacht vindt lineair plaats over de resterende looptijd.



4.7 BELASTINGEN

VENNOOTSCHAPSBELASTING

De vennootschapsbelasting betreft acuut verschuldigde en verrekenbare belastingen voor lopende en voorgaande jaren die 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, voor zover het waarschijnlijk is dat er fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee deze kunnen worden verrekend. De boekwaarde van de uitgestelde belastingvorderingen wordt per rapportagedatum beoordeeld en verlaagd voor zover het niet waarschijnlijk is dat voldoende fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee deze geheel of gedeeltelijk kunnen 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.

4.8 BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN VAN NIET-FINANCIËLE ACTIVA

De boekwaarde van de niet-financiële activa van BinckBank wordt op iedere balansdatum opnieuw getoetst om na te gaan 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 hoger is dan het realiseerbare bedrag.

4.9 TOEVERTROUWDE MIDDELEN

Toevertrouwde middelen bestaan uit spaargelden, direct opeisbare tegoeden en overige tegoeden. Deze worden bij eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde, inclusief de gemaakte transactiekosten. Daarna worden zij gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

4.10 VOORZIENINGEN

Een voorziening wordt opgenomen indien:

- BinckBank een huidige (contractuele of feitelijke) verplichting heeft als gevolg van een gebeurtenis in het verleden;
- het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen, vereist zal zijn om de verplichting af te wikkelen; en
- 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 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 tijds waarde 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.

4.11 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.

4.12 INGEKOCHTE EIGEN AANDELEN

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

4.13 NIET UIT DE GECONSOLIDEERDE BALANS BLIJKENDE VERPLICHTINGEN

BinckBank heeft verplichtingen die een potentieel kredietrisico bevatten, maar niet voldoen aan de opname criteria en daardoor niet op de balans zijn opgenomen.

VOORWAARDELIJKE 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 doorslaggevende 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.

ONHERROEPELIJKE FACILITEITEN

Onherroepelijke faciliteiten zijn de niet-opgenomen kredietfaciliteiten en alle overige verplichtingen uit hoofde van onherroepelijke toezeggingen die kunnen leiden tot kredietverlening.

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.



4.14 NETTO-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.

De rentelasten omvatten de lasten uit hoofde van alle financiële verplichtingen en worden verantwoord op basis van de effectieve-rentemethode alsmede negatieve rente betaald op financiële activa.

4.15 NETTO-PROVISIEBATEN

Provisiebaten omvatten de, met uitzondering van rente, al dan niet incidenteel van derden ontvangen of nog te ontvangen vergoedingen uit hoofde van dienstverlening in brokerdiensten en vermogensbeheer en overige diensten. Baten worden verantwoord in geval de dienstverlening heeft plaatsgevonden of voor zover het deel van de transactieprijs aan de tot dan toe uitgevoerde prestatie kan worden gealloceerd.

Provisielasten omvatten de, met uitzondering van rente, al dan niet incidenteel aan derden betaalde of nog te betalen vergoedingen uit hoofde van dienstverlening in brokerdiensten en vermogensbeheer en overige diensten.

4.16 RESULTAAT UIT FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Het resultaat uit financiële instrumenten betreft de resultaten uit derivaten en financiële activa en passiva tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening. Het resultaat bevat de aan de periode toe te rekenen waarde mutaties van deze financiële instrumenten.

BinckBank past reële waarde hedge accounting toe op renterisico. Het resultaat uit financiële instrumenten bevat per saldo het ineffectieve deel van de hedge relatie.

4.17 KREDIETVERLIEZEN OP FINANCIËLE ACTIVA

Kredietverliezen bevatten de mutatie in de voorziening voor verwachte kredietverliezen. Daarnaast bevat dit resultaat de daadwerkelijke kredietverliezen, dan wel terugnames van kredietverliezen. Voor de grondslagen inzake bijzondere waardeverminderingen van financiële activa verwijzen we naar de hiervoor opgenomen toelichting bij 4.2 Financiële activa en passiva.

4.18 OVERIGE BATEN

Onder overige baten worden verantwoord alle overige opbrengsten die niet onder de andere posten te classificeren zijn maar wel tot de operationele activiteiten behoren.

4.19 PERSONEELSKOSTEN

De personeelskosten bevatten salarissen, pensioenlasten, sociale lasten en andere personeelskosten, zoals lasten uit hoofde van op aandelen gebaseerde betalingen.

Medewerkers kunnen in aanmerking komen voor op aandelen gebaseerde betalingen. De kosten van deze in eigenvermogensinstrumenten afgewikkelde transacties met medewerkers worden bepaald op basis van de reële waarde per toekenningsdatum. De reële waarde wordt bepaald op basis van de onderliggende aandelenkoers op de toekenningsdatum. De kosten van in eigenvermogensinstrumenten afgewikkelde transacties worden met een corresponderende aanpassing van het eigen vermogen opgenomen in de periode waarin aan de voorwaarden met betrekking tot de prestatie is voldaan en eindigen op de datum waarop de betrokken medewerkers volledig recht krijgen op de toezegging (de datum waarop deze onvoorwaardelijk is geworden). De voorwaardelijke aandelen worden op basis van de reële waarde verantwoord rekening houdende met gemiste dividenden en een lock-up periode.

De uitbetaling van de uitkering in contanten aan het bestuur respectievelijk identified staff vindt plaats na afloop van het beloningsjaar en in de drie opvolgende jaren. Het verantwoorde bedrag van de kortlopende verplichting en de langlopende verplichting in contanten, wordt bepaald op de geschatte verplichtingen opgebouwd tot en met de balansdatum voor geleverde prestaties.

4.20 AFSCHRIJVINGEN

Dit betreft de afschrijvingen van de onroerende zaken en bedrijfsmiddelen en amortisatie van immateriële activa. Voor de grondslagen inzake afschrijvingen en amortisatie verwijzen we naar de hiervoor opgenomen toelichting bij de onroerende zaken en bedrijfsmiddelen en immateriële activa.

4.21 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 verantwoord.

4.22 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 alle 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.



TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS

(bedragen in € 000's)	31 december 2018	31 december 2017
5. KASMIDDELEN	1.096.838	1.003.573
Kasmiddelen	1.097.168	1.003.673
Lopende rente op kasmiddelen*	(160)	(136)
Voorziening voor verwachte kredietverliezen	(170)	-
	<u>1.096.838</u>	<u>1.003.537</u>

* Bevat presentatiewijziging (zie toelichting 2.5)

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.

6. BANKIERS		
Tegoeden bij bankiers	134.675	133.968
Deze post omvat alle met de bedrijfsuitoefening samenhangende kasmiddelen en kasequivalenten aangehouden bij kredietinstellingen.		
<i>Deze post bestaat uit:</i>		
Direct opeisbare tegoeden	99.891	101.409
Kasreserveverplichtingen	34.898	32.559
Lopende rente op tegoeden bij bankiers*	-	-
	<u>134.789</u>	<u>133.968</u>
Voorziening voor verwachte kredietverliezen	(114)	-
	<u>134.675</u>	<u>133.968</u>

* Bevat presentatiewijziging (zie toelichting 2.5)

De direct opeisbare gelden bevatten naast banktegoeden ook call gelden met een oorspronkelijke looptijd die minder dan drie maanden bedraagt. Op de banktegoeden wordt rente verrekend tegen een van markttrentes afgeleide variabele rente. De kasreserveverplichtingen bij de centrale banken zijn voor BinckBank niet vrij beschikbaar. De reële waarde van deze balanspost wijkt niet wezenlijk af van zijn boekwaarde bedrag, vanwege het kortlopende karakter van de gerelateerde activa.

Verplichtingen bij bankiers	5.274	2.538
------------------------------------	--------------	--------------

De reële waarde van deze balanspost wijkt niet af van zijn boekwaarde bedrag, vanwege het kortlopende karakter van de gerelateerde passiva.



(bedragen in € 000's)

31 december 2018

31 december 2017

7. DERIVATEN**Derivaten met een positieve waarde****24.277****37.311**

Derivaten in hedge accounting relatie

Rente swaps*

-

274

Overige derivaten

Turbo's

24.229

36.912

Overig

48

125

24.277

37.311

Derivaten met een negatieve waarde**26.759****37.055**

Derivaten in hedge accounting relatie

Rente swaps*

2.071

28

Overige derivaten

Turbo's

24.266

36.928

Overig

422

99

26.759

37.055

* Bevat presentatiewijziging (zie toelichting 2.5)

Ten behoeve van de beheersing van het renterisico is BinckBank renteswaps aangegaan. BinckBank is ISDA-contracten aangegaan inclusief salderingsovereenkomsten waarbij er een juridisch recht is om kasstromen te salderen bij de einddatum van de contracten ofwel in geval van in gebreke blijven. De derivaten hebben een contractwaarde van € 146 miljoen (2017: € 96 miljoen). De gestorte margin op de rentederivaten per 31 december 2018 is € 2,1 miljoen. Alle renteswaps zijn onderdeel van een hedge relatie, waarbij fair value hedge accounting wordt toegepast.

In de fair value hedge accounting relaties wordt het renterisico op de aangewezen kasstromen van de hypotheekportefeuille afgedekt. De hedge relatie wordt maandelijks bepaald waarbij vooraf de effectiviteit wordt getoetst in de prospectieve toets. De effectiviteit geeft de mate aan waarin de mutatie in de reële waarde van het hedged instrument (kasstromen van hypotheek) wordt afgedekt door de reële waarde mutatie van het hedging instrument (rente swap). Na afloop van de maandelijks hedge relatie periode wordt de werkelijke ineffectiviteit gemeten in de retrospectieve test. Hierin wordt door middel van een regressie analyse van 36 maanden de effectiviteit van de huidige relatie beoordeeld. Ineffectiviteit kan ontstaan door verschillende redenen zoals:

- verschillende momenten waarop de kasstroom van de hypotheek ten opzichte van de rente swap valt;
- afwijkingen in de werkelijke kasstromen ten opzichte van de verwachte kasstromen van de hypotheek
- een opslag voor kredietrisico in de curves waarop de waardering van het derivaat plaatsvindt, die niet door de hedge relatie wordt afgedekt.



De volgende tabel geeft de details van de hedge accounting relatie weer:

(bedragen in € 000's)	Contract- waarde	Boekwaarde debet	Boekwaarde credit	Mutatie herwaardering
31 december 2018				
Rente swaps	146.000	-	(2.071)	(2.065)
Leningen vorderingen		1.407.394	-	-
Reële waarde aanpassing hedged instrument		2.255	-	2.535
Ineffectiviteit hedge accounting				470
31 december 2017				
Rente swaps	96.000	274	(28)	353
Leningen vorderingen		1.303.577	-	-
Reële waarde aanpassing hedged instrument		(280)	-	(280)
Ineffectiviteit hedge accounting				73

BinckBank geeft turbo's onder eigen naam uit aan haar klanten. Het koersrisico op deze uitgegeven turbopositie wordt economisch afgedekt door een turbo met identieke voorwaarden te kopen. Het verschil in de marktwaarde van de gekochte en uitgegeven turbo's is het gevolg van het hanteren van een verschillende afslag voor kredietrisico dat BinckBank loopt op de tegenpartij en dat een klant loopt op BinckBank.

(bedragen in € 000's)

31 december 2018

31 december 2017

8. FINANCIËLE ACTIVA EN PASSIVA TEGEN REËLE WAARDE VIA DE WINST- EN VERLIESREKENING

Financiële activa tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	13.721	16.613
Financiële passiva tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	161	231

(bedragen in € 000's)

31 december 2018

31 december 2017

9. BELEGGINGEN TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS	1.033.590	-
--	------------------	----------

Deze post bestaat uit:

Staatobligaties c.q. staatsgegarandeerd*	260.636	-
Overige obligaties*	773.181	-
Bruto geamortiseerde kostprijs per 31 december	1.033.817	-
Voorziening voor verwachte kredietverliezen	(227)	-
Geamortiseerde kostprijs per 31 december	1.033.590	-

* Bevat presentatiewijziging (zie toelichting 2.5)

De mutaties in de beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs waren:

Geamortiseerde kostprijs per 31 december vorig boekjaar	-	-
Aanpassing volgend uit IFRS 9 transitie	1.138.828	-
Geamortiseerde kostprijs per 1 januari	1.138.828	-
Lossingen	(460.692)	-
Aankopen	361.929	-
Vreemde valuta omrekening	10.320	-
Amortisatie agio/disagio	(13.600)	-
Mutatie in de lopende rente	(2.968)	-
Geamortiseerde kostprijs per 31 december	1.033.817	-
Voorziening voor verwachte kredietverliezen	(227)	-
Balanswaarde per 31 december	1.033.590	-

BinckBank houdt een portefeuille beleggingen gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs. Deze post betreft een portefeuille rentedragende waardepapieren met resterende looptijden korter dan 3,5 jaar. Ultimo 2018 is het effectieve rendement op deze portefeuille 0,52%. Als gevolg van de invoering van IFRS 9 is deze post ontstaan. Deze financiële activa waren vorig boekjaar opgenomen onder de posten Financiële activa beschikbaar voor verkoop en Financiële activa aangehouden tot einde looptijd.

Voor de toelichting over het verloop van de voorziening voor verwachte kredietverliezen wordt verwezen naar sectie 41.5 inzake kredietrisico.



(bedragen in € 000's)

31 december 2018

31 december 2017

10. FINANCIËLE ACTIVA BESCHIKBAAR VOOR VERKOOP	-	797.294
---	---	---------

Deze post bestaat uit:

Staatobligaties c.q. staatsgegarandeerd	-	33.865
Overige obligaties	-	753.878
Lopende rente*	-	9.551
	-	797.294

* Bevat presentatiewijziging (zie toelichting 2.5)

De mutaties in de financiële activa beschikbaar voor verkoop waren:

Geamortiseerde kostprijs per 31 december vorig boekjaar	796.638	731.976
Aanpassing volgend uit IFRS 9 transitie	(796.638)	-
Geamortiseerde kostprijs per 1 januari	-	731.976
Lossingen	-	(248.125)
Aankopen	-	334.023
Vreemde valuta omrekening	-	(9.156)
Amortisatie agio/disagio	-	(12.752)
Mutatie in de lopende rente	-	672
Geamortiseerde kostprijs per 31 december	-	796.638
Herwaardering per 31 december	-	656
Balanswaarde per 31 december	-	797.294

Deze post betrof een portefeuille rentedragende waardepapieren met resterende looptijden korter dan 3 jaar. Als gevolg van de invoering van IFRS 9 is deze post komen te vervallen. De geamortiseerde kostprijs van deze portefeuille beleggingen is nu opgenomen onder de post Beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs.

(bedragen in € 000's)

31 december 2018

31 december 2017

11. FINANCIËLE ACTIVA AANGEHOUDEN TOT EINDE LOOPTIJD - 342.190

Deze post bestaat uit:

Staatobligaties c.q. staatsgegarandeerd	-	257.844
Overige obligaties	-	82.335
Lopende rente*	-	2.011
	-	342.190

* Bevat presentatiewijziging (zie toelichting 2.5)

De mutaties in de financiële activa beschikbaar voor verkoop waren:

Geamortiseerde kostprijs per 31 december vorig boekjaar	342.190	797.439
Aanpassing volgend uit IFRS 9 transitie	(342.190)	-
Geamortiseerde kostprijs per 1 januari	-	797.439
Lossingen	-	(499.607)
Aankopen	-	74.558
Vreemde valuta omrekening	-	(19.599)
Amortisatie agio/disagio	-	(5.194)
Mutatie in de lopende rente	-	(5.407)
Geamortiseerde kostprijs per 31 december	-	342.190

Deze post betrof een portefeuille rentedragende waardepapieren met resterende looptijden korter dan 3 jaar. Als gevolg van de invoering van IFRS 9 is deze post komen te vervallen. De geamortiseerde kostprijs van deze portefeuille beleggingen is nu opgenomen onder de post Beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs.

12. LENINGEN EN VORDERINGEN 1.409.649 1.303.297*Het bedrag is als volgt gespecificeerd:*

Vorderingen op onderpand van effecten	592.531	558.796
Vorderingen op onderpand van bankgaranties	5.292	2.739
Vorderingen u.h.v. particuliere hypotheekrechten	804.621	736.738
Lopende rente*	6.441	5.467
Overige vorderingen	724	508
Bruto leningen en vorderingen	1.409.609	1.304.248
Voorziening voor verwachte kredietverliezen	(2.215)	(671)
	1.407.394	1.303.577
Reële waarde aanpassing hedge accounting	2.255	(280)
	1.409.649	1.303.297

* Bevat presentatiewijziging (zie toelichting 2.5)

De vorderingen op onderpand van effecten en bankgaranties bevat de effectenkredieten. De rentevergoeding op deze kredieten is gebaseerd op Euribor of Eonia waarbij een minimale rentevergoeding van toepassing is.



BinckBank investeert daarnaast in hypotheeklen voor de Nederlandse particuliere markt. Deze portefeuille bevat variabele en vaste rentecondities voor perioden tot 30 jaar. Het deel van de hypotheeklenportefeuille dat onder NHG-overheids-garantie valt is per 31 december 2018 € 296 miljoen (31 december 2017: € 318 miljoen). De interestpercentages op de hypotheeklenportefeuille liggen tussen de 1,3% en 6,4%.

Voor de toelichting over het verloop van de voorziening voor verwachte kredietverliezen wordt verwezen naar sectie 41.5 inzake kredietrisico.

(bedragen in € 000's)

31 december 2018

31 december 2017

	31 december 2018	31 december 2017
13. GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN	-	485

Dit betreft de investering in de deelneming in TOM Holding N.V.

Het verloop van deze post is als volgt:

Balanswaarde per 1 januari	485	-
Investeringen en acquisities	-	1.504
Dividend en kapitaalvergoedingen/onttrekkingen	(485)	-
Bijzondere waardevermindering deelneming	-	227
Resultaat deelnemingen	-	(1.246)
Balanswaarde per 31 december	-	485

In 2017 heeft TOM Holding N.V. de activiteiten afgebouwd waarna de entiteit in 2018 is geliquideerd. De restwaarde na liquidatie is aan de aandeelhouders, waaronder BinckBank, naar rato uitgekeerd.

(bedragen in € 000's)

31 december 2018

31 december 2017

14. IMMATERIËLE ACTIVA	157.214	157.950
-------------------------------	----------------	----------------

Het verloop hiervan gedurende 2018 is als volgt:

	Handels- naam	Toever- trouwde middelen	Klant- relaties	Software	Goodwill	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2018	105	-	195	3.785	153.865	157.950
Investeringsen	-	-	-	581	-	581
Desinvesteringen – aanschafwaarden	-	-	-	(6.291)	-	(6.291)
Desinvesteringen – cumulatieve afschrijvingen	-	-	-	6.291	-	6.291
Bijzondere waardeverminderingen	-	-	-	-	-	-
Afschrijvingen	(70)	-	(130)	(1.117)	-	(1.317)
Boekwaarde per 31 december 2018	35	-	65	3.249	153.865	157.214
Cumulatieve aanschafwaarden	350	-	650	4.986	153.865	159.851
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(315)	-	(585)	(1.737)	-	(2.637)
Boekwaarde per 31 december 2018	35	-	65	3.249	153.865	157.214
Afschrijvingsperiode (jaren)	5	10	5-10	5		



Het verloop hiervan gedurende 2017 is als volgt:

	Handels- naam	Toe- ver- trouwde middelen	Klant- relaties	Software	Goodwill	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2017	175	8.409	13.431	1.363	144.882	168.260
Investerings	-	-	-	3.738	8.983	12.721
Desinvesteringen – aanschafwaarden	(31.405)	(84.095)	(131.058)	(4.139)	-	(250.697)
Desinvesteringen – cumulatieve afschrijvingen	31.405	84.095	131.058	4.016	-	250.574
Bijzondere waardeverminderingen	-	-	-	-	-	-
Afschrijvingen	(70)	(8.409)	(13.236)	(1.193)	-	(22.908)
Boekwaarde per 31 december 2017	105	-	195	3.785	153.865	157.950
Cumulatieve aanschafwaarden	350	-	650	10.696	153.865	165.561
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(245)	-	(455)	(6.911)	-	(7.611)
Boekwaarde per 31 december 2017	105	-	195	3.785	153.865	157.950
Afschrijvingsperiode (jaren)	5	10	5-10	5		

De posten Handelsnaam, Toevertrouwde middelen en Klantrelaties zijn ontstaan uit overnames van activiteiten. Software omvat gekochte softwarelicenties alsmede software verkregen uit overnames van activiteiten. De immateriële activa voortkomend uit de overname van Alex Beleggersbank zijn eind 2017 geheel afgeschreven.

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

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 kasstroom genererende eenheid waarop de goodwill betrekking heeft. Indien deze lager ligt dan de boekwaarde, wordt een bijzondere waardevermindering opgenomen. De realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde.

Voor 2018 is de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid gebaseerd op de reële waarde minus verkoopkosten. De reële waarde die is gehanteerd is gebaseerd op het voorgenomen openbaar bod van Saxo Bank op de aandelen van BinckBank ten bedrage van € 6,35 (cum dividend) in contanten per aandeel. Omdat het een openbaar bod is van een goed geïnlichte en welwillende partij wordt de reële waarde geclassificeerd als een niveau 1 waarde in de reële waarde hiërarchie. Deze reële waarde is vervolgens gealloceerd aan het aandeel van de kasstroom genererende eenheid Retail Nederland ten opzichte van BinckBank als geheel.

Voor 2017 was geen betrouwbare reële waarde beschikbaar en is de realiseerbare waarde gebaseerd op de bedrijfs-waarde in gebruik. Er is in 2017 gebruik gemaakt van kasstroomprojecties over een periode van 5 jaar, op basis van financiële ramingen die door het management werden gebruikt voor het bepalen van doelstellingen. De kasstromen na de periode van 5 jaar zijn geëxtrapoleerd met een groeipercentage van 2,0%. Het management heeft de belangrijkste aannames uit 2017 afgezet tegen marktramingen en marktverwachtingen. In 2017 is bij de berekening een disconteringsvoet van 10,5% (voor belasting) gehanteerd.

De belangrijkste uitgangspunten van de door het bestuur bepaalde kasstroomprojecties ten behoeve van de beoordeling van de bijzondere waardevermindering van goodwill in 2017 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 meerjarige forecast. De geschatte 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 het voorgaande jaar rekening houdend met een langdurig effect van een lage rente.
- Provisiebat 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.

De impairmenttest van 2018 laat een hogere bedrijfswaarde op basis van de reële waarde zien dan de boekwaarde. De uitkomsten van de uitgevoerde toets gaven geen aanleiding tot een bijzondere waardevermindering, omdat de afgeleide marktwaarde nog 30% hoger was dan de boekwaarde van de kasstroomgenererende eenheid Retail Nederland (2017: 111%). Per 31 december 2018 zijn er ten opzichte van de impairmenttest, zoals uitgevoerd in het 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 WAARDEVERMINDERINGEN

De overige immateriële activa worden jaarlijks getoetst op bijzondere waardeverminderingen, of indien gebeurtenissen of veranderingen in de omstandigheden erop wijzen dat de boekwaarde mogelijk een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Per jaareinde 2018 zijn de overige immateriële activa nagenoeg geheel geamortiseerd en voor de resterende activa is er geen indicatie van een bijzondere waardevermindering.



(bedragen in € 000's)

31 december 2018

31 december 2017

15. ONROERENDE ZAKEN EN BEDRIJFSMIDDELEN

32.006

33.969

Het verloop hiervan gedurende 2018 is als volgt:

	Onroerende zaken	Inrichting en inventaris	Computer-hardware	Overig	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2018	25.202	2.855	5.877	35	33.969
Investeringsen	-	138	1.653	47	1.838
Desinvesteringen – aanschafwaarden	-	(12)	(2.376)	(48)	(2.436)
Desinvesteringen – cumulatieve afschrijvingen	-	12	2.376	48	2.436
Afschrijvingen	(618)	(1.032)	(2.112)	(39)	(3.801)
Boekwaarde per 31 december 2018	24.584	1.961	5.418	43	32.006
Cumulatieve aanschafwaarden	29.827	10.440	11.797	59	52.123
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(5.243)	(8.479)	(6.379)	(16)	(20.117)
Boekwaarde per 31 december 2018	24.584	1.961	5.418	43	32.006
Afschrijvingsperiode in jaren	50	5-10	5	5	

Het verloop hiervan gedurende 2017 is als volgt:

	Onroerende zaken	Inrichting en inventaris	Computer-hardware	Overig	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2017	25.821	3.422	5.844	41	35.128
Investeringsen	-	991	2.827	-	3.818
Desinvesteringen – aanschafwaarden	-	(969)	(8.862)	-	(9.831)
Desinvesteringen – cumulatieve afschrijvingen	-	477	8.261	-	8.738
Afschrijvingen	(619)	(1.066)	(2.193)	(6)	(3.884)
Boekwaarde per 31 december 2017	25.202	2.855	5.877	35	33.969
Cumulatieve aanschafwaarden	29.827	10.314	12.520	60	52.721
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(4.625)	(7.459)	(6.643)	(25)	(18.752)
Boekwaarde per 31 december 2017	25.202	2.855	5.877	35	33.969
Afschrijvingsperiode in jaren	50	5-10	5	5	

De marktwaarde van de onroerende zaken is beoordeeld en ligt niet onder de boekwaarde, en gaf geen aanleiding tot een impairment van het onroerend goed. De ontwikkelingen op de Nederlandse kantorenmarkt gaven ook 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 2018 is een bedrag van € 256 duizend betreffende amortisatie van de erfpacht in de afschrijvingen opgenomen (2017: € 256 duizend).

(bedragen in € 000's)

31 december 2018

31 december 2017

16. VENNOOTSCHAPSBELASTING

Te vorderen vennootschapsbelasting	16.622	16.725
------------------------------------	--------	--------

Het saldo per jaareinde heeft betrekking op de laatste 3 boekjaren.

Te betalen vennootschapsbelasting	12	10
-----------------------------------	----	----

De aansluiting tussen het effectieve belastingtarief en het toepasselijke belastingtarief voor de geconsolideerde jaarrekening is als volgt:

	2018 Bedrag	2018 Percentage	2017 Bedrag	2017 Percentage
Nominale belastingtarief	8.966	25,0%	2.062	25,0%
Effect afwijkend (buitenlands) belastingtarief	137	0,4%	66	0,8%
Effect deelnemingsvrijstellingen	(2.109)	-5,9%	(216)	-2,6%
Effect van fiscale faciliteiten	(118)	-0,3%	(2.256)	-27,4%
Overige effecten	(6.476)	-18,1%	70	0,9%
Totaal belastinglast	400	1,1%	(274)	-3,3%

De belastinglast over 2018 bedraagt € 0,4 miljoen, wat leidt tot een effectieve belastingdruk van 1,1%. Het effectieve belastingtarief is lager dan het nominale belastingtarief, onder andere als gevolg van deelnemingsvrijstellingen. Daarnaast is in de belastinglast 2018 een eenmalige bate opgenomen van € 6,3 miljoen als gevolg van toepassing van de lagere tarieven voor vennootschapsbelasting op de belastinglatenties. De gehanteerde nieuwe tarieven zijn gebaseerd op het Belastingplan 2019, waarin het tarief voor de vennootschapsbelasting stapsgewijs afneemt van 25% in 2019 naar 20,5% in 2021.

In het effect van de fiscale faciliteiten zijn opgenomen de voordelen voortvloeiend uit de overeenstemming die BinckBank heeft bereikt met de Nederlandse Belastingdienst over het toepassen van de Innovatie box. Daarnaast is er in de fiscale faciliteiten een liquidatieverlies verantwoord uit de cumulatieve verliezen in de deelneming TOM Holding N.V., welke na liquidatie in mindering is gebracht op het fiscale resultaat van BinckBank N.V.

Voor een uiteenzetting van het beleid van BinckBank op de fiscale aangelegenheden verwijzen we naar de paragraaf over het fiscale beleid in het jaarverslag.



(bedragen in € 000's)

31 december 2018

31 december 2017

17. UITGESTELDE BELASTINGEN

Uitgestelde belastingvorderingen	468	6.279
Uitgestelde belastingverplichtingen	(29.996)	(36.443)
Totaal vordering/(verplichting)	(29.528)	(30.164)

Looptijd uitgestelde belastingvorderingen:

Korter dan 1 jaar	468	6.279
Tussen de 1 en 5 jaar	-	-
Langer dan 5 jaar	-	-
	468	6.279

Looptijd uitgestelde belastingverplichtingen:

Korter dan 1 jaar	-	(164)
Tussen de 1 en 5 jaar	(116)	(352)
Langer dan 5 jaar	(29.880)	(35.927)
	(29.996)	(36.443)

	1 januari 2018	Mutatie via W&V	Mutatie via balans	31 december 2018
<i>Oorsprong van uitgestelde belastingen</i>				
Fiscaal compensabele verliezen	2.948	-	(2.480)	468
Liquidatieverlies deelnemingen	3.288	-	(3.288)	-
Goodwill en immateriële activa	(35.976)	6.521	(250)	(29.705)
Afschrijvingstermijnverschillen vaste activa	(489)	11	187	(291)
Tijdelijke verschillen inzake transacties tussen groepsmaatschappijen	232	(232)	-	-
Overige	(3)	-	3	-
Totaal uitgestelde belastingen	(30.000)	6.300	(5.828)	(29.528)

(bedragen in € 000's)	1 januari 2017	Mutatie via W&V	Mutatie via balans	31 december 2017
<i>Oorsprong van uitgestelde belastingen</i>				
Fiscaal compensabele verliezen	1.048	1.900	-	2.948
Liquidatieverlies deelnemingen	-	3.288	-	3.288
Financiële activa beschikbaar voor verkoop*	(280)	-	116	(164)
Goodwill en immateriële activa	(31.492)	117	(4.601)	(35.976)
Afschrijvingstermijnverschillen vaste activa	(625)	(22)	158	(489)
Tijdelijke verschillen inzake transacties tussen groepsmaatschappijen	465	(233)	-	232
Overige	(50)	(8)	55	(3)
Totaal uitgestelde belastingen	(30.934)	5.042	(4.272)	(30.164)

* Als gevolg van de invoering van IFRS 9 is de openingstand van de uitgestelde belasting in 2018 inzake de Financiële activa beschikbaar voor verkoop aangepast naar nihil.

Het fiscaal compensabel verlies ultimo boekjaar bevat de uitgestelde belastingvordering voor compensabele verliezen van BinckBank N.V. De verwachting is dat het geheel aan compensabele verliezen kan worden benut bij de belastingverrekening van de positieve resultaten in de komende jaren.

Het liquidatieverlies deelnemingen heeft betrekking op de cumulatieve verliezen in de deelneming TOM Holding N.V., dat na liquidatie in mindering is gebracht op het fiscale resultaat van BinckBank N.V. De liquidatie van TOM Holding N.V. is afgerond in 2018.

De post 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, Fundcoach en Pritle verworven goodwill en immateriële activa. De mutatie in de passieve belastinglatentie is met name het gevolg van toepassing van een verlaging van het tarief voor de vennootschapsbelasting bij de waardering van de latente belastingen. De gehanteerde nieuwe tarieven zijn gebaseerd op het belastingplan 2019, waarin het tarief voor de vennootschapsbelasting stapsgewijs afneemt van 25% in 2019 naar 20,5% in 2021.

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.

(bedragen in € 000's)	31 december 2018	31 december 2017
18. OVERIGE ACTIVA	138.526	58.754
<i>Deze post bestaat uit:</i>		
Handelsvorderingen	1.013	483
Vorderingen uit verkochte maar nog niet geleverde effecten	121.817	47.362
Nog te verrekenen kasstromen hypotheekrechten	6.997	5.926
Overige vorderingen	8.699	4.983
	138.526	58.754

Alle vorderingen hebben een looptijd korter dan 1 jaar. De post vorderingen uit verkochte maar nog niet geleverde effecten kan op dagbasis fluctueren met de beweging van de markt en de totale omvang van het aantal transacties.



(bedragen in € 000's)

31 december 2018

31 december 2017

19. OVERLOPENDE ACTIVA	13.407	15.446
-------------------------------	---------------	---------------

Deze post bestaat uit:

Te ontvangen provisie	6.181	7.484
Overige vooruitbetaalde en nog te ontvangen bedragen	7.226	7.962
	<u>13.407</u>	<u>15.446</u>

Onder de te ontvangen provisie is naast de af te rekenen reguliere provisie ook de vordering uit hoofde van de prestatie-vergoeding opgenomen. De overige vooruitbetaalde bedragen betreffen voornamelijk vooruitbetaalde IT-licenties en onderhoudsovereenkomsten.

20. TOEVERTROUWDE MIDDELEN	3.562.200	3.383.507
-----------------------------------	------------------	------------------

Deze post bestaat uit:

Direct opvraagbare spaargelden	191.058	219.707
Direct opvraagbare tegoeden in rekening courant	3.370.756	3.163.676
Lopende rente*	386	124
	<u>3.562.200</u>	<u>3.383.507</u>

* Bevat presentatiewijziging (zie toelichting 2.5)

21. VOORZIENINGEN	3.394	8.134
--------------------------	--------------	--------------

Deze post bestaat uit:

Voorziening juridische geschillen	3.149	7.248
Overige voorzieningen	245	886
	<u>3.394</u>	<u>8.134</u>

De voorziening juridische geschillen betreft een inschatting van de mogelijk door BinckBank te lijden schade als gevolg van tegen BinckBank ingestelde juridische procedures.

Het verloop van de voorziening juridische geschillen is als volgt:

Balanswaarde per 1 januari	7.248	8.891
Opname ten laste van het resultaat	3.720	1.443
Ten laste van de voorziening gebracht	(6.662)	(2.994)
Vrijval ten gunste van het resultaat	(1.157)	(92)
Balanswaarde per 31 december	<u>3.149</u>	<u>7.248</u>

In de overige voorzieningen zijn voorzieningen gevormd inzake verlieslatende contracten. BinckBank verwacht dat de economische voordelen die naar verwachting uit de contracten ontvangen worden niet opwegen tegen de kosten uit de desbetreffende contracten. De looptijd van de voorziening inzake verlieslatende contracten is korter dan 2,5 jaar.

(bedragen in € 000's)	31 december 2018	31 december 2017
<i>Het verloop van de overige voorzieningen is als volgt:</i>		
Balanswaarde per 1 januari	886	-
Opname ten laste van het resultaat	116	886
Ten laste van de voorziening gebracht	(757)	-
Vrijval ten gunste van het resultaat	-	-
Balanswaarde per 31 december	245	886

22. OVERIGE PASSIVA	28.040	52.084
<i>Deze post bestaat uit:</i>		
Verplichtingen inzake nog af te wikkelen effectentransacties	16.683	39.369
Belastingen en premies sociale verzekeringen	5.012	3.681
Handelscrediteuren	4.006	3.740
Overige passiva	2.339	5.294
	28.040	52.084

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.

23. OVERLOPENDE PASSIVA	11.773	8.927
<i>Deze post bestaat uit:</i>		
Personeelskosten	6.052	5.533
Overige overlopende passiva	5.721	3.394
	11.773	8.927

De post personeelskosten bestaat onder andere uit reserveringen inzake vakantiegeld en niet opgenomen vakantiedagen en prestatiegerelateerde beloningen.



(bedragen in € 000's)

31 december 2018

31 december 2017

24. EIGEN VERMOGEN	403.384	394.889
---------------------------	----------------	----------------

Deze post bestaat uit:

Geplaatst aandelenkapitaal	6.750	6.750
Agioreserve	343.565	343.565
Ingekochte eigen aandelen	(4.081)	(4.282)
Reserve reële waarde	-	492
Ingehouden winsten	57.150	47.431
Minderheidsbelangen	-	933
	<u>403.384</u>	<u>394.889</u>

Geplaatst aandelenkapitaal	6.750	6.750
-----------------------------------	--------------	--------------

	Aantal	Bedrag	Aantal	Bedrag
Balanswaarde per 1 januari	67.500.000	6.750	71.000.000	7.100
Intrekking ingekochte aandelen	-	-	(3.500.000)	(350)
Balanswaarde per 31 december	<u>67.500.000</u>	<u>6.750</u>	<u>67.500.000</u>	<u>6.750</u>

Het aantal geplaatste gewone aandelen bedraagt 67.500.000 (nominaal € 0,10 per aandeel). Het aandelenkapitaal is volledig gestort. De Stichting Prioriteit Binck beschikt over 50 volgestorte prioriteitsaandelen (nominaal € 0,10 per aandeel).

(bedragen in € 000's)

31 december 2018

31 december 2017

Agioreserve	343.565	343.565
--------------------	----------------	----------------

Balanswaarde per 1 januari	343.565	361.379
Intrekking ingekochte aandelen	-	(17.814)
Balanswaarde per 31 december	<u>343.565</u>	<u>343.565</u>

De agioreserve is fiscaal erkend.

Ingekochte eigen aandelen	(4.081)	(4.282)
----------------------------------	----------------	----------------

	Aantal	Bedrag	Aantal	Bedrag
Balanswaarde per 1 januari	767.419	(4.282)	5.281.525	(29.468)
Uitgifte aan bestuur en medewerkers	(35.935)	201	(56.985)	318
Uitgifte aan derden	-	-	(957.121)	5.340
Intrekking ingekochte aandelen	-	-	(3.500.000)	19.528
Balanswaarde per 31 december	<u>731.484</u>	<u>(4.081)</u>	<u>767.419</u>	<u>(4.282)</u>

De ultimo 2018 ingekochte aandelen worden gewaardeerd tegen de gemiddelde aankoopkoers van € 5,58. De eigen aandelen worden tegen de aankoopbedragen gemuteerd op het eigen vermogen. De beurskoers ultimo 2018 bedroeg € 6,09 (2017: € 4,43).

(bedragen in € 000's)

31 december 2018

31 december 2017

Reserve reële waarde	-	492
-----------------------------	---	-----

Deze post bestaat uit:

Ongerealiseerde winsten	-	1.432
Ongerealiseerde verliezen	-	(776)
Belasting over ongerealiseerde winsten en verliezen	-	(164)
	-	492

Het verloop van de reserve reële waarde is als volgt:

Balanswaarde per 31 december vorig boekjaar	492	1.021
Aanpassing volgend uit IFRS 9 transitie	(492)	-
Balanswaarde per 1 januari	-	1.021
Reële waardemutatie	-	(645)
Belasting over de waardemutatie	-	116
Balanswaarde per 31 december	-	492

In deze reserve worden de veranderingen in de reële waarde van financiële activa beschikbaar voor verkoop weergegeven, na aftrek van belastingen. Als gevolg van de invoering van IFRS 9 is de openingsbalans van de reserve reële waarde in 2018 inzake de financiële activa beschikbaar voor verkoop aangepast naar nihil.

Ingehouden winsten	57.150	47.431
---------------------------	---------------	---------------

Balanswaarde per 31 december vorig boekjaar	47.431	55.537
Aanpassing volgend uit IFRS 9 transitie	(1.440)	-
Balanswaarde per 1 januari	45.991	55.537
Uitkering slotdividend	(15.356)	(12.679)
Uitkering interim-dividend	(8.680)	(2.002)
Toegekende rechten op aandelen	216	92
Aandelen verstrekt aan bestuur en medewerkers	(201)	(318)
Aandelen verstrekt aan derden	-	(806)
Ingetrokken aandelen	-	(1.364)
Resultaat boekjaar	35.180	8.971
Balanswaarde per 31 december	57.150	47.431

Als gevolg van de invoering van IFRS 9 is de openingbalans van de ingehouden winsten voor 2018 aangepast met € 1,4 miljoen. Dit betreft de initiële correctie inzake de vorming van de voorzieningen verwachte kredietverliezen na aftrek van belasting.



(bedragen in € 000's)

31 december 2018

31 december 2017

Minderheidsbelangen	-	933
Balanswaarde per 1 januari	933	1.383
Mutatie als gevolg van verkoop belang	(1.215)	-
Resultaat toe te schrijven aan aandeelhouders minderheidsbelangen	282	(450)
Balanswaarde per 31 december	-	933

Het minderheidsbelang was gerelateerd aan het 60% belang in Think ETF Asset Management. Dit belang is in 2018 verkocht waarna BinckBank geen control meer heeft en de deelneming is gedeactiveerd. Als gevolg hiervan is ook het minderheidsbelang tot nihil gereduceerd.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen in € 000's)

2018

2017

25. NETTO-RENTEBATEN

32.070

30.039

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:

Rentebaten

Beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs	4.370	-
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	2.500
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	-	2.283
Leningen en vorderingen	36.751	31.535
Overige rentebaten	120	121
	<u>41.241</u>	<u>36.439</u>

Rentelasten

Rente aan centrale banken	4.922	4.022
Rente aan kredietinstellingen	2.137	1.674
Rente op toevertrouwde middelen	1.037	503
Rentederivaten	1.073	155
Overige rentelasten	2	46
	<u>9.171</u>	<u>6.400</u>

Door de lage, en zelfs negatieve aanhoudende rentes op tegoeden bij kredietinstellingen en de ECB betaalt Binckbank per saldo rente over deze middelen. Wanneer, als gevolg van negatieve rentepercentages, rente wordt betaald op door BinckBank aangehouden middelen, worden deze als rentelasten gepresenteerd.

Alle rentebaten uit de beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs en de leningen en vorderingen zijn gebaseerd op de effectieve interest, met uitzondering van de boeterente op vervroegde aflossingen onder de rentebaten uit leningen en vorderingen. De overige rentebaten zijn niet gebaseerd op de effectieve interest.

De verantwoorde rentebaten op voorziene vorderingen in stadium 3 van kredietrisico bedragen € 32 duizend (2017: € 19 duizend).



(bedragen in € 000's)

2018

2017

26. NETTO-PROVISIEBATEN

102.975

105.858

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:

Provisiebaten

Provisie op effectendienstverlening	89.984	94.691
Vermogensbeheer	9.632	14.137
Overige provisiebaten	19.977	16.011
	<u>119.593</u>	<u>124.839</u>

Provisielasten

Kosten van effectendienstverlening	13.723	16.056
Vermogensbeheer	975	1.114
Overige provisielasten	1.920	1.811
	<u>16.618</u>	<u>18.981</u>

27. RESULTAAT UIT FINANCIËLE INSTRUMENTEN

7.013

6.150

De samenstelling van deze post is als volgt:

Resultaat uit fair value hedge accounting	470	73
Resultaat uit turbo's	6.543	5.729
Resultaat uit overige financiële instrumenten	-	348
	<u>7.013</u>	<u>6.150</u>

Het resultaat uit financiële instrumenten komt voort uit de waardering van de derivaten, hedge accounting en financiële instrumenten tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening. De derivaten worden gebruikt ter afdekking van marktrisico's op producten die aan klanten worden aangeboden. BinckBank heeft geen handelsportefeuille waarin actief wordt gehandeld om resultaten uit waardemutaties te behalen.

(bedragen in € 000's)

2018

2017

Resultaat uit portefeuille fair value hedge accounting

Interest rate swaps	(2.065)	353
Reële waarde aanpassing hedged item	2.535	(280)
	470	73

Het resultaat uit fair value hedge accounting betreft het ineffectieve deel van de hedge accounting relatie over het boekjaar.

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. In de marktwaarde van de turbo's is een afslag voor kredietrisico opgenomen.

De overige resultaten uit financiële instrumenten bevatten de aanpassing van de reële waarde van de vordering op DSB/DNB die in 2017 is afgewikkeld.

28. KREDIETVERLIEZEN UIT FINANCIËLE ACTIVA

(207)

(92)

Deze post bestaat uit de mutatie in de voorziening voor verwachte kredietverliezen op financiële activa die tegen geamortiseerde kostprijs zijn gewaardeerd, zoals vorderingen op (centrale) banken, beleggingen, leningen en vorderingen, afboekingen en incasso van in het verleden afgeboekte activa.

Kasmiddelen	30	-
Bankiers	(14)	-
Beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs	50	-
Leningen en vorderingen	(201)	(96)
Afboekingen/terugnages	(72)	4
	(207)	(92)

Voor een verdere uitleg over de verwachte kredietverliezen wordt verwezen naar toelichting 41.5 inzake kredietrisico's.

29. OVERIGE BATEN

943

7.014

Deze post bestaat uit:

IT dienstverlening – netto baten	368	7.248
Overige baten	575	(234)
	943	7.014

In 2017 zijn er in de post IT-dienstverlening nog opbrengsten opgenomen van de voormalige dochteronderneming Able. In de overige baten zijn opgenomen abonnementen, valutaresultaten en overige baten en lasten welke niet in overige classificaties worden opgenomen.



(bedragen in € 000's)

2018

2017

30. PERSONEELSKOSTEN

48.905

53.048

Deze post bestaat uit:

Salariskosten	34.234	37.591
Sociale lasten	5.909	5.960
Pensioenlasten	2.379	2.702
Winstdelingen en prestatiegerelateerde beloningen	2.109	1.565
Overige personeelskosten	4.274	5.230
	48.905	53.048

(in aantallen)

2018

2017

Aantal personeelsleden (inclusief bestuursleden)

Gemiddeld gedurende het boekjaar (in FTE)	557	631
Ultimo boekjaar (in aantal personeelsleden)	597	631

BELONING BESTUUR

Het beloningsbeleid van het bestuur en de raad van commissarissen van BinckBank is verder toegelicht in het remuneratierapport in het jaarverslag vanaf pagina 83.

In de personeelskosten zijn de volgende kosten opgenomen verbandhoudend met verbonden partijen (bestuur en commissarissen):

(bedragen in € 000's)

2018

2017

Salariskosten	1.703	1.703
Sociale lasten	32	30
Pensioenlasten	50	42
Prestatiegerelateerde beloningen	234	103
Commissarisbeloning	223	213
	2.242	2.091

VASTE BELONING BESTUUR

De vaste beloning van het bestuur is als volgt opgebouwd:

(bedragen in € 000's)	Vaste basisbeloning	Pensioen bijdrage	Totaal vaste beloning
Vaste beloning 2018			
V.J.J. Germyns	630	14	644
E.J.M. Kooistra	563	22	585
S.J. Clausing	510	14	524
Totaal	1.703	50	1.753

Vaste beloning 2017			
V.J.J. Germyns	630	10	640
E.J.M. Kooistra	563	20	583
S.J. Clausing	510	12	522
Totaal	1.703	42	1.745

VARIABEL BELONINGSBELEID

BinckBank hanteert een beloningsbeleid dat gebaseerd is op de Regeling beheerst beloningsbeleid Wft 2017 en de bepalingen uit hoofde van de Wet beloningsbeleid financiële ondernemingen die zijn opgenomen in de Wet op het financieel toezicht. In 2018 is een personeelslast van € 216 duizend (2017: € 92 duizend) verantwoord met betrekking tot de reële waarde van de variabele beloning in aandelen over het prestatiejaar. De reële waarde van aandelen die in de toekomst worden toegekend is gelijk aan de reële waarde op het moment van waardering 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 onderstaande parameters zijn gebruikt bij de berekening van de reële waarde van de in aandelen te betalen variabele beloning.

	2018	2017
Aandelenkoers bij vesting	€ 6,09	€ 4,43
Volatiliteit	20,1%	37,1%
Dividendrendement	5,9%	4,2%
Risicovrije rente	0,87%	0,57%
Gemiddelde reële waarde aandelenkoers	€ 5,00	€ 3,33

De verwachte volatiliteit is geschat op basis van de historische dagelijkse aandelenkoers-bewegingen 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 zijn de totale variabele beloningen van het bestuur en identified staff weergegeven.

(bedragen in € 000's)	Beloning in contanten	Beloning in aandelen	Totaal variabele beloning
Variabele beloning 2018			
V.J.J. Germyns	43	44	87
E.J.M. Kooistra	39	38	77
S.J. Clausing	35	35	70
Overige	99	98	197
Totaal	216	215	431
Variabele beloning 2017			
V.J.J. Germyns	19	19	38
E.J.M. Kooistra	17	17	34
S.J. Clausing	15	16	31
Overige	80	-	80
Totaal	131	52	183

De variabele beloning die uitgekeerd wordt in aandelen is omgerekend tegen de jaareinde aandelenkoersen van het desbetreffende prestatiejaar rekening houdend met waardeverminderende effecten.

De hierna opgenomen overzichten hebben betrekking op de betaalde en nog te betalen aandelen en contanten aan bestuur en identified staff. Er is in 2018 geen clawback toegepast op de betaalde variabele beloningen. Bij de definitieve toekenning over 2017 zijn de aantallen aandelen aangepast voor zover de toekenning per individu uitkwam onder een drempelbedrag van € 10 duizend en zijn de beloningen in contanten uitbetaald. Het verloopoverzicht 2017 is hiervoor aangepast. De onderstaande overzichten zijn opgenomen op basis van de verwachte uitbetalingen danwel uitkeringen. De in de tabellen opgenomen gegevens bevatten de bedragen en aantallen aandelen voor de periode dat de functionaris in functie was als bestuurder respectievelijk als identified staff.

JAARREKENING

(in aantallen)	Uit te keren aandelen per 1 januari	Uitgegeven aandelen in boekjaar	Nieuwe toekenning	Uit te keren aandelen per 31 december
Mutatieoverzicht 2018				
V.J.J. Germyns	17.133	(9.360)	8.701	16.474
E.J.M. Kooistra	16.055	(9.084)	7.785	14.756
S.J. Clausing	6.887	(3.102)	7.043	10.828
Overige	22.904	(14.389)	19.552	28.067
Totaal	62.979	(35.935)	43.081	70.125
Mutatieoverzicht 2017				
V.J.J. Germyns	21.537	(10.158)	5.754	17.133
E.J.M. Kooistra	21.345	(10.438)	5.148	16.055
S.J. Clausing	4.373	(2.144)	4.658	6.887
Overige	57.149	(34.245)	-	22.904
Totaal	104.404	(56.985)	15.560	62.979

(in aantallen)	2018	2017
Uitgegeven aandelen in retentieperiode		
V.J.J. Germyns	16.831	21.494
E.J.M. Kooistra	19.522	25.005
S.J. Clausing	5.246	2.405
Overige	23.408	45.272
Totaal	65.007	94.176



(bedragen in € 000's)

2018

2017

31. AFSCHRIJVINGEN**5.118****26.792***Deze post bevat afschrijvingen op:*

Immateriële activa	1.317	22.908
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	3.801	3.884
	5.118	26.792

32. OVERIGE OPERATIONELE LASTEN**61.345****61.746***Deze post bestaat uit:*

Marketingkosten	14.716	14.525
Automatiseringskosten	9.204	10.086
Audit en professionele diensten	17.062	15.917
Huisvestingskosten	2.034	2.363
Communicatie en informatiekosten	7.829	9.785
Kosten en bijdrage bancaire toezicht	3.767	3.518
Overige algemene kosten	6.733	5.552
	61.345	61.746

In de overige algemene kosten zijn onder andere opgenomen kantoorkosten, bankkosten, verzekeringen, servicekosten voor hypotheekrechten en mutaties in de voorzieningen.

33. RESULTAAT UIT GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN**8.436****864***Deze post bestaat uit:*

Verkoopresultaat Able Holding B.V. (inclusief earn out)	325	1.883
Verkoopresultaat Think ETF Asset Management B.V.	8.111	-
TOM Holding N.V.	-	(1.019)
	8.436	864

ABLE HOLDING

In 2017 heeft BinckBank haar 100% belang in de deelneming Able Holding B.V. verkocht. Als onderdeel van de verkoop was een conditionele earn-out regeling overeengekomen, die in 2018 is uitbetaald en leidt tot een resultaat deelneming.

THINK ETF ASSET MANAGEMENT

Op 29 juni 2018 is de verkoop van het 60% belang in Think ETF Asset Management B.V. afgerond. Als gevolg van de verkoop van het belang heeft BinckBank de zeggenschap verloren en als gevolg hiervan zijn de activa, passiva en resultaten vanaf deze datum gedeconsolideerd. De bijdrage aan de opbrengst en het resultaat van de activiteiten voor de periode tot aan de verkoop is niet significant en derhalve niet apart gepresenteerd. Het definitieve bedrag ontvangen uit de verkoop resulteerde in een boekwinst van € 8,1 miljoen. De directe transactie-gerelateerde kosten zijn volledig verantwoord in het resultaat.

TOM HOLDING

In 2017 had de geassocieerde deelneming TOM Holding N.V. haar activiteiten reeds gestaakt en hadden de directie en aandeelhouders besloten om de entiteit te liquideren. In 2018 zijn de laatste vorderingen en schulden verrekend en is de entiteit opgehouden te bestaan. In 2018 heeft TOM Holding N.V. niet meer bijgedragen aan het resultaat.



(bedragen in € 000's)

2018

2017

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 uitgangspunten zijn:

Resultaat toe te rekenen aan aandeelhouders van BinckBank N.V.	35.180	8.971
Aantal geplaatste aandelen op 1 januari	67.500.000	71.000.000
Af: ingekochte aandelen op 1 januari	(767.419)	(5.281.525)
	66.732.581	65.718.475
<i>Gewogen gemiddeld aantal aandelen inzake*:</i>		
Uitgegeven aan bestuur en medewerkers	24.681	39.138
Uitgegeven aandelen aan derden	-	715.211
Ingekocht	-	-
Gemiddeld aantal geplaatste aandelen	66.757.262	66.472.824
* De boven vermelde aantallen zijn gebaseerd op de totale aantallen vermeld in toelichting 24, rekening houdend met de mutatedatum op het eigen vermogen.		
Resultaat per aandeel (in €)	0,53	0,13

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

(bedragen in € 000's)	2018	2017
35. UITGEKEERD EN VOORGESTELD DIVIDEND		
<i>Vastgesteld en uitgekeerd gedurende het jaar</i>		
Dividend op gewone aandelen:		
Slotdividend voor 2017: € 0,23 (2016: € 0,19)	15.356	12.679
Interim-dividend voor 2018: € 0,13 (2017: € 0,03)	8.680	2.002
	<u>24.036</u>	<u>14.681</u>

Voorgesteld ter goedkeuring van de AV (niet opgenomen als verplichting per 31 december)

Dividend op gewone aandelen:		
Slotdividend voor 2018: € nihil (2017: € 0,23)	-	15.525

36. VERBONDEN PARTIJEN

In de geconsolideerde jaarrekening zijn de volgende verbonden partijen van BinckBank betrokken:

	Hoofdactiviteit	Land	Belang ultimo 2018	Belang ultimo 2017
Geconsolideerde ondernemingen:				
Bewaarbedrijf BinckBank B.V.	Bewaarneming effecten	Nederland	100%	100%
Think ETF Asset Management B.V.	Beheer beleggingen	Nederland	0%	60%
Geassocieerde deelnemingen:				
TOM Holding N.V.	Geliquideerd in 2018	Nederland	0%	25,8%

De groep van verbonden partijen omvatten geconsolideerde ondernemingen en geassocieerde deelnemingen. Het belang zoals hierboven gepresenteerd is gelijk aan het stemrecht in de desbetreffende onderneming. Daarnaast zijn het bestuur en de raad van commissarissen van BinckBank als verbonden partijen geïdentificeerd.

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

Transacties met verbonden partijen vinden plaats tegen commerciële voorwaarden en markttarieven. Ultimo 2018 heeft BinckBank geen voorziening getroffen voor dubieuze debiteuren voor de vorderingen op verbonden partijen (2017: 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. Transacties met geconsolideerde ondernemingen, zijn in de geconsolideerde jaarrekening volledig geëlimineerd.

Bewaarbedrijf BinckBank B.V.

In 2018 zijn er geen onderlinge transacties voorgekomen.

Think ETF Asset Management B.V.

BinckBank heeft haar 60% belang in Think ETF Asset Management verkocht per 29 juni 2018. Sinds deze datum is Think ETF Asset Management niet meer aangemerkt als verbonden partij.

TOM Holding N.V.

In 2018 is TOM Holding N.V. geliquideerd.

Bestuur en raad van commissarissen

In het verslagjaar hebben geen transacties plaatsgevonden met het bestuur en raad van commissarissen anders dan voortvloeiend uit een arbeidsovereenkomst danwel overeenkomst van opdracht. Er zijn in 2018 geen leningen verstrekt aan het bestuur en de raad van commissarissen. Zie voor meer informatie toelichting 30 Personeelskosten en het remuneratierapport in het jaarverslag.

(bedragen in € 000's)

31 december 2018

31 december 2017

37. NIET UIT DE GECONSOLIDEERDE BALANS BLIJKENDE VERPLICHTINGEN

Voorwaardelijke verplichtingen

Verplichtingen wegens verstrekte borgtochten en garanties	106	774
---	-----	-----

Onherroepelijke faciliteiten

Niet-opgenomen kredietfaciliteiten	10.795	18.638
------------------------------------	--------	--------

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 krediet vervangende als niet-krediet vervangende garanties. Naar verwachting zullen de meeste garanties aflopen zonder dat daarop aanspraak wordt gemaakt en zullen zij ook geen toekomstige kasstromen veroorzaken.

NIET-OPGENOMEN KREDIETFACILITEITEN

Betreft de verplichtingen uit hoofde van verstrekte hypotheekoffertes.

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

BinckBank heeft huurovereenkomsten en service contracten voor kantoorpanden in Nederland, België, Frankrijk, Spanje en Italië. Daarnaast zijn operationele leasecontracten voor het wagenpark en overige contracten afgesloten met een looptijd van minder dan 5 jaar.



De verplichtingen naar resterende looptijd zijn als volgt:

(bedragen in € 000's)	31 december 2018	31 december 2017
Korter dan een jaar	3.059	4.445
Een tot vijf jaar	2.812	4.425
Langer dan vijf jaar	946	1.352

JURIDISCHE PROCEDURES

BinckBank is betrokken bij diverse 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, anders dan zaken die reeds tot een voorziening hebben geleid.

INTERNATIONALE DIENSTEN ONDER BUITENLANDS RECHT

BinckBank betreft internationaal diensten van leveranciers, welke onderwerpen 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 kan 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.

VOORGENOMEN BOD VAN SAXO BANK

Op 17 december 2018 hebben BinckBank N.V. en Saxo Bank A/S aangekondigd dat zij voorwaardelijke overeenstemming hebben bereikt over een aanbevolen openbaar bod van € 6,35 (cum dividend) in contanten per geplaatst en uitstaand gewoon aandeel en prioriteitsaandeel in BinckBank. Ten behoeve van deze overeenkomst heeft BinckBank externe adviseurs ingehuurd. In de overeenkomsten met Saxo Bank en de externe adviseurs zijn bepaalde voorwaarden gesteld die in geval van het al dan niet slagen van de transactie financiële consequenties voor BinckBank kunnen hebben. In het fusieprotocol met Saxo Bank is een beëindigingsvergoeding overeengekomen. Als het fusieprotocol wordt beëindigd door Saxo Bank omdat het bestuur en/of de raad van commissarissen van BinckBank hun aanbeveling van het bod van Saxo Bank hebben ingetrokken of negatief hebben bijgesteld, of indien het fusieprotocol wordt beëindigd door BinckBank omdat een superieur concurrerend bod is aangekondigd of uitgebracht, zal BinckBank een beëindigingsvergoeding van € 4,3 miljoen verschuldigd zijn aan Saxo Bank. Als het fusieprotocol wordt beëindigd omdat de toezichtrechtelijke goedkeuringen niet uiterlijk 1 april 2020 zijn verkregen, zal Saxo Bank een beëindigingsvergoeding van € 4,3 miljoen verschuldigd zijn aan BinckBank.

In het kader van het bod van Saxo Bank verwacht BinckBank additionele kosten te moeten maken middels externe leveranciers. In de overeenkomsten met deze externe leveranciers zijn vergoedingen overeengekomen die in sommige gevallen voorwaardelijk zijn op het gestand doen van de transactie. Ervan uitgaande dat de transactie tot stand komt, verwacht BinckBank in de periode tot aan de transactie een bedrag tussen de € 2,5 en € 3,5 miljoen aan kosten te moeten maken.

Bij gestanddoening van het bod en na settlement van de transactie zal de uitwerking van de overname en de daarbij behorende integratie van processen mogelijk tot afvloeiing van personeel van BinckBank kunnen leiden. In het fusieprotocol met Saxo Bank is hiervoor overeenstemming bereikt over de principes en uitgangspunten van een nog op te stellen sociaal plan. Vanaf settlement zal ten minste drie jaar een sociaal plan gelden voor werknemers die een arbeids-overeenkomst hadden met BinckBank ten tijde van de aankondiging, en die te maken krijgen met verval van functie of geconfronteerd worden met een ingrijpende verandering in hun functie ten gevolge van veranderingen in de organisatie die voortvloeien uit (de voorbereiding van) de integratie van de BinckBank organisatie in de Saxo Bank groep. Daarnaast kan aan geselecteerde personeelsleden een retentiepakket worden aangeboden om hun motivatie en betrokkenheid en ook de bestendige voortzetting van de onderneming na het effectueren van de transactie te verzekeren, voor zover nodig onder voorbehoud van goedkeuring door DNB. De uitgangspunten van het sociaal plan en het retentiepakket zijn tussen Saxo Bank, BinckBank en de ondernemingsraad van BinckBank afgestemd. De voorwaardelijke verplichtingen voortvloeiende uit het bovenstaande die BinckBank jegens het personeel is aangegaan, zijn op dit moment onvoldoende betrouwbaar in te schatten, maar zullen naar verwachting materiële invloed hebben op de financiële resultaten van BinckBank.

38. Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan die tot materiële wijzigingen leiden.



39. Indeling activa en passiva naar verwachte looptijd

Onderstaande tabel toont de de activa en passiva ingedeeld naar de verwachte resterende looptijd.

(bedragen in € 000's)	< 12 maanden	> 12 maanden	Totaal
31 december 2018			
ACTIVA			
Kasmiddelen	1.096.838	-	1.096.838
Bankiers	134.675	-	134.675
Derivaten	48	24.229	24.277
Financiële activa tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	13.721	-	13.721
Beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs	247.805	785.785	1.033.590
Leningen en vorderingen	620.554	789.095	1.409.649
Immateriële activa	-	157.214	157.214
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	-	32.006	32.006
Vennootschapsbelasting	16.622	-	16.622
Uitgestelde belastingvorderingen	468	-	468
Overige activa	138.526	-	138.526
Overlopende activa	13.407	-	13.407
Totaal activa	2.282.664	1.788.329	4.070.993
PASSIVA			
Bankiers	5.274	-	5.274
Derivaten	781	25.978	26.759
Financiële passiva tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	161	-	161
Toevertrouwde middelen	3.562.200	-	3.562.200
Voorzieningen	3.342	52	3.394
Vennootschapsbelasting	12	-	12
Uitgestelde belastingverplichtingen	-	29.996	29.996
Overige passiva	26.817	1.223	28.040
Overlopende passiva	11.773	-	11.773
Totaal passiva	3.610.360	57.249	3.667.609
Netto	(1.327.696)	1.731.080	403.384



JAARREKENING

(bedragen in € 000's)

< 12 maanden

> 12 maanden

Totaal

31 december 2017

ACTIVA

Kasmiddelen	1.003.537	-	1.003.537
Bankiers	133.968	-	133.968
Derivaten	18	37.293	37.311
Financiële activa tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	16.613	-	16.613
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	257.642	539.652	797.294
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	203.792	138.398	342.190
Leningen en vorderingen	583.236	720.061	1.303.297
Geassocieerde deelnemingen	485	-	485
Immateriële activa	-	157.950	157.950
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	-	33.969	33.969
Vennootschapsbelasting	16.725	-	16.725
Uitgestelde belasting vorderingen	6.279	-	6.279
Overige activa	58.754	-	58.754
Overlopende activa	15.446	-	15.446
Totaal activa	2.296.495	1.627.323	3.923.818

PASSIVA

Bankiers	2.538	-	2.538
Derivaten	99	36.956	37.055
Financiële passiva tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	231	-	231
Toevertrouwde middelen	3.383.507	-	3.383.507
Voorzieningen	8.134	-	8.134
Vennootschapsbelasting	10	-	10
Uitgestelde belastingverplichtingen	164	36.279	36.443
Overige passiva	50.882	1.202	52.084
Overlopende passiva	8.927	-	8.927
Totaal passiva	3.454.492	74.437	3.528.929

Netto	(1.157.997)	1.552.886	394.889
--------------	--------------------	------------------	----------------



40. Segmentatieoverzicht

Een segment is een duidelijk te onderscheiden onderdeel van BinckBank welke diensten verleent aan een bepaalde economische markt (marktsegment) die een van andere segmenten afwijkend risico- en rendementsprofiel heeft. Organisatorisch gezien worden de activiteiten van BinckBank primair onderverdeeld in de landen waar BinckBank actief is. Het bestuur bepaalt voor deze segmenten de prestatiedoelstellingen en autoriseert en bewaakt de budgetten die zijn voorbereid door deze bedrijfsonderdelen. Het management van het bedrijfsonderdeel bepaalt, in overeenstemming met de strategie en prestatiedoelstellingen zoals geformuleerd door het bestuur, het beleid van deze bedrijfsonderdelen. De bedrijfssegmenten per 31 december 2018 zijn als volgt:

- Nederland
- België
- Frankrijk
- Italië
- Groepsactiviteiten

Alle baten en lasten worden aan de geografische gebieden toegerekend op basis van de door de kantoren ontplooidde activiteiten. In alle landen betreft dit de activiteiten als online broker in financiële instrumenten voor particulieren inclusief daaraan gerelateerde spaarproducten. In Nederland en België is ook de dienstverlening aan professionele partijen opgenomen. Daarnaast bevat het segment Nederland vermogensbeheerdiensten en uitgifte van financiële instrumenten. Binnen de genoemde geografische segmenten worden alle direct toe te rekenen baten en lasten verantwoord samen 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 direct in een van de andere segmenten worden opgenomen. Hierin zijn onder meer opgenomen de lasten van centrale ICT, operationele en stafafdelingen. Daarnaast worden alle resultaten van de deelneming Think ETF Asset Management B.V. (tot aan moment van verkoop) onder Groepsactiviteiten verantwoord. De allocatie van Groepsactiviteiten naar de geografische segmenten gebeurt op basis van vooraf overeengekomen verdeelsleutels.

Voor een geografisch segment worden dezelfde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling gehanteerd als beschreven in de waarderingsgrondslagen voor de geconsolideerde balans en winst- en verliesrekening van BinckBank. De in rekening gebrachte bedragen tussen de verschillende bedrijfssegmenten worden geëlimineerd en vervangen door een toerekening van de kosten.

Investerings in immateriële activa en materiële vaste activa worden aan de segmenten toegerekend voor zover de investeringen rechtstreeks door de segmenten aangeschaft worden. Alle overige investeringen worden in Groepsactiviteiten verantwoord.

Belastingen worden beheerd op groepsniveau en ten behoeve van het segmentoverzicht niet toegerekend aan de segmenten.

Zowel in het jaar 2018 als in 2017 is er geen klant of groep van verbonden klanten die verantwoordelijk is voor meer dan 10% van de totale inkomsten van de bank.

Het volgende 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.



JAARREKENING

Geconsolideerd

2018

(bedragen in € 000's)	Nederland	België	Frankrijk	Italië	Groeps-activiteiten	Totaal
WINST- EN VERLIESREKENING						
Netto-rentebaten	26.039	1.572	2.566	1.893	-	32.070
Netto-provisiebaten	76.549	13.557	7.234	3.935	1.700	102.975
Resultaat uit financiële instrumenten	5.602	941	-	-	470	7.013
Kredietverliezen op financiële activa	(237)	(14)	(27)	(2)	73	(207)
Overige baten	437	-	22	-	484	943
Totale inkomsten uit operationele activiteiten	108.390	16.056	9.795	5.826	2.727	142.794
Personeelskosten	8.822	2.992	3.744	1.708	31.639	48.905
Afschrijvingen	873	80	30	9	4.126	5.118
Overige operationele lasten	19.000	5.737	5.955	2.368	28.285	61.345
Totale operationele lasten	28.695	8.809	9.729	4.085	64.050	115.368
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	79.695	7.247	66	1.741	(61.323)	27.426
Interne kostenallocatie	(39.828)	(7.314)	(5.759)	(4.567)	57.468	-
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten na interne kostenallocatie	39.867	(67)	(5.693)	(2.826)	(3.855)	27.426
Resultaat uit geassocieerde deelnemingen						8.436
Resultaat voor belastingen						35.862
Belastingen						(400)
Netto-resultaat						35.462
Materiële en immateriële vaste activa	155.958	237	141	2	32.882	189.220
Totaal activa	2.971.261	632.520	246.820	166.537	53.855	4.070.993
Totaal verplichtingen	2.641.623	615.645	238.494	160.843	11.004	3.667.609



JAARREKENING

Geconsolideerd

2017

(bedragen in € 000's)	Nederland	België	Frankrijk	Italië	Groeps-activiteiten	Totaal
WINST- EN VERLIESREKENING						
Netto-rentebaten	23.909	2.101	2.378	1.659	(8)	30.039
Netto-provisiebaten	82.372	11.615	6.193	2.880	2.798	105.858
Resultaat uit financiële instrumenten	4.923	806	-	-	421	6.150
Kredietverliezen op financiële activa	(21)	(1)	(29)	3	(44)	(92)
Overige baten	1.365	1	14	-	5.634	7.014
Totale inkomsten uit operationele activiteiten	112.548	14.522	8.556	4.542	8.801	148.969
Personeelskosten	10.151	2.794	3.519	1.389	35.195	53.048
Afschrijvingen	22.211	52	20	20	4.489	26.792
Overige operationele lasten	18.124	6.293	4.792	2.179	30.358	61.746
Totale operationele lasten	50.486	9.139	8.331	3.588	70.042	141.586
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	62.062	5.383	225	954	(61.241)	7.383
Interne kostenallocatie	(49.201)	(7.330)	(5.660)	(4.420)	66.611	-
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten na interne kostenallocatie	12.861	(1.947)	(5.435)	(3.466)	5.370	7.383
Resultaat uit geassocieerde deelnemingen						864
Resultaat voor belastingen						8.247
Belastingen						274
Netto-resultaat						8.521
Materiële en immateriële vaste activa	156.749	339	131	11	34.689	191.919
Totaal activa	2.909.844	560.857	244.475	151.527	57.115	3.923.818
Totaal verplichtingen	2.581.477	549.268	237.921	147.927	12.336	3.528.929



41. Risicobeheer

Het bestuur van BinckBank, als financiële instelling, is zich bewust van het belang van risicobeheer voor de bank en het is dan ook een belangrijk onderwerp in de aansturing van de organisatie.

Risicobeheer ondersteunt alle belanghebbenden bij het waarborgen dat de risico's, die de bank loopt, worden beheerst en in overeenstemming zijn met haar risicobereidheid en met wettelijke vereisten. In dit hoofdstuk wordt de risicobereidheid, de organisatorische en governance regels die gelden met betrekking tot risicobeheer en het principe van de drie verdedigingslijnes beschreven. Na bespreking van deze algemene regelingen, wordt in het hoofdstuk een beschrijving gegeven van de kapitaalvereisten onder Pijler I en II van het CRR-raamwerk. Tenslotte wordt ingegaan op de individuele risicotypen waaraan BinckBank is blootgesteld en op de wijze waarop deze risico's worden beheerst.

41.1 RISICOBEREIDHEID

Risicobereidheid is de balans tussen risico en rendement en raakt daarmee de kern van de bedrijfsvoering. Solide kapitaal- en liquiditeitsratio's zijn essentiële voorwaarden voor een succesvolle propositie aan onze klanten, en dit wordt weer spiegeld in de risicobereidheid. Elk jaar bereidt het bestuur de risicobereidheid voor, die vervolgens ter beoordeling en goedkeuring aan de raad van commissarissen wordt voorgelegd. De risicobereidheid wordt bewaakt door middel van een risicodashboard. Hierin zijn kwantitatieve normen vastgesteld om te beoordelen of BinckBank binnen haar eigen risicobereidheid blijft. In dit dashboard zijn Key Risk Indicators (KRI) en Key Performance Indicators (KPI) opgenomen die zo goed mogelijk het risicoprofiel van BinckBank reflecteren. Door maandelijkse monitoring in de governance commissies kan tijdig worden bijgestuurd en wordt het actuele risicoprofiel binnen de geaccepteerde grenzen van de risicobereidheid gehouden.

De risicobereidheid is gebaseerd op de volgende leidende principes:

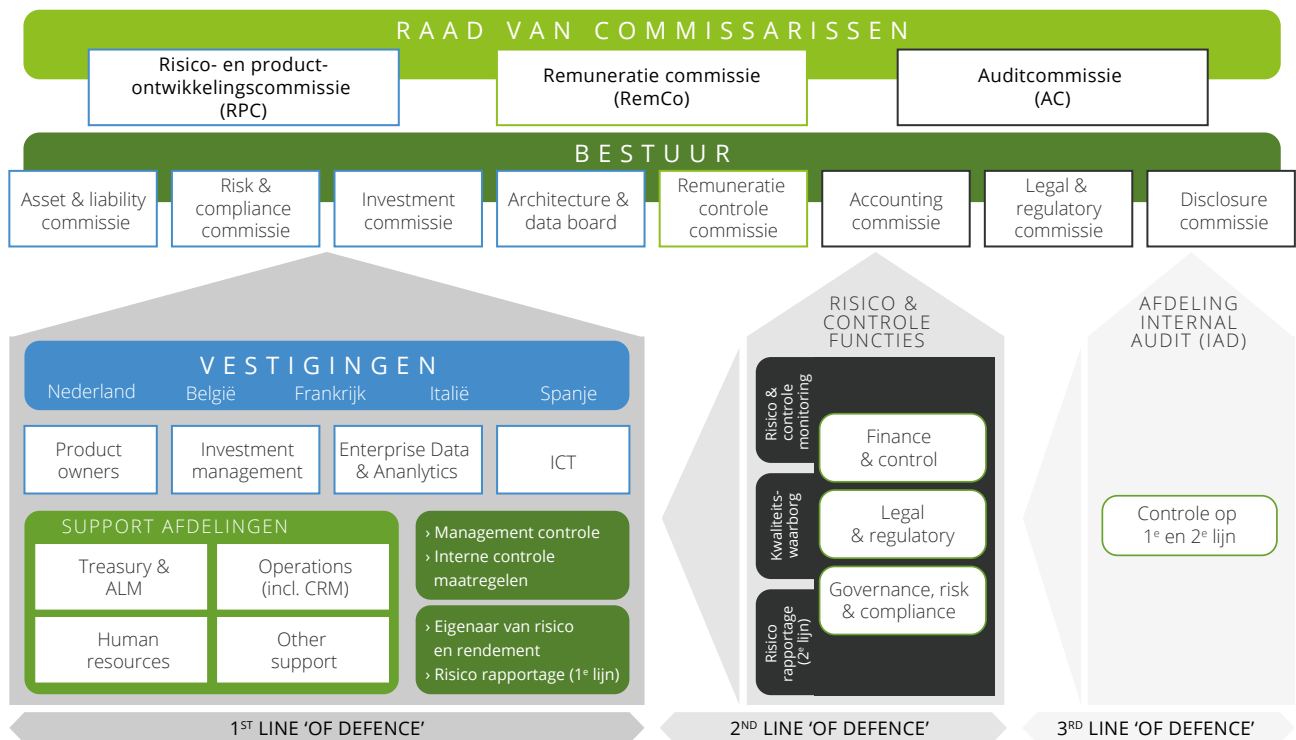
- BinckBank handelt op een evenwichtige manier in het belang van klanten en andere stakeholders van de bank.
- BinckBank werkt volgens hoge morele, ethische en zorgvuldigheidsnormen.
- BinckBank neemt geen risico's met toevertrouwde middelen die onze betrouwbaarheid in gevaar kunnen brengen.
- BinckBank functioneert getrouw binnen de grenzen van de wet- en regelgeving.
- BinckBank streeft naar integer handelen met betrekking tot belastingzaken.
- BinckBank publiceert informatie op een consistente en transparante manier aan belanghebbenden.
- BinckBank biedt een veilige en gezonde werkomgeving. Medewerkers worden met waardigheid en respect behandeld.
- BinckBank vermijdt praktijken die de reputatie van BinckBank kunnen schaden.
- BinckBank bevordert een gezonde risicocultuur op alle niveaus van de organisatie, waarbij risico's besproken worden op een open en transparante wijze en een bewuste, goed geïnformeerde en evenwichtige afweging wordt gemaakt van de relevante risico's versus het rendement op alle niveaus van besluitvorming.

41.2 RISICOGOVERNANCE

Voor de realisatie van de strategie van BinckBank is een efficiënte en effectieve risicobeheersing essentieel. Het risicomanagement raamwerk met bijbehorend beleid en systemen worden continu verbeterd en aangepast op wijzigingen in de externe omgeving en de interne organisatie. De operationele beheersingsmaatregelen zijn in detail beschreven en de effectiviteit van deze maatregelen wordt periodiek getoetst.

GOVERNANCE STRUCTURE EN THREE LINES OF DEFENCE

BinckBank opereert volgens het Three Lines of Defence principe (3LoD). De 3LoD gedachte is meer dan alleen maar organisatiestructuur en het benoemen van rollen. Het is een manier van (samen)werken en denken en is tevens het fundament van de risicocultuur. In deze structuur wordt de eerste lijn gevormd door business managers van de landen en support units die verantwoordelijk en aansprakelijk zijn voor de beoordeling, beheersing en beperking van risico's. De eerstelijns afdelingen worden daarin geadviseerd en gecontroleerd door tweedelijns gespecialiseerde afdelingen: Governance, Risk & Compliance (GRC), Finance & Control; en Legal & Regulatory. Deze afdelingen zijn ook verantwoordelijk voor het beheer van aan risicomanagement gerelateerd beleid, processen en de methodieken. De afdeling Internal Audit (IAD) vormt de derde lijn die door middel van een op risico gebaseerde aanpak, zekerheid verschaft aan het bestuur en de raad van commissarissen. Het bestuur is verantwoordelijk voor een effectieve inrichting en aansturing van het governance risk compliance framework. Dit framework stelt het bestuur in staat de risicobereidheid te formuleren, te bewaken en om het risicomanagement en de interne beheersing op een effectieve manier uit te voeren. De raad van commissarissen en haar subcommissies (auditcommissie, risico- en productontwikkelingscommissie en remuneratiecommissie) vormen samen de laatste schakels in het governance risk compliance framework.



Raad van commissarissen

De raad van commissarissen houdt toezicht op de risico's en kapitaalvereisten met betrekking tot de werking van de bank en de samenstelling van de portefeuille. Het heeft speciaal voor dit doel drie subcommissies opgericht die in onderstaande tabel verder worden toegelicht.

SUBCOMMISSIES VAN DE RVC	DOELSTELLING	AANDACHTS- GEBIEDEN
Risico- en product-ontwikkelingscommissie	De risico- en productontwikkelingscommissie behandelt onderwerpen op het gebied van kredietrisico, marktrisico, renterisico, solvabiliteit- en liquiditeits- en operationeel risico. Tevens adviseert zij de raad van commissarissen onder andere over de inhoud van het risicoprofiel en de risicobereidheid van Bink-Bank. Verder toetst zij of nieuwe producten of aanpassingen van bestaande producten, systemen en diensten voldoen aan de risicobereidheid en de zorgplicht jegens de klant.	• Kredietrisico • Marktrisico • Renterisico • Solvabiliteitsrisico • Liquiditeitsrisico • Operationeel risico • Beleggingsbeleid discretionaire vermogensbeheer-producten • Data- en informatierisico • Goedkeuring nieuwe producten
Remuneratiecommissie (RemCo)	De RemCo adviseert de RvC onder andere over de beloning van het bestuur en zij geeft advies over de beloning van aangewezen personen binnen het senior management (identified staff) en medewerkers in de controlefuncties.	• Personeel en beloningen
Auditcommissie (AC)	De activiteiten van de AC bestaan uit het toezicht op de opzet en werking van het stelsel van interne controle en risicobeheersingsmaatregelen, de opvolging van de door de externe accountant gedane aanbevelingen en het functioneren van de IAD.	• Financieel rapportage- en toelichtingenrisico • Compliance risico • Juridische risico's



Bestuur

Het bestuur is verantwoordelijk voor het formuleren en uitvoeren van de strategie van de bank. Dit omvat onder meer het kapitaal- en financieringsplan, dat is gebaseerd op het risico- en kapitaalbeleid. Het bestuur is ook verantwoordelijk voor het goed functioneren van de processen die de liquiditeit en kapitaalpositie van de bank waarborgen. Daarnaast zijn zij verplicht om informatie te verstrekken aan de raad van commissarissen, die op zijn beurt de risicobereidheid van de bank beoordeelt. Beslissingen worden genomen tijdens bestuursvergaderingen. Om ervoor te zorgen dat de verschillende soorten risico's correct worden beheerst, heeft het bestuur de volgende risicocommissies opgericht:

SUBCOMMISSIES VAN HET BESTUUR	DOELSTELLING	AANDACHTS- GEBIEDEN
Asset & liability commissie (ALCO)	De ALCO houdt toezicht op alle balansrisico's van BinckBank. De ALCO richt zich met name op beheersing van kredietrisico, marktrisico (valutarisico) en renterisico en beoordeelt daarnaast ook de toereikendheid van de kapitaal- en liquiditeitspositie van BinckBank. Ook bepaalt deze commissie het beleggingsbeleid ten behoeve van het rentebedrijf.	• Kredietrisico • Marktrisico • Renterisico • Solvabiliteitsrisico • Liquiditeitsrisico
Risico & compliance commissie (RCC)	De risico & compliance commissie houdt toezicht op operationele en compliance risico's binnen het bancaire bedrijf. Deze commissie heeft belangrijke taken op het gebied van het waarborgen van een integere en beheerste bedrijfsvoering. Ook toetst zij of nieuwe producten of aanpassingen van bestaande producten, systemen en diensten voldoen aan de risicobereidheid en de zorgplicht jegens de klant.	• Operationeel risico • Compliance risico • Goedkeuring nieuwe producten
Investment commissie (IC)	De investment commissie houdt toezicht op de uitvoering van het beleggingsbeleid van de vermogensbeheerproducten. De investment commissie beoordeelt wijzigingen van het (beleggings-) beleid en keurt deze indien nodig goed.	• Beleggingsbeleid discretionaire vermogensbeheerproducten
Architecture & data board	De doelstelling van de architecture & data board is het adviseren van het bestuur ten aanzien van het gebruik van data en informatie en de afstemming van ICT-systemen en de architectuur op de toekomstige strategische richting.	• Data- en informatierisico
Accounting commissie (AcC)	Financieel rapportage- en toelichtingenrisico wordt bewaakt door de AcC. Dit orgaan richt zich op de beheersing van risico's die verband houden met accounting processen, accounting handboeken, accounting policies, voorzieningen en toepassing van nieuwe accounting standaarden (IFRS).	• Financieel rapportage- en toelichtingenrisico
Legal & regulatory commissie (LRC)	De legal & regulatory commissie heeft tot doel toezicht houden op het tijdig identificeren van nieuwe ontwikkelingen in relevante wet- en regelgeving, het bepalen van de impact op BinckBank daarvan en het beheersen van de juridische risico's.	• Juridische risico's
Disclosure commissie	De disclosure commissie houdt toezicht op de tijdige openbaarmaking van koersgevoelige informatie. Daarnaast houdt deze commissie toezicht op de maatregelen die in de organisatie zijn genomen om vertrouwelijk om te gaan met mogelijke koersgevoelige informatie.	• Rapportage- en toelichtingenrisico
ADVIESCOMMISSIE	DOELSTELLING	AANDACHTS- GEBIEDEN
Controlecommissie	De controlecommissie voert jaarlijks in opdracht van de RemCo een risico-analyse uit op de uitvoering van het beloningsbeleid en rapporteert daarover aan de RemCo. Tevens voert de controlecommissie een jaarlijkse controle uit of het beloningsbeleid voldoet aan relevante wet- en regelgeving en toepasselijke aanbevelingen.	• Personeel en beloningen

41.3 KAPITAALMANAGEMENT

De kapitaalbehoefte van BinckBank wordt bepaald aan de hand van de risicobereidheid en strategie, rekening houdend met de verwachtingen en vereisten van externe stakeholders. De kapitaaltoereikendheid wordt continu gemonitord en afgezet tegen de risicobereidheid en strategie. De huidige en toekomstige kapitaaltoereikendheid worden maandelijks besproken in de ALCO waar kan worden besloten om maatregelen te treffen voor bijsturing. Jaarlijks wordt een kapitaal- en fundingplan opgesteld met daarin de strategische en tactische uitgangspunten alsmede projecties van de verwachte ontwikkelingen in de kapitaalpositie. Dit plan is tevens onderdeel van de ICAAP-documentatie.

Het wettelijk beschikbaar eigen vermogen van BinckBank bestaat volledig uit Tier 1-kernkapitaal (CET1). BinckBank heeft geen aanvullend Tier 1-kapitaal (AT1) of Tier 2-kapitaal (T2). Op verschillende onderdelen bevat de CRR-overgangsbepalingen. BinckBank houdt hier geen rekening mee en hanteert bij de berekening van het aanwezig vermogen de volledige infasering.

(bedragen in € 000's)	31 december 2018	31 december 2017
Gestort en geplaatst kapitaal	6.750	6.750
Agioreserve	343.565	343.565
Ingekochte eigen aandelen	(4.081)	(4.282)
Reserve reële waarde	-	492
Ingehouden winsten	21.970	38.460
Resultaat boekjaar	35.180	8.971
Minderheidsbelangen	-	933
Totaal eigen vermogen	403.384	394.889
Af: goodwill	(153.865)	(153.865)
Bij: uitgestelde belastingverplichtingen geassocieerd met goodwill	29.798	36.064
Af: overige immateriële activa	(3.349)	(4.085)
Af: prudente waardering financiële instrumenten	(2)	(788)
Af: minderheidsbelangen	-	(933)
Af: uitgestelde belastingvorderingen	(468)	(6.235)
Af: onverdeelde resultaten aangepast voor dividenden	(26.500)	(15.525)
Totaal aanwezig vermogen – Tier 1	248.998	249.522



41.4 KAPITAALRATIO'S

De CRD IV en CRR richtlijnen zijn in Nederland van toepassing op alle banken. Dit integrale raamwerk voor het toezicht op banken bestaat uit drie pijlers:

- Pilaar 1: Externe kapitaaleisen voor kredietrisico, marktrisico en operationeel risico;
- Pilaar 2: Interne processen voor het risicobeheer en voor de berekening van de interne kapitaalvereisten, het economisch kapitaal en de wijze waarop de toezichthouder naar deze interne processen kijkt (de Supervisory Review);
- Pilaar 3: Informatieplicht van risico-informatie richting externe belanghebbenden.

Pilaar 3 staat voor de informatieplicht van risico-informatie richting externe belanghebbenden en is ondersteunend aan de bepaling van de minimum-solvabiliteitseisen (Pilaar 1) en de door het management gestelde solvabiliteitseisen (Pilaar 2). Het doel van Pilaar 3 is een verbetering van de kwaliteit van het risicomanagement van een instelling door de disciplinerende werking van de markt. BinckBank heeft haar Pilaar 3 rapport apart beschikbaar gemaakt op haar website (www.binck.com).

Banken zijn op basis van de regelgeving verplicht een kapitaalbuffer aan te houden om de risico's op te kunnen vangen die ontstaan als gevolg van de uitvoering van het bankbedrijf. Pilaar 1 biedt richtlijnen voor de berekening van het kapitaal dat een bank van toezichthouders minimaal moet aanhouden voor krediet-, markt- en operationele risico's. De voorschriften voorzien in een aantal varianten van kapitaalberekeningsmethoden voor deze risico's van relatief eenvoudig tot geavanceerd. Een bank heeft onder voorwaarden de mogelijkheid een van deze methoden te kiezen. Aan de keuze zijn verschillende kwalitatieve eisen gekoppeld. Indien wordt besloten over te gaan naar een meer geavanceerde methode houdt dit in dat niet meer terug kan worden gegaan naar de eenvoudigere methode.

BinckBank gebruikt de gestandaardiseerde methode voor het berekenen van de risicogewogen posten voor krediet-, markt-, settlement- en operationeel risico zoals beschreven in de CRR.

AANVULLENDE KAPITAALBUFFERS

Banken dienen een aantal aanvullende kapitaalbuffers aan te houden bovenop het vereiste kapitaal voor kredietrisico's. Voor BinckBank zijn de volgende buffers relevant:

Contracyclische kapitaalbuffer

De contracyclische kapitaalbuffer houdt rekening met de kredietcyclus en risico's van excessieve kredietgroei in het desbetreffende land. De contracyclische kapitaalbuffer is minimaal 0% en maximaal 2,5% van de hiervoor relevante risicogewogen posten en dient te worden ingevuld met eigen vermogen (Tier 1-kernkapitaal). De voor BinckBank berekende instellingsspecifieke contracyclische buffer is op dit moment zeer klein, voornamelijk omdat de in veel landen de landen-specifieke contracyclische buffervereisten door de bevoegde autoriteiten nog grotendeels op nihil zijn vastgesteld.

Kapitaalconserveringsbuffer

De kapitaalconserveringsbuffer is ontworpen om ervoor te zorgen dat banken buiten perioden van stress aanvullende kapitaalbuffers opbouwen boven de minimum kapitaaleisen.

Het raamwerk vermindert de keuze van banken die hun kapitaalbuffers hebben uitgeput om ze verder te verminderen door middel van genereuze uitkeringen van de winst, dus worden banken ontmoedigd om deel te nemen in 'onaanvaardbare praktijken', zoals:

- de toekomstige voorspellingen van herstel te gebruiken als rechtvaardiging voor het behoud van genereuze uitkeringen aan aandeelhouders. Aandeelhouders, niet spaarders, moeten het risico dragen dat het herstel uitblijft;
- het proberen gebruik te maken van de verdeling van kapitaal als een manier om hun financiële kracht te signaleren.

De kapitaalvereisten worden jaarlijks gefaseerd verhoogd van 0,625% van de risicoposten vanaf 2016 tot 2,5% in 2019 (2018: 1,875%).

De buffervereisten uit de kapitaalconserveringsbuffer zijn ultimo december 2018 € 14,7 miljoen (2017: € 10,1 miljoen).

INTERNE KAPITAALRATIO'S

BinckBank hanteert een interne kapitaalvereiste ter bepaling van de hoeveelheid aan te houden kapitaal onder Pilaar 2. De toereikendheid van deze interne kapitaalvereiste wordt periodiek getoetst en kan leiden tot hogere of lagere interne kapitaalvereisten. Als interne kapitaalvereiste hanteert BinckBank een Total Capital Ratio (TCR) Pilaar 1 van minimaal 22,2% en een leverage ratio van tenminste 3,5%.

LEVERAGE RATIO

De leverage ratio is een simpele risico-ongevoelige maatstaf waarbij kapitaal wordt gedeeld door een optelsom van balansposten en posten buiten-de-balans. In 2018 is het ongewogen balanstotaal gestegen als gevolg van een toename van de toevertrouwde middelen.

Onderstaand is een overzicht van de kapitaalseisen van BinckBank en de daarbij behorende ratio's.

(bedragen in € 000's)	31 december 2018	31 december 2017
KAPITAAL RATIO'S		
Totaal aanwezig vermogen (A) – Tier 1	248.998	249.522
Kredietrisico	571.925	581.675
Settlementrisico	203	6.455
Operationeel risico	210.949	221.250
Totaal risicogewogen vorderingen (B) – Pilaar I	783.077	809.380
Kapitaalratio (=A/B)	31,8%	30,8%
Benodigd kapitaal op basis van CRR (=B*8%)	62.646	64.750
CRR buffers	14.694	10.117
Benodigd kapitaal op basis van CRR incl. buffers	77.340	74.868
Benodigd kapitaal op basis van interne norm incl. volledige infasering kapitaalbuffers	173.854	149.735
LEVERAGE RATIO		
Risicomaatstaf voor leverage ratio:		
Ongewogen balanstotaal	4.070.993	3.923.818
Prudentiële aanpassingen	(123.898)	(144.997)
Risicomaatstaf (C)	3.947.095	3.778.821
Leverage ratio (=A/C)	6,3%	6,6%
Benodigd kapitaal leverage ratio op basis van interne norm (3,5%)	138.148	132.259



41.5 KREDIETRISICO, KREDIETACCEPTATIE, KREDIETBEHEER

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. Het kredietrisico van BinckBank is onderverdeeld in de volgende categorieën:

- kredietrisico op liquide middelen en beleggingen;
- kredietrisico op hypotheekleningen;
- kredietrisico op uitstaande effectenkredieten, margin-verplichtingen en financiële garanties, SRD-verplichtingen; en
- tegenpartijrisico.

Hieronder wordt een toelichting gegeven op welke wijze BinckBank deze risico's beheerst.

BEHEERSING VAN KREDIETRISICO OP LIQUIDE MIDDELEN EN BELEGGINGEN

BinckBank gaat prudent om met de door klanten aan haar toevertrouwde middelen. De toevertrouwde middelen, die niet voor kredietverlening worden gebruikt, worden voor een deel liquide aangehouden en voor een deel uitgezet in geld- en kapitaalmarkt. Alle uitzettingen gebeuren op een verantwoorde manier in overeenstemming met de vastgelegde risicobereidheid. De beleggingsportefeuille van BinckBank heeft als doel om, binnen het afgegeven mandaat, de beschikbare liquiditeit zodanig in de markt uit te zetten, dat de rentemarge tussen aangetrokken en uitgezette middelen wordt geoptimaliseerd.

Het kredietrisico op liquide middelen en de uitzettingen wordt dagelijks gemonitord door de afdeling Treasury & ALM. Zij rapporteert hierover aan de CFRO en periodiek legt zij verantwoording af in de Asset & Liability Commissie (ALCO). 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 toekomstverwachting.

De afspraken en limieten over geld- en kapitaalmarktuitzettingen zijn vastgelegd in een door de ALCO vastgesteld limietenstelsel om te grote concentraties van kredietrisico tegen te gaan. 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. De relatief lage risicobereidheid van BinckBank ten aanzien van kredietrisico's blijkt uit het beleid om de obligaties voornamelijk te investeren in relatief veilige en liquide instrumenten die beleenbaar zijn bij de Europese Centrale Bank (ECB).

BEHEERSING VAN KREDIETRISICO OP LENINGEN EN VORDERINGEN

Het beleid inzake kredietacceptatie is gericht op bewaking en beheersing van kredietrisico op hypotheekleningen, beheersing van het kredietrisico op effectenkredieten, marginverplichtingen en financiële garanties.

Hypotheekleningen

BinckBank treedt op als financier in een collectieve structuur, waarbij de marketing, verkoop, administratie en beheer worden verzorgd door Dynamic Credit, een AFM-gelicenseerde serviceprovider. BinckBank definieert haar risicobereidheid binnen het investeringsmandaat door acceptatiecriteria af te geven en door één of meer kredietrisico buckets en rente-reset periodes aan te wijzen. Vanuit het risicomanagement perspectief zijn met name het kredietrisico en het uitbestedingsrisico van belang. Voor een goede beheersing van de operationele risico's, inclusief het uitbestedingsrisico, zijn afspraken gemaakt in de vorm van een service level agreement (SLA). De gemaakte afspraken hebben hoofdzakelijk betrekking op diverse onderdelen van het hypotheek verstrekingsproces, het beheer en administratie van verstrekte hypotheekleningen en op de aanlevering van data. BinckBank gaat maandelijks na of de SLA wordt nageleefd. De acceptatie en beheersing van de kredietrisico's zijn uitbesteed aan Dynamic Credit en worden gemonitord door middel van uitgebreide data over de hypotheekleningenportefeuille verstrekt binnen de daartoe geldende wettelijke eisen. Op basis van de verkregen informatie wordt onder meer (eventuele) achterstandsinformatie verwerkt.

BinckBank beoordeelt op periodieke basis of de hypotheekproductie binnen de door haar gestelde limieten valt. BinckBank is in staat via een stop-notice de productie voor haar rekening te stoppen. De onderpanden voor de leningen zijn Nederlandse woningen. De onderpanden bestaan uit een mix van Nederlandse woningen met en zonder Nationale Hypotheek Garantie (NHG).

Daarnaast heeft BinckBank in juli 2016 een portefeuille bestaande hypotheken gekocht van Obvion. De gemaakte afspraken hebben hier hoofdzakelijk betrekking op het beheer en administratie van verstrekte hypotheken en op de aanlevering van data. Voor een goede beheersing van de operationele risico's, inclusief het uitbestedingsrisico, zijn afspraken gemaakt in de vorm van een service level agreement (SLA). BinckBank gaat maandelijks na of de belangrijkste afspraken in de SLA worden nageleefd. De beheersing van de kredietrisico's worden gemonitord door middel van uitgebreide data over de hypothekenportefeuille verstrekt binnen de daartoe geldende wettelijke eisen. Op basis van de verkregen informatie wordt onder meer (eventuele) achterstandsinformatie verwerkt.

Achterstallig zijn alle kredieten, waarvan de rente en/of aflossing niet tijdig worden voldaan. Als een klant waarschijnlijk of daadwerkelijk zijn verplichtingen jegens de bank niet meer kan nakomen, wordt een voorziening getroffen. De kredieten van de klant worden dan aangemerkt als niet presterende kredieten.

Het beheer van betalingsachterstanden is belegd bij de serviceproviders waarover de afspraken zijn gemaakt in de SLA's. De verantwoordelijkheid om een forbearance (kredieten o.b.v. hernieuwde afspraken) traject te starten is belegd bij de serviceprovider. BinckBank wordt in geval van een forebearance traject geïnformeerd door de serviceprovider.

Effectenkredieten, marginverplichtingen en financiële garanties

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 uit hoofde van posities in derivaten of voor het financieren van de aankoop van effecten of ter dekking van financiële garanties. In alle gevallen heeft BinckBank een (potentieel) kredietrisico op de klant.

Effectenkredieten worden geautomatiseerd beoordeeld op het moment van verstrekking, rekening houdend met de bevoorschottingspercentages voor het daarvoor in aanmerking komende onderpand. Dit alles gebeurt volgens de richtlijnen die door de ALCO zijn vastgesteld met inachtneming van de limieten zoals gesteld in artikel 152 Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen (BGfo). De verstrekte kredieten worden ook op geautomatiseerde wijze en op basis van realtime koersen bewaakt. Het risico bij het effectenkrediet betreft de waardemutatie van de in onderpand verkregen zekerheden. Hierbij wordt specifiek gelet op ongewenste concentraties in portefeuilles van klanten, zogenaamde concentratierisico's. Een dekkingstekort ontstaat als de waarde van het onderpand onvoldoende is om de verstrekte krediet en/of margin verplichtingen af te dekken. Een dekkingstekort moet door de klant binnen een termijn van 1 tot 5 beursdagen worden aangezuiverd. Indien de klant hieraan geen gehoor geeft dan is BinckBank gerechtigd om de positie af te bouwen.

Zowel de bewaking van het uitstaande effectenkrediet, de marginverplichting en eventueel (te hoog) opgelopen concentraties in portefeuilles van klanten vindt plaats binnen de eerstelijns afdeling Credit Risk Management. De tweedelijns Risk Management-afdeling houdt toezicht op de afdeling Credit Risk Management.



FORBEARANCE

Er is sprake van forbearance als de klant als gevolg van financiële moeilijkheden of op korte termijn verwachte financiële moeilijkheden de verplichtingen jegens BinckBank niet meer kan nakomen en de bank op basis van deze omstandigheden concessies heeft gedaan met betrekking tot de voorwaarden en condities van de kredietovereenkomst, met als doel om de klant in staat te stellen aan de vernieuwde verplichtingen te kunnen voldoen. Deze concessie op de bestaande kredietovereenkomst is gerelateerd aan de financiële situatie van de klant en zou niet zijn gedaan indien deze omstandigheden zich niet zouden hebben voorgedaan. Anderzijds, indien de aanpassing van de voorwaarden van de kredietovereenkomst niet het gevolg is van de financiële moeilijkheden van de klant, is er geen sprake van forbearance.

Doelstelling van de maatregelen die worden genomen bij forbearance-situaties is het maximaliseren van de kans op het herstel van de betalingscapaciteit van de klant, met als doel de verliezen als gevolg van het moeten afboeken van de lening of een deel daarvan zoveel mogelijk te reduceren. Daarbij dienen de maatregelen voor de klant een passende en duurzame oplossing te bieden voor het op termijn weer kunnen nakomen van de oorspronkelijke verplichtingen uit hoofde van de kredietovereenkomst.

In de praktijk blijken de forbearance-maatregelen niet in alle gevallen het beoogde effect te hebben (herstel van betaalcapaciteit van de klant of beëindiging van een proces van afnemende betaalcapaciteit). Dit kan bijvoorbeeld het gevolg zijn van het verder verslechteren van de financiële situatie bij de klant of het uitblijven van een verwachte verbetering daarin. Indien zich een dergelijke situatie voordoet zal de (financiële) situatie van de klant opnieuw worden geanalyseerd en de te volgen strategie nader worden bepaald.

Er is sprake van de beëindiging van een forbearance-situatie indien onder meer is voldaan aan de volgende voorwaarden: de status non-performing is niet meer van toepassing op de financiering en er is sindsdien een periode van twee jaar verstreken. De status non-performing houdt minimaal 1 jaar aan, gemeten vanaf de laatste forbearance-maatregel. Bovendien moet de klant gedurende ten minste de helft van deze proefperiode regelmatig betalingen van rente en/of aflossingen hebben gedaan die tevens een significante omvang hebben. Na afloop van de twee-jaarsperiode mag geen enkele financiering van de klant een achterstalligheid hebben van meer dan 30 dagen.

(bedragen in € 000's)

31 december 2018

31 december 2017

Forbearance

Hypotheekrechten met forbearance maatregelen

3.367

1.663

BEHEERSING VAN KREDIETRISICO OP TEGENPARTIJEN

De afdeling Treasury & ALM voert transacties uit voor rekening en risico van BinckBank. Hierbij is sprake van tegenpartijrisico. De ALCO keurt de tegenpartijlimieten goed. Het overgrote deel van de door BinckBank uitgevoerde effecten-transacties vindt plaats voor rekening en risico van de klant (online brokerage). Deze transacties vinden voornamelijk plaats op (gereguleerde) markten zoals NYSE en Euronext, waarbij gebruik gemaakt wordt van een centrale tegenpartij (CCP). Hierdoor is het tegenpartijrisico voor klanten klein.

RISICOCONCENTRATIES

Ten behoeve van de beheersing van kredietrisico worden de risico's inzichtelijk gemaakt naar risicoconcentraties van financiële instrumenten. De hieronder opgenomen tabellen geven inzicht in de verschillende risicoconcentraties.

Risicoconcentratie per economische sector

Onderstaande tabel geeft het kredietrisico weer naar economische sectoren.

RISICOCONCENTRATIE PER ECONOMISCHE SECTOR PER 31 DECEMBER 2018

(bedragen in € 000's)	Centrale banken	Financiële instellingen	Staat c.q. staats-gegarandeerd	Particulieren	Overige ondernemingen	Totaal
Kasmiddelen	1.096.838	-	-	-	-	1.096.838
Bankiers	34.898	99.777	-	-	-	134.675
Derivaten	-	24.229	-	-	48	24.277
Financiële activa tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-	13.721	13.721
Beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs	-	772.981	260.609	-	-	1.033.590
Leningen en vorderingen	-	-	-	1.350.897	58.752	1.409.649
	1.131.736	896.987	260.609	1.350.897	72.521	3.712.750
Verstrekte garanties	-	-	-	3	103	106
Totaal	1.131.736	896.987	260.609	1.350.900	72.624	3.712.856

RISICOCONCENTRATIE PER ECONOMISCHE SECTOR PER 31 DECEMBER 2017

	Centrale banken	Financiële instellingen	Staat c.q. staats-gegarandeerd	Particulieren	Overige ondernemingen	Totaal
Kasmiddelen	1.003.537	-	-	-	-	1.003.537
Bankiers	32.559	101.409	-	-	-	133.968
Derivaten	-	37.186	-	-	125	37.311
Financiële activa tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-	16.613	16.613
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	762.653	34.641	-	-	797.294
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	-	83.196	258.994	-	-	342.190
Leningen en vorderingen	-	-	-	1.244.545	58.752	1.303.297
	1.036.096	984.444	293.635	1.244.545	75.490	3.634.210
Verstrekte garanties	-	-	-	634	140	774
Totaal	1.036.096	984.444	293.635	1.245.179	75.630	3.634.984



Risicoconcentratie per geografische indeling
Onderstaande tabel geeft het kredietrisico weer naar geografisch gebied.

GEOGRAFISCHE SPREIDING PER 31 DECEMBER 2018

(bedragen in € 000's)	Supra- nationaal	Neder- land	België, Frankrijk, Italië	Duits- land	Overige EU- landen	Noord Amerika	Andere landen	Totaal
Kasmiddelen	-	1.093.997	2.841	-	-	-	-	1.096.838
Bankiers	-	113.704	13.434	-	70	6.906	561	134.675
Derivaten	-	-	48	-	-	-	24.229	24.277
Financiële activa tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	13.721	-	-	-	-	13.721
Beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs	13.128	119.626	154.403	303.511	189.127	165.835	87.960	1.033.590
Leningen en vorderingen	-	1.349.756	46.082	5.418	4.122	-	4.271	1.409.649
	13.128	2.677.083	230.529	308.929	193.319	172.741	117.021	3.712.750
Verstreckte garanties	-	3	103	-	-	-	-	106
Totaal	13.128	2.677.086	230.632	308.929	193.319	172.741	117.021	3.712.856

GEOGRAFISCHE SPREIDING PER 31 DECEMBER 2017

	Supra- nationaal	Neder- land	België, Frankrijk, Italië	Duits- land	Overige EU- landen	Noord Amerika	Andere landen	Totaal
Kasmiddelen	-	995.739	7.798	-	-	-	-	1.003.537
Bankiers	-	100.218	23.905	-	78	8.994	773	133.968
Derivaten	-	274	125	-	-	-	36.912	37.311
Financiële activa tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	16.613	-	-	-	-	16.613
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	119.027	200.674	30.151	252.144	84.940	110.358	797.294
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	12.528	-	-	271.360	-	58.302	-	342.190
Leningen en vorderingen	-	1.238.245	50.213	6.446	4.122	-	4.271	1.303.297
	12.528	2.453.503	299.328	307.957	256.344	152.236	152.314	3.634.210
Verstreckte garanties	-	774	-	-	-	-	-	774
Totaal	12.528	2.454.277	299.328	307.957	256.344	152.236	152.314	3.634.984

RISICOCONCENTRATIE PER KREDIETRATING

In het beoordelen van de kredietwaardigheid van financiële activa en passiva wordt gebruik gemaakt van credit ratings van rating agencies. Kasmiddelen en uitzettingen bij banken worden ingedeeld aan de hand van de korte termijn rating van rating agencies. Voor de beleggingsportefeuille wordt gebruik gemaakt van de lange termijnrating. De leningen en vorderingen betreffen kredieten op onderpand van effecten en vorderingen uit hoofde van particuliere hypotheekrechten. Deze kennen geen rating van rating agencies.

RISICOKLASSEN FINANCIËLE ACTIVA PER 31 DECEMBER 2018

	Korte termijnrating		Lange termijnrating				Geen rating	Totaal
(bedragen in € 000's)	F1 of hoger	F2 of lager	AAA	tussen AA+ en AA-	tussen A+ en A-	BBB+		
Kasmiddelen	1.096.838	-	-	-	-	-	-	1.096.838
Bankiers	133.790	885	-	-	-	-	-	134.675
Derivaten	-	-	-	-	-	-	24.277	24.277
Financiële activa tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-	-	-	13.721	13.721
Beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs	-	-	325.521	308.882	385.990	-	13.197	1.033.590
Leningen en vorderingen	-	-	-	-	-	-	1.409.649	1.409.649
	1.230.628	885	325.521	308.882	385.990	-	1.460.844	3.712.750
Verstrekte garanties	-	-	-	-	-	-	106	106
Totaal	1.230.628	885	325.521	308.882	385.990	-	1.460.950	3.712.856

RISICOKLASSEN FINANCIËLE ACTIVA PER 31 DECEMBER 2017

	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+		
Kasmiddelen	1.003.537	-	-	-	-	-	-	1.003.537
Bankiers	131.361	2.607	-	-	-	-	-	133.968
Derivaten	-	-	-	-	-	-	37.311	37.311
Financiële activa tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-	-	-	16.613	16.613
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	-	-	333.790	449.656	13.848	-	797.294
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	-	-	233.274	108.916	-	-	-	342.190
Leningen en vorderingen	-	-	-	-	-	-	1.303.297	1.303.297
	1.134.898	2.607	233.274	442.706	449.656	13.848	1.357.221	3.634.210
Verstrekte garanties	-	-	-	-	-	-	774	774
Totaal	1.134.898	2.607	233.274	442.706	449.656	13.848	1.357.995	3.634.984



VOORZIENING VOOR VERWACHTE KREDIETVERLIEZEN

BinckBank houdt voorzieningen aan voor verwachte kredietverliezen voor financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Voor de financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde wordt geacht dat het kredietrisico in de prijsstelling is opgenomen. De voorziening voor verwachte kredietverliezen is gebaseerd op inschatting van het verlies als gevolg van een verschil tussen de verwachte te ontvangen kasstromen en de contractuele kasstromen. In de methodologie wordt rekening gehouden met zowel historische als toekomstgerichte informatie en bevat subjectieve inschattingen door het management. Het voorzieningenmodel is gebaseerd op een aantal factoren:

- De mate van verslechtering van kredietwaardigheid van de tegenpartij ten opzichte van de initiële opname;
- De kans op in gebreke geraken van de tegenpartij ('probability of default' of PD)
- Het verlies in geval van in gebreke zijn, rekening houdende met onderpand en forbearance maatregelen ('loss given default' of LGD)
- Het uitstaande bedrag aan vordering op de tegenpartij ('exposure at default' of EAD)

Significante verslechtering van kredietwaardigheid

Bij de bepaling van de kredietwaardigheid van tegenpartijen naar verschillende stadia wordt gebruik gemaakt van de term verslechtering van de kredietwaardigheid. BinckBank hanteert de volgende kenmerken voor een identificatie van significante verslechtering van kredietwaardigheid:

- De lener heeft een achterstand van meer dan 2 incasso momenten, wat overeenkomt met meer dan 30 dagen (stadium 2) dan wel 90 dagen (stadium 3);
- De macro-economische factoren vertonen een significant risico op verslechtering van kredietwaardigheid;
- De externe ratings van partijen vertonen een relatieve verslechtering van kredietwaardigheid buiten de vastgestelde bandbreedtes.

Definitie van in gebreke zijn

Binnen de bepaling van het kredietverlies is ook de definitie van in gebreke zijn van groot belang. De definitie van in gebreke zijn is gehanteerd bij de bepaling van de kredietwaardigheid en is daarom van belang voor de beoordeling van het toepassen van het 12 maanden verwacht kredietverlies of kredietverlies voor de gehele looptijd van het instrument. BinckBank hanteert de volgende kenmerken voor een identificatie van in gebreke zijn:

- De lener heeft een achterstand van meer dan 90 dagen;
- De lener zal naar verwachting niet in staat zijn om haar verplichtingen na te komen.

Bij de beoordeling van de kredietwaardigheid en of de lener naar verwachting in staat zal zijn om haar verplichtingen na te komen hanteert BinckBank zowel kwantitatieve als kwalitatieve indicatoren, ALCO analyses en openbare beschikbare externe kredietwaarderingen. Hierbij wordt zoveel mogelijk aangesloten bij de risicobeoordeling zoals die binnen het risico management framework wordt gehanteerd.

BinckBank beoordeelt voor alle financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs of de kredietwaardigheid significant is gedaald. De bepaling van een significante verslechtering in kredietwaardigheid vindt plaats door vergelijking van de kredietwaardigheid per rapportagedatum ten opzichte van de bepaalde kredietwaardigheid bij eerste opname van het actief. In deze beoordeling wordt objectieve, beschikbare en waar mogelijk toekomstgerichte informatie gehanteerd. Financiële activa waarvan de kredietwaardigheid niet significant verslechterd is worden als stadium 1 geclassificeerd. De voorziening voor deze activa is gebaseerd op de kans dat de tegenpartij in een periode van 1 jaar in gebreke zal geraken (jaar-PD). Voor de financiële activa waarvoor bij de tegenpartij een significante verslechtering in kredietwaardigheid geïdentificeerd wordt, worden in stadium 2 of 3 geclassificeerd. In deze gevallen wordt het verwachte kredietverlies bepaald op basis van de kans op achterstalligheid over de gehele looptijd van het actief.

In aanvulling op kwalitatieve en kwantitatieve indicatoren hanteert BinckBank een limiet van meer dan 30 dagen achterstand als indicator voor een overgang van stadium 1 naar stadium 2, en een limiet van 90 dagen achterstand voor de overgang van stadium 2 naar stadium 3. Van deze limieten kan alleen worden afgezien als er valide en aantoonbaar bewijs is dat de kredietwaardigheid anders is dan op basis van deze limieten.

BinckBank bepaalt de voorziening voor verwachte kredietverliezen op zowel individuele als collectieve basis. Afhankelijk van de materialiteit en aanwezigheid van identieke aard en kenmerken van het instrument kan gekozen worden voor een collectieve benadering. BinckBank hanteert voor de voorziening op effectenkredieten een collectieve benadering. Daarnaast hanteert BinckBank voor de berekening van de voorziening op de hypothekenportefeuilles parameters die voor de gehele portefeuille worden gehanteerd.

Binnen het voorzieningenmodel wordt, waar nodig geacht en beschikbaar, gebruik gemaakt van toekomstgerichte informatie zoals macro economische factoren. Indien de looptijd van de financiële activa dermate kort is dat de macro economische factoren geen significante invloed zullen hebben, zoals bij kasmiddelen en bankiers wordt geen gebruik gemaakt van toekomstgerichte informatie anders dan de externe kredietwaarderingen. Ook kan gebrek aan beschikbaarheid van objectieve toekomstgerichte informatie of alleen beschikbaar tegen onevenredige hoge kosten of inspanning ertoe leiden dat geen toekomstgerichte informatie is opgenomen in het model.

Waar BinckBank geen beschikking heeft over historische informatie over de ontwikkelingen in de kredietverliezen, zoals bij de recent opgebouwde hypothekenportefeuilles, wordt gebruik gemaakt van externe beschikbare data. Hierbij wordt periodiek getoetst of de gehanteerde portefeuilles voldoende overeenkomen met de karakteristieken van de eigen portefeuilles.

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.

BinckBank heeft per 31 december de volgende verwachte kredietverliezen opgenomen voor de financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. In de tabel is het vergelijkende cijfer per 31 december 2017 bepaald op basis van een incurred loss model onder IAS 39 en is de openingsbalans opgenomen na transitie naar IFRS 9.

(bedragen in € 000's)	31 december 2018	1 januari 2018	31 december 2017
Kasmiddelen	170	200	-
Bankiers	114	100	-
Beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs (IFRS 9)	227	277	-
Financiële activa beschikbaar voor verkoop (IAS 39)	-	-	-
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd (IAS 39)	-	-	-
Leningen en vorderingen	2.215	2.014	671
Financiële garanties	-	-	-
Voorziening voor (verwachte) kredietverliezen	2.726	2.591	671

Kasmiddelen en Bankiers

Kasmiddelen en Bankiers worden op individuele basis beoordeeld op verwachte kredietverliezen. De Kasmiddelen en Bankiers bestaan geheel uit posten die direct opvraagbaar zijn waardoor de periode waarover de verwachte kredietverliezen wordt bepaald korter dan een jaar is. Voor deze activa wordt de voorziening voor verwachte kredietverliezen opgenomen ter hoogte van het verwachte verlies in de eerstkomende twaalf maanden van de looptijd van het financieel actief.

De financiële activa onder de kasmiddelen en bankiers zijn alle geclassificeerd onder stadium 1. De voorziening voor verwachte kredietverliezen per 31 december 2018 is € 170 duizend voor kasmiddelen en € 114 duizend voor bankiers.



Beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs

Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs worden op individuele basis beoordeeld op verwachte kredietverliezen. Voor de beleggingsportefeuille, die bij BinckBank alleen bestaat uit zogenaamde 'investment grade' beleggingen, wordt de onder IFRS 9 toegestane uitzondering voor lage kredietrisico's toegepast. Hierbij mag worden aangenomen dat in de gehele portefeuille geen kredietverslechtering plaatsvindt en worden deze activa geclassificeerd als stadium 1.

Voor deze activa wordt de voorziening voor verwachte kredietverliezen opgenomen ter hoogte van het verwachte verlies in de eerstkomende twaalf maanden van de looptijd van de positie. Binnen de bepaling van de voorziening voor verwachte kredietverliezen voor deze portefeuille zijn geen verdere variabelen en factoren opgenomen.

Het verloop van de voorziening voor verwachte kredietverliezen op de beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs is als volgt:

(bedragen in € 000's)	2018			Totaal
	Stadium 1 12-maands verwacht kredietverlies	Stadium 2 looptijd verwacht kredietverlies	Stadium 3 looptijd verwacht kredietverlies	
Voorziening per 1 januari	-	-	-	-
IFRS 9 transitie	277	-	-	277
Openingsbalans	277	-	-	277
Mutatie door lossingen	(46)	-	-	(46)
Mutatie door aankopen	37	-	-	37
Mutatie in kredietrisico	(46)	-	-	(46)
Mutatie door afboekingen	-	-	-	-
Mutatie door aanpassingen anders dan deactiveren	5	-	-	5
Overige mutaties	-	-	-	-
Voorziening per 31 december	227	-	-	227

Het verloop van de boekwaarde naar verschillende stadia van kredietwaardigheid voor de beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs is als volgt:

(bedragen in € 000's)	2018			Totaal
	Stadium 1 12-maands verwacht kredietverlies	Stadium 2 looptijd verwacht kredietverlies	Stadium 3 looptijd verwacht kredietverlies	
Bruto boekwaarde per 1 januari	-	-	-	-
IFRS 9 transitie	1.138.828	-	-	1.138.828
Openingsbalans	1.138.828	-	-	1.138.828
Mutatie door lossingen	(460.692)	-	-	(460.692)
Mutatie door aankopen	361.929	-	-	361.929
Mutatie door FX omrekening	10.320	-	-	10.320
Mutatie door amortisatie	(13.600)	-	-	(13.600)
Mutatie lopende rente	(2.968)	-	-	(2.968)
Mutatie door transfers tussen stadia	-	-	-	-
Bruto boekwaarde per 31 december	1.033.817	-	-	1.033.817
Voorziening voor verwacht kredietverlies	(227)	-	-	(227)
Boekwaarde per 31 december	1.033.590	-	-	1.033.590

Leningen en vorderingen

De post leningen en vorderingen bestaat bij BinckBank uit kredieten op onderpand van effecten en vorderingen uit hypotheekrechten.

Kredieten op onderpand van effecten worden op individuele basis beoordeeld op verwachte kredietverliezen. Effecten-kredieten worden geautomatiseerd beoordeeld op het moment van verstrekking, rekening houdend met de bevoorschottingspercentages voor het daarvoor in aanmerking komende onderpand. Vervolgens worden de verstrekte kredieten op basis van realtime koersen bewaakt. Het risico bij het effectenkrediet betreft de waardemutatie van de in onderpand verkregen zekerheden. Hierbij wordt specifiek gelet op ongewenste concentraties in portefeuilles van klanten, zogenaamde concentratierisico's. Een dekkingstekort ontstaat als de waarde van het onderpand onvoldoende is om de verstrekte krediet en/of marginverplichtingen af te dekken. Een dekkingstekort moet door de klant binnen een termijn van 1 tot 5 beursdagen worden aangezuiverd. Indien de klant hieraan geen gehoor geeft dan is BinckBank gerechtigd om de positie af te bouwen. De voorziening voor verwachte kredietverliezen op kredieten op onderpand van effecten wordt vervolgens individueel (stadium 3) en collectief op basis van het historische verlies over de gehele portefeuille bepaald. Binnen de bepaling van de voorziening voor verwachte kredietverliezen voor deze portefeuille zijn geen verdere factoren opgenomen.

BinckBank beoordeelt de vorderingen uit hoofde van de hypotheekportefeuille individueel op de verwachte kredietverliezen. De wijzigingen in kredietwaardigheid worden gevolgd aan de hand van perioden van betalingsachterstand, forbearance-maatregelen en andere aanvullende afspraken. Als vast criterium beschouwt BinckBank achterstanden van meer dan 30 dagen aan rente en/of aflossing als een significante verslechtering van de kredietwaardigheid waarna deze lening wordt opgenomen in stadium 2. Non-Performing Loans, worden opgenomen in stadium 3. Dit betreft kredieten die kunnen worden aangemerkt als:

- kredieten met een materiële overschrijding voor een periode langer dan 90 dagen; of
- Kredieten met een Probability of Default van 1; of
- Forbearance exposures waarbij de tweejaarsproefperiode niet is gestart.



Omdat BinckBank voor de hypotheekvorderingen beperkte historische informatie beschikbaar heeft, worden voor deze instrumenten de parameters van het model bepaald op basis van beschikbare openbare informatie, die representatief is voor de door BinckBank aangehouden portefeuilles. Daarnaast heeft BinckBank in het model voor de hypotheekvorderingen macro-economische variabelen zoals werkloosheidcijfers opgenomen in de kans op kredietwaardigheid van de tegenpartijen.

BinckBank verstrekt alleen kredieten op basis van ontvangen onderpand in de vorm van courante effecten, bankgaranties of hypothecaire zekerheid. De leningen en vorderingen onderverdeeld naar dekkingsgraad is als volgt:

(bedragen in € 000's)	31 december 2018	31 december 2017
NHG garantie	296.332	318.471
Kleiner dan 75% van de waarde van het onderpand	820.791	539.796
Tussen 75% en 90% van de waarde van het onderpand	121.634	273.529
Tussen 90% en 100% van de waarde van het onderpand	146.876	107.222
Groter dan 100% van de waarde van het onderpand	17.535	59.763
Lopende rente (niet gealloceerd)	6.441	5.467
Totaal bruto leningen en vorderingen	1.409.609	1.304.248

Bij de bepaling van de verwachte toekomstige kasstromen van een financieel actief waarvoor zekerheden zijn verstrekt, wordt rekening gehouden met de kasstromen die ontstaan in geval van uitwinning van de zekerheden, minus de kosten die gemaakt moeten worden om de zekerheden te verkrijgen en te verkopen.

Het verlies uit hoofde van bijzondere waardevermindering wordt bepaald op het verschil tussen de boekwaarde van het krediet en de contante waarde van toekomstige verwachte kasstromen, verdisconteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rentevoet van het krediet.

Voor de leningen en vorderingen is een bedrag van € 71 duizend afgeboekt in 2018 omdat geen enkele kans op ontvangen van de resterende kasstromen zou bestaan.

Het verloop van de voorziening voor verwachte kredietverliezen op de leningen en vorderingen is als volgt:

(bedragen in € 000's)	2018			Totaal
	Stadium 1 12-maands verwacht kredietverlies	Stadium 2 looptijd verwacht kredietverlies	Stadium 3 looptijd verwacht kredietverlies	
Voorziening per 1 januari	165	-	506	671
IFRS 9 transitie	1.124	163	57	1.344
Openingsbalans	1.289	163	563	2.015
Mutatie door aflossingen en deactiveren	(90)	(2)	(2)	(94)
Mutatie door uitgifte en aankopen	296	-	-	296
Mutatie in kredietrisico	41	(150)	36	(73)
Mutatie door afboekingen	-	-	-	-
Mutatie door aanpassingen anders dan deactiveren	(87)	-	158	71
Overige mutaties	-	-	-	-
Voorziening per 31 december	1.449	11	756	2.215

Het verloop van de boekwaarde per stadium van kredietwaardigheid voor de leningen en vorderingen is als volgt:

(bedragen in € 000's)	2018			Totaal
	Stadium 1 12-maands verwacht kredietverlies	Stadium 2 looptijd verwacht kredietverlies	Stadium 3 looptijd verwacht kredietverlies	
Bruto boekwaarde per 1 januari	1.302.200	975	1.073	1.304.248
Mutatie door aflossingen en deactiveren	(60.531)	(50)	(285)	(60.866)
Mutatie door uitgifte en aankopen	158.059	-	216	158.275
Mutatie door aanpassingen anders dan deactiveren	7.957	-	-	7.957
Transfer stadia	454	(702)	248	-
Overige mutaties	-	-	(5)	(5)
Bruto boekwaarde per 31 december	1.408.139	223	1.247	1.409.609
Voorziening voor verwacht kredietverlies	(1.449)	(11)	(756)	(2.215)
Boekwaarde per 31 december	1.409.609	212	491	1.407.394
Reële waardeaanpassing hedge accounting				2.255
Balanswaarde per 31 december				1.409.649

Een significante verslechtering van het kredietrisico voor de leningen en vorderingen is voornamelijk afhankelijk van de periode van achterstand. De tabel hieronder toont de indeling naar achterstanden en de opgenomen voorziening voor verwachte kredietverliezen:

(bedragen in € 000's)	2018		2017	
	Boekwaarde	Voorziening	Boekwaarde	Voorziening
Achterstanden				
0-30 dagen	1.408.139	(1.449)	1.296.453	(164)
31-90 dagen	223	(11)	975	-
> 90 dagen	1.247	(756)	1.073	(507)
Totaal	1.409.609	(2.215)	1.298.501	(671)

FINANCIËLE GARANTIES, VOORWAARDELIJKE VERPLICHTINGEN EN ONHERROEPELIJKE FACILITEITEN
BinckBank heeft een beperkt aantal garantiecontracten aan klanten afgegeven. Deze garanties vallen binnen de beheersing van het kredietrisico en zijn afgedekt door effectenonderpand. De onherroepelijke faciliteiten betreffen de nog niet toegekende offertes uit hypotheekleningen waarvoor BinckBank een financieringsverplichting aan de service provider heeft. Gezien de aard van de producten, de contractuele verplichtingen en het onderpand heeft BinckBank de verwachte kredietverliezen op deze buiten de balans staande posten als zeer beperkt beoordeeld, en derhalve geen voorziening voor verwachte kredietverliezen opgenomen.



BEZWAARDE EN ONBEZWAARDE ACTIVA

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 2018 (en 2017) zijn er geen 'overnight exposures' en is derhalve ook geen pandrecht gevestigd.

Ten behoeve van het garanderen van betalingen ten behoeve van de financiering van de hypotheeken heeft BinckBank een deel van haar beleggingsportefeuille vastrentende waardepapieren in onderpand gegeven bij haar tegenpartijen.

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.

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 2018 als 2017 geen gebruik gemaakt van de faciliteiten en derhalve zijn er in de balans geen posities opgenomen met betrekking tot deze faciliteiten.

De volgende tabel toont de waarde van de in onderpand gegeven en/of bezwaarde financiële activa.

FINANCIËLE ACTIVA IN ONDERPAND GEGEVEN EN/OF BEZWAARD

(bedragen in € 000's)	(a) Bruto bedragen van opgenomen financiële activa	(b) In onderpand gegeven/ bezwaard	(c)=(a)-(b) Onbezwaarde financiële activa
31 december 2018			
ACTIVA			
Kasmiddelen	1.096.838	-	1.096.838
Bankiers	134.675	37.102	97.573
Derivaten	24.277	-	24.277
Financiële activa tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	13.721	13.721	-
Beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs	1.033.590	259.646	773.944
Leningen en vorderingen	1.409.649	-	1.409.649
Totaal	3.712.750	310.469	3.402.281

31 december 2017

ACTIVA

Kasmiddelen	1.003.537	-	1.003.537
Bankiers	133.968	32.693	101.275
Derivaten	37.311	-	37.311
Financiële activa tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	16.613	16.613	-
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	797.294	182.763	614.531
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	342.190	83.017	259.173
Leningen en vorderingen	1.303.297	-	1.303.297
Totaal	3.634.210	315.086	3.319.124

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 netto basis 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 vallen 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:

	(a)	(b)	(c)=(a)-(b)		(d)	(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	Gerelateerde bedragen niet verrekend in de balans	Ontvangen en verstrekte onderpand in contanten	Netto bedrag
(bedragen in € 000's)				Financiële instrumenten		
31 december 2018						
ACTIVA						
Bankiers	134.675	-	134.675	(4.474)	-	130.201
Derivaten	24.277	-	24.277	-	-	24.277
Overige activa	138.526	-	138.526	-	(2.071)	136.455
Totaal	297.478	-	297.478	(4.474)	(2.071)	290.933
PASSIVA						
Bankiers	5.274	-	5.274	(4.474)	-	800
Derivaten	26.759	-	26.759	-	(2.071)	24.688
Overige passiva	28.040	-	28.040	-	-	28.040
Totaal	60.073	-	60.073	(4.474)	(2.071)	53.528
31 december 2017						
ACTIVA						
Bankiers	133.968	-	133.968	(1.566)	-	132.402
Derivaten	37.311	-	37.311	-	(381)	36.930
Overige activa	58.754	-	58.754	-	-	58.754
Totaal	230.033	-	230.033	(1.566)	(381)	228.086
PASSIVA						
Bankiers	2.538	-	2.538	(1.566)	-	972
Derivaten	37.055	-	37.055	-	(107)	36.948
Overige passiva	52.084	-	52.084	-	(274)	51.810
Totaal	91.677	-	91.677	(1.566)	(381)	89.730

KAPITAALVEREISTEN PILAAR 1 VOOR KREDIETRISICO

BinckBank gebruikt de in de CRR beschreven gestandaardiseerde methode voor het berekenen van de risicogewogen posten voor kredietrisico. Onderstaand overzicht geeft weer hoe de risico- gewogen posten bepaald worden.

	Exposure na waarde aanpassingen en voorzieningen		Risicogewogen post		8% Pilaar I kapitaaleis	
(bedragen in € 000's)	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Kredietrisico gestandaardiseerde methode						
Vorderingen op centrale overheden en centrale banken	1.366.434	1.202.189	-	108	-	9
Vorderingen op regionale en lokale overheden	20.267	131.917	-	-	-	-
Vorderingen op publiekrechtelijke lichamen	-	-	-	-	-	-
Vorderingen op multilaterale ontwikkelingsbanken	22.265	12.528	-	-	-	-
Vorderingen op internationale organisaties	-	-	-	-	-	-
Vorderingen op financiële ondernemingen en financiële instellingen	656.351	800.978	235.744	278.677	18.860	22.294
Vorderingen op ondernemingen	337.839	305.810	90	29	7	2
Vorderingen op particulieren en kleine partijen	352.595	372.724	49.476	52.440	3.958	4.195
Vorderingen gedekt door hypotheek op onroerend goed	741.055	660.268	167.568	134.097	13.405	10.728
Achterstallige posten	585	660	298	187	24	15
Vorderingen in de vorm van gedekte obligaties	143.805	83.196	14.380	8.320	1.150	666
Vorderingen op instellingen en ondernemingen met een kredietbeoordeling voor de korte termijn	132.740	113.075	47.147	47.159	3.772	3.773
Blootstelling in aandelen	125	1.720	313	4.301	25	344
Overige vorderingen	62.409	60.284	56.909	56.357	4.553	4.509
Totaal	3.836.470	3.745.349	571.925	581.675	45.754	46.535



MAXIMALE KREDIETRISICO

Het maximale kredietrisico voor posten op de balans is over het algemeen de boekwaarde van de betreffende financiële activa. Voor de posten buiten de balans is het maximale kredietrisico het maximale bedrag dat mogelijk zou kunnen worden betaald. Ontvangen onderpand is niet in aanmerking genomen bij het bepalen van het maximale kredietrisico. Van de posten hieronder is het maximale kredietrisico anders dan de boekwaarde.

(bedragen in € 000's)	Totaal	Limiet	Volwaardig	Achter- stallig	Onvol- waardig	Voorzien	Non- Performing Loans
31 december 2018							
Leningen en vorderingen							
Vorderingen op onderpand van effecten	592.526	592.632	592.531	-	-	(5)	-
Vorderingen op onderpand van bankgaranties	5.292	14.670	5.292	-	-	-	-
Vorderingen u.h.v. hypotheekrechten	803.123	813.918	803.874	688	2.246	(1.498)	2.246
Overige vorderingen	12	724	-	-	724	(712)	724
Totaal	1.400.953	1.421.943	1.401.697	688	2.970	(2.215)	2.970
31 december 2017							
Leningen en vorderingen							
Vorderingen op onderpand van effecten	558.796	559.570	558.796	-	-	-	-
Vorderingen op onderpand van bankgaranties	2.739	10.524	2.739	-	-	-	-
Vorderingen u.h.v. hypotheekrechten	736.573	755.211	735.198	975	565	(165)	565
Overige vorderingen	2	508	-	-	508	(506)	508
Totaal	1.298.110	1.325.813	1.296.733	975	1.073	(671)	1.073

Het totaal uitstaand bedrag, zoals opgenomen in de tabellen is verminderd met de voorziening voor verwachte kredietverliezen.

VERBRUIKLEEN VAN EFFECTEN

BinckBank treedt voornamelijk als principaal bij het inlenen en uitlenen van effecten.

De volgende tabel toont de vorderingen en schulden met betrekking tot effecten opgenomen en verstrekte leningen, met inbegrip van het ontvangen onderpand.

(bedragen in € 000's)	2018	2017
Vordering inzake uitgeleende effecten	32.581	14.026
Ontvangen onderpand	36.749	12.784
Schuld inzake ingeleende effecten	29.762	12.895
Betaald onderpand	33.550	11.632

Ontvangen en betaald onderpand omvat met name niet-contante posities.



41.6 MARKTRISICO

Het enige marktrisico dat BinckBank onder Pilaar 1 loopt is valutarisico. Het 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.

De onderstaande tabel geeft het valutarisico van de activa en passiva weer.

SPREIDING PER VALUTA PER 31 DECEMBER 2018

(bedragen in € 000's)	Activa	Passiva	Saldo
EUR	3.651.093	3.651.322	(229)
GBP	6.251	6.093	158
USD	394.764	394.950	(186)
Overig	18.885	18.628	257
Totaal	4.070.993	4.070.993	-

SPREIDING PER VALUTA PER 31 DECEMBER 2017

(bedragen in € 000's)	Activa	Passiva	Saldo
EUR	3.576.373	3.577.373	(1.000)
GBP	5.006	5.250	(244)
USD	326.361	324.242	2.119
Overig	16.078	16.953	(875)
Totaal	3.923.818	3.923.818	-

41.7 RENTERISICO

Renterisico betreft de gevoeligheid van het renteresultaat en/of de marktwaarde van de bank voor rentebewegingen. Wanneer de rentecurve beweegt veranderen rentekasstromen en/of de contante waarde daarvan. Rentebewegingen kunnen daardoor zowel impact hebben op het renteresultaat als op de marktwaarde van de bank. De volgende vormen van renterisico kunnen worden onderscheiden:

- *Herprijingsrisico*: betreft het renterisico als gevolg van timingsverschillen qua renteherziening van instrumenten. Als activa eerder of later herprijzen dan passiva ontstaat renterisico. Het herprijingsrisico is onder meer afhankelijk van de mate waarin rentebewegingen gelijkmatig over de rentecurve plaatsvinden (parallele verschuiving);
- *Yieldcurve-*risico**: betreft het renterisico dat ontstaat als gevolg van niet-parallele verschuivingen van de rentecurve;
- *Optionaleitenrisico*: ontstaat als bepaalde opties aan klanten zijn verstrekt (bijvoorbeeld het recht om deels boetevrijvoortijdig af te lossen of een gemaximeerde variabele rente) en dit risico niet volledig afgedekt is of kan worden;
- *Basisrisico*: ontstaat als een instrument dat wordt ingezet om een risico af te dekken niet volledig gelijk beweegt met de corresponderende balanspositie (bijvoorbeeld een hypotheek die is gebaseerd op 1-maands Euribor versus een swap die is gebaseerd op 3-maands Euribor).

Ten behoeve van het renterisicobeheer wordt het renterisico van de activa en passiva gemodelleerd, rekening houdend met de contractuele en klantgedragsaspecten van de producten.

BinckBank voert een voorzichtig renterisicobeleid waarbij rekening wordt gehouden met zowel het korte termijn- als het lange termijn renterisico. Het korte termijn renterisico wordt voornamelijk behandeld vanuit een inkomensperspectief (earnings at risk). Dit omvat een analyse van de rentebaten onder een reeks rentescenario's. In 2018 werden de scenario's van winst-gevendheid opnieuw gekalibreerd, rekening houdend met de huidige lage renteomgeving en andere factoren. Daarnaast is de horizon van de scenario's van earnings-at-risk verlengd tot twee jaar.

Volgens de analyse van de earnings-at-risk zijn de meest nadelige scenario's:

- Verhoogde concurrentie voor spaarklanten, resulterend in hogere tarieven die worden terugbetaald op klantendeposito's.
- Verdere daling van de marktrente, waarbij BinckBank de depositorente niet kan verlagen tot minder dan nul procent. In dit scenario wordt aangenomen dat nul procent door klanten wordt beschouwd als een 'natuurlijke' bodem in tarieven. Onder nul procent zouden klanten geneigd kunnen zijn hun deposito's over te dragen aan concurrerende banken of zelfs tegoeden opnemen in contanten.

In 2018 bleven de resultaten van de scenario's voor earnings at risk binnen de limieten.

Het langetermijnrenterisico wordt beheerst door gebruik te maken van de economische waarde benadering, die kijkt naar hoe veranderingen in rentetarieven de waarde van de activa en passiva van de bank beïnvloeden. Het belangrijkste instrument dat wordt gebruikt bij de berekening van de economische waarde is de tijdsanalyse. De duration van het eigen vermogen van de bank geeft het netto-effect van parallelle renteschommelingen op de economische waarde aan.

Gedurende 2018 werd de duration van het eigen vermogen gecontroleerd door ALCO binnen een bandbreedte van 0,7 tot 3,3 jaar. Vanwege het lage renteklimaat bleef de belangstelling van klanten voor leningen (met name hypotheek) met vaste rentevoeten op lange termijn hoog. Het resulterende opwaartse effect op de duration werd gemitigeerd door het aangaan van renteswaps. De implementatie van een nieuw ALM model voor het beheer van renterisico in het bankboek (IRRBB) resulteerde in aanzienlijke verbeteringen met betrekking tot de beheersing van de blootstelling aan IRRBB op een toekomstgerichte basis.

De duration van 1,1 jaar aan het einde van 2018 houdt in dat de waarde van het eigen vermogen zou dalen met 3,7% (€ 17,8 miljoen) als de rentetarieven parallel zouden stijgen met 100 basispunten. Bij een parallelle rentedaling van 100 basispunten zou de waarde van het eigen vermogen met vergelijkbare cijfers stijgen.

De volgende tabellen tonen de rentegevoeligheid op basis van de contractuele rentetypische resterende looptijden van de afzonderlijke balansposten.

RENTETYPISCHE VERVALKALENDER PER 31 DECEMBER 2018

(bedragen in € 000's)	< 1 maand	> 1 maand < 1 jaar	> 1 jaar < 5 jaar	> 5 jaar < 10 jaar	> 10 jaar	Niet rente- dragend	Totaal
ACTIVA							
Kasmiddelen	1.096.838	-	-	-	-	-	1.096.838
Bankiers	134.675	-	-	-	-	-	134.675
Derivaten	-	-	-	-	-	24.277	24.277
Financiële activa tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-	-	13.721	13.721
Beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs	16.968	224.701	791.921	-	-	-	1.033.590
Leningen en vorderingen	611.082	49.295	207.055	516.404	25.813	-	1.409.649
Totaal	1.859.563	273.996	998.976	516.404	25.813	37.998	3.712.750
PASSIVA							
Bankiers	5.274	-	-	-	-	-	5.274
Derivaten	43	316	94	1.618	-	24.688	26.759
Financiële passiva tegen reële waarde via winst- en verliesrekening	-	-	-	-	-	161	161
Toevertouwde middelen	3.562.200	-	-	-	-	-	3.562.200
Totaal	3.567.517	316	94	1.618	-	24.849	3.594.394



RENTETYPISCHE VERVALKALENDER PER 31 DECEMBER 2017

(bedragen in € 000's)	< 1 maand	> 1 maand < 1 jaar	> 1 jaar < 5 jaar	> 5 jaar < 10 jaar	> 10 jaar	Niet rente- dragend	Totaal
ACTIVA							
Kasmiddelen	1.003.537	-	-	-	-	-	1.003.537
Bankiers	133.968	-	-	-	-	-	133.968
Derivaten	-	-	-	-	-	37.311	37.311
Financiële activa tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-	-	16.613	16.613
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	23.391	237.313	536.590	-	-	-	797.294
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	22.839	182.452	136.899	-	-	-	342.190
Leningen en vorderingen	567.122	26.321	89.721	571.387	48.746	-	1.303.297
Totaal	1.750.857	446.086	763.210	571.387	48.746	53.924	3.634.210
PASSIVA							
Bankiers	2.538	-	-	-	-	-	2.538
Derivaten	-	-	-	-	-	37.055	37.055
Financiële passiva tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-	-	231	231
Toevertouwde middelen	3.383.507	-	-	-	-	-	3.383.507
Totaal	3.386.045	-	-	-	-	37.286	3.423.331

RENTERISICO OP HET RESULTAAT

Het renterisico op korte termijn wordt met name geadresseerd vanuit een inkomensperspectief. De invloed van een geleidelijke rentemutatie op de winstgevendheid van BinckBank wordt bepaald aan de hand van een Earnings-at-Risk model. Hiermee wordt de impact van het renterisico op het gecorrigeerde netto-resultaat bepaald door de verwachte rente-inkomsten en rente-uitgaven te berekenen op basis van een geleidelijke wijziging van de marktrente over een periode van één jaar. Hiermee wordt duidelijk wat de rentegevoeligheid is op het resultaat van BinckBank.

GELEIDELIJKE PARALLELE VERSCHUIVING VAN DE YIELDCURVE

(bedragen in € 000's)	Effect op het resultaat	
	31 december 2018	31 december 2017
<i>Over een periode van 1 jaar</i>		
+200 basispunten	12.396	9.913
-200 basispunten	(688)	(774)
<i>Over een periode van 2 jaar</i>		
+200 basispunten	37.630	33.075
-200 basispunten	(4.044)	(5.298)

RENTERISICO OP HET VERMOGEN

Voor het renterisico op lange termijn wordt met name gebruik gemaakt van een economische waardebenadering. In deze benadering wordt gekeken wat de waardeverandering van de activa en passiva is als gevolg van een plotselinge verschuiving van de yield-curve (renteschok). In de economische waardeberekening wordt met name gebruik gemaakt van duration-analyse. De duration van het eigen vermogen geeft aan in welke mate de economische waarde van het eigen vermogen verandert als gevolg van rentebewegingen.

De gepleegde investeringen in hypotheeklen met langere rentevaste looptijden heeft een opwaarts effect op de duration van het eigen vermogen. Doordat de duration van de activa hoger is dan de duration op de passiva, heeft een daling van de rente een negatief effect op het vermogen van BinckBank. BinckBank beheerst de gevoeligheid van rentemutaties op het vermogen door middel van tolerantieniveaus en maandelijkse renterisicorapportages aan de ALCO. Het effect op het eigen vermogen van een renteschok van 200 basispunten wordt in onderstaande tabel weergegeven (voor belastingeffecten).

PLOTSELINGE PARALLELE VERSCHUIVING VAN DE YIELDCURVE

	Effect op het vermogen	
	31 december 2018	31 december 2017
+200 basispunten	(18.457)	(21.163)
-200 basispunten	(2.454)	(3.424)

41.8 LIQUIDITEITSRISICO

Het liquiditeitsrisico is het risico dat BinckBank niet in staat zal zijn om aan haar betalingsverplichtingen te kunnen voldoen. BinckBank hanteert een prudent liquiditeitsbeleid dat er op gericht is om te allen tijde te kunnen voldoen aan de vraag van klanten naar hun liquide middelen. Er hebben zich geen materiële liquiditeitsincidenten voorgedaan in het verslagjaar 2018.

Het belangrijkste doel van ons liquiditeitsrisicobeheer is ervoor te zorgen dat de bank in staat is om voldoende contanten te behouden of te genereren om zijn betalingsverplichtingen volledig na te komen zodra ze betaalbaar zijn, tegen aanvaardbare voorwaarden. Omdat liquiditeitsrisico de continuïteit van een bank in theorie in gevaar kan brengen, wordt onze tolerantie voor het liquiditeitsrisico laag ingeschaald. Een van de belangrijkste elementen van onze benadering van liquiditeitsrisicobeheer is om te allen tijde het vertrouwen van de belanghebbenden in de soliditeit van de bank te behouden. Het beleid voor het meten, monitoren en beheersen van liquiditeitsrisico's binnen BinckBank is uiteengezet in de liquiditeitsevaluatie beoordelingsproces (ILAAP), dat jaarlijks wordt geactualiseerd en door de toezichthouder wordt beoordeeld.

Voor het beheer van liquiditeitsrisico's gebruiken wij een risicoraamwerk dat de uitgebreide meting, evaluatie en kalibratie van indicatoren met betrekking tot liquiditeitsrisico mogelijk maakt. Het raamwerk bestaat uit de risicobereidheid, de liquiditeitsbuffers, monitoring en rapportage, prognoses, kapitaal- en financieringsplanning en planning voor onvoorziene financiering. 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.

Op jaarbasis worden doelstellingen en limieten voor het liquiditeitsrisico herzien als onderdeel van de ILAAP. Limieten omvatten, maar zijn niet beperkt tot, niveaus van de liquidity coverage ratio (LCR), de net stable funding ratio (NSFR), de liquiditeitsbuffers en de stresstestresultaten, die maandelijks aan ALCO worden gerapporteerd. De liquiditeitsbuffer is het belangrijkste verdedigingselement tegen het liquiditeitsrisico en de kwaliteit en omvang van de buffer worden dagelijks bewaakt, samen met in- en uitstroom in de toevertrouwde middelen.



LIQUIDITEITS STRESS TESTEN

Een onderdeel van onze liquiditeits- en financieringsplanning is scenario-analyse, waarvan stresstesten een sleutelement zijn. Aan de hand van stresstests beoordelen we de veerkracht van de bank bij verschillende ongunstige liquiditeits-gebeurtenissen – zowel BinckBank eigen als systeembrede gebeurtenissen en een combinatie van deze twee. De liquiditeitsstresstesten maken gebruik van diverse alternatieve bronnen van liquiditeit (Contingency Funding). Deze bronnen zijn:

- Repo-overeenkomsten;
- Multi currency kredietfaciliteit (met effectenonderpand);
- Liquidatie van de beleggingsportefeuille;
- Vervreemding van de hypotheekportefeuille
- Reserveverplichting Europese Centrale Bank.

Uit de in de afgelopen jaren uitgevoerde stress testen blijkt dat BinckBank voldoende liquide te maken activa, voorwaardelijke activa en overige financieringsmogelijkheden heeft om te voldoen aan de interne en externe liquiditeitsvereisten. Het beleid van de bank is erop gericht de toevertrouwde middelen op een dusdanig wijze uit te zetten dat er geen ongewenste concentratie risico's optreden en er voldoende liquide te maken activa zijn om in geval van een stress scenario voldoende liquiditeit te waarborgen.

FINANCIËLE INSTRUMENTEN – RESTERENDE CONTRACTUELE LOOPTIJD

De opgenomen cijfers inzake de resterende contractuele looptijd kunnen afwijken van de boekwaarde in de balans als gevolg van het niet verdisconteren van de kasstromen van de verplichtingen. De verplichtingen op basis van de resterende contractuele looptijd voor de financiële passiva zijn als volgt:

RESTERENDE CONTRACTUELE LOOPTIJD VERPLICHTINGEN (NIET VERDISCONTEERD) PER 31 DECEMBER 2018

(bedragen in € 000's)	< 1 maand	> 1 maand < 1 jaar	> 1 jaar < 5 jaar	> 5 jaar < 10 jaar	> 10 jaar	Totaal
PASSIVA						
Bankiers	5.274	-	-	-	-	5.274
Derivaten	-	781	-	1.712	24.266	26.759
Financiële passiva tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	161	-	-	-	161
Toevertrouwde middelen	3.562.200	-	-	-	-	3.562.200
Totaal	3.567.474	942	-	1.712	24.266	3.594.394

RESTERENDE CONTRACTUELE LOOPTIJD VERPLICHTINGEN (NIET VERDISCONTEERD) PER 31 DECEMBER 2017

	< 1 maand	> 1 maand < 1 jaar	> 1 jaar < 5 jaar	> 5 jaar < 10 jaar	> 10 jaar	Totaal
PASSIVA						
Bankiers	2.538	-	-	-	-	2.538
Derivaten	-	99	-	28	36.928	37.055
Financiële passiva tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	231	-	-	-	231
Toevertrouwde middelen	3.383.507	-	-	-	-	3.383.507
Totaal	3.386.045	330	-	28	36.928	3.423.331

FINANCIËLE INSTRUMENTEN OP BASIS VAN VERWACHTE LOOPTIJD

De toevertrouwde middelen worden als korter dan 1 maand aangemerkt. In de praktijk wordt aan deze producten een langere gedragstypische 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 2018

(bedragen in € 000's)	< 1 maand	> 1 maand < 1 jaar	> 1 jaar < 5 jaar	> 5 jaar < 10 jaar	> 10 jaar	Totaal
ACTIVA						
Kasmiddelen	1.096.838	-	-	-	-	1.096.838
Bankiers	134.675	-	-	-	-	134.675
Derivaten	-	48	65	(65)	24.229	24.277
Financiële activa tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	13.721	-	-	-	13.721
Beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs	16.216	231.587	785.786	-	-	1.033.589
Leningen en vorderingen	611.654	46.341	207.123	516.382	28.148	1.409.648
	1.859.383	291.697	992.974	516.317	52.377	3.712.748
Verstrekte garanties	-	-	-	103	3	106
Totaal	1.859.383	291.697	992.974	516.420	52.380	3.712.854
PASSIVA						
Bankiers	5.274	-	-	-	-	5.274
Derivaten	-	781	-	1.712	24.266	26.759
Financiële passiva tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	161	-	-	-	161
Toevertrouwde middelen	3.562.200	-	-	-	-	3.562.200
Totaal	3.567.474	942	-	1.712	24.266	3.594.394
Liquideits surplus/tekort op basis van contractuele looptijden	(1.708.091)	290.755	992.974	514.708	28.114	118.460
Krediet-, beleningsfaciliteiten en liquidatiemogelijkheden	1.017.373	(231.587)	(785.786)	-	-	-
Liquideits surplus/tekort rekeninghoudend met krediet-, beleningsfaciliteiten en liquidatiemogelijkheden	(690.718)	59.168	207.188	514.708	28.114	118.460



LOOPTIJDENOVERZICHT PER 31 DECEMBER 2017

(bedragen in € 000's)	< 1 maand	> 1 maand < 1 jaar	> 1 jaar < 5 jaar	> 5 jaar < 10 jaar	> 10 jaar	Totaal
ACTIVA						
Kasmiddelen	1.003.537	-	-	-	-	1.003.537
Bankiers	133.968	-	-	-	-	133.968
Derivaten	-	18	65	316	36.912	37.311
Financiële activa tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	16.613	-	-	-	16.613
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	25.736	241.458	530.100	-	-	797.294
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	22.998	182.806	136.386	-	-	342.190
Leningen en vorderingen	567.122	16.114	65.274	79.179	575.608	1.303.297
	1.753.361	457.009	731.825	79.495	612.520	3.634.210
Verstrekte garanties	-	37	-	737	-	774
Totaal	1.753.361	457.046	731.825	80.232	612.520	3.634.984
PASSIVA						
Bankiers	2.538	-	-	-	-	2.538
Derivaten	-	99	-	28	36.928	37.055
Financiële passiva tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	231	-	-	-	231
Toevertrouwde middelen	3.383.507	-	-	-	-	3.383.507
Totaal	3.386.045	330	-	28	36.928	3.423.331
Liquideits surplus/tekort op basis van contractuele looptijden	(1.632.684)	456.716	731.825	80.204	575.592	211.653
Krediet-, beleningsfaciliteiten en liquidatiemogelijkheden	1.090.750	(424.264)	(666.486)	-	-	-
Liquideits surplus/tekort rekeninghoudend met krediet-, beleningsfaciliteiten en liquidatiemogelijkheden	(541.934)	32.452	65.339	80.204	575.592	211.653

41.9 OPERATIONEEL RISICO

Operationeel risico is het risico dat verliezen ontstaan als gevolg van ontoereikende of gebrekkige interne processen en systemen, van ontoereikend of gebrekkig menselijk handelen, dan wel van externe gebeurtenissen en fraudes. BinckBank heeft door de aard van haar bedrijfsactiviteiten een hoog inherent operationeel risico. Het operationeel risico wordt onder andere bepaald door het grote aantal complexe, administratieve handelingen dat dagelijks moet worden verwerkt. Een ander belangrijk aspect van het operationeel risico is dat de communicatie met de klant en derde partijen (beurzen) voornamelijk via het internet of telefonisch plaatsvindt. Onder andere hierdoor bestaat in de dagelijkse praktijk een sterke afhankelijkheid van ICT en de externe verbindingen. Hierdoor is BinckBank inherent gevoelig voor ICT-storingen. Een derde aspect dat leidt tot dit hoog inherent operationeel risico is het feit dat BinckBank is gericht op het innoveren en verbeteren van de dienstverlening met als gevolg dat regelmatig aanpassingen en verbeteringen worden doorgevoerd in de systemen. Om operationele risico's consistent te beheersen is binnen de organisatie een raamwerk van processen, systemen en bijbehorende beheersingsmaatregelen ingericht. Dit, samen met een heldere organisatiestructuur binnen het 3 LoD model, vormt de basis voor de inrichting van de interne beheersing. Binnen BinckBank worden een aantal risicomanagement-processen uitgevoerd door de eerstelijns afdelingen. Het risicomanagement in de second line of defence heeft een kadestellende, adviserende en controlerende rol om een effectieve werking van de eerstelijns risicomanagementprocessen te waarborgen. Ondanks de in het risicobeheersingsraamwerk opgenomen risico mitigerende maatregelen kan het toch voorkomen dat BinckBank wordt geconfronteerd met een operationeel verlies. Voor bepaalde vormen van operationele verliezen is BinckBank verzekerd bij derden. Dit betreft onder meer polissen voor bestuurdersaansprakelijkheid, bedrijfsaansprakelijkheid, beroepsaansprakelijkheid, inventaris, reconstructiekosten en bedrijfsschade.

De interne doelstelling voor 2018 was dat de operationele verliezen uit de reguliere business niet groter zouden zijn dan 1,0% van de totale inkomsten uit operationele activiteiten. Over 2018 bedroegen de operationele verliezen 2,09% (1,12% in 2017) van de totale inkomsten uit operationele activiteiten. Deze operationele verliezen bestaan voornamelijk uit het financiële resultaat van outtrades, schadevergoedingen aan klanten (claims) en schade als gevolg van storingen in de ICT-systemen, en operationele processen. Mutaties in bestaande claims en voorzieningen voor operationele verliezen worden meegenomen.

SPECIFIEKE OPERATIONELE RISICO'S

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. Om dit risico te reduceren zijn specifieke beheersingsmaatregelen ingericht. Dit betreft maatregelen op het gebied van ICT-beheer, softwareontwikkeling en cybersecurity.

Informatiebeveiliging

Informatiebeveiliging wordt gezien als een bedrijfsbrede verantwoordelijkheid ter bescherming van de klant- en bedrijfsinformatie. De tweede lijn is verantwoordelijk voor het vaststellen van het strategisch informatiebeveiligingsbeleid en het risicomanagement raamwerk en controleert de juiste uitvoering van dit beleid. De eerste lijn is verantwoordelijk voor de beveiliging van de systemen, applicaties en data van BinckBank. Door op basis van gerichte risicoanalyses voor bedrijfsprocessen en IT-processen de juiste maatregelen te treffen, wordt gewaarborgd dat zowel de gegevens van onze klanten als onze bedrijfsgegevens op de juiste wijze zijn beschermd.

Business Continuity Management (BCM)

De beschikbaarheid van kritische services en de veiligheid van klanten, bezoekers en medewerkers zijn voor BinckBank van groot belang. Om de beschikbaarheid van kritische services te waarborgen heeft BinckBank een BCM-proces ingericht. BCM is onderdeel van het risicomanagement raamwerk. De business continuity 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 crisismanagement proces. Verder heeft BinckBank een financieel herstelplan. Hierin staat beschreven welke maatregelen BinckBank kan treffen om op eigen kracht te herstellen vanuit een (financiële) crisissituatie. Voor de berekeningen van het operationeel risico onder Pilaar 1 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%. Onderstaande tabel geeft inzicht in de berekening van de kapitaaleis uit hoofde van het operationeel risico.



STANDARDISED APPROACH PER 31 DECEMBER 2018

	Operationele baten					
(bedragen in € 000's)	2016	2017	2018	Gemiddeld	Risicoweging	Kapitaaleis
BEDRIJFSACTIVITEIT						
Courtagediensten	89.996	93.949	99.254	94.400	12%	11.328
Bankdiensten	26.133	29.975	32.093	29.400	12%	3.528
Bemiddelingsdiensten	7.951	4.584	1.397	4.644	15%	697
Vermogensbeheer	12.987	11.720	8.375	11.027	12%	1.323
Totaal	137.067	140.228	141.119	139.471		16.876

STANDARDISED APPROACH PER 31 DECEMBER 2017

	Operationele baten				Risicoweging	Kapitaaleis
	2015	2016	2017	Gemiddeld		
BEDRIJFSACTIVITEIT						
Courtagediensten	107.254	89.996	93.949	97.066	12%	11.648
Bankdiensten	25.702	26.133	29.975	27.270	12%	3.273
Bemiddelingsdiensten	7.928	7.951	4.584	6.821	15%	1.023
Vermogensbeheer	19.204	12.987	11.720	14.637	12%	1.756
Totaal	160.088	137.067	140.228	145.794		17.700

41.10 BUSINESSRISICO

Businessrisico kan worden gedefinieerd als de bedreiging van de resultaten of eigen vermogen van BinckBank als gevolg van het niet (adequaat) reageren op veranderingen in omgevingsfactoren of van onjuiste strategische beslissingen.

Omgevingsfactoren zijn de acties van concurrenten, klanten, potentiële nieuwkomers op de markt en overheidsinstanties. Het businessrisico van BinckBank komt voornamelijk tot uiting in de afhankelijkheid van het transactievolume in de financiële markten. Dit maakt de winstgevendheid van BinckBank sterk afhankelijk van het sentiment en de volatiliteit van de beurs. Om het businessrisico te verminderen zijn in 2017 en 2018 verschillende projecten gestart gericht op het creëren van een stabielere inkomstenstroom. Hierbij moeten diensten als 'Laten Beleggen', 'Binck Forward' en de investering in Nederlandse woninghypothekenmarkt met een terugkerend verdienmodel leiden tot een stabielere inkomstenstroom.

41.11 FINANCIËEL VERSLAGGEVINGSRISICO

Het financieel verslaggevingsrisico is het risico dat BinckBank niet voldoet aan wet- en regelgeving met betrekking tot de rapportages uit hoofde van financiële verslaggeving en informatieverschaffing aan de markt, overheden en toezicht-houders. BinckBank onderschrijft het belang van juiste, tijdige en volledige rapportages aan de markt, overheden en toezichthouders. Op alle vlakken van externe rapportages, zowel toezichthouder rapportages, jaarrekeningen als belastingen is de vraag naar informatie, datapunten en detaillering van de rapportages de afgelopen jaren toegenomen en dit zal de komende jaren naar verwachting nog verder toenemen. BinckBank maakt voor elk gebied in de rapportage-functie gebruik van interne specialisten. Daarnaast wordt, waar nodig voor specialistische gebieden, gebruik gemaakt van externe adviseurs die de interne specialisten ondersteunen. BinckBank heeft strenge normen opgesteld betreffende de tijdigheid en juistheid van de rapportages om tegemoet te komen aan de extern opgelegde eisen. Naleving van deze normen wordt maandelijks gemonitord. Het toezicht op de adequaatheid van de externe financiële rapportages vindt plaats in de accountingcommissie en auditcommissie.

41.12 LEGAL- EN COMPLIANCE RISICO

Het legal- en compliance risico is het risico dat niet wordt voldaan aan de op BinckBank van toepassing zijnde wet- en regelgeving als gevolg waarvan schade kan worden geleden. BinckBank heeft waarden als integriteit en betrouwbaarheid hoog in het vaandel staan en benadrukt dit via haar gedragscode, huisregels, insider trading reglement en klokkenluiders-regeling. BinckBank streeft ernaar om op een bedrijfseconomisch verantwoorde manier tijdig aan alle bestaande en nieuwe wet- en regelgeving te voldoen.

41.13 REËLE WAARDE

FINANCIËLE INSTRUMENTEN TEGEN REËLE WAARDE

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 aflossing percentages en bepaalde credit spreads. Waarderingstechnieken die afhankelijk zijn van een grotere mate van niet-waarneembare input 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 input 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 periodiek 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.



De reële waarde hiërarchie van financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde is als volgt bepaald:

(bedragen in € 000's)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
31 december 2018				
Derivaten	24.229	48	-	24.277
Financiële activa tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	13.721	-	-	13.721
Totaal activa	37.950	48	-	37.998
Derivaten	24.266	2.493	-	26.759
Financiële passiva tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	161	-	-	161
Totaal passiva	24.427	2.493	-	26.920
31 december 2017				
Derivaten	36.912	399	-	37.311
Financiële activa tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	16.613	-	-	16.613
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	797.294	-	797.294
Totaal activa	53.525	797.693	-	851.218
Derivaten	36.928	127	-	37.055
Financiële passiva tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	231	-	-	231
Totaal passiva	37.159	127	-	37.286

De financiële activa beschikbaar voor verkoop bestaat uit een beleggingsportefeuille van 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.

Door de transitie naar IFRS 9 is de beleggingsportefeuille geheel geclassificeerd als 'Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs' en wordt er geen deel meer gewaardeerd tegen de reële waarde. Derhalve is de portefeuille 'Financiële activa beschikbaar voor verkoop' niet meer opgenomen in de reële waarde hiërarchie.

In 2018 en 2017 zijn geen financiële activa gereclassificeerd naar een ander niveau.

FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE NIET TEGEN REËLE WAARDE WORDEN GEWAARDEERD

De reële waarde van de balansposten die na initiële opname niet tegen reële waarde in de balans worden opgenomen zijn als volgt:

FINANCIËLE ACTIVA NIET GEWAARDEERD OP REËLE WAARDE

(bedragen in € 000's)	Boekwaarde	Reële waarde
31 december 2018		
Beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs	1.033.590	1.032.298
Leningen en vorderingen	1.409.649	1.418.646
31 december 2017		
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	342.190	341.330
Leningen en vorderingen	1.303.297	1.309.618

De reële waarde van de direct opeisbare kasmiddelen en bankiers is gelijk aan de boekwaarde. De beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs bestaat uit een beleggingsportefeuille van courante obligaties die voornamelijk zonder tussenkomst van een beurs worden verhandeld tussen professionele marktpartijen. De reële waarde van de leningen en vorderingen is gebaseerd op waarderingsmodel, zoals verdisconteerde kasstroom modellen. De significante variabelen in het waarderingsmodel betreffen de rente, verwachte vroegtijdige aflossingspercentages en verwachte kredietverliezen.



ENKELVOUDIGE JAARREKENING



Enkelvoudige balans (voor resultaatbestemming)

(bedragen in € 000's)

	Toelichting	31 december 2018	31 december 2017
ACTIVA			
Kasmiddelen*	c	1.096.838	1.003.537
Bankiers*	d	134.675	131.610
Leningen en vorderingen*	e	1.409.649	1.303.297
Obligaties en andere vastrentende waardepapieren*	f	1.033.590	1.139.484
Aandelen en andere niet vastrentende waardepapieren	g	13.721	16.613
Geassocieerde deelnemingen	h	125	1.721
Immateriële activa	i	157.214	157.950
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	j	32.006	33.969
Vennootschapsbelasting	k	16.622	16.725
Uitgestelde belastingvorderingen	l	468	6.279
Overige activa*	m	162.802	95.704
Overlopende activa*	n	13.407	15.422
Totaal activa		4.071.117	3.922.311
PASSIVA			
Bankiers	d	5.274	2.538
Toevertouwde middelen*	o	3.562.200	3.383.507
Vennootschapsbelasting	k	12	10
Uitgestelde belastingverplichtingen	l	29.996	36.443
Overige passiva*	p	55.084	89.060
Overlopende passiva*	q	11.773	8.663
Voorzieningen	r	3.394	8.134
Totaal verplichtingen		3.667.733	3.528.355
Geplaatst aandelenkapitaal		6.750	6.750
Agioreserve		343.565	343.565
Ingekochte eigen aandelen		(4.081)	(4.282)
Herwaarderingsreserve		-	492
Overige reserves		30.650	40.462
Onverdeeld resultaat		26.500	6.969
Eigen vermogen	s	403.384	393.956
Totaal passiva		4.071.117	3.922.311

* Bevat presentatiewijziging (zie toelichting 2.5 bij de geconsolideerde jaarrekening).



Enkelvoudige winst- en verliesrekening

(bedragen in € 000's)

	Toelichting	2018	2017
BATEN			
Rentebaten		41.241	36.447
Rentelasten		(9.171)	(6.401)
Netto-rentebaten	t	32.070	30.046
Provisiebaten		117.770	121.622
Provisielasten		(16.470)	(18.591)
Netto-provisiebaten	u	101.300	103.031
Resultaat uit financiële instrumenten	v	7.013	6.150
Kredietverliezen op financiële activa	w	(207)	(92)
Overige baten	x	943	1.092
Totale inkomsten uit operationele activiteiten		141.119	140.227
LASTEN			
Personeelskosten	y	48.383	47.893
Afschrijvingen	z	5.118	26.506
Overige operationele lasten	aa	61.880	59.672
Totale operationele lasten		115.381	134.071
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten		25.738	6.156
Resultaat van geassocieerde deelnemingen		9.842	1.378
Resultaat voor belastingen		35.580	7.534
Belastingen	ab	(400)	1.437
Netto-resultaat		35.180	8.971

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 Strozzi laan 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 en spaardiensten. 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 2018 is opgesteld door het bestuur van BinckBank en goedgekeurd voor publicatie ingevolge het besluit van het bestuur en de raad van commissarissen van 11 maart 2019.

Amsterdam,

Bestuur:

V.J.J. Germyns (bestuursvoorzitter)
E.J.M. Kooistra (CFRO)
S.J. Clausing (COO)

Commissarissen:

J.W.T. van der Steen (voorzitter)
Mw. C.J. van der Weerd-Norder (vice-voorzitter)
Mw. J.M.A. Kemna
Mw. M. Pijnenborg
J.G. Princen
A. Soederhuizen

b. GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

De enkelvoudige jaarrekening van BinckBank N.V. is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 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 verwerking van de deelnemingen.

De deelnemingen in groepsmaatschappijen worden gewaardeerd tegen nettovermogenswaarde. 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

(bedragen in € 000's)

31 december 2018

31 december 2017

c. KASMIDDELEN

1.096.838

1.003.537

Deze post bestaat uit:

Kasmiddelen en saldi bij centrale banken

1.097.168

1.003.673

Lopende rente op kasmiddelen*

(160)

(136)

Af: voorziening voor verwachte kredietverliezen

(170)

-

1.096.838

1.003.537

* Bevat presentatiewijziging (zie toelichting 2.5 bij de geconsolideerde jaarrekening).

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.

Voor de toelichting over de voorziening voor kredietverliezen verwijzen we naar de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

d. BANKIERS**Tegoeden bij bankiers**

134.675

131.610

Deze post omvat alle met de bedrijfsuitoefening samenhangende kasmiddelen en kasequivalenten aangehouden bij kredietinstellingen.

Deze post bestaat uit:

Direct opeisbare tegoeden

99.891

99.051

Kasreserveverplichtingen

34.898

32.559

Bruto tegoeden bij bankiers

134.789

131.610

Af: voorziening voor verwachte kredietverliezen

(114)

-

134.675

131.610

De direct opeisbare tegoeden inclusief 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 markttrentes afgeleide variabele rente. Onder de direct opeisbare tegoeden is per 31 december 2018 geen bedrag (2017: € 1,0 miljoen) opgenomen als ontvangen onderpand in contanten u.h.v. verbruikleentransacties. Voor de toelichting over de voorziening voor kredietverliezen verwijzen we naar de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

Verplichtingen bij bankiers

5.274

2.538

De verplichtingen hebben alle een resterende looptijd van korter dan drie maanden.



(bedragen in € 000's)

31 december 2018

31 december 2017

e. LENINGEN EN VORDERINGEN

1.409.649

1.303.297

Deze post omvat vorderingen op cliënten, waaronder vallen daggeldleningen en vorderingen in rekening courant ('effectenkrediet') gedekt door onderpand van effecten en bankgaranties en vorderingen gedekt door onderpand in onroerend goed.

Het bedrag is als volgt gespecificeerd:

Vorderingen op onderpand van effecten	592.531	558.796
Vorderingen op onderpand van bankgaranties	5.292	2.739
Vorderingen u.h.v. hypotheekrechten	804.621	736.738
Lopende rente op leningen en vorderingen*	6.441	5.467
Overige vorderingen	724	508
Bruto kredieten	1.409.609	1.304.248
Af: voorziening voor bijzondere waardeverminderingen	(2.215)	(671)
	1.407.394	1.303.577
Reële waarde aanpassing hedge accounting	2.255	(280)
	1.409.649	1.303.297

* Bevat presentatiewijziging (zie toelichting 2.5 bij de geconsolideerde jaarrekening).

De vorderingen op onderpand van effecten en bankgaranties bevat de effectenkredieten. De rentevergoeding op deze kredieten is gebaseerd op Euribor of Eonia waarbij een minimale rentevergoeding van toepassing is. De interestpercentages op de hypotheekportefeuille liggen tussen de 1,2% en 6,2%. De overige vorderingen zijn vorderingen welke zijn ontstaan na uitwinning van het onderpand. Voor de toelichting over de voorziening voor verwachte kredietverliezen verwijzen we naar de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

f. OBLIGATIES EN ANDERE VASTRENTENDE WAARDEPAPIEREN

1.033.590

1.139.484

Deze post bestaat uit:

Staatsobligaties c.q. staatsgegarandeerd*	260.636	291.709
Overige obligaties*	773.181	847.775
	1.033.817	1.139.484
Voorziening voor verwachte kredietverliezen	(227)	-
	1.033.590	1.139.484

* Bevat presentatiewijziging (zie toelichting 2.5 bij de geconsolideerde jaarrekening).

Deze post betreft een portefeuille rentedragende waardepapieren met resterende looptijden korter dan 3,5 jaar. Als gevolg van de invoering van IFRS 9 is een gedeelte van de post, welke voorheen gewaardeerd was op reële waarde nu gewaardeerd op de geamortiseerde kostprijs. Ultimo 2018 is het effectieve rendement op de portefeuille 0,52% (2017: 0,56%). Voor de toelichting over de voorziening voor verwachte kredietverliezen verwijzen we naar de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.



(bedragen in € 000's)

31 december 2018

31 december 2017

**g. AANDELEN EN ANDERE NIET VASTRENTENDE
WAARDEPAPIEREN**

13.721

16.613

h. GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN

125

1.721

Deze post bestaat uit:

Groepsmaatschappijen

125

1.236

Overige deelnemingen

-

485

125

1.721

Het verloop van de deelnemingen is als volgt:

Balanswaarde per 1 januari

1.721

6.463

Investerings en acquisities

-

1.504

Desinvesteringen

(1.727)

(2.617)

Dividenden

-

(4.400)

Reclassificatie als gevolg van groepstransacties

-

1.276

Bijzondere waardevermindering

-

227

Resultaat deelnemingen

131

(732)

Balanswaarde per 31 december

125

1.721

De post desinvesteringen heeft betrekking op de verkoop van het belang in Think ETF Asset Management B.V. in april 2018 en Able Holding B.V. in oktober 2017.

De reclassificatie als gevolg van groepstransacties heeft betrekking op groepstransacties in 2013 welke door de verkoop van Able Holding B.V. in 2017 gereclassificeerd zijn naar de overige passiva.

OVERZICHT GROEPMAATSCHAPPIJEN

In onderstaand overzicht zijn de groepsmaatschappijen vermeld.

	Plaats	Land	Belang ultimo 2018	Belang ultimo 2017
Bewaarbedrijf BinckBank B.V.	Amsterdam	Nederland	100%	100%
Think ETF Asset Management B.V.	Amsterdam	Nederland	0%	60%

Voor de bovenstaande kapitaalbelangen wordt verwezen naar de geconsolideerde balans toelichting 13 Geassocieerde deelnemingen.

(bedragen in € 000's)

31 december 2018

31 december 2017

i. IMMATERIËLE ACTIVA	157.214	157.950
------------------------------	----------------	----------------

Het verloop hiervan gedurende 2018 is als volgt:

	Handels- naam	Toe- ver- trouwde middelen	Klant- relaties	Software	Goodwill	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2018	105	-	195	3.785	153.865	157.950
Investeringsen	-	-	-	581	-	581
Desinvesteringen – aanschafwaarden	-	-	-	(6.291)	-	(6.291)
Desinvesteringen – cumulatieve afschrijvingen	-	-	-	6.291	-	6.291
Afschrijvingen	(70)	-	(130)	(1.117)	-	(1.317)
Boekwaarde per 31 december 2018	35	-	65	3.249	153.865	157.214
Cumulatieve aanschafwaarden	350	-	650	4.986	153.865	159.851
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(315)	-	(585)	(1.737)	-	(2.637)
Boekwaarde per 31 december 2018	35	-	65	3.249	153.865	157.214
Afschrijvingsperiode (jaren)	5	10	5-10	5		

Het verloop hiervan gedurende 2017 is als volgt:

	Handels- naam	Toe- ver- trouwde middelen	Klant- relaties	Software	Goodwill	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2017	175	8.409	13.431	1.189	144.882	168.086
Investeringsen	-	-	-	3.720	8.983	12.703
Desinvesteringen – aanschafwaarden	(31.405)	(84.095)	(131.058)	(3.318)	-	(249.876)
Desinvesteringen – cumulatieve afschrijvingen	31.405	84.095	131.058	3.318	-	249.876
Afschrijvingen	(70)	(8.409)	(13.236)	(1.124)	-	(22.839)
Boekwaarde per 31 december 2017	105	-	195	3.785	153.865	157.950
Cumulatieve aanschafwaarden	350	-	650	10.696	153.865	165.561
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(245)	-	(455)	(6.911)	-	(7.611)
Boekwaarde per 31 december 2017	105	-	195	3.785	153.865	157.950
Afschrijvingsperiode (jaren)	5	10	5-10	5		

JAARREKENING

(bedragen in € 000's)

31 december 2018

31 december 2017

j. ONROERENDE ZAKEN EN BEDRIJFSMIDDELEN	32.006	33.969
--	---------------	---------------

Het verloop hiervan gedurende 2018 is als volgt:

	Onroerende zaken	Inrichting en inventaris	Computer-hardware	Overig	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2018	25.202	2.855	5.877	35	33.969
Investerings	-	138	1.653	47	1.838
Desinvesteringen – aanschafwaarden	-	(12)	(2.376)	(48)	(2.436)
Desinvesteringen – cumulatieve afschrijvingen	-	12	2.376	48	2.436
Afschrijvingen	(618)	(1.032)	(2.112)	(39)	(3.801)
Boekwaarde per 31 december 2018	24.584	1.961	5.418	43	32.006
Cumulatieve aanschafwaarden	29.827	10.440	11.797	59	52.123
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(5.243)	(8.479)	(6.379)	(16)	(20.117)
Boekwaarde per 31 december 2018	24.584	1.961	5.418	43	32.006
Afschrijvingsperiode in jaren	50	5-10	5	5	

Het verloop hiervan gedurende 2017 is als volgt:

	Onroerende zaken	Inrichting en inventaris	Computer-hardware	Overig	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2017	25.821	3.390	5.553	41	34.805
Investerings	-	475	2.356	-	2.831
Desinvesteringen – aanschafwaarden	-	(103)	(6.995)	-	(7.098)
Desinvesteringen – cumulatieve afschrijvingen	-	103	6.995	-	7.098
Afschrijvingen	(619)	(1.010)	(2.032)	(6)	(3.667)
Boekwaarde per 31 december 2017	25.202	2.855	5.877	35	33.969
Cumulatieve aanschafwaarden	29.827	10.314	12.520	60	52.721
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(4.625)	(7.459)	(6.643)	(25)	(18.752)
Boekwaarde per 31 december 2017	25.202	2.855	5.877	35	33.969
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 2018 is een bedrag van € 256 duizend betreffende amortisatie van de erfpacht in de afschrijvingen opgenomen (2017: € 256 duizend).



(bedragen in € 000's)

31 december 2018

31 december 2017

k. VENNOOTSCHAPSBELASTING

Te vorderen vennootschapsbelasting	16.622	16.725
Te betalen vennootschapsbelasting	(12)	(10)
Totaal vorderingen / (verplichtingen)	16.610	16.715

Het saldo per jaareinde heeft betrekking op de laatste 3 boekjaren.

I. UITGESTELDE BELASTINGEN

Deze post bestaat uit:

Uitgestelde belastingvorderingen	468	6.279
Uitgestelde belastingverplichtingen	(29.996)	(36.443)
Totaal vorderingen / (verplichtingen)	(29.528)	(30.164)

Oorsprong van uitgestelde belastingverplichtingen:

Fiscaal compensabele verliezen	468	2.948
Liquidatieverlies deelnemingen	-	3.288
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	(164)
Goodwill en overige immateriële activa	(29.705)	(35.976)
Afschrijvingstermijnverschillen vaste activa	(291)	(489)
Tijdelijke verschillen inzake transacties tussen groepsmaatschappijen	-	232
Overige	-	(3)
Totaal uitgestelde belastingen	(29.528)	(30.164)

m. OVERIGE ACTIVA

162.802

95.704

Deze post bestaat uit:

Handelsvorderingen	1.013	167
Vorderingen uit hoofde van verkochte maar nog niet geleverde effecten	121.817	47.362
Afgeleide financiële instrumenten*	24.277	37.311
Nog te verrekenen kasstromen hypotheekrechten	6.997	5.926
Overige vorderingen	8.698	4.938
	162.802	95.704

* Bevat presentatiewijziging (zie toelichting 2.5 bij de geconsolideerde jaarrekening).

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 bevatten 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.



(bedragen in € 000's)

31 december 2018

31 december 2017

n. OVERLOPENDE ACTIVA

13.407

15.422

Deze post bestaat uit:

Te ontvangen provisie

6.181

7.484

Overige vooruitbetaalde en nog te ontvangen bedragen

7.226

7.938

13.407

15.422

Onder de te ontvangen provisie is naast de af te rekenen reguliere provisie ook de vordering uit hoofde van de prestatie-vergoeding opgenomen. De overige vooruitbetaalde bedragen betreffen voornamelijk vooruitbetaalde IT-licenties en onderhoudsovereenkomsten.

o. TOEVERTROUWDE MIDDELEN

3.562.200

3.383.507

Deze post bestaat uit:

Direct opvraagbare spaargelden van cliënten

191.058

219.707

Direct opvraagbare tegoeden van cliënten

3.370.756

3.163.676

Lopende rente op toevertrouwde middelen*

386

124

3.562.200

3.383.507

* Bevat presentatiewijziging (zie toelichting 2.5 bij de geconsolideerde jaarrekening).

p. OVERIGE PASSIVA

55.084

89.060

Deze post bestaat uit:

Afgeleide financiële instrumenten*

26.759

37.055

Aandelenposities

161

231

Verplichtingen inzake nog af te wikkelen effectentransacties

16.683

39.369

Belastingen en premies sociale verzekeringen

5.012

3.631

Schulden aan groepsmaatschappijen

124

124

Handelscrediteuren

4.216

3.643

Overige passiva

2.129

5.007

55.084

89.060

* Bevat presentatiewijziging (zie toelichting 2.5 bij de geconsolideerde jaarrekening).

De afgeleide financiële instrumenten bevatten de reële waarde van de door BinckBank uitgegeven turbo's, de renteswaps en de overige derivaten. 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.

(bedragen in € 000's)

31 december 2018

31 december 2017

q. OVERLOPENDE PASSIVA	11.773	8.663
-------------------------------	---------------	--------------

Deze post bestaat uit:

Personeelskosten	6.052	5.473
Overige overlopende passiva	5.721	3.190
	<u>11.773</u>	<u>8.663</u>

De post personeelskosten bestaat onder andere uit reserveringen inzake vakantiegeld en niet-opgenomen vakantiedagen en prestatiegerelateerde beloningen.

r. VOORZIENINGEN	3.394	8.134
-------------------------	--------------	--------------

Het verloop van de voorziening is als volgt:

Balanswaarde per 1 januari	8.134	8.891
Opname ten laste van het resultaat	3.836	2.329
Ten laste van de voorziening gebracht	(7.419)	(2.994)
Vrijval ten gunste van het resultaat	(1.157)	(92)
Balanswaarde per 31 december	<u>3.394</u>	<u>8.134</u>

s. EIGEN VERMOGEN	403.384	393.956
--------------------------	----------------	----------------

Geplaatst aandelenkapitaal	6.750	6.750
-----------------------------------	--------------	--------------

	Aantal	Bedrag	Aantal	Bedrag
Balanswaarde per 1 januari	67.500.000	6.750	71.000.000	7.100
Intrekking ingekochte aandelen	-	-	(3.500.000)	(350)
Balanswaarde per 31 december	<u>67.500.000</u>	<u>6.750</u>	<u>67.500.000</u>	<u>6.750</u>

Het aantal geplaatste gewone aandelen bedraagt 67.500.000 (nominaal € 0,10 per aandeel). Het aandelenkapitaal is volledig gestort. De Stichting Prioriteit Binck beschikt over 50 volgestorte prioriteitsaandelen (nominaal € 0,10 per aandeel).

Agioreserve	343.565	343.565
--------------------	----------------	----------------

Balanswaarde per 1 januari	343.565	361.379
Intrekking ingekochte aandelen	-	(17.814)
Balanswaarde per 31 december	<u>343.565</u>	<u>343.565</u>

De agioreserve is fiscaal erkend.



(bedragen in € 000's)

31 december 2018

31 december 2017

Ingekochte eigen aandelen	(4.081)		(4.282)	
	Aantal	Bedrag	Aantal	Bedrag
Stand begin boekjaar	767.419	(4.282)	5.281.525	(29.468)
Uitgifte aan bestuur en medewerkers	(35.935)	201	(56.985)	318
Uitgifte aan derden	-	-	(957.121)	5.340
Intrekking ingekochte aandelen	-	-	(3.500.000)	19.528
Stand einde boekjaar	731.484	(4.081)	767.419	(4.282)

De ultimo 2018 ingekochte aandelen worden gewaardeerd tegen de gemiddelde aankoopkoers van € 5,58. De eigen aandelen worden tegen de aankoopbedragen gemuteerd op het eigen vermogen. De beurskoers ultimo 2018 bedroeg € 6,09 (2017: € 4,43).

Herwaarderingsreserve	-	492
-----------------------	---	-----

Balanswaarde vorig boekjaar	492	
Aanpassing volgend uit IFRS 9 transitie	(492)	
Balanswaarde begin boekjaar	-	1.021
Reële waardemutatie	-	(645)
Belasting over ongerealiseerd resultaat op voor verkoop beschikbare financiële activa	-	116
Stand einde boekjaar	-	492

In deze reserve worden de veranderingen in de reële waarde, na aftrek van belastingen, van voor verkoop beschikbare financiële activa opgenomen. In verband met de invoering van IFRS 9 heeft BinckBank de gehele post gereclassificeerd.

Overige reserves	30.650	40.462
------------------	--------	--------

Balanswaarde vorig boekjaar	40.462	
Aanpassing volgend uit IFRS 9 transitie	(1.440)	
Balanswaarde begin boekjaar	39.022	53.660
Toegekende rechten op aandelen	216	92
Aandelen verkocht aan bestuur en medewerkers	(201)	(318)
Uitgifte aan derden	-	(806)
Ingetrokken aandelen	-	(1.364)
Resultaatverdeling vorig boekjaar	(8.387)	(10.802)
Balanswaarde per 31 december	30.650	40.462

Als gevolg van de invoering van IFRS 9 is de openingbalans van de ingehouden winsten voor 2018 aangepast met € 1,4 miljoen. Dit betreft de initiële correctie inzake de vorming van de voorzieningen voor verwachte kredietverliezen na aftrek van belasting.

JAARREKENING

(bedragen in € 000's)

31 december 2018

31 december 2017

Onverdeeld resultaat	26.500	6.969
-----------------------------	---------------	--------------

Balanswaarde per 1 januari	6.969	1.877
Toevoeging/(onttrekking) overige reserves	8.387	10.802
Uitkering slotdividend	(15.356)	(12.679)
Resultaat boekjaar	35.180	8.971
Interim-dividend uit resultaat lopend boekjaar	(8.680)	(2.002)
Balanswaarde per 31 december	26.500	6.969



TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen in € 000's)	2018	2017
t. NETTO-RENTEBATEN	32.070	30.046

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:

Rentebaten

Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	4.370	4.783
Leningen en vorderingen	36.751	31.543
Overige rentebaten	120	121
	<u>41.241</u>	<u>36.447</u>

De verantwoorde rentebaten op voorziene vorderingen bedragen € 32 duizend (2017: € 19 duizend).

Rentelasten

Rente aan centrale banken	4.922	4.022
Rente aan kredietinstellingen	2.137	1.674
Rente op toevertrouwde middelen	1.037	503
Rentederivaten	1.073	155
Overige rentelasten	2	47
	<u>9.171</u>	<u>6.401</u>

Door de lage, en zelfs negatieve aanhoudende rentes op tegoeden bij kredietinstellingen en de ECB betaalt BinckBank per saldo rente over de tegoeden bij centrale banken en kredietinstellingen. Wanneer, als gevolg van de negatieve rentepercentages, rente wordt betaald op door BinckBank aangehouden middelen, worden deze als rentelasten gepresenteerd.

(bedragen in € 000's)

2018

2017

u. NETTO-PROVISIEBATEN	101.300	103.031
-------------------------------	----------------	----------------

Netto-provisiebaten omvatten een vergoeding van voor en door derden verrichte diensten uit hoofde van effecten-transacties en daaraan gerelateerde diensten.

De samenstelling van deze post is als volgt:

Provisiebaten		
Provisie op effectentransacties	89.984	94.691
Vermogensbeheer	7.809	10.920
Overige provisiebaten	19.977	16.011
	<u>117.770</u>	<u>121.622</u>

In de provisiebaten uit vermogensbeheer is een prestatievergoeding opgenomen van € 0,1 mln over 2018 (2017: € 1,9 mln). In de overige provisiebaten zijn onder andere opgenomen all-in service fees en overige effectendiensten.

Provisielasten		
Kosten van effectentransacties	13.721	16.056
Vermogensbeheer	829	849
Overige provisielasten	1.920	1.686
	<u>16.470</u>	<u>18.591</u>

In de overige provisielasten zijn onder andere opgenomen kosten van deponeringen en lichten van effecten, overboekingskosten, bewaarloon en overige beheershandelingen.

v. RESULTAAT UIT FINANCIËLE INSTRUMENTEN	7.013	6.150
---	--------------	--------------

De samenstelling van deze post is als volgt:

Resultaat uit hedge accounting	470	73
Resultaat uit turbo's	6.543	5.729
Resultaat uit overige financiële instrumenten	-	348
	<u>7.013</u>	<u>6.150</u>

Het resultaat uit financiële instrumenten komt voort uit de waardering van de derivaten, hedge accounting en financiële instrumenten tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening. De derivaten worden gebruikt ter afdekking van marktrisico's op producten die aan klanten worden aangeboden. BinckBank heeft geen handelsportefeuille waarin actief wordt gehandeld om resultaten uit waardemutaties te behalen.



(bedragen in € 000's)

2018

2017

Resultaat uit fair value hedge accounting

Interest rate swaps	(2.065)	353
Reële waarde aanpassing hedged item	2.535	(280)
	470	73

Het resultaat uit fair value hedge accounting betreft het ineffectieve deel van de hedge accounting relatie over het boekjaar.

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. In de marktwaarde van de turbo's is een afslag voor kredietrisico opgenomen.

De overige resultaten uit financiële instrumenten bevatten de aanpassing van de reële waarde van de vordering op DSB/DNB die in 2017 is afgewikkeld.

w. KREDIETVERLIEZEN OP FINANCIËLE ACTIVA

(207)

(92)

Deze post bestaat uit de mutatie in de voorziening voor verwachte kredietverliezen op financiële activa die tegen geamortiseerde kostprijs zijn gewaardeerd, zoals vorderingen op (centrale) banken, beleggingen, leningen en vorderingen en incasso van in het verleden afgeboekte activa.

De samenstelling van deze post is als volgt:

Mutatie van verwacht kredietverlies op:

Kasmiddelen	30	-
Bankiers	(14)	-
Obligaties en andere vastrentende waarden	50	-
Leningen en vorderingen	(201)	(96)
Afboeken/terugname van financiële activa	(72)	4
	(207)	(92)

x. OVERIGE BATEN

943

1.092

Deze post bestaat uit:

IT-dienstverlening	368	1.326
Overige baten	575	(234)
	943	1.092

In de overige baten zijn opgenomen abonnementen, valutaresultaten en overige baten en lasten welke niet in overige classificaties worden opgenomen.

JAARREKENING

(bedragen in € 000's)	2018	2017
y. PERSONEELSKOSTEN	48.383	47.893

Deze post bestaat uit:

Salariskosten	33.891	33.967
Sociale lasten	5.870	5.592
Pensioenlasten	2.357	2.323
Winstdelingen en prestatiegerelateerde beloningen	2.004	1.488
Overige personeelskosten	4.261	4.523
	48.383	47.893

Informatie aangaande de beloning van leden van het bestuur en leden van de raad van commissarissen is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening.

Aantal personeelsleden (inclusief bestuursleden)	2018	2017
Gemiddeld gedurende het boekjaar	604	621
waarvan werkzaam in Nederland	497	510
Ultimo boekjaar (in aantal personeelsleden)	597	623
waarvan werkzaam in Nederland	486	510

(bedragen in € 000's)	2018	2017
z. AFSCHRIJVINGEN	5.118	26.506

Deze post bevat afschrijvingen op:

Immateriële activa	1.317	22.839
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	3.801	3.667
	5.118	26.506

De afname van de afschrijvingen op immateriële activa is vooral het gevolg van de immateriële activa gerelateerd aan de overname van Alex Beleggersbank. Deze activa zijn eind 2017 volledig afgeschreven waardoor er in 2018 geen afschrijvingslasten voor deze activa meer zijn verantwoord.



(bedragen in € 000's)

2018

2017

aa. OVERIGE OPERATIONELE LASTEN

61.880

59.672

Deze post bestaat uit:

Marketingkosten	14.467	13.981
Automatiseringskosten	10.453	11.047
Audit en professionele diensten	16.780	14.442
Huisvestingskosten	2.034	2.029
Communicatie- en informatiekosten	7.816	9.619
Kosten en bijdrage bancaire toezicht	3.606	3.193
Overige algemene kosten	6.724	5.361
	61.880	59.672

In de overige algemene kosten zijn onder andere opgenomen kantoorkosten, bankkosten, verzekeringen, servicekosten voor hypotheekrechten en mutaties in de voorzieningen voor juridische geschillen.

ab. BELASTINGEN**Belastingen**

400

(1.437)

De aansluiting tussen het effectieve belastingtarief en het toepasselijke belastingtarief voor de enkelvoudige jaarrekening luidt als volgt:

	2018 Bedrag	2018 Percentage	2017 Bedrag	2017 Percentage
Nominale belastingtarief	8.895	24,8%	1.884	22,8%
Effect afwijkend (buitenlands) belastingtarief	137	0,4%	66	0,8%
Effect deelnemingsvrijstellingen	(2.461)	-6,9%	(345)	-4,2%
Effect van fiscale faciliteiten	-	0,0%	(3.344)	-40,5%
Overige effecten	(6.171)	-17,2%	302	3,7%
Totaal belastinglast	400	1,1%	(1.437)	-17,4%

ac. TOELICHTING ACCOUNTANTSKOSTEN

In het boekjaar zijn de volgende honoraria aan accountants 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:

(bedragen in € 000's)	Deloitte Accountants B.V.	Deloitte overig netwerk	Totaal
2018			
Onderzoek jaarrekening, waaronder controle van statutaire jaarekeningen en overige statutaire controles van dochter-vennootschappen en geconsolideerde maatschappijen	367	28	395
Andere controleopdrachten	46	18	64
Adviesdiensten op fiscaal terrein	-	-	-
Andere niet controlediensten	-	-	-
	413	46	459
2017			
Onderzoek jaarrekening, waaronder controle van statutaire jaarekeningen en overige statutaire controles van dochter-vennootschappen en geconsolideerde maatschappijen	394	42	436
Andere controleopdrachten	107	18	125
Adviesdiensten op fiscaal terrein	-	-	-
Andere niet controlediensten	-	-	-
	501	60	561

ad. NIET UIT DE ENKELVOUDIGE BALANS BLIJKENDE VERPLICHTINGEN

(bedragen in € 000's)	31 december 2018	31 december 2017
<i>Voorwaardelijke verplichtingen</i>		
Verplichtingen wegens verstrekte borgtochten en garanties	106	774
<i>Onherroepelijke faciliteiten</i>		
Niet-opgenomen kredietfaciliteiten	10.795	18.638

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 krediet vervangende als niet-krediet vervangende 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 uitwijkpanden en kantoorpanden in Nederland, België, Frankrijk, Spanje en Italië. Daarnaast zijn operationele leasecontracten voor het wagenpark en overige contracten afgesloten met een looptijd van minder dan 5 jaar.

De verplichtingen naar resterende looptijd zijn als volgt:

(bedragen in € 000's)	31 december 2018	31 december 2017
Korter dan een jaar	3.059	4.445
Een tot 5 jaar	2.812	4.425
Langer dan vijf jaar	946	1.351

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.

INTERNATIONALE DIENSTEN ONDER BUITENLANDS RECHT

BinckBank betreft internationaal diensten van leveranciers, welke onderwerpen kunnen zijn aan buitenlands recht, wat als inherent risico heeft dat dit kan leiden tot interpretatieverschillen. Het bestuur is van mening dat wanneer zulke interpretatie- verschillen zouden ontstaan de uitkomst van de gesprekken daarover ongewis kan 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.

VOORGENOMEN BOD VAN SAXO BANK

Op 17 december 2018 hebben BinckBank N.V. en Saxo Bank A/S aangekondigd dat zij voorwaardelijke overeenstemming hebben bereikt over een aanbevolen openbaar bod van € 6,35 (cum dividend) in contanten per geplaatst en uitstaand gewoon aandeel en prioriteitsaandeel in BinckBank. Ten behoeve van deze overeenkomst heeft BinckBank externe adviseurs ingehuurd. In de overeenkomsten met Saxo Bank en de externe adviseurs zijn bepaalde voorwaarden gesteld die in geval van het al dan niet slagen van de transactie financiële consequenties voor BinckBank kunnen hebben. In het fusieprotocol met Saxo Bank is een beëindigingsvergoeding overeengekomen. Als het fusieprotocol wordt beëindigd door Saxo Bank omdat het bestuur en/of de raad van commissarissen van BinckBank hun aanbeveling van het bod van Saxo Bank hebben ingetrokken of negatief hebben bijgesteld, of indien het fusieprotocol wordt beëindigd door BinckBank omdat een superieur concurrerend bod is aangekondigd of uitgebracht, zal BinckBank een beëindigingsvergoeding van € 4,3 miljoen verschuldigd zijn aan Saxo Bank. Als het fusieprotocol wordt beëindigd omdat de toezichtrechtelijke goedkeuringen niet uiterlijk 1 april 2020 zijn verkregen, zal Saxo Bank een beëindigingsvergoeding van € 4,3 miljoen verschuldigd zijn aan BinckBank.

In de overeenkomsten met externe adviseurs zijn vergoedingen overeengekomen die voorwaardelijk zijn op het gestand doen van de transactie. In dat geval zal BinckBank deze succesvergoedingen aan haar adviseurs moeten betalen. Deze vergoedingen zijn gebaseerd op het totale transactiebedrag, en zullen materieel zijn.



Bij gestanddoening van het bod en na settlement van de transactie zal de uitwerking van de overname en de daarbij behorende integratie van processen mogelijk tot afvloeiing van personeel van BinckBank kunnen leiden. In het fusie-protocol met Saxo Bank is hiervoor overeenstemming bereikt over de principes en uitgangspunten van een nog op te stellen sociaal plan. Vanaf settlement zal ten minste drie jaar een sociaal plan gelden voor werknemers die een arbeids-overeenkomst hadden met BinckBank ten tijde van de aankondiging, en die te maken krijgen met verval van functie of geconfronteerd worden met een ingrijpende verandering in hun functie ten gevolge van veranderingen in de organisatie die voortvloeien uit (de voorbereiding van) de integratie van de BinckBank organisatie in de Saxo Bank groep. Daarnaast kan aan geselecteerde personeelsleden een retentiepakket worden aangeboden om hun motivatie en betrokkenheid en ook de bestendige voortzetting van de onderneming na het effectueren van de transactie te verzekeren, voor zover nodig onder voorbehoud van goedkeuring door DNB. De uitgangspunten van het sociaal plan en het retentiepakket zijn tussen Saxo Bank, BinckBank en de ondernemingsraad van BinckBank afgestemd. De voorwaardelijke verplichtingen voortvloeiende uit het bovenstaande die BinckBank jegens het personeel is aangegaan, zijn op dit moment onvoldoende betrouwbaar in te schatten, maar zullen naar verwachting materiële invloed hebben op de financiële resultaten van BinckBank.

a.e. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan die tot materiële wijzigingen leiden.

a.f. VOORSTEL VOOR VERWERKING VAN HET RESULTAAT

In de biedprijs van het voorgenomen bod van Saxo Bank zijn dividenden verdisconteerd (cum dividend). Om die reden heeft de Stichting Prioriteit conform artikel 32 lid 3 van de statuten bepaald dat het gehele resultaat na aftrek van interim dividend zal worden toegevoegd aan de reserves. Hierdoor zal geen slotdividend over 2018 worden uitgekeerd.

De verwerking van het resultaat en de voorgestelde dividenduitkering zal dan zijn als volgt:

(bedragen in € 000's)	2018
Vennootschappelijke winst over 2018	35.180
Af: uitgekeerd interim dividend	(8.680)
Resultaat ter beschikking voor winstverdeling	26.500
Af: toevoeging aan de overige reserves	(26.500)
Voorgesteld dividend	-



OVERIGE GEGEVENS

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de aandeelhouders en de raad van commissarissen van BinckBank N.V.

VERKLARING OVER DE IN HET JAARVERSLAG OPGENOMEN JAARREKENING 2018

ONS OORDEEL

Wij hebben de jaarrekening 2018 van BinckBank N.V. te Amsterdam gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening.

Naar ons oordeel:

- Geeft de in dit jaarverslag opgenomen geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van BinckBank N.V. op 31 december 2018 en van het resultaat en de kasstromen over 2018 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie (EU-IFRS) en met Titel 9 Boek 2 BW.
- Geeft de in dit jaarverslag opgenomen enkelvoudige jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van BinckBank N.V. op 31 december 2018 en van het resultaat over 2018 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De geconsolideerde jaarrekening bestaat uit:

1. De geconsolideerde balans per 31 december 2018.
2. De volgende overzichten over 2018: de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerd overzicht gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd kasstroomoverzicht en het geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen.
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 2018.
2. De enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2018.
3. De toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

DE 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 Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang, de Wet toezicht accountants-organisaties (Wta), 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

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op € 1.400.000. De materialiteit is gebaseerd op 5% van de winst voor belastingen. De winst voor belastingen hebben we gecorrigeerd voor de eenmalige bate uit het resultaat van de verkoop van Think ETF Asset Management B.V. Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij zijn met de raad van commissarissen overeengekomen dat wij aan de raad van commissarissen tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven € 70.000 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. De financiële informatie van deze groep is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van BinckBank N.V.

De groepscontrole heeft zich met name gericht op de significante onderdelen. Bij de branches van de groep hebben wij zelf controlewerkzaamheden uitgevoerd. Wij hebben gebruik gemaakt van andere accountants uit het Deloitte netwerk om specifieke controlewerkzaamheden uit te voeren voor 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.

ALGEMENE OBSERVATIE

Bij de controle van de jaarrekening hebben we inzicht verkregen in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. BinckBank N.V. maakt gebruik van het governance, risk & compliance framework om de interne beheersing op een effectieve manier uit te voeren. Dit framework wordt bijgehouden door de eerstelijns afdelingen van BinckBank N.V. en gecontroleerd door de tweede en derde lijn. De tweede en derde lijn rapporteren op frequente basis aan de raad van bestuur en de raad van commissarissen. De interne beheersingsomgeving van BinckBank N.V. voldoet aan de relevante criteria en daar waar relevant hebben we gebruik gemaakt van de interne beheersingsomgeving en een systeemgerichte controle uitgevoerd.

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 jaarrekening-controle 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 juistheid van rente- en provisiebaten

Kernpunt

BinckBank N.V. heeft diverse omzetstromen, zoals uiteengezet in toelichting 25 en 26 van de jaarrekening, waarvan de rente- en provisiebaten de meest significante zijn. Gezien de omvang hebben wij de afgrenzing en juistheid van de rente- en provisiebaten als kernpunt van onze controle geïdentificeerd.

Uitgevoerde controlewerkzaamheden

Wij hebben de opzet, bestaan en werking van de (applicatie)controles aangaande de afgrenzing en juistheid van de rente- en provisiebaten getest. Daarnaast hebben we gegevensgerichte werkzaamheden uitgevoerd inclusief een gegevensgerichte cijferanalyse, waarbij we gebruik hebben gemaakt van data analyse technieken en detailwerkzaamheden om de onderliggende prijsafspraken te toetsen. Tevens hebben wij geëvalueerd of het interne accounting beleid voldoet aan EU-IFRS.



- De waardering van goodwill

Kernpunt

Wij verwijzen naar toelichting 14 in de jaarrekening. Op 31 december 2018 heeft BinckBank N.V. € 154 miljoen aan goodwill geactiveerd. De omvang van dit bedrag in combinatie met de aanwezigheid van schattingsonzekerheden heeft ons doen besluiten om de waardering van goodwill te identificeren als een kernpunt van onze controle.

Uitgevoerde controlewerkzaamheden

Wij hebben de impairment test beoordeeld, welke is opgesteld door een door het management ingeschakelde deskundige. Als onderdeel hiervan hebben wij de reële waarde en de bepaling van de boekwaarde getoetst op redelijkheid. De reële waarde is afgeleid van het voorgenomen bod door Saxo Bank op de aandelen van BinckBank N.V. Bij deze toetsing hebben wij informatie ingewonnen van het management en hebben wij de informatie, daar waar mogelijk, getoetst aan externe bronnen. Tevens zijn wij nagegaan of de impairment test rekenkundig juist is.

- Betrouwbaarheid en continuïteit van het geautomatiseerde systeem

Kernpunt

Gezien de aard van de activiteiten van BinckBank N.V. is zij voor de continuïteit van haar operaties zeer afhankelijk van haar IT-infrastructuur zoals ook is toegelicht in de Risicobeheer paragraaf in het jaarverslag. Daarom is de betrouwbaarheid en continuïteit van het geautomatiseerde systeem een kernpunt van onze controle geweest.

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 controleteam. 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- en regelgeving

Kernpunt

De wet- en regelgeving aangaande financiële instellingen is omvangrijk en aan verandering onderhevig. Ook is BinckBank N.V. actief in verschillende jurisdicties met elk hun specifieke aandachtspunten op het gebied van wet- en regelgeving. Daarnaast is BinckBank N.V. betrokken bij diverse juridische geschillen. Wij hebben in onze controle de verwerking en toelichting van de juridische geschillen als kernpunt meegenomen.

Uitgevoerde controlewerkzaamheden

Wij hebben de opzet, bestaan en werking van de relevante maatregelen 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. We hebben ook beoordeeld of de toelichting met betrekking tot de juridische geschillen in toelichting 21 van de jaarrekening voldoet aan de verslaggevingsstandaarden. Hierbij hebben we ook de juistheid van de toelichting van gerelateerde risico's en onzekerheden meegenomen.

VERKLARING OVER DE IN HET JAARVERSLAG OPGENOMEN ANDERE INFORMATIE

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- BinckBank in één oogopslag
- Kerncijfers
- Over BinckBank
- Verslag van het bestuur
- Corporate Governance
- Risicobeheer
- Bestuurdersverklaring
- Verslag van de Raad van Commissarissen
- De overige gegevens

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- Met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.
- Alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

VERKLARING BETREFFENDE OVERIGE DOOR WET- OF REGELGEVING GESTELDE VEREISTEN

BENOEMING

Wij zijn door de raad van commissarissen op 22 april 2014 benoemd als accountant van BinckBank N.V. vanaf de controle van het boekjaar 2014 en zijn sinds dat boekjaar de externe accountant.

GEEN VERBODEN DIENSTEN

Wij hebben geen verboden diensten als bedoeld in artikel 5, lid 1 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang geleverd.

BESCHRIJVING VAN VERANTWOORDELIJKHEDEN MET BETREKKING TOT DE JAARREKENING

VERANTWOORDELIJKHEDEN VAN HET BESTUUR EN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN VOOR DE JAARREKENING

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met EU-IFRS en 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 vennootschap 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 gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap 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 materiële fouten en fraude ontdekken.

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.



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 vennootschap.
- 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 gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap 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 vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen.
- Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

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.

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. In dit kader geven wij ook een verklaring aan het auditcomité op grond van artikel 11 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang. De in die aanvullende verklaring verstrekte informatie is consistent met ons oordeel in deze controleverklaring.

Wij bevestigen aan de raad van commissarissen dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met de raad van commissarissen 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.

Amsterdam, 11 maart 2019

Deloitte Accountants B.V.

Was getekend: drs. R.J.M. Maarschalk RA



STATUTAIRE BEPALINGEN INZAKE PRIORITEITSAANDELEN (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:

J.W.T. van der Steen

Mw. C.J. van der Weerd-Norder

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 voor zover 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.

BUITENLANDSE KANTOREN

BinckBank België
Italiëlei 124
2000 Antwerpen
België
Telefoon +32 3 303 3133
www.binck.be

BinckBank France
1 Rue Collange
92300-Levallois-Perret
Frankrijk
Telefoon +33 170 36 70 62
www.binck.fr

BinckBank Italia
Via Ventura 5
20134 Milano
Italië
Telefoon +39 02 360 16 161
www.binck.it

BinckBank Spain (Alex Spanje)
Urbanización La Carolina
Edificio Aries, Local N
29602 Marbella
Spanje
Telefoon +34 952 92 4011
www.binckspanje.com



COLOFON

Fotografie:
Lex van Lieshout Fotografie, Zoetermeer

Design:
Mug in Vorm – Grafische Ontwerpen, Amsterdam



BINCK*BANK



BinckBank N.V.
Barbara Strozilaan 310, 1083 HN Amsterdam
Postbus 75047, 1070 AA Amsterdam
T 020 522 03 78 | info@binck.nl
www.binck.com

BINCK * **BANK**