

Jaarverslag 2009

Inhoudsopgave

€ 78 miljoen
Gecorrigeerde nettowinst 2009

373.574
Rekeningen eind 2009

9,6 miljoen
Transacties in 2009

OVER BINCKBANK	2
Profiel BinckBank	3
Kerncijfers	4
Bericht van de bestuursvoorzitter	6
Belangrijke gebeurtenissen 2009	8
Personalia bestuur BinckBank	11
Visie, missie, strategie en doelstellingen	12
Informatie voor de aandeelhouder	19
VERSLAG VAN HET BESTUUR	25
Algemene beschouwing 2009	26
Toelichting op de geconsolideerde resultaten	27
Business unit Retail	30
Business unit Professional Services	34
Vooruitzichten	37
Risicobeheer & kapitaalmanagement	38
Personeel & organisatie	43
Maatschappelijk verantwoord ondernemen	45
Bestuurdersverklaring	46
CORPORATE GOVERNANCE	47
Inleiding	48
De Code	48
De Code Banken	53
Principes voor een beheerst beloningsbeleid	54
Conclusie	54
VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN	55
Het jaar 2009	56
Samenstelling bestuur en raad van commissarissen	56
Vergaderingen van de raad van commissarissen in 2009	57
Vergaderingen van de audit commissie in 2009	58
Bezoldiging van het bestuur	59
Hoofdlijnen remuneratierapport	60
Overleg met de ondernemingsraad (OR)	66
Jaarrekening en dividend	66
Tot slot	66
Personalia van de leden van de raad van commissarissen	68
JAARREKENING	71
BEGRIPPENLIJST	162



Over BinckBank

Over BinckBank

Profiel BinckBank

BinckBank, opgericht in 2000, is een onafhankelijke online bank voor beleggers. BinckBank heeft een top 5 positie in Europa en een beursnotering aan NYSE Euronext Amsterdam. Sinds 1 maart 2006 maakt het bedrijf onderdeel uit van de Amsterdam Midkap Index (AMX). De marktkapitalisatie ultimo 2009 bedroeg € 954 miljoen en de gemiddelde dagomzet in het aandeel BinckBank N.V. (BinckBank) bedroeg 271.522 aandelen in 2009.

BinckBank heeft de ambitie om de grootste online bank voor beleggers van Europa te worden. Als de nummer één online bank voor beleggers in de Benelux met sterk groeiende activiteiten in Frankrijk is BinckBank hiervoor goed gepositioneerd. Ultimo 2009 hadden wij 373.574 rekeningen, waarvan 320.756 in Nederland, 33.272 in België en 19.546 in Frankrijk. De totale inkomsten uit operationele activiteiten bedroegen € 186 miljoen (FY08: € 149 miljoen) en de gecorrigeerde nettowinst was € 78 miljoen (FY08: € 64 miljoen). BinckBank streeft er naar jaarlijks 50% van de gecorrigeerde nettowinst als dividend aan haar aandeelhouders uit te keren.

De bedrijfsactiviteiten van BinckBank vinden plaats binnen de business units Retail en Professional Services. Retail biedt dienstverlening aan particuliere beleggers onder de labels Alex en Binck. Met het Binck label, dat gebruikt wordt in Nederland,

België en Frankrijk, richten wij ons op de actieve en ervaren zelfstandig opererende belegger. Deze particuliere belegger bieden wij orderexecutie tegen scherpe tarieven in combinatie met een aantal faciliteiten zoals een beleggingssite die onder andere real time streaming koersen en nieuws, diepte van het orderboek, research, adviezen en analyses biedt. Met het Alex label richten wij ons op de particuliere belegger die meer uit zijn vermogen wil halen. Hiervoor biedt Alex een uitgebreide beleggingssite, beleggingstrainingen, een online spaarrekening en online vermogensbeheer. Alex en Binck zijn in de afgelopen jaren meermaals door diverse onafhankelijke onderzoeksinstanties uitgeroepen tot “beste” online broker van Nederland.

Naast particuliere beleggers bedienen wij ook meer dan honderd professionele partijen. De business unit Professional Services biedt dienstverlening aan vermogensbeheerders, banken en verzekeraars. Via ons online product nemen wij het volledige effectentransactie- en bijbehorende bancaire administratieproces uit handen. Klanten van Professional Services kunnen kiezen voor een dienstverleningsovereenkomst met BinckBank of voor zelfstandig gebruik van de door dochteronderneming Syntel geleverde software, waarbij de klant zelf zorgt voor de uitvoering van haar dienstverlening.

BinckBank heeft vestigingen in Nederland, België, Frankrijk en Spanje en heeft 526 FTEs in dienst per 31 december 2009 (ultimo 2008: 475).

Kerncijfers

(x € 1.000)

Klantgegevens*

	FY09	FY08	Δ FY08
Aantal rekeningen	373.574	272.826	37%
Retail	348.188	264.299	32%
Professional Services	25.386	8.527	198%
Aantal transacties	9.617.181	7.151.244	34%
Retail	9.144.980	6.807.997	34%
Professional Services	472.201	343.247	38%
Geadministreerd vermogen	10.942.742	6.065.852	80%
Retail	8.031.695	5.001.484	61%
Professional Services	2.911.047	1.064.368	174%

Winst & verliesrekening

Netto rentebaten	43.825	40.640	8%
Netto provisiebaten	129.240	101.181	28%
Overige baten	9.661	6.162	57%
Resultaat uit financiële instrumenten	4.353	1.230	254%
Bijzondere waardeveranderingen op financiële activa	(857)	(205)	318%
Totale inkomsten uit operationele activiteiten	186.222	149.008	25%
Personeelskosten	43.185	38.443	12%
Afschrijvingen	35.939	31.789	13%
Overige operationele lasten	43.388	37.316	16%
Bedrijfslasten	122.512	107.548	14%
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	63.710	41.460	54%
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	(1.466)	520	-382%
Resultaat voor belastingen	62.244	41.980	48%
Belastingen	(15.083)	(8.941)	69%
Resultaat na belastingen (voortgezette bedrijfsactiviteiten)	47.161	33.039	43%
Resultaat na belastingen (beëindigde bedrijfsactiviteiten)	-	106	-100%
Nettowinst	47.161	33.145	42%
IFRS afschrijving	28.196	28.196	
Fiscaal voordeel uit verschillen tussen commerciële en fiscale afschrijving	2.792	2.792	
Gecorrigeerde nettowinst	78.149	64.133	22%
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen gedurende de periode	74.897.706	76.870.870	
Gecorrigeerde winst per aandeel	1,04	0,83	25%

Balans & kapitaaltoereikendheid

Balans totaal	2.930.010	2.578.394	14%
Eigen vermogen	480.359	477.641	1%
Totaal aanwezig vermogen (Tier 1)	95.569	77.295	24%
BIS ratio	18,4%	17,2%	7%
Solvabiliteitsratio	13,0%	13,6%	-4%

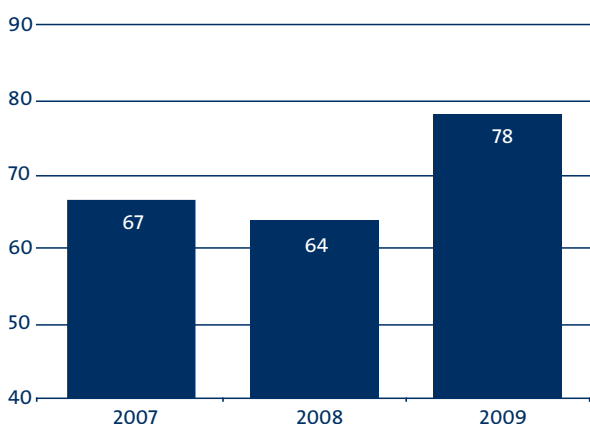
Cost / income ratio

Cost / income ratio	66%	72%	
Cost / income ratio exclusief IFRS afschrijving	51%	53%	

* De aantallen rekeningen voor business unit Retail zijn aangepast omdat gebleken is dat een aantal rekeningen wel geopend is, er ook een rekeningnummer is toegekend, maar dat de identificatie van de rekeninghouder niet heeft plaatsgevonden. Zie voor verdere toelichting p. 33. Met ingang van FY09 Q2 zijn de klantgegevens van de BPO-klanten opgenomen in de business unit Professional Services. De vergelijkende cijfers van Professional Services zijn niet aangepast.

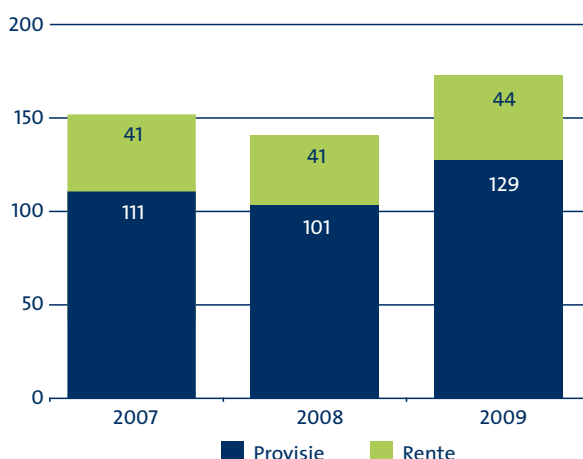
Gecorrigeerde nettowinst*

(In € mln)



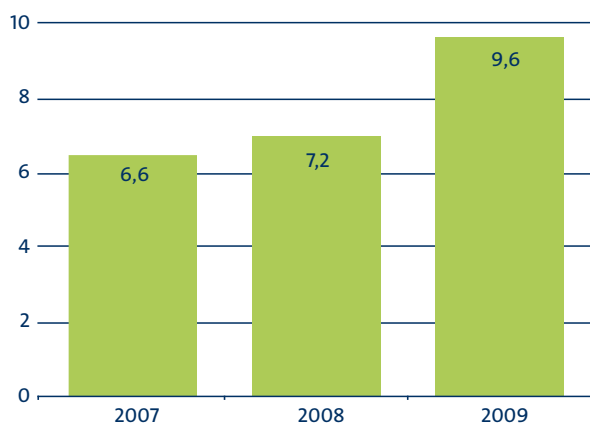
Rente- & provisiebaten*

(In € mln)



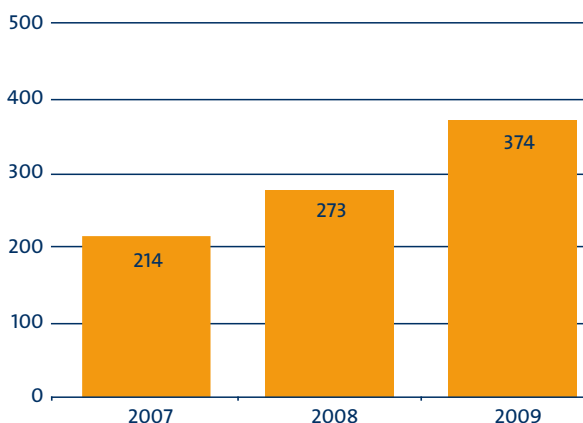
Aantal transacties*/**

(In mln)

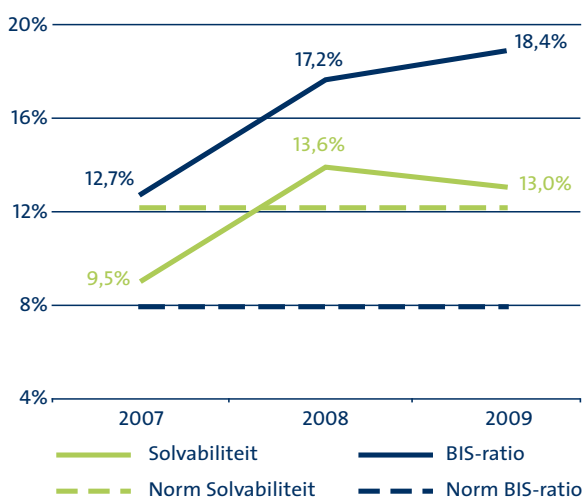


Aantal rekeningen*/**

(In duizenden)

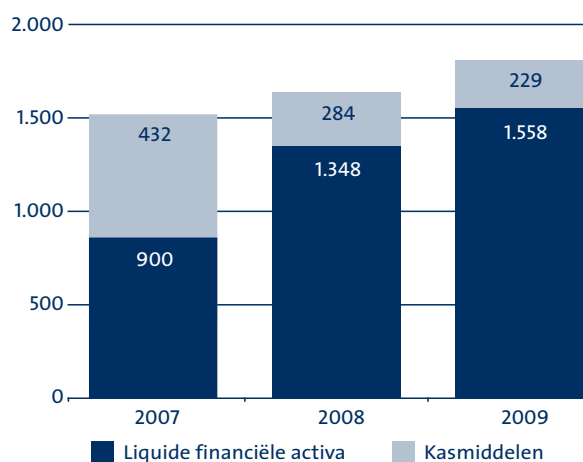


Solvabiliteit*



Liquiditeitspositie*

(In € mln)



* De vergelijkende cijfers over 2007 hebben betrekking op de pro forma gecombineerde resultaten van BinckBank en Alex. Hierbij zijn de gerapporteerde resultaten van Binck en Alex bij elkaar gevoegd.

** Met ingang van FY09 Q2 zijn de klantgegevens van de BPO-klanten opgenomen in de business unit Professional Services. De vergelijkende cijfers voor Professional Services zijn niet aangepast. De aantallen rekeningen voor business unit Retail zijn aangepast omdat gebleken is dat een aantal rekeningen wel geopend is, er ook een rekeningnummer is toegekend, maar dat de identificatie van de rekeninghouder niet heeft plaatsgevonden. Zie voor verdere toelichting p. 33.

Bericht van de bestuursvoorzitter

Beste aandeelhouders, klanten, collega's en andere lezers,

Het is mij een genoegen u het verslag van BinckBank over het boekjaar 2009 te mogen presenteren. Wij kijken terug op een goed jaar waarin de hoogste winst sinds de oprichting van BinckBank gerealiseerd werd. Aanvankelijk zagen wij het jaar met spanning tegemoet. Er leek maar geen eind te komen aan de koersdalingen op de beurzen en veel financiële instellingen deden in het laatste kwartaal van 2008 een beroep op de overheid. De economie was ongekend hard geraakt en de media somber gestemd over de vooruitzichten. Dankzij onze klanten, medewerkers en ons solide financiële beleid doorstond BinckBank de financiële crisis volledig op eigen kracht en zonder kleerscheuren. Wij sloten het boekjaar 2009 af met een fraai resultaat, een gecorrigeerde nettowinst van €78 miljoen (€1,04 per aandeel). Aan de aandeelhouders zal worden voorgesteld om een dividend van €0,52 per aandeel uit te betalen.

De klant centraal

De kredietcrisis leidde tot grote aandacht voor het gevoerde beleid van financiële instellingen. Begin 2009 werd hier onafhankelijk onderzoek naar verricht door de adviescommissie Toekomst Banken. Eén van de belangrijkste conclusies luidde dat banken hun primaat weer bij het belang van de klanten moesten leggen. Voor ons was dit wederom een bevestiging van ons onderscheidende vermogen ten opzichte van de grootbanken. De klant stond, zoals het hoort, altijd al centraal bij BinckBank.

Beste online broker

In de markt wordt dit erkend. In veel onafhankelijke onderzoeken scoren we goed. Zo werden wij in februari uitgeroepen tot beste broker door IEX Net profiler en in november bekroond met de Gouden Stier voor beste online broker, beleggingsinstelling en beurslieveling volgens Belegger.nl. In België zijn wij in december verkozen tot 'Beste Koop' door de Belgische Consumentenbond (Test-Aankoop). Onze klanten waarderen onze dienstverlening en dat stellen we erg op prijs.

Beurskoers aandeel BinckBank

De koers van het aandeel BinckBank herstelde zich krachtig in 2009. In 2008 werden we nog meegezogen in de negatieve stemming op de beurs, maar gedurende 2009 steeg de koers van het aandeel BinckBank met 130% van €5,45 naar €12,54. Wij streven continu het creëren van aandeelhouderswaarde na. Door onze klanten een zeer goed product aan te bieden met klantgerichte service tegen scherpe tarieven kan de onderneming groeien en daarmee eveneens de winst. Tezamen met het uitkeren van een aantrekkelijk dividend creëren wij hierdoor maximale aandeelhouderswaarde. De verbeterde omstandigheden op de financiële markten werkten hier in 2009 aan mee.

De Code Banken

De NVB heeft de Code Banken opgesteld naar aanleiding van het rapport "Naar herstel van vertrouwen" van de Adviescommissie Toekomst Banken ("de Commissie Maas"). Het doel van de Code Banken is het versterken van de governance binnen banken, het verbeteren van risicomanagement en audit en het doorvoeren van een verantwoord beloningsbeleid. De Code Banken is per 1 januari 2010 van kracht. BinckBank heeft zich het afgelopen jaar zorgvuldig voorbereid op de invoering van de Code Banken. Vooralsnog is de conclusie dat BinckBank naar verwachting nauwelijks zal afwijken van de Code Banken. Daaropvolgend heeft BinckBank concrete stappen ondernomen ter implementatie van de Code Banken. Onder andere zijn de taken en bevoegdheden van de raad van commissarissen en het bestuur in lijn gebracht met de relevante bepalingen uit de Code Banken.

Verhuizing naar Eurocenter I

Sinds de overname van Alex Beleggersbank eind 2007 huurde BinckBank twee kantoren in Amsterdam. Bij de overname van Alex was destijds besloten om de bestaande huurcontracten te respecteren en geen onnodige kosten te maken voor het afkopen van huurcontracten. BinckBank koos in 2009 voor een nieuwe kantoorlocatie en kocht nabij Station Amsterdam RAI het kantoorgebouw Eurocenter I. In de tweede helft van 2010 zal BinckBank verhuizen naar de nieuwe locatie.

Vooruitzichten 2010

Het resultaat van ons bedrijf is sterk afhankelijk van de activiteit van onze klanten op de beurs. De volatiliteit en richting van de beurs zijn hierbij belangrijk. Hierdoor is het voor ons niet mogelijk om concrete verwachtingen te geven ten aanzien van de te verwachten resultaten voor 2010. BinckBank zal zich blijven richten op verdere groei van het klantenbestand, zowel in binnen- als buitenland, om zo haar ambitie “de grootste online bank voor beleggers van Europa te worden” te realiseren. We liggen hierbij goed op koers en hebben onze middellange termijn doelstellingen begin 2010 opnieuw naar boven toe bijgesteld.

Afsluitend wil ik al onze medewerkers, klanten en aandeelhouders hartelijk danken voor hun vertrouwen in BinckBank.

*Koen Beentjes,
Bestuursvoorzitter*



Belangrijke gebeurtenissen 2009



BinckBank sluit BPO
overeenkomst; Robein
Leven.



ING Bank kiest voor de
software van Syntel.



BinckBank zet sterk
resultaat neer in het eerste
kwartaal.



Koen Beentjes volgt
Thierry Schaap op als
bestuursvoorzitter.



Binck uitgeroepen tot beste
broker door IEX Netprofiler.

januari

februari

maart

april

mei

juni



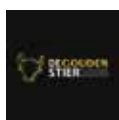
BinckBank schort
aandeleninkoop-
programma op.



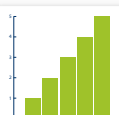
BinckBank in België
uitgeroepen tot Beste
Koop volgens de Belgische
Consumentenbond.



BinckBank koopt
nieuw hoofdkantoor
Eurocenter I.



BinckBank bekroond met
Gouden Stier voor beste online
broker, beste beleggings-
instelling en Beurslieveling
volgens beleggers.nl.



BinckBank presenteert
recordcijfers over het derde
kwartaal.



Onderzoeksbureau WUA!
roept de websites van Alex
en Binck uit tot de beste op
alle fronten.



BinckBank verwelkomt
10.000^e rekeninghouder in
Frankrijk.



Eerste aandelen via TOM
verhandeld.



BinckBank presenteert sterk
halfjaar resultaat.

juli

augustus

september

oktober

november

december



Personalia bestuur BinckBank

Koen N. Beentjes, bestuursvoorzitter

(1961 – Nederlandse nationaliteit)

Koen is tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders op 28 april 2009 benoemd tot statutair bestuurder van BinckBank voor een periode van vier jaar met verantwoordelijkheid voor Human Resources, Informatie Technologie, Juridische Zaken, Compliance, Internal Audit, Investor Relations en het Projectbureau.

Koen is registeraccountant en heeft een internationale carrière van ruim 20 jaar bij de ING Groep en haar voorgangers. Aan het begin van zijn carrière was hij met name actief op het gebied van Finance & Control bij dochterondernemingen van de ING Groep. In 1994 werd hij verantwoordelijk voor de acquisitie van buitenlandse retailbanken voor de ING. In 1998 trad hij toe tot het Bestuur van de Allgemeine Deutsche Direktbank AG in Frankfurt am Main, Duitsland. Na zijn terugkeer naar Nederland werd Koen ultimo 2002 benoemd tot general manager van ING Card.

Aantal aandelen BinckBank ultimo 2009: 10.000

Pieter Aartsen, bestuurslid

(1964 – Nederlandse nationaliteit)

Pieter is sinds 2006 bestuurslid van BinckBank en verantwoordelijk voor de business unit Professional Services, Syntel en TOM.

Pieter studeerde algemene economie aan de Vrije Universiteit van Amsterdam. Van 1990 tot 2004 was hij in dienst bij de KAS BANK, waar hij diverse functies vervulde binnen de divisie Institutional Banking. Hij werd benoemd tot Hoofd Sales en Relatiebeheer Benelux in 1996. In 2001 werd Pieter Hoofd Sales en Relatiebeheer UK en in 2004 trad hij in dienst bij Deutsche Bank AG in Londen als Hoofd Europese effectenclearing en vice president. Daar was hij verantwoordelijk voor product development en sales. Tijdens de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders op 26 april 2010 zal Pieter worden voorgedragen voor herbenoeming tot statutair bestuurder voor een periode van vier jaar.

Aantal aandelen BinckBank ultimo 2009: 22.214

Evert-Jan M. Kooistra, bestuurslid en CFO

(1968 – Nederlandse nationaliteit)

Evert-Jan is sinds 2008 bestuurslid en CFO van BinckBank. Evert-Jan is verantwoordelijk voor Finance & Control, Operations, Risk Management en Internal Control.

Hij studeerde bedrijfseconomie aan de Erasmus Universiteit te Rotterdam en is registeraccountant. Evert-Jan heeft ruim 17 jaar ervaring in de financiële discipline, o.a. binnen ondernemingen als PriceWaterhouseCoopers en Shell. In zijn laatste functie was hij financieel directeur bij het Amerikaanse International Game Technology. Tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders van 6 mei 2008, werd Evert-Jan door de aandeelhouders van BinckBank benoemd tot statutair bestuurder voor een periode van vier jaar.

Aantal aandelen BinckBank ultimo 2009: 5.768

Nick Bortot, bestuurslid

(1973 – Nederlandse nationaliteit)

Nick is sinds 2008 bestuurslid van BinckBank en verantwoordelijk voor de business unit Retail.

Nick studeerde bedrijfskunde aan Nyenrode Business Universiteit en Internationale betrekkingen aan de Universiteit van Amsterdam. Nick is sinds de oprichting in 2000 betrokken bij BinckBank waar hij achtereenvolgens werkzaam was als hoofd particuliere relaties, directeur Marketing & Sales en als algemeen directeur van het succesvolle BinckBank België. Tijdens de jaarlijkse algemene vergadering van 6 mei 2008 werd Nick door de aandeelhouders van BinckBank benoemd tot statutair bestuurder voor een periode van vier jaar.

Aantal aandelen BinckBank ultimo 2009: 39.280

Op de foto van links naar rechts: Koen N. Beentjes, Evert-Jan M. Kooistra, Pieter Aartsen, Nick Bortot.

Visie, missie, strategie en doelstellingen

De markt voor specialistische online brokers zoals BinckBank is een groeimarkt. Algemene banken kunnen het niveau van dienstverlening van de specialisten niet evenaren. Klanten worden steeds kritischer en gaan vaker naar een specialist.

Visie en Missie

Het internet wijzigt de concurrentieverhoudingen tussen marktpartijen, stelt de klant centraal en geeft klanten meer invloed. Via vergelijkingssites op het internet kunnen consumenten producten en diensten van nieuwe en bestaande partijen makkelijk vinden en vergelijken. Bovendien kunnen zij hierover online van gedachten wisselen. Deze mogelijkheden hebben in toenemende mate bijgedragen aan de rationele keuzes van consumenten op basis van prijs, kwaliteit en service in plaats van keuzes op basis van bijvoorbeeld een merknaam. Wij denken dat het imago van een onderneming daarom niet langer alleen wordt bepaald door onder andere marketingcampagnes, maar steeds meer ook door ervaringen van consumenten die worden gepubliceerd op het internet. Klanttevredenheid gaat daarom steeds meer bijdragen aan de toekomstige groei van ondernemingen.

Het is de missie van BinckBank om de particuliere belegger dezelfde technische hulpmiddelen te verschaffen als professionele beleggers. Hiermee willen wij een hoge klanttevredenheid behalen om zodoende maximale waarde te creëren voor de aandeelhouders van BinckBank. Wij willen onze klanten verbazen met een kwalitatief hoogwaardig product en buitengewone klantgerichtheid tegen scherpe tarieven. Wij streven ernaar dat onze klanten ambassadeurs worden voor BinckBank en daarmee zorgen voor een versnelling van de klantengroei.

“ BinckBank streeft naar een zo hoog mogelijke klanttevredenheid ”

Onder professionele partijen zien wij steeds meer vraag ontstaan naar snelle en goedkope orderexecutie en een betrouwbare depotbank. Ook zien we dat banken en verzekeraars overgaan tot het outsourcen van effectenverkeer. Het

proces dat gepaard gaat met de uitvoering en de administratieve verwerking van een effecten-transactie is voor hen een kostbare en arbeidsintensieve aangelegenheid. Voornamelijk de toenemende regelgeving heeft een steeds complexere omgeving tot gevolg, die wijzigingen in processen en systemen vereist. BinckBank biedt professionele klanten een hoogwaardige infrastructuur om tegen lage kosten effecten-transacties af te wikkelen en te profiteren van de schaalvoordelen van het platform van BinckBank.

Ambitie

BinckBank is een online bank voor beleggers en heeft een Top-5 positie in Europa. Als online bank voor beleggers bieden wij onze klanten snelle en goedkope toegang tot alle belangrijke financiële markten ter wereld. Wij hebben de ambitie om de grootste online bank voor beleggers van Europa te worden, gemeten in aantallen beleggingsrekeningen, transacties en winst en wij willen in minimaal vijf landen actief zijn.

Waar staat BinckBank eind 2009?

De business unit Retail biedt dienstverlening aan particuliere beleggers onder de labels Alex en Binck; al sinds de oprichting in 2000 groeit deze dienstverlening sterk. Na de overname van Alex Beleggersbank in 2007 is BinckBank veruit marktleider in Nederland. Ook gedurende 2009 groeide de business unit Retail weer in Nederland.

Om BinckBank's ambitie te verwezenlijken, is expansie binnen Europa nodig. In 2006 heeft de business unit Retail hiertoe haar activiteiten uitgebreid naar België, dat binnen 18 maanden break even draaide. De Belgische activiteiten zijn in 2009 sterk gegroeid en na 4 jaar zijn wij nu bijna marktleider in België. Deze goede resultaten leidden er toe dat wij begin 2007 onze dienstverlening aan zelfstandige vermogensbeheerders ook in België zijn gaan aanbieden via de business unit Professional Services. In september 2008 zijn wij begonnen met het aanbieden van online brokerage diensten aan

Fransen particuliere beleggers. Met de uitbreiding naar België en Frankrijk zijn de eerste stappen gezet op weg naar Europese expansie.

BinckBank in Europees perspectief

Het Europese online brokerage landschap is gefragmenteerd. In diverse (West-) Europese landen zijn een groot aantal kleinere en grotere spelers, waarvan slechts een beperkt aantal internationaal actief is. Enerzijds zijn dit sterke lokale spelers zoals: Keytrade in België, Avanza Bank in Zweden, Swissquote in Zwitserland, Fortuneo in Frankrijk en Renta4 in Spanje. Anderzijds zien we brokers die al actief zijn in meerdere landen zoals: Comdirect in Duitsland (thuismarkt), Frankrijk, Verenigd Koninkrijk, Italië en Oostenrijk; DAB Bank in Duitsland (thuismarkt) en Oostenrijk; Boursorama in Frankrijk (thuismarkt), Spanje, Duitsland en het Verenigd Koninkrijk; Cortal Consors in Frankrijk (thuismarkt), Duitsland, Italië, Spanje en Luxemburg en bijvoorbeeld Nordnet dat actief is in Zweden (thuismarkt), Noorwegen, Denemarken en Luxemburg. Het overzicht op pagina 14 geeft een goed beeld van het Europese online brokerage landschap.

Een aantal van de grotere Europese brokers zijn (deels) eigendom van grootbanken zoals Boursorama (onderdeel van Société Générale), Cortal Consors (BNP Paribas), Fortuneo (Crédit Mutuel) en Comdirect (onderdeel van Commerzbank). Zij hebben in de regel een andere strategie dan een gespecialiseerde speler zoals BinckBank. Daar waar BinckBank een duidelijke focus heeft op online brokerage en effectengerelateerde diensten, ontwikkelen de grotere partijen zich steeds meer tot online banken en richten zich op een verbreding van het productassortiment met bijvoorbeeld betaalrekeningen, creditcards, hypothecaire producten, verzekeringen enz. Deze diensten worden vaak aangeboden met behulp van productkennis welke betrokken wordt van het moederbedrijf. Deze verbreding gaat naar onze mening ten koste van de dienstverlening aan hun actief beleggende klanten, waardoor groeimogelijkheden ontstaan voor gespecialiseerde partijen als BinckBank.

De gefragmenteerde Europese markt biedt een goed uitgangspunt voor cross-border consolidatie. Dit wordt dan ook door veel analisten en beleggers verwacht. Sterke lokale spelers moeten de grens over om hun groei op langere termijn

te kunnen waarborgen. In 2009 hebben wij het consolidatieproces echter nog niet op gang zien komen. Veel waarderingen waren met name in het begin 2009 nog laag, waardoor het niet aantrekkelijk was voor partijen om hun winstgevend online broker te verkopen. Daarnaast zijn veel brokers eigendom van (groot)banken die hun bancaire activiteiten niet zelden financieren met het liquiditeitsoverschot van het brokeragebedrijf. Ook legt het brokeragebedrijf maar een beperkt beslag op het aanwezige kapitaal van een bank, waardoor het afstoten van het brokeragebedrijf geen oplossing is voor eventuele balansherstructurerings van de bancaire moeder.

Concurrerende uitgangspunten voor Europese groei

BinckBank heeft in de afgelopen jaren een grote klantenbasis en uitgebreide expertise opgebouwd op het gebied van online brokerage en heeft daarmee een aantal goede uitgangspunten voor verdere Europese groei.

“ 18% van nieuwe klanten komt binnen via bestaande klanten ”

Sterk marketingmodel

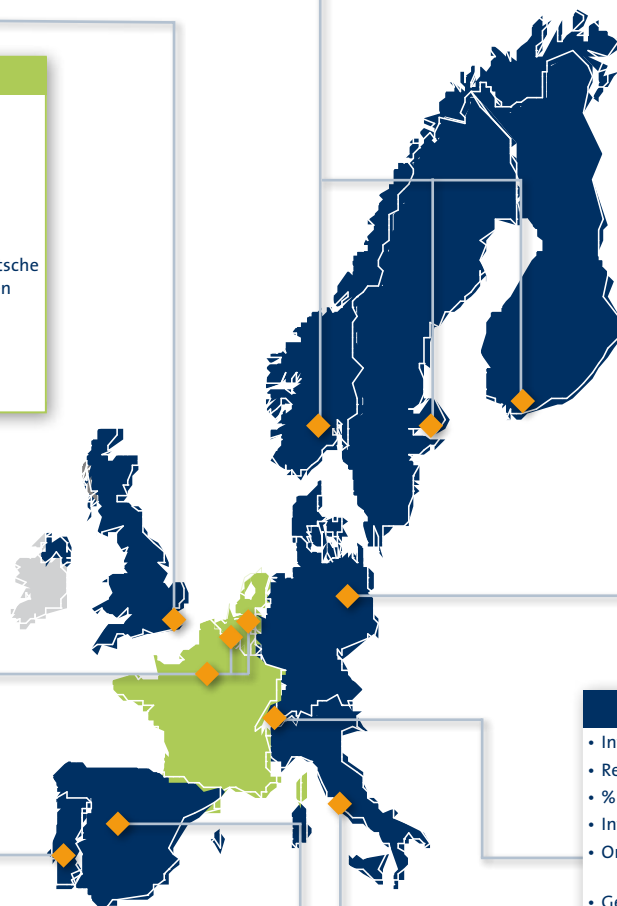
Het marketingmodel is eenvoudig en leidt in 3 stappen (prijs, kwaliteit/service en ambassadeurs) naar succes. BinckBank biedt haar diensten aan tegen scherpe tarieven. Door producten en diensten aan te bieden tegen lagere prijzen dan de concurrentie wordt marktaandeel opgebouwd. Prijsconcurrentie heeft echter als nadeel dat het geen loyaliteit creëert bij de verworven klantenkring. Om die reden worden klanten via een kwalitatief hoogwaardig product en klantgerichte service gebonden aan BinckBank. Groeiversnelling wordt gerealiseerd, doordat tevreden klanten een ambassadeursfunctie vervullen. BinckBank profiteert van de ambassadeursfunctie via zogenoemde “member gets member” programma’s, waarbij bestaande klanten een incentive hebben om nieuwe klanten aan te brengen. In 2009 kwam 18% van de klanten binnen via het “member gets member” programma. Het marketingmodel heeft zich inmiddels bewezen in Nederland en België en wordt nu ook toegepast in de Franse markt, waar we

Verenigd Koninkrijk	
• Inwoners:	61,1 mln
• Retail investeerders:	2,5 mln
• % online bankieren:	19%
• Internet toegang:	80%
• Online brokers:	Barclays, E*Trade, Charles Schwab
• Gemiddeld prijsniveau:	Flat Fee, Gemiddeld
• Meest verhandelde producten:	Spread betting, CFD's, FX

Scandinavië	
• Inwoners:	24,6 mln
• Retail investeerders:	1,8 mln
• % online bankieren:	24%
• Internet toegang:	83%
• Online brokers:	nordnet, Netfonds, Saxo Bank, Avanza, Skandiabanken en FIM
• Gemiddeld prijsniveau:	Zeer laag
• Meest verhandelde producten:	Aandelen, fondsen, ETF's en obligaties

Duitsland	
• Inwoners:	82,3 mln
• Retail investeerders:	2,6 mln
• % online bankieren:	20%
• Internet toegang:	75%
• Online brokers:	Cortal Consors, DAB bank, Comdirect, ING DiBa, FlatEx
• Gemiddeld prijsniveau:	Laag - Gemiddeld
• Meest verhandelde producten:	Aandelen, obligaties, OTC certificaten en warrants

Thuismarkten NL/BE/FR	
• Inwoners:	91 mln
• Retail investeerders:	3,3 mln
• % online bankieren:	68%
• Internet toegang:	70%
• Online brokers:	Keytrade, Fortuneo, Boursorama, Cortal Consors, Bolero, Deutsche Bank, Bourse Direct en Comdirect
• Gemiddeld prijsniveau:	Gemiddeld
• Meest verhandelde producten:	Aandelen, opties, warrants en fondsen



Zwitserland	
• Inwoners:	7,6 mln
• Retail investeerders:	0,4 mln
• % online bankieren:	niet beschikbaar
• Internet toegang:	76%
• Online brokers:	Swissquote, Postfinance, Saxo
• Gemiddeld prijsniveau:	Gemiddeld - Hoog
• Meest verhandelde producten:	Aandelen en fondsen

Portugal	
• Inwoners:	10,7 mln
• Retail investeerders:	0,2 mln
• % online bankieren:	9%
• Internet toegang:	42%
• Online brokers:	Golden broker, Dif Broker, GoBuiling
• Gemiddeld prijsniveau:	Laag
• Meest verhandelde producten:	Aandelen, Derivaten

Spanje	
• Inwoners:	40,4 mln
• Retail investeerders:	1,6 mln
• % online bankieren:	2%
• Internet toegang:	62%
• Online brokers:	Renta4, Selftrade, Bankinter, Cortal, Consors en Boursorama
• Gemiddeld prijsniveau:	Laag - Gemiddeld
• Meest verhandelde producten:	Fondsen, obligaties en warrants

Italië	
• Inwoners:	58,1 mln
• Retail investeerders:	1,7 mln
• % online bankieren:	6%
• Internet toegang:	43%
• Online brokers:	Fineco, IW Bank, Sella, Mediolanum
• Gemiddeld prijsniveau:	Zeer laag
• Meest verhandelde producten:	Aandelen en derivaten

ons de markt invechten op basis van scherpe tarieven en een uitstekende service.

Sterke merknamen

De dienstverlening en producten van BinckBank worden al jaren als kwalitatief hoogstaand beoordeeld door klanten en onderzoeksbureaus. De labels Alex en Binck staan bekend als sterke merken. Met het Binck label richten wij ons op de actieve en ervaren zelfstandig opererende belegger met het Alex label op de particuliere belegger die meer uit zijn vermogen wil halen. Internationaal wordt alleen het Binck label gebruikt.

Marktleiderschap in Nederland

BinckBank is marktleider in Nederland en heeft een sterke tweede positie in België, hiermee is het de grootste online bank voor beleggers van de Benelux. Daarnaast bouwt BinckBank aan haar positie in Frankrijk. De ambitie is om de grootste online bank voor beleggers van Europa te worden.

Lage vaste kosten buitenlandse branches

BinckBank exploiteert haar buitenlandse brokerage activiteiten middels branches in België en Frankrijk. Dankzij het Europese paspoort van onze Nederlandse bankvergunning kunnen er vanuit de buitenlandse branches Belgische en Franse rekeningen en effectendiensten worden aangeboden. De producten- en dienstenportfolio is aangepast aan de lokale wensen en behoeftes en voldoet aan de buitenlandse wet- en regelgeving. De buitenlandse branches kennen een lage vaste kostenstructuur, aangezien BinckBank nagenoeg alleen front office activiteiten (verkoop en klantenservice) ontplooit in haar branches. De buitenlandse effectentransacties worden afgewikkeld op het centrale back office & IT platform in Nederland. Het “lokale product” in combinatie met de lage vaste kostenstructuur en gedrevenheid van onze medewerkers aldaar zijn de belangrijkste ingrediënten voor het succes in België en Frankrijk.

Centrale back office en IT platform

BinckBank heeft in Amsterdam haar centrale back office en IT platform waarop transacties voor alle Euronext markten afgewikkeld kunnen worden. Deze centrale organisatie voor het afhandelen van effectentransacties en het administreren van effectenposities is zeer efficiënt, waardoor een steeds lagere kostprijs per transactie gerealiseerd

kan worden. Ook de productontwikkeling vindt centraal plaats. Schaalvoordelen en een groot transactievolume zijn voorwaarden om op langere termijn concurrerend te kunnen blijven. Gedurende 2009 zijn er meer transacties afgewikkeld dan in 2008 met een gemiddeld lagere bezetting in de back office. In 2009 is flink geïnvesteerd in de bouw van een nieuw datacenter als onderdeel van de integratie van de Alex en Binck IT systemen.

Innovatief

De invoering van MiFID (best execution) leidt tot een gewijzigde verhouding tussen beurs, liquiditeitsverschaffers en brokers. Daartoe zullen (alternatieve) handelsplatformen en samenwerkingsverbanden tussen de hiervoor genoemde partijen ontstaan. In 2008 heeft BinckBank samen met het internationaal toonaangevende handelshuis Optiver besloten om een alternatief platform TOM (The Order Machine) op te zetten. TOM gaat voor BinckBank uitvoering geven aan de door MiFID vereiste best execution. Bij dit baanbrekende joint venture initiatief wordt de kracht van BinckBank (grote order flow) gecombineerd met de kracht van high frequency trader Optiver als liquiditeitsverschaffer.

“ MiFID resulteerde in baanbrekend initiatief TOM ”

TOM maakt het voor ons mogelijk om onze klanten betere prijzen voor hun effecten te kunnen bieden. Aangezien de kosten van het afhandelen van een effectentransactie op TOM in de toekomst aanzienlijk lager zullen zijn dan op Euronext, biedt het TOM initiatief naast best execution voor onze klanten, ook nog als voordeel voor BinckBank dat transacties tegen lagere kosten kunnen worden afgewikkeld.

Expertise

De werknemers van BinckBank hebben in de afgelopen jaren een uitgebreide expertise opgebouwd met betrekking tot het afhandelen en administreren van effectentransacties. Syntel ontwikkelt en levert innovatieve software waarmee financiële instellingen alle denkbare effectentransacties kunnen verwerken en administreren. Snel, betrouwbaar, compleet en in staat tot het verwerken van grote volumes. Van iedere drie particuliere

aandelentransacties in Nederland wordt er naar schatting één met de software van Syntel verwerkt. Daarmee is Syntel al jaren marktleider in Nederland op het gebied van beleggingstoepassingen gerelateerde software.

Gematigd risicoprofiel

BinckBank streeft naar een gematigd risicoprofiel. Onze primaire focus op online brokerage en het aanbieden van een spaarproduct beperkt ons risicoprofiel. BinckBank heeft dan ook een wezenlijk ander risicoprofiel in vergelijking met de traditionele Nederlandse grootbank. De bancaire activiteiten van BinckBank zijn relatief eenvoudig en betreffen het verstrekken van kredieten op onderpand van eenvoudig liquideerbare effectenportefeuilles, het faciliteren van betalingsverkeer naar vaste tegenrekeningen bij andere bancaire instellingen en het rentebedrijf met betrekking tot de door klanten aan ons toevertrouwde middelen. Deze activiteiten zijn in algemene zin te typeren als activiteiten met een relatief laag risico.

Management

BinckBank beschikt over een gebalanceerd bestuur en managementteam, waarvan de individuele leden jarenlange ervaring hebben op hun eigen aandachts- c.q. verantwoordelijkheidsgebieden. De rapportagelijnen zijn kort, waardoor beslissingen snel genomen kunnen worden.

Strategie & doelstellingen

Meer business op hetzelfde platform

In 2010 zal BinckBank zich richten op het verder verstevigen van haar positie in de Nederlandse, Belgische en Franse markt, waarbij de focus primair blijft liggen op online brokerage. Wij zien in onze huidige markten nog voldoende groeimogelijkheden middels verbetering en verbreding van ons producten- en dienstenaanbod. Kern van de strategie is om de winstgevendheid van de bestaande infrastructuur (back office en IT platform) verder te verbeteren door er zoveel mogelijk transacties op af te wikkelen.

Het transactievolume kan op verschillende manieren vergroot worden; door groei van het aantal rekeninghouders in Nederland, België en Frankrijk, middels het introduceren van nieuwe transactiegenererende diensten, door professionele klanten toegang te geven tot de infrastructuur van BinckBank (BPO product) en door bijvoorbeeld nieuwe markten aan te sluiten op het bestaande winstgevende platform. In 2010 zullen wij verder gaan met het doorontwikkelen van onze infrastructuur, zodat wij in de toekomst nieuwe Europese markten kunnen bedienen. Tevens richten wij ons op het verder verbeteren van de stabiliteit van het platform.

Wij verwachten dat op de (middel)lange termijn een consolidatie zal gaan plaatsvinden tussen de aanbieders van online brokerage in Europa. De

Sterktes, zwaktes, kansen en bedreigingen BinckBank

Sterktes	Zwaktes
• Marktleider in Nederland en sterke positie in België • Hoge klanttevredenheid • Kwalitatief hoogwaardige producten & diensten • Sterke solvabiliteitsratio • Lage vaste kosten buitenlandse branches en centrale back office en IT platform • Concurrerende uitgangspositie voor verdere expansie in Europa	• Sterke afhankelijkheid van transactie-inkomsten • Inelastische kostenbasis • Beroep op kapitaalmarkt noodzakelijk voor financiering van fusies & overnames
Kansen	Bedreigingen
• MiFID en de best execution vereisten via TOM • Verbreden van de dienstverlening aan particuliere beleggers • Betreden van additionele Europese landen • Trend onder de zelfstandig vermogensbeheerders, private banken en verzekeraars om niet-kernactiviteiten uit te besteden	• Afnemende volatiliteit op de aandelenmarkten • Verzadiging van de Nederlandse markt • Toenemende concurrentie & prijsdruk

partij met het meest efficiënte platform en de laagste kostprijs per transactie heeft de beste uitgangspositie voor Europees marktleiderschap.

“ Meer volume op hetzelfde platform ”

Retail verdiepen en verbreden in 2010

Voor de business unit Retail moeten wij ons marktleiderschap op het gebied van online beleggen in Nederland behouden door middel van productverbetering en -verbreding. Snellere en stabielere websites, vernieuwde websitefunctionaliteiten en verdere verbetering van de service moeten ons een blijvende voorsprong geven op concurrenten die met lage tarieven de Nederlandse markt betreden. De productverbreding blijft beperkt tot het beleggersuniversum zoals online vermogensbeheer, het aanbieden van fonds-beleggen en online sparen. Ook in België willen wij het productaanbod in 2010 uitbreiden. Gedurende 2009 hebben wij in Frankrijk de eerste ervaringen opgedaan met marketing & sales. BinckBank biedt een basisproduct aan tegen scherpe tarieven. In 2010 zal de focus liggen op het upgraden van ons productaanbod om zo het marktaandeel verder uit te bouwen.

Uitbreiding dienstverlening Professional Services

De business unit Professional Services wil door-groeien naar marktleiderschap op het gebied van diensten aan vermogensbeheerders in Nederland en België. Wij richten ons op verdere groei van de dienstverlening voor banken middels het overnemen van effectenorders, effectenadministratie en effectengerelateerd betalingsverkeer (BPO product) dan wel het licenseren van software door dochteronderneming Syntel. De business unit Professional Services heeft de afgelopen jaren flink geïnvesteerd in de ontwikkeling van haar BPO product en heeft nu een ijzersterke propositie door een combinatie van productkennis, modulaire opzet, sterke merknaam, software eigendom, banklicentie en een bewezen technologie. Door de beperkte concurrentie in deze markt en met gebruikmaking van het reeds aanwezige platform zorgen deze activiteiten voor een aantrekkelijke contributiemarge.

Voor Frankrijk zal onderzoek gedaan worden naar het opstarten van dienstverlening eind 2011/begin 2012.

Kostenbeheersing

Binnen BinckBank zijn we ervan overtuigd dat operational excellence de sleutel vormt tot het onder controle houden van de kosten. Door voortdurend te werken aan structurele verbeteringen in onze bedrijfsvoeringsmethoden willen wij onze kosten beheersbaar houden. BinckBank heeft als doelstelling haar cost/income ratio rond de 50% te houden. In 2010 zal verder worden gewerkt aan de integratie van de Alex en Binck IT platformen en de daaraan gekoppelde integratie van de front en back office systemen om zo de efficiëntie van de bedrijfsvoering nog verder te verbeteren.

Verbeteren risicobeheersing

Teneinde de snelle groei van BinckBank te kunnen managen is voortdurende aandacht nodig voor de interne beheersing om zo de organisatie bestuurbaar te houden. BinckBank heeft gedurende 2009 grote vorderingen gemaakt met het implementeren van het interne risicobeheersingssysteem in een Governance Risk Compliance applicatie (GRC). De processen, risico's en beheersmaatregelen zijn hierin opgevoerd. Op deze manier wordt op een transparante wijze de effectiviteit van de geïdentificeerde beheersingsmaatregelen vastgelegd en periodiek gemonitord. Ook in 2010 zal door worden gegaan met het professionaliseren van het interne beheersingssysteem.

“ Internationale groei via greenfields en acquisities ”

Internationale expansie

In 2010 zal BinckBank zich richten op verdere uitbouw van haar positie in België en Frankrijk. Zodra we een stevige groeiversnelling zien in Frankrijk en zicht hebben op het bereiken van het break even niveau in dit land zal BinckBank een volgende Europese markt betreden. Ons voorkeursmodel voor internationale groei is een combinatie van een “greenfield operatie” (zelf opstarten) en een groeiversnelling middels acquisities. Een en ander is natuurlijk afhankelijk van lokale omstandigheden in een markt en van het prijsniveau van mogelijke acquisitietargets.

Verbeteren van de balanspositie

BinckBank voert een behoudend financieel beleid en is voorzichtig met het beleggen van de aan haar door klanten toevertrouwde middelen. Het op 30 oktober 2009 gepubliceerde Kapitaaltoereikendheid & risicorapport geeft aan dat door de sterke groei van de bedrijfsactiviteiten BinckBank meer kapitaal dient aan te houden. Wij zien de toenemende regulering in de financiële sector (en de daarmee gepaard gaande verhoogde kapitaaleisen) als een factor waarmee wij terdege rekening moeten houden. Wij achten het daarom wenselijk om onze kapitaalpositie in 2010 tijdig verder te versterken.

De kapitaaldoelstellingen van BinckBank voor 2010 zijn mede naar aanleiding van het Kapitaal-toereikendheid & risicorapport als volgt vastgesteld:

- Minimum Tier-1 vermogen van €100 miljoen (eind 2009: €95,6 miljoen)
- Een solvabiliteitsratio tussen de 12%-20% (eind 2009: 13,0%)

BinckBank streeft naar een dividenduitkering van 50% van de gecorrigeerde nettowinst.

Middellange termijn doelstellingen

Gezien de voortdurende groei in 2009 hebben wij de middellange termijn doelstellingen zoals vorig jaar geformuleerd aangepast. Voor de komende vier jaar, dat wil zeggen tot 31 december 2013, heeft BinckBank zich de volgende doelen gesteld:

Middellange termijn doelstellingen BinckBank

Omschrijving doelstelling	Oude doelstellingen 31-12-2012	Nieuwe doelstellingen 31-12-2013	Stand per 31-12-2009
Nederlandse Retail beleggingsrekeningen	250.000	330.000	217.890
Belgische Retail beleggingsrekeningen	40.000	90.000	32.757
Franse Retail beleggingsrekeningen	40.000	80.000	13.137
Aantal BPO overeenkomsten	-	10	2
Totaal spaarvermogen	€1,5 miljard	€1,5 miljard	€ 874 miljoen
Totaal geadmistreerd vermogen	€10 miljard	€15 miljard	€11 miljard

Informatie voor de aandeelhouder

Het gewone aandeel BinckBank wordt doorlopend verhandeld op NYSE Euronext Amsterdam en maakt sinds 1 maart 2006 onderdeel uit van de Amsterdam Midkap Index (AMX), met een wegingsfactor op 31 december 2009 van 2,85% van de index. De ISIN code van het aandeel luidt NL0000335578 (Reuters: BINCK AS, Bloomberg: BINCK NA). Het aandeel werd in 2009 gevolgd door analisten van Fortis, ING, KBC, Kempen & Co, Kepler Capital Management, Petercam, Rabo Securities, RBS, SNS securities en Theodoor Gilissen. Het totaal aantal uitstaande aandelen per 31 december 2009 bedraagt 76.068.928 met een marktkapitalisatie van €954 miljoen (2008: €420 miljoen). Vanaf 21 maart 2006 worden er ook opties op gewone aandelen BinckBank verhandeld.

Kerngegevens aandeel BinckBank

Gegevens per aandeel BinckBank

Kerngegevens aandeel BinckBank	2009	2008	2007**
Winst per aandeel voortgezette activiteiten	€ 0,63	€ 0,43	€ 0,93
Winst per aandeel beëindigde activiteiten	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,05
Totale winst per aandeel	€ 0,63	€ 0,43	€ 0,98
Gecorrigeerde winst per aandeel	€ 1,04	€ 0,83	€ 0,98
Dividend per aandeel *	€ 0,52	€ 0,41	€ 0,21
Dividendrendement in % (o.b.v. slotkoers jaareinde)	4,1%	7,5%	2,1%
Intrinsieke waarde	€ 6,31	€ 6,20	€ 6,07
Slotkoers van het aandeel BinckBank	€ 12,54	€ 5,45	€ 10,11
AEX index	335	246	516
Koers/winst verhouding op basis van gecorrigeerde nettowinst	12,06	6,56	10,32

* Onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders

** De vergelijkende cijfers hebben enkel betrekking op het aandeel BinckBank, exclusief Alex.

Aandelenkoers & volume aandeel BinckBank

Aandeel en volume	2009	2008	2007*
Openingskoers	€ 5,54	€ 10,11	€ 11,00
Hoogste koers (intraday)	€ 14,00	€ 10,23	€ 12,53
Laagste koers (intraday)	€ 5,35	€ 4,10	€ 9,18
Slotkoers	€ 12,54	€ 5,45	€ 10,11
Totale omzet in stuks	69.509.627	90.492.493	86.815.383
Hoogste dagomzet in stuks	1.215.751	2.287.767	3.041.189
Laagste dagomzet in stuks	32.437	24.802	39.670
Gemiddelde dagomzet in stuks	271.522	353.486	332.626

* Historische koersen gecorrigeerd voor de claimemissie van 31-12-2007

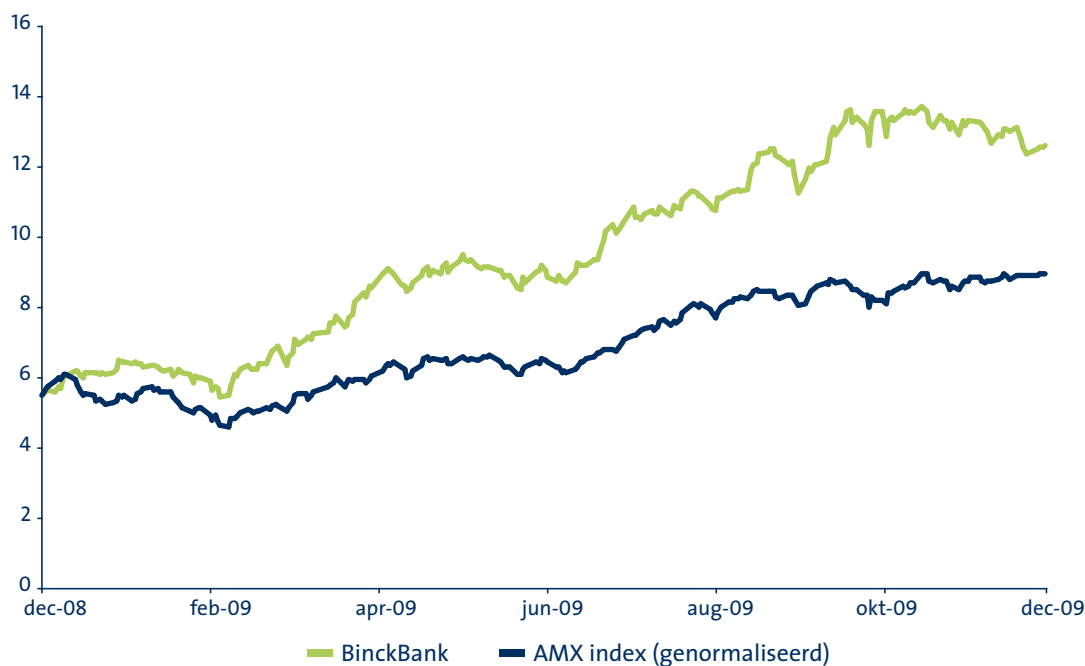
Aandelenkapitaal BinckBank

Aandelenkapitaal	2009	2008	2007
Maatschappelijk aandelenkapitaal	100.000.000	100.000.000	100.000.000
Geplaatst aantal aandelen begin van het jaar	77.093.508	77.093.508	30.837.403
Aantal aandelen geplaatst gedurende het jaar	-	-	46.256.105
Aantal ingetrokken aandelen gedurende het jaar	1.024.580	-	-
Geplaatst aantal aandelen eind van het jaar	76.068.928	77.093.508	77.093.508
Ingekochte eigen aandelen	2.070.509	1.053.442	129.137
Aantal prioriteitsaandelen	50	50	50
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen gedurende het jaar	74.897.706	76.870.870	32.829.886
Marktkapitalisatie eind van het jaar	€ 953.904.357	€ 420.159.619	€ 779.415.366

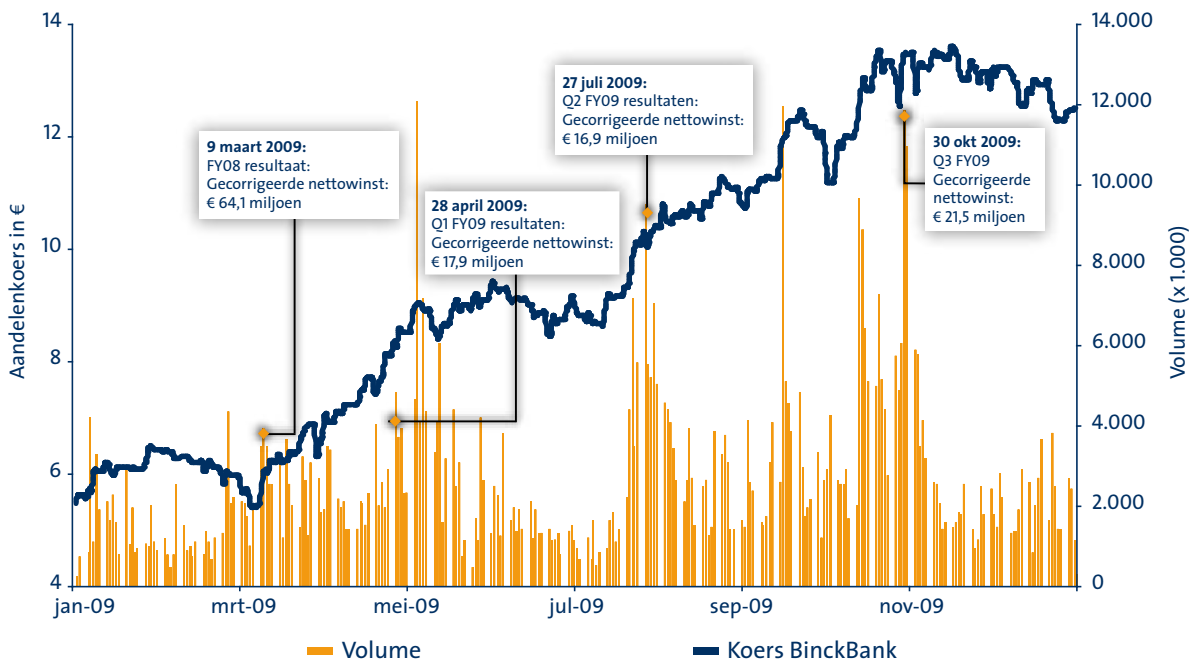
Het aandeel BinckBank

Gedreven door de uitstekende resultaten die BinckBank behaalde in 2009 is het aandeel fors in waarde gestegen. Op 31 december 2008 eindigde het aandeel BinckBank op € 5,45. Gedurende het jaar steeg het met 130% en eindigde op € 12,54.

BinckBank vs AMX



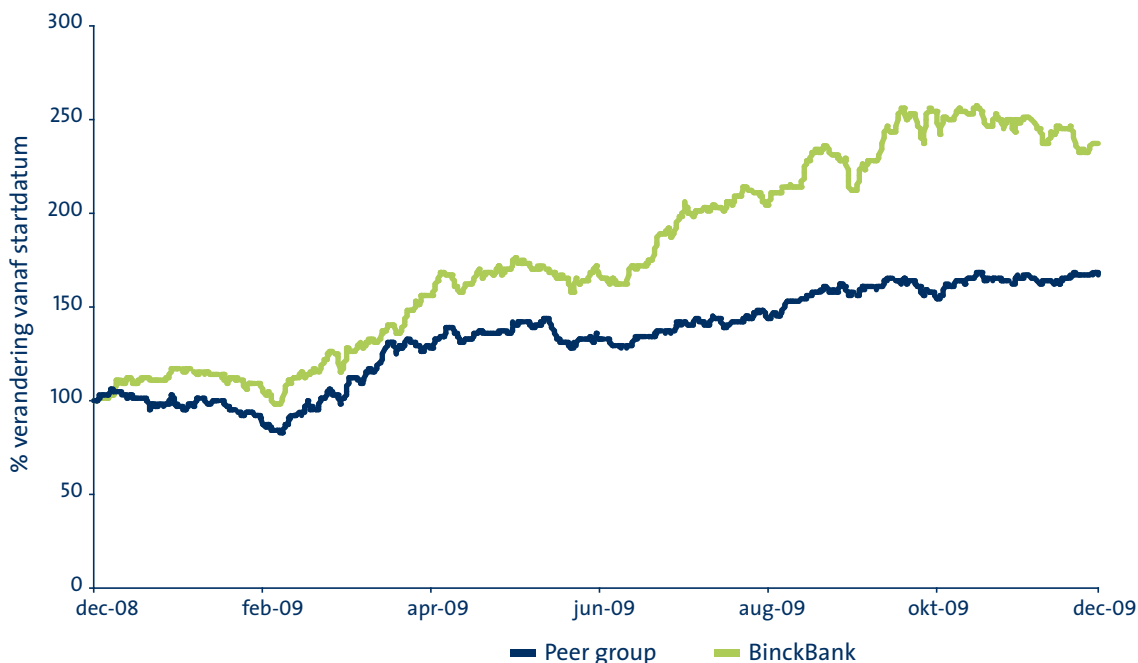
Beweging en volume aandeel BinckBank



Om de relatieve prestatie van de onderneming te meten, is een peer group samengesteld van een aantal internationale concurrenten die qua activiteiten en noteringskenmerken in meer of mindere mate vergelijkbaar zijn met BinckBank. Deze groep bestaat uit Avanza (Zweden), Boursorama (Frankrijk), Comdirect (Duitsland), DAB Bank (Duitsland), E*trade Financial (Verenigde Staten),

Nordnet Securities (Zweden), Optionsxpress (Verenigde Staten), Schwab (Verenigde Staten), Swissquote (Zwitserland) en TD Ameritrade (Verenigde Staten). Ten opzichte van deze groep heeft BinckBank in 2009 bovengemiddeld gepresteerd met een 3de plaats gemeten naar Total Shareholder Return (TSR).

Het aandeel BinckBank ten opzichte van het gemiddelde van de peer group



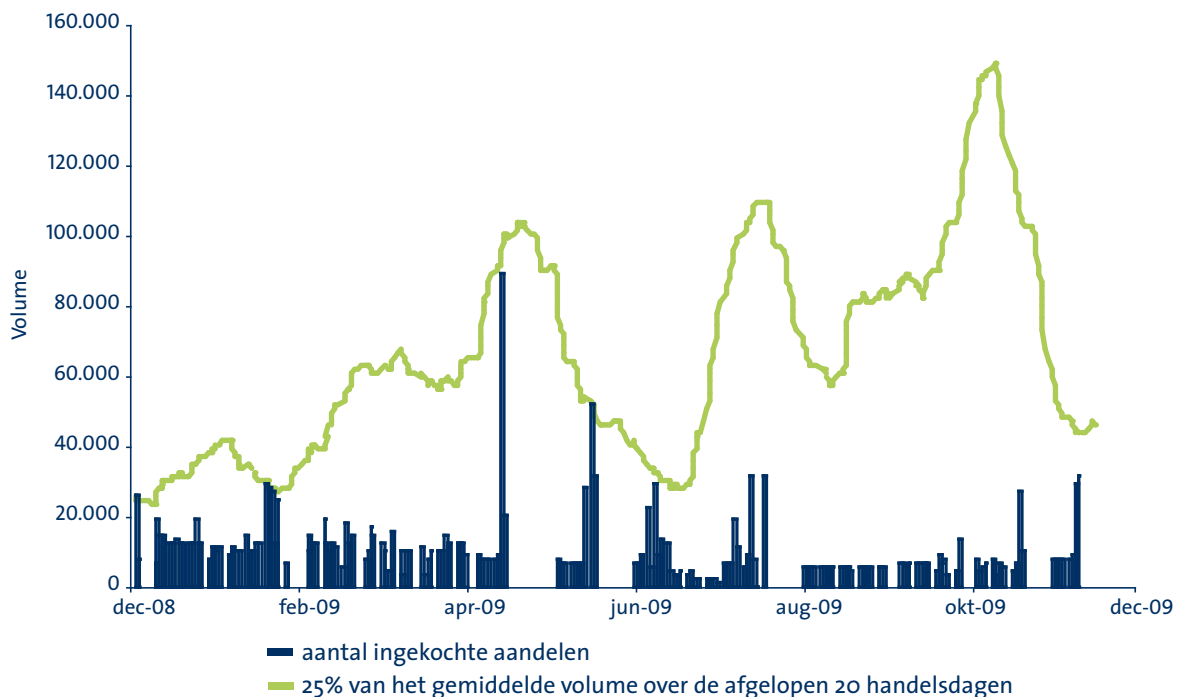
Het aandeleninkoopprogramma

Op 30 september 2008 heeft BinckBank bekend gemaakt een inkoopprogramma te starten ten aanzien van gewone aandelen BinckBank met als doel kapitaalvermindering. Het inkoopprogramma is in 2008 en 2009 succesvol geweest. In de periode 1 oktober 2008 tot en met 31 december 2008 heeft BinckBank 1.024.580 aandelen ingekocht tegen een gemiddelde inkoopprijs van €5,39. Deze aandelen zijn tijdens de algemene aandeelhouders vergadering op 28 april 2009 ingetrokken. In de periode 1 januari 2009 tot en met 31 december 2009 heeft BinckBank 2.041.647 aandelen ingekocht tegen een gemiddelde inkoopprijs van €8,81. De aandeelhouders zal wederom om goedkeuring voor intrekking van het grootste deel van de in 2009 ingekochte aandelen worden gevraagd op de komende algemene vergadering van aandeelhouders op 26 april 2010. Een aantal aandelen zal gereserveerd worden voor het lange termijn key staff prestatiebeloningsplan binnen BinckBank. Het aandeleninkoopprogramma is zowel in 2008 en 2009 uitgevoerd door Fortis Bank Nederland B.V. ("Fortis") waarmee BinckBank een overeenkomst heeft gesloten op

basis waarvan Fortis onafhankelijk, derhalve zonder inmenging van BinckBank, uitvoering heeft gegeven aan het inkoopprogramma met inachtneming van het bepaalde in EU richtlijn 2273/2003 (Safe Harbour Rules). De afdeling Compliance heeft toezicht gehouden op de juiste uitvoering van het aandeleninkoopprogramma. De inkoop van eigen aandelen in 2009 heeft plaatsgevonden met inachtneming van de machtiging die de algemene vergadering van aandeelhouders van BinckBank op 28 april 2009 aan het bestuur van BinckBank heeft verstrekt.

Uit het op 30 oktober 2009 gepubliceerde Kapitaaltoereikendheid & risicorapport bleek dat BinckBank door de sterke groei van de bedrijfsactiviteiten steeds meer kapitaal dient aan te houden. Mede als gevolg hiervan en gezien de toenemende regulering in de financiële sector willen wij onze kapitaalspositie in 2010 verder versterken. Om die reden heeft BinckBank op 22 december 2009 bekend gemaakt dat het aandeleninkoopprogramma wordt opgeschort voor onbepaalde tijd.

Maximaal aantal in te kopen aandelen



Dividendbeleid

De statuten van BinckBank bepalen dat – indien en voor zover de winst dat toelaat – op de prioriteits-aandelen een bedrag wordt uitgekeerd van zes procent van de nominale waarde van die aandelen ($50 \times € 0,10 \times 6\%$). De Stichting Prioriteit bepaalt vervolgens welk gedeelte van de resterende winst wordt gereserveerd. Dit bedrag wordt niet uitgekeerd aan de aandeelhouders, maar wordt toegevoegd aan de reserves van de vennootschap. Het na bedoelde reservering resterende gedeelte van de winst staat ter beschikking van de algemene vergadering. Dit betekent dat de algemene vergadering ten aanzien van deze resterende winst kan kiezen tussen een uitkering of reservering dan wel een combinatie van beiden. Uitkeringen kunnen, met inachtneming van hetgeen daarover is bepaald in de statuten van BinckBank in plaats van in geld onder meer in gewone aandelen betaalbaar worden gesteld.

Voor het ter beschikking stellen van een winstbedrag aan de algemene vergadering dient de vennootschap over een naar haar oordeel toereikende solvabiliteitspositie te beschikken. Indien met inachtneming hiervan een winstbedrag aan de algemene vergadering ter beschikking wordt gesteld, streeft de Prioriteit naar een pay-out ratio van 50% van de gecorrigeerde nettowinst.

“ BinckBank streeft naar een dividenduitkering van 50% van de gecorrigeerde nettowinst ”

Dividendvoorstel 2009

Aan de aandeelhouders zal worden voorgesteld om een totaaldividend over het boekjaar 2009 in contanten uit te keren van € 0,52 per aandeel (50% van de gecorrigeerde nettowinst over 2009) onder inhouding van 15% dividendbelasting. Aangezien in augustus 2009 een interim dividend van € 0,21 in contanten per aandeel werd uitgekeerd, bedraagt het voorgestelde slotdividend € 0,31 in contanten per aandeel. De vennootschap zal geen stockdividend betalen. Onder voorbehoud van goedkeuring door de aandeelhouders op 26 april 2010, zal het aandeel op 28 april 2010 ex-dividend noteren. Betaling van het slotdividend vindt plaats op 3 mei 2010.

Aandelenbezit

Op grond van de Wet op het financieel toezicht zijn vier aandeelhouders bekend met een belang boven de 5% per 31 december 2009. Het betreft Aviva plc (> 10%), Boron Investments N.V. (> 5%), Navitas B.V. (> 5%) en Delta Deelnemingenfonds N.V. (> 5%).

Ultimo 2009 beschikten de bestuursleden van BinckBank over de volgende aandelenposities:

- Koen Beentjes: 10.000 aandelen
- Evert Kooistra: 5.768 aandelen
- Pieter Aartsen: 22.214 aandelen
- Nick Bortot: 39.280 aandelen

Investor Relations

BinckBank voert een open informatiebeleid naar beleggers en anderen met (financiële) belangstelling voor de onderneming met als doel om hen zo goed en tijdig mogelijk te informeren over het beleid van en de ontwikkelingen binnen de onderneming. BinckBank zoekt actief de dialoog met haar investeerders. Dit jaarverslag is een van de middelen daartoe. Alle overige relevante informatie, zoals halfjaarverslag, kwartaalberichten, persberichten en achtergrondinformatie is ook te raadplegen op de website www.binck.com.

Leden van het bestuur en investor relations hadden in 2009 meer dan 140 gesprekken met (potentiële) investeerders. Na publicatie van het eerste en derde kwartaal evenals de jaarcijfers volgt een telefonische bijeenkomst met analisten. Na publicatie van het halfjaarverslag houdt BinckBank een analistenbijeenkomst. Deze is te volgen via de website van BinckBank, als audio webcast. Het hierbij gepresenteerde materiaal en de transcripts zijn ook op de website van BinckBank te vinden. Tevens geeft BinckBank journalisten ieder kwartaal telefonisch toelichting op de resultaten.

Rechtstreekse vragen van beleggers en hun adviseurs kunnen worden gesteld aan mevrouw Anneke Hoijsink van de afdeling Investor Relations.

Afdeling Investor Relations

Telefoon: 020 – 522 0372

Fax: 020 – 320 41 76

E-mail: IR@binck.com

Financiële kalender 2010

Maandag 26 april

Algemene vergadering van aandeelhouders

Maandag 26 april

Eerste kwartaalbericht 2010

Woensdag 28 april

Ex-dividend

Vrijdag 30 april

Record date

Woensdag 3 mei

Betaling slotdividend

Maandag 26 juli

Halfjaarbericht 2010

Dinsdag 27 juli

Ex interim dividend

Donderdag 29 juli

Record date interim dividend

Maandag 2 augustus

Betaling interim dividend

Maandag 25 oktober

Derde kwartaalbericht 2010



Verslag van het bestuur

Verslag van het bestuur

Algemene beschouwing 2009

2009 begon als een onzekere periode. De beurzen daalden, economieën wereldwijd werden zwaar getroffen, rentestanden waren laag en de vooruitzichten waren somber. Ondanks deze moeilijke omstandigheden werd 2009 een goed jaar voor BinckBank, waarin een recordwinst werd gerealiseerd.

De particuliere belegger zag in de sterk gedaalde aandelenkoersen een aantrekkelijk moment om (opnieuw) te gaan beleggen. Ons aanbod van kwalitatief goede producten en onze klantgerichte instelling leidden tot een ongekende instroom van nieuwe rekeninghouders. In 2009 mochten wij 100.748 nieuwe rekeninghouders verwelkomen. Na de aanvankelijke daling toonden de beurzen veerkracht vanaf maart. In de stijgende aandelenmarkten zijn onze klanten het hele jaar actief blijven handelen en nam gemiddeld genomen het vermogen van onze klanten stevig toe.

In België hebben wij na bijna vier jaar de marktleider zo goed als geëvenaard en ligt het aantal Retail rekeningen en transacties eind 2009 op respectievelijk 32.757 en 973.059. In Frankrijk is ons marktaandeel onder de Franse online brokers gestegen naar circa 5%*. Onze nationale tv campagne was daarbij zeer succesvol.

Naast particuliere beleggers, bedienen wij ook professionele partijen via onze business unit Professional Services. Zij groeide in 2009 op verschillende fronten. Dochter Syntel verkocht een softwarelicentie aan ING Bank Nederland en in juni mochten wij onze tweede BPO klant, Robein Leven, verwelkomen. Daarnaast introduceerde Professional Services het innovatieve product Giraal beleggen.

Hoge verwachtingen hebben wij van het in 2009 gelanceerde TOM (The Order Machine), de joint venture met Optiver. TOM biedt ons de mogelijkheid om voor particuliere beleggers op verschillende markten te zoeken naar de beste prijs. Daarnaast verwachten wij dat TOM op den duur zal resulteren in een verlaging van de uitvoeringskosten van de effectenafwikkeling. In september 2009 ging TOM

van start met de eerste aandelentransacties. TOM speelt in op de best execution eisen die door MiFID gesteld worden. Dankzij TOM zijn wij nu voorloper in de markt.

Uit het oogpunt van kostenbeheersing en lange termijn groei is met name de herinrichting van onze IT infrastructuur van belang. Op dit terrein is vooruitgang geboekt in 2009. De migratie van het Binck platform naar ons nieuwe datacenter werd afgerond, terwijl die van Alex naar verwachting in de eerste helft van 2010 zal worden afgerond.

Op 22 december 2009 maakte BinckBank bekend het aandeleninkoopprogramma op te schorten voor onbepaalde tijd. Het inkoopprogramma voor 2009 is volledig afgerond. In totaal kocht BinckBank in 2009 2.041.647 aandelen in tegen een gemiddelde inkoopprijs van € 8,81. Om toekomstige groei te kunnen blijven faciliteren en anticiperend op strengere kapitaalseisen voor banken besloot BinckBank het aandeleninkoopprogramma voor onbepaalde tijd op te schorten.

* Bron: Acsel (l'Association de l'économie numérique)
Chiffres clés du courtage en ligne de décembre 2009

Toelichting op de geconsolideerde resultaten

(x € 1.000)

Klantgegevens*	FY09	FY08	Δ FY08
Aantal rekeningen	373.574	272.826	37%
Retail	348.188	264.299	32%
Professional Services	25.386	8.527	198%
Aantal transacties	9.617.181	7.151.244	34%
Retail	9.144.980	6.807.997	34%
Professional Services	472.201	343.247	38%
Geadministreerd vermogen	10.942.742	6.065.852	80%
Retail	8.031.695	5.001.484	61%
Professional Services	2.911.047	1.064.368	174%

Winst & verliesrekening

Netto rentebaten	43.825	40.640	8%
Netto provisiebaten	129.240	101.181	28%
Overige baten	9.661	6.162	57%
Resultaat uit financiële instrumenten	4.353	1.230	254%
Bijzondere waardeveranderingen op financiële activa	(857)	(205)	318%
Totale inkomsten uit operationele activiteiten	186.222	149.008	25%
Personeelskosten	43.185	38.443	12%
Afschrijvingen	35.939	31.789	13%
Overige operationele lasten	43.388	37.316	16%
Bedrijfslasten	122.512	107.548	14%
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	63.710	41.460	54%
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	(1.466)	520	-382%
Resultaat voor belastingen	62.244	41.980	48%
Belastingen	(15.083)	(8.941)	69%
Resultaat na belastingen (voortgezette bedrijfsactiviteiten)	47.161	33.039	43%
Resultaat na belastingen (beëindigde bedrijfsactiviteiten)	-	106	-100%
Nettowinst	47.161	33.145	42%
IFRS afschrijving	28.196	28.196	
Fiscaal voordeel uit verschillen tussen commerciële en fiscale afschrijving	2.792	2.792	
Gecorrigeerde nettowinst	78.149	64.133	22%
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen gedurende de periode	74.897.706	76.870.870	
Gecorrigeerde winst per aandeel	1,04	0,83	25%

Balans & kapitaaltoereikendheid

Balanstotaal	2.930.010	2.578.394	14%
Eigen vermogen	480.359	477.641	1%
Totaal aanwezig vermogen (Tier 1)	95.569	77.295	24%
BIS ratio	18,4%	17,2%	7%
Solvabiliteitsratio	13,0%	13,6%	-4%

Cost / income ratio

Cost / income ratio	66%	72%	
Cost / income ratio exclusief IFRS afschrijving	51%	53%	

* De aantallen rekeningen voor business unit Retail zijn aangepast omdat gebleken is dat een aantal rekeningen wel geopend is, er ook een rekeningnummer is toegekend, maar dat de identificatie van de rekeninghouder niet heeft plaatsgevonden. Zie voor verdere toelichting p. 33. Met ingang van FY09 Q2 zijn de klantgegevens van de BPO-kanten opgenomen in de business unit Professional Services. De vergelijkende cijfers zijn niet aangepast.

Gecorrigeerde nettowinst over 2009

In 2009 steeg de gecorrigeerde nettowinst met 22% naar € 78,1 miljoen. De gecorrigeerde nettowinst steeg voornamelijk door de stijging van het aantal rekeningen (+37%) en de daarbij behorende stijging van het aantal transacties (+34%). De bedrijfslasten stegen met 14%, mede door enkele forse eenmalige lasten. Hiermee kwam de gecorrigeerde winst per aandeel voor 2009 op € 1,04, een stijging van 25% ten opzichte van 2008 (€ 0,83).

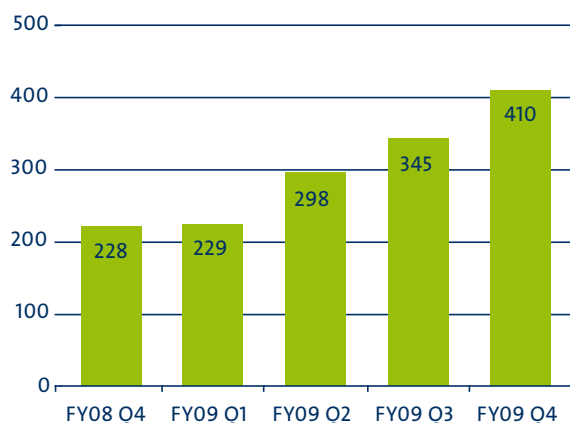
Netto rentebaten

De netto rentebaten over 2009 kwamen uit op € 43,8 miljoen ten opzichte van € 40,6 miljoen in 2008. Op de geld- en kapitaalmarkten zijn de renteniveaus afgelopen jaar verder gedaald. Hierdoor moesten (her)investeringen tegen lagere rentes worden gedaan ten opzichte van 2008. BinckBank wist ondanks de dalende marktrente de rentemarge in stand te houden, door de creditrente op de beleggings- en spaarrekening tijdig aan te passen aan het gedaalde rendement op de uitzettingen.

Daarnaast zette in maart 2009 een krachtig herstel van de aandelenmarkten in. Dit leidde tot een forse stijging van het effectenkrediet met € 182,4 miljoen (+80%) welke de netto rentebaten ondersteunde. Tot slot zagen we in 2009 een stijging van de toevertrouwde middelen van € 1,7 miljard (+20%) naar € 2,1 miljard. De stijging van de toevertrouwde middelen werd voornamelijk gerealiseerd op de beleggingsrekeningen, terwijl de toevertrouwde middelen op de spaarrekeningen nagenoeg op hetzelfde niveau bleven.

Effectenkrediet

(in € mln)



Netto provisiebaten

De netto provisiebaten stegen van € 101,2 miljoen in 2008 naar € 129,2 miljoen in 2009 (+28%). De stijging van de netto provisiebaten is afhankelijk van een drietal factoren: de groei in beleggingsrekeningen, het gemiddelde aantal transacties per rekening en de gemiddelde netto provisiebaten per transactie. Het aantal beleggingsrekeningen groeide in 2009 onverminderd door van 212.005 naar 289.170 (+36%), mede als gevolg van het herstel op de aandelenmarkten dat veel particulieren aangrepen om (opnieuw) te beginnen met beleggen. Deze groei ging gepaard met een stijging van het aantal transacties van 7,2 miljoen in 2008 naar 9,6 miljoen in 2009 (+34%). Dat de gemiddelde opbrengst per transactie desondanks daalde van € 14,15 in 2008 naar € 13,44 in 2009 is grotendeels te wijten aan de grote hoeveelheid gratis transacties in verband met marketingacties (sprinters en “member gets member”). De toegenomen aantallen transacties compenseerden de daling in de gemiddelde opbrengst per transactie echter ruimschoots.

Overige baten

In de overige baten zijn onder andere de opbrengsten van Syntel opgenomen. De baten van Syntel zijn voornamelijk gestegen door toegenomen activiteiten en verkoop van softwarelicenties. Over 2009 kwamen de overige baten uit op € 9,7 miljoen.

Resultaat uit financiële instrumenten

Het nettoresultaat uit financiële instrumenten bedroeg eind 2009 € 4,4 miljoen. Vanaf eind 2008 bouwde BinckBank een positie op in waardepapieren van financiële instellingen. Vanwege risicospreiding heeft BinckBank een deel van deze positie later in het jaar weer afgebouwd. Door gunstige ontwikkelingen op de financiële markten was deze verkoop winstgevend. Daarnaast is er een aantal financiële instrumenten met verlies verkocht die niet meer pasten binnen het beleggingsbeleid van BinckBank.

Bijzondere waardevermindering op financiële activa

In de post bijzondere waardevermindering op financiële activa is een bedrag opgenomen van € 0,7 miljoen betreffende de afwaardering op een lening aan een geassocieerde deelneming.

Bedrijfslasten

De bedrijfslasten bestaan uit personeelskosten, afschrijvingen en overige operationele kosten. De totale bedrijfslasten stegen van €107,6 miljoen in 2008 naar €122,5 miljoen in 2009 (+14%). De personeelskosten stegen met €4,7 miljoen, de afschrijvingen met €4,2 miljoen en de overige operationele lasten met €6,1 miljoen. Ondanks deze absolute kostenstijging verbeterde de cost/income ratio excl. IFRS afschrijving van 53% in 2008 naar 51% in 2009.

De personeelskosten stegen als gevolg van de groei van het aantal voltijd medewerkers van 475 naar 526 en de dotatie aan de voorzieningen die gedaan moest worden in verband met de toegekende fictieve lange termijn aandelen BinckBank aan het bestuur en sleutelfunctionarissen binnen de organisatie alsmede de voorgestelde beëindiging van deze regeling. Door de forse stijging van het aandeel BinckBank van €5,45 naar €12,54 moesten reserveringen plaatsvinden ter grootte van €3,1 miljoen voor de lange termijn beloning voor bestuur en sleutelfunctionarissen binnen BinckBank.

De afschrijvingen stegen doordat BinckBank de economische levensduur van diverse componenten in het datacenter heeft moeten verkorten als gevolg van de migratie van de oude Alex en Binck datacenters naar het nieuwe IT platform. De eenmalige inhaal-afschrijving op deze IT componenten bedroeg €1,7 miljoen.

De overige operationele kosten stegen met name als gevolg van extra marketingkosten voor België en Frankrijk (+ €2,7 miljoen), extra IT-consultancy kosten verband houdende met de migratie van de datacenters, advieskosten gemaakt voor diverse omzet-genererende projecten en kosten voor de nieuwe huisvesting.

Ten slotte heeft BinckBank een bijdrage moeten leveren aan het depositogarantiestelsel, in verband met het faillissement van Icesave en Indover. Tevens hebben wij een voorziening genomen op de te verwachten kosten in verband met onze bijdrage aan het depositogarantiestelsel in verband met het faillissement van DSB. In totaal betekende dit voor BinckBank een stijging van €3,3 miljoen van de overige operationele lasten.

Business unit Retail

De business unit Retail richt zich op particuliere beleggers in Nederland, België en Frankrijk. In Nederland met de labels Alex en Binck. In België en Frankrijk, waar wij sinds 2006 respectievelijk 2008 actief zijn, uitsluitend met het label Binck.

Inleiding

De Business unit Retail biedt particuliere beleggers verschillende diensten aan op het gebied van online vermogensopbouw. Onze grootste klantengroep bestaat uit zelfstandige beleggers die via BinckBank hun effectentransacties uitvoeren. Daarnaast bieden wij onder het label Alex vermogensbeheer en spaarproducten aan.

Het succes van BinckBank ligt in de combinatie van een goede, snelle en uitgebreide website, scherpe tarieven en verbazingwekkende service. Hiermee streven wij een zo hoog mogelijke klanttevredenheid na. Ons doel is om klanten letterlijk te verbazen. Ze blijven dan langer klant, brengen een groter deel van hun vermogen bij ons onder en bevelen ons aan bij andere beleggers.



Ontwikkelingen 2009

De hoge mate van klanttevredenheid blijkt uit resultaten van verschillende onderzoeken. In Nederland komen Alex en Binck al jarenlang als beste uit onderzoeken onder online brokers, zo ook in 2009. In december kwam BinckBank ook in België als nummer één uit toonaangevend onderzoek naar voren. In België riep Test-Aankoop – de Belgische Consumentenbond – Binck uit tot ‘Beste Koop’.

Binck is in Nederland marktleider op het gebied van zelfstandig beleggen. Ook in België nadert Binck het marktleiderschap. Binnen vier jaar komen de door Binck in België uitgevoerde aantallen transacties dicht bij het aantal transacties van de marktleider.

In Frankrijk, een grote en zeer interessante markt, zet de groei goed door. Na de lancering in september 2008 kenden we enige tegenslag. De directe manier van prijsvergelijken in onze reclamespots werd door de concurrentie juridisch bestreden. Hoewel BinckBank telkens door de rechter grotendeels in het

gelijk werd gesteld, vertraagde dit onze groei. Hierna is Binck in Frankrijk op stoom gekomen. Met een stevige nationale televisiecampagne in de tweede helft van 2009 wisten we de groei te versnellen. Met het uitbreiden van ons productaanbod verwachten we de klantengroei verder te kunnen accelereren in 2010.

Alex Vermogensbeheer kende ook een zeer sterk jaar. 2009 was het eerste jaar waarin we dit product in de schijnwerpers zetten. Als gevolg hiervan steeg het beheerd vermogen van €127,1 miljoen naar €336,1 miljoen. Alex Vermogensbeheer, dat is gebaseerd op transparante uitgangspunten, maakt gebruik van een dynamische asset allocatie. In plaats van het switchen van aandelen naar obligaties en vice versa, stapt het vermogensbeheermodel uit de markt bij een dalende trend. Het model stapt in bij een stijgende markt. In het crisisjaar 2008 behoedden wij onze klanten hiermee voor grote verliezen. In 2009, een jaar van opgaande beurzen, wist Alex Vermogensbeheer wederom uitstekende rendementen te boeken. Naast de sterke focus op uitstappen bij te hoog risico, is Alex Vermogensbeheer populair vanwege de lage instapdrempel. Al vanaf €25.000 kan worden belegd in individuele aandelen. Tot slot heeft Alex Vermogensbeheer veel klanten weten aan te trekken door het aantrekkelijke kostenmodel. Klanten betalen een lage vaste vergoeding en een variabele prestatievergoeding die pas in rekening wordt gebracht wanneer onze klanten rendement maken.

“ Wij verdienen pas als de klant ook verdient ”

Een laatste wapenfeit van 2009 is de herpositionering van het label Alex. Waar Binck en Alex tot voor de overname van Alex in dezelfde vijver visten, zijn de twee merken nu op een duidelijk verschillende manier gepositioneerd. Binck blijft de online broker voor de actieve zelfstandige belegger. Kernwoorden

bij Binck zijn prijs en platform. Met Alex richten we ons op een bredere doelgroep. Alex wordt de bank voor de consument die meer uit zijn geld wil halen. Dit kunnen zelfstandige beleggers zijn, maar ook mensen die hun geld willen laten beleggen. Bovendien biedt Alex haar klanten meerwaarde door bijvoorbeeld opleidingen en seminars aan te bieden. Wij zagen dat een groot deel van onze klanten, waaronder veel nieuwe particuliere beleggers, hierin geïnteresseerd zijn. Het nieuwe Alex staat voor gemak en ondersteuning.

alex.

Het nieuwe Alex is met een opvallende multimediale campagne gelanceerd. Uniek in deze campagne was het feit dat onze klanten aan het woord waren. Niet alleen in de televisiecommercials, maar ook in het echt; geïnteresseerden konden naar de Alex site surfen en in gesprek gaan met Alex klanten.

Bijvoorbeeld over hun ervaringen met Alex. In een tijd waarin het vertrouwen in financiële instellingen tot een absoluut dieptepunt is gezakt, werd deze openheid als zeer verfrissend ervaren. De campagne leidde tot een forse instroom van nieuwe Alex klanten, terwijl de instroom van het aantal nieuwe Binck klanten ook op peil bleef: een belangrijk bewijs van de kracht van onze 'twee merken'-strategie.

2010 en verder staan in het teken van product-innovatie en de introductie van nieuwe diensten om zo onze voorsprong op de concurrentie verder uit te bouwen. In het voorjaar lanceren wij de applicatie 'ProTrader'. ProTrader is een 'state-of-the-art' handelsplatform waarmee Binck zich op de zeer actieve handelaar en daytrader richt.

Resultaten business unit Retail

Klantgegevens

	FY09	FY08	Δ FY08
Aantal rekeningen	348.188	264.299	32%
<i>Nederland*</i>	295.885	238.948	24%
Effectenrekeningen	217.890	178.127	22%
Spaarrekeningen	67.104	53.273	26%
Vermogensbeheerrekeningen	10.891	7.548	44%
<i>België</i>	32.757	22.269	47%
Effectenrekeningen	32.757	22.269	47%
<i>Frankrijk</i>	19.546	3.082	534%
Effectenrekeningen	13.137	3.082	326%
Spaarrekeningen	6.409	-	100%

Aantal transacties	9.144.980	6.807.997	34%
<i>Nederland</i>	7.643.551	6.226.719	23%
<i>België</i>	973.059	560.335	74%
<i>Frankrijk</i>	528.370	20.943	2.423%

Geadministreerd vermogen	8.031.695	5.001.484	61%
(x €1.000)			
<i>Nederland</i>	6.894.120	4.593.798	50%
Effectenrekeningen	5.774.656	3.605.443	60%
Sparen	783.361	861.240	-9%
Vermogensbeheerrekeningen	336.103	127.115	164%
<i>België</i>	875.176	389.201	125%
Effectenrekeningen	875.176	389.201	125%
<i>Frankrijk</i>	262.399	18.485	1.320%
Effectenrekeningen	171.578	18.485	828%
Sparen	90.821	-	100%

Winst & verliesrekening

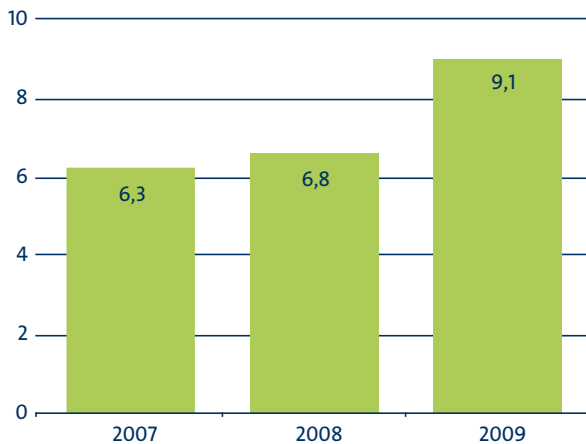
(x €1.000)			
Netto rentebaten	36.481	37.187	-2%
Netto provisiebaten	118.410	92.981	27%
Overige baten	1.633	960	70%
Resultaat uit financiële instrumenten	3.870	933	315%
Bijzondere waardeveranderingen op financiële activa	(773)	(205)	277%
Totale inkomsten uit operationele activiteiten	159.621	131.856	21%
Personeelskosten	33.579	30.992	8%
Afschrijvingen	34.715	31.157	11%
Overige operationele lasten	39.761	34.686	15%
Bedrijfslasten	108.055	96.835	12%

Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	51.566	35.021	47%
---	---------------	---------------	------------

* De aantallen rekeningen voor business unit Retail zijn aangepast omdat gebleken is dat een aantal rekeningen wel geopend is, er ook een rekeningnummer is toegekend, maar dat de identificatie van de rekeninghouder niet heeft plaatsgevonden. Zie p.33 voor verdere toelichting.

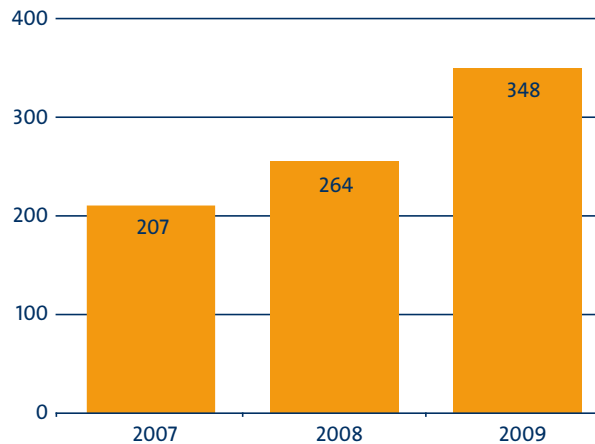
Aantal Retail transacties

(x miljoen)



Aantal Retail rekeninghouders*

(x 1.000)



* De aantallen rekeningen voor business unit Retail zijn aangepast omdat gebleken is dat een aantal rekeningen wel geopend is, er ook een rekeningnummer is toegekend, maar dat de identificatie van de rekeninghouder niet heeft plaatsgevonden.

De business unit Retail liet op alle vlakken forse groei zien. Het aantal rekeningen steeg met 32%. De grootste absolute stijging kwam uit Nederland, waar het aantal rekeningen met 56.937 toenam.

De aantallen rekeningen hebben we voor zowel de vergelijkende cijfers als over 2009 aangepast, omdat bleek dat een aantal rekeningen wel geopend is, er ook een rekeningnummer is toegekend, maar dat de identificatie van de rekeninghouder niet heeft plaatsgevonden. Het betreft in totaal 20.410 Nederlandse rekeningen, waarvan 16.350 beleggingsrekeningen, 3.472 spaarrekeningen en 588 vermogensbeheerrekeningen. Dit betreft hoofdzakelijk rekeningen die al voor 1 januari 2008 geopend zijn. Deze rekeningen, waarop geen activiteiten hebben plaatsgevonden, gaan wij sluiten. Vooruitlopend hierop hebben wij de aantallen rekeningen in zowel de vergelijkende cijfers als in de cijfers over 2009 aangepast.

Het aantal transacties steeg in 2009 met 34% en het geadmistreerde vermogen met 61%. Het aantrekkende beursklimaat, tezamen met een toename van het vermogen dat bestaande en nieuwe klanten ons toevertrouwden, lagen hieraan aan ten grondslag. De inkomsten uit operationele activiteiten stegen met 21%, de bedrijfslasten met 12%, waardoor het resultaat uit bedrijfsactiviteiten steeg naar € 51,6 miljoen.

Frankrijk liet een goede groei van de bedrijfsactiviteiten zien. De klantengroei accelereerde in de tweede helft van 2009 en aan het einde van het jaar hadden wij 19.546 rekeninghouders, waarvan 13.137 beleggersrekeningen en 6.409 spaarrekeningen.

Business unit Professional Services

Ongeveer drie jaar na de oprichting van Binck in 2000 werd besloten om naast de dienstverlening aan particuliere beleggers, te starten met dienstverlening aan professionele partijen die beschikken over een AFM vergunning. Inmiddels kan BinckBank ook banken en verzekeraars tot haar klantenkring rekenen. In totaal bedient BinckBank meer dan 100 professionals. Deze dienstverlening wordt aangeboden in Nederland en België en is ondergebracht in een aparte business unit: Professional Services.

De dienstverlening van Professional Services valt uiteen in vier onderdelen:

1. Dienstverlening aan zelfstandige vermogensbeheerders

Klanten van zelfstandige vermogensbeheerders openen een zogenaamde 'tripartiete' rekening bij BinckBank en geven de vermogensbeheerder een machtiging om te beleggen voor zijn of haar rekening. De vermogensbeheerder beheert de portefeuille volgens het met de klant afgesproken mandaat en risicoprofiel. De klanten van de vermogensbeheerder hebben uiteraard volledige inzage in hun portefeuille.

2. BPO services voor banken en verzekeraars

Banken en verzekeraars kunnen 100% white-label gebruik maken van het platform van BinckBank. Met deze dienstverlening van BinckBank kunnen deze partijen 'execution only' dienstverlening, vermogensadvies en vermogensbeheer bieden aan hun klanten. De dienstverlening wordt zowel off- als on-balance aangeboden. BinckBank neemt de complete orderafwikkeling, effectenadministratie en het (effectengerelateerde) betalingsverkeer uit handen. Alles wordt in de 'look & feel' van de bank/verzekeraar gepresenteerd (inlog website, afschriften etc). Nadat in 2008 Friesland Bank als eerste BPO-klant werd verwelkomd, is Robein Leven in de zomer van 2009 als eerste verzekeraar gestart op het platform van BinckBank. Er is momenteel veel vraag naar BPO effectendienstverlening. Mede als gevolg van de kredietcrisis zoeken financiële instellingen naar kostprijsverlagende oplossingen.

3. Onafhankelijke Brokerdesk

Een team specialisten van de obligatiedesk ondersteunt onze professionele relaties bij de order-executie. Klanten kunnen wereldwijd handelen in effecten, waarbij BinckBank gebruik maakt van global brokers. Daarnaast heeft Professional

Services in België in 2009 een eigen obligatiedesk opgezet, waar een team van ervaren specialisten obligatieorders uitvoert. Onze obligatiedesk is volledig onafhankelijk en neemt geen eigen posities in, waardoor er geen marktrisico's gelopen worden en best execution voor de klant ons enige belang is. Daarnaast biedt BinckBank een zeer groot assortiment niet-genoteerde beleggingsfondsen (40.000 fondsen in 2009) en wordt er voor de derivatenhandel samengewerkt met marketmakers en gespecialiseerde brokers.

4. Leveren van bank- en verzekeringsgerelateerde software via Syntel

In 2006 nam BinckBank Syntel over. Syntel is de leverancier van de Europort+ software, de effecten-bancaire software waar Alex en Binck gebruik van maken. Europort+ is innovatieve effectenbancaire software voor verwerking en administratie van alle denkbare effectentransacties. Syntel is zeer succesvol en één van de weinige Nederlandse partijen die een dergelijk product kan aanbieden. Klanten van Syntel zijn onder meer ING Bank Nederland, Bank Insinger de Beaufort en Westland Utrecht Effectenbank.

Ontwikkelingen in 2009

Giraal Beleggen

Speciaal voor professionele cliënten ontwikkelde BinckBank in 2009 'Giraal Beleggen'. Een beleggings-concept waarbij typische voordelen van een 'klassieke giro', zoals fracties en rebalancing worden gecombineerd met de voordelen van BinckBank. Binnen Giraal Beleggen wordt gebruik gemaakt van alle voor professionals ontwikkelde zaken zoals het online platform (DBA), de website voor professionals, vermogensbeheerrapportages en de inlog portal voor cliënten van professionals.

Uitbreiding van het klantenbestand

BinckBank kon in 2009 veel nieuwe vermogens-beheerders verwelkomen. Tevens droeg het huidige klantenbestand van zelfstandige vermogens-beheerders fors bij aan de groei van het aantal klanten. Daarnaast werd de BPO dienstverlening verder uitgebreid met levensverzekeraar Robein Leven in de zomer van 2009. Robein Leven is de eerste levensverzekeraar die BinckBank aan haar klantenbestand kon toevoegen.

ING kiest voor software van Syntel

In mei 2009 koos ING Bank Nederland als eerste grootbank voor de effectengerelateerde bancaire software van Syntel.

Meer informatie over Professional Services is te vinden op www.binckprof.nl.

Resultaten business unit Professional Services

Klantgegevens*	FY09	FY08	Δ FY08
Aantal rekeningen	25.386	8.527	198%
<i>Nederland</i>	<i>24.871</i>	<i>8.310</i>	<i>199%</i>
<i>België</i>	<i>515</i>	<i>217</i>	<i>137%</i>
Aantal transacties	472.201	343.247	38%
<i>Nederland</i>	<i>455.912</i>	<i>333.950</i>	<i>37%</i>
<i>België</i>	<i>16.289</i>	<i>9.297</i>	<i>75%</i>
Geadministreerd vermogen	2.911.047	1.064.368	174%
(x €1.000)			
<i>Nederland</i>	<i>2.749.176</i>	<i>991.394</i>	<i>177%</i>
<i>België</i>	<i>161.871</i>	<i>72.974</i>	<i>122%</i>
Winst & verliesrekening			
(x €1.000)			
Netto rentebaten	7.344	3.453	113%
Netto provisiebaten	10.830	8.200	32%
Overige baten	8.028	5.202	54%
Resultaat uit financiële instrumenten	483	297	63%
Bijzondere waardeveranderingen op financiële activa	(84)	-	-100%
Totale inkomsten uit operationele activiteiten	26.601	17.152	55%
Personeelskosten	9.606	7.451	29%
Afschrijvingen	1.224	632	94%
Overige operationele lasten	3.627	2.630	38%
Bedrijfslasten	14.457	10.713	35%
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	12.144	6.439	89%

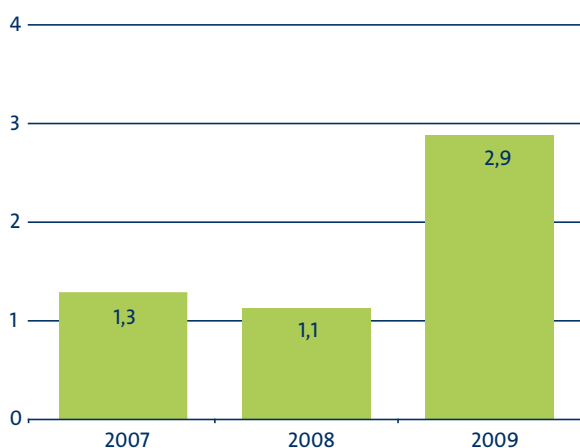
* Met ingang van FY09 Q2 zijn de klantgegevens van de BPO-klanten opgenomen in de business unit Professional Services. De vergelijkende cijfers over FY08 zijn niet aangepast.

De business unit Professional Services is sterk gegroeid het afgelopen jaar. Het aantal transacties steeg met 38% en het geadministreerd vermogen met 174%. Dit resulteerde in een forse stijging van de inkomsten uit operationele activiteiten met 55%. De bedrijfslasten stegen eveneens, echter in mindere

mate dan de inkomsten, waardoor het resultaat uit bedrijfsactiviteiten steeg met 89%. De business unit Professional Services levert een steeds grotere bijdrage aan het totale resultaat van BinckBank. Eind 2008 was dit nog 15,5%, maar eind 2009 maakte dit al 19,1% van ons resultaat uit.

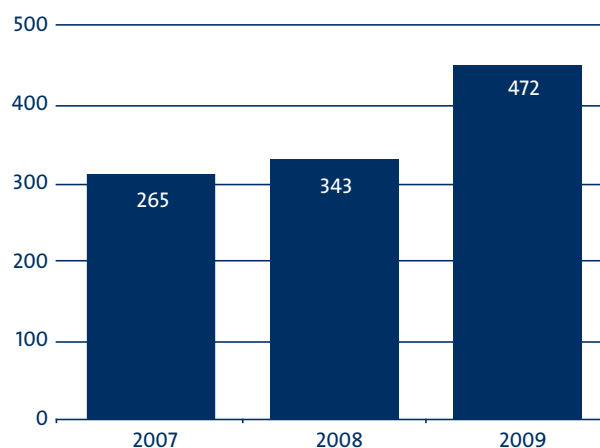
Professional Services geadministreerd vermogen*

(In € miljard)



Aantal Professional Services transacties*

(x 1.000)



* Met ingang van FY09 Q2 zijn de klantgegevens van de BPO-kanten opgenomen in de business unit Professional Services. De vergelijkende cijfers over FY08 zijn niet aangepast.

Vooruitzichten

Ondanks de onzekere start van dit jaar, bleek 2009 een uitstekend jaar voor BinckBank. De klantengroei en het transactievolume namen sterk toe. Dit geeft ons vertrouwen voor de toekomst. De doelstelling voor het aantal Nederlandse effectenrekeningen hebben wij naar boven bijgesteld van 250.000 eind 2012 naar 330.000 eind 2013. In 2008 verhoogden wij de target reeds van 200.000 naar 250.000. De overige middellange termijn doelstellingen, met uitzondering van het spaarsaldo, zijn eveneens naar boven aangepast.

Vanzelfsprekend zal BinckBank in de toekomst afhankelijk blijven van de ontwikkelingen op de financiële markten. De aandacht van het management blijft altijd gericht op voortgaande groei van het aantal rekeningen, het creëren van meer transactiegenererende producten, klant-gedreven innovaties en kostenbeheersing.

Om verdere groei te realiseren zal BinckBank in 2010 een aantal nieuwe producten introduceren. Voor de Franse markt zullen wij het zeer gewilde Franse product SRD toevoegen aan het productassortiment en in België en Nederland zal 'Fondsbeleggen' worden geïntroduceerd. Bovendien zullen onze websites een vernieuwing ondergaan, waardoor wij onze klanten nog beter van dienst kunnen zijn.

Voor de business unit Professional Services verwachten wij verdere uitbreiding van de dienstverlening aan zelfstandige vermogensbeheerders en nieuwe BPO contracten te sluiten in 2010.

Naar verwachting zal er ook grote vooruitgang worden geboekt wat betreft TOM in 2010. Alle AEX en AMX aandelen evenals de derivatenhandel zullen op het platform worden toegevoegd, wanneer TOM daarvoor de vergunning van de AFM ontvangt. Ook verwachten wij dat TOM de AFM vergunning voor MTF (Multilateral Trading Facility) zal ontvangen in de eerste helft van 2010.

De datacentermigratie die voor een deel in 2009 gerealiseerd is, zal in 2010 worden afgerond. Naar de toekomst toe zal de systeemintegratie met de bijbehorende nieuwe datacenters leiden tot lagere groei van de kosten in verhouding tot de inkomsten.

Wat betreft de middellange termijn heeft BinckBank haar doelstellingen aangescherpt. De uitgangspunten veranderen echter niet. BinckBank zal zich blijven richten op verdere groei in binnen- en buitenland om zo de grootste online bank voor beleggers van Europa te worden.

Middellange termijn doelstellingen BinckBank

Omschrijving doelstelling	Oude doelstellingen 31-12-2012	Nieuwe doelstellingen 31-12-2013	Stand per 31-12-2009
Nederlandse Retail beleggingsrekeningen	250.000	330.000	217.890
Belgische Retail beleggingsrekeningen	40.000	90.000	32.757
Franse Retail beleggingsrekeningen	40.000	80.000	13.137
Aantal BPO overeenkomsten	-	10	2
Totaal spaarvermogen	€ 1,5 miljard	€ 1,5 miljard	€ 874 miljoen
Totaal geadmistreerd vermogen	€ 10 miljard	€ 15 miljard	€ 11 miljard

Risicobeheer & kapitaalmanagement

De aandelenkoersen zijn in de loop van 2009 weer deels hersteld van de klappen uit het “financiële rampjaar” 2008. In 2008 had BinckBank al een goed resultaat behaald in een van de slechtste beursjaren ooit en ook 2009 was weer uitstekend. Voor BinckBank was 2009 een zeer goed jaar, waarin de toegenomen klantactiviteit zorgde voor een sterke stijging van het bedrijfsresultaat. BinckBank ondervond nauwelijks effecten van de zeer sterke rentedaling op de geld- en kapitaalmarkten. De groei van BinckBank vraagt echter wel steeds meer kapitaal.

Belangrijkste ontwikkelingen 2009

Kapitaal

Gedurende 2009 heeft BinckBank haar succesvolle aandeleninkoopprogramma voortgezet. Er werd in totaal voor €18 miljoen aan aandelen BinckBank ingekocht. Doordat de groei van de bedrijfsactiviteiten echter steeds meer kapitaal vraagt, heeft BinckBank op 22 december 2009 besloten het aandeleninkoopprogramma voor onbepaalde tijd op te schorten. BinckBank anticipeert hiermee tevens op additionele kapitaalseisen die door het Bazelse comité gesteld kunnen gaan worden.

Liquiditeit

BinckBank heeft gedurende 2009 haar liquiditeitsbuffer in kasmiddelen weer teruggebracht naar een range tussen de 5% en 10% van de toevertrouwde middelen. Dit was mogelijk doordat enerzijds financiële markten weer stabiliseerden en anderzijds door een verbeterd inzicht in de ontwikkeling van de liquiditeitspositie en additionele mitigerende mogelijkheden om de liquiditeitspositie te waarborgen.

Operationeel risico

Gedurende 2009 heeft BinckBank haar risicobeheerraamwerk verder ontwikkeld en uitgebreid, mede ingegeven door de sterke groei van de business. Zo is de risicocommissie opgesplitst in twee verschillende commissies, een operationeel risicocommissie en een kredietrisicocommissie. De voordelen hiervan zijn onder andere meer focus, expertise en efficiëntie.

Sinds eind 2009 wordt daarbij door beide commissies gebruikt gemaakt van rapportages uit de Governance Risk Compliance applicatie. In deze applicatie zijn alle processen van BinckBank gedocumenteerd en gekoppeld aan ‘key controls’. Maandelijks wordt hiermee aan de hand van reviews naar het bestuur en management gerapporteerd in hoeverre opzet, bestaan en werking van de ‘key controls’ effectief zijn.

Deze maatregelen hebben er mede toe geleid dat de kosten uit operationele verliezen met 0,61% ruim binnen de norm van 1% van de totale bruto provisiebaten zijn gebleven.

IT risico

In 2009 heeft verdere professionalisering van de datacenters plaatsgevonden. Ons nieuwe state-of-the-art datacenter is voor alle voormalige Binck systemen in december in gebruik genomen. De Alex systemen zullen in 2010 gemigreerd worden.

Risicoprofiel BinckBank

BinckBank streeft een gematigd risicoprofiel na, zodat invloeden uit onverwachte gebeurtenissen op zowel het resultaat als het eigen vermogen beperkt zullen zijn. Onze primaire focus op execution-only brokerage activiteiten, ons geautomatiseerd vermogensbeheer en het aanbieden van een eenvoudig spaarproduct beperken ons risicoprofiel.

“ BinckBank streeft naar een gematigd risicoprofiel ”

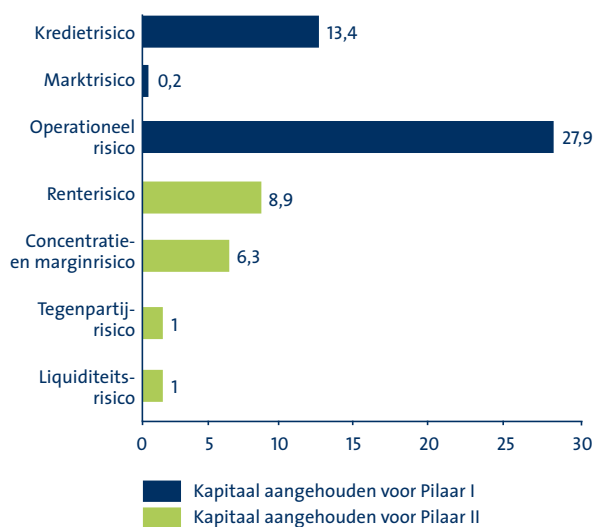
BinckBank besteedt veel aandacht aan risicobeheersing. Adequate beheersmaatregelen, rapportage- en informatiesystemen zijn onderdeel van het risicobeheersingsproces. Het identificeren van risico's en het instellen en aanpassen van relevante beheersmaatregelen is een continu proces binnen BinckBank. Risicobeheer wordt daarnaast beïnvloed door wijzigende marktomstandigheden en toenemende complexiteit van wet- en regelgeving. BinckBank doet over haar risico- en kapitaalmanagement uitgebreid verslag in het Kapitaal-toereikendheid & risicorapport welke is gepubliceerd op 30 oktober 2009 (zie www.binck.com) en in de jaarrekening 2009 onder toelichting 41 op bladzijde

124. In de volgende paragraaf zijn de ontwikkelingen in 2009 beknopt samengevat.

Risico's voor BinckBank

BinckBank loopt verscheidene risico's. Deze risico's zijn gekoppeld aan de verleende diensten en bancaire activiteiten door BinckBank. Zo kunnen meerdere types risico betrekking hebben op een bepaalde dienst of bancaire activiteit. Op uitzettingen van klantengelden wordt bijvoorbeeld zowel krediet-, rente-, als liquiditeitsrisico gelopen.

Aangehouden kapitaal per risicotype (x € mln)



De risicotypes zijn onder Basel II te verdelen naar Pilaar I en Pilaar II risico's. Pilaar I biedt richtlijnen voor de berekening van het kapitaal dat BinckBank volgens de toezichthouder minimaal moet aanhouden voor krediet-, markt- en operationele risico's. Onder Pilaar II identificeert BinckBank de additionele risico's die zij loopt en bepaalt zij de hoeveelheid kapitaal die zij daarvoor dient aan te houden. De grafiek 'Aangehouden kapitaal per risicotype' geeft de risico's die BinckBank loopt weer naar grootte van het kapitaal dat voor het restrisico per type wordt aangehouden.

Hierna volgt een omschrijving per risicotype:

Kredietrisico

Het kredietrisico heeft betrekking op het niet nakomen van verplichtingen door een tegenpartij en/of uitgevende instelling die is betrokken bij de handel in – respectievelijk de uitgifte van – een financieel instrument en zodoende BinckBank financieel benadeelt. Kredietrisico komt voort uit de navolgende twee bancaire activiteiten:

1. het kredietrisico op leningen verstrekt aan klanten; het effectenkrediet
 2. het kredietrisico op uitgezette middelen (Treasury)
- Het kredietrisico op leningen verstrekt aan klanten op basis van onderpand in effecten wordt op dagelijkse basis bewaakt door de afdeling Risk Management. Deze afdeling bewaakt de verstrekte kredieten op geautomatiseerde wijze en op basis van real time koersen. Het risico bij de kredietverlening betreft daarom de waardemutatie van de in onderpand verkregen zekerheden. Door de aard van de kredieten en de verkregen zekerheden is het kredietrisico op leningen verstrekt aan klanten beperkt.

Hoewel het effectenkrediet met 80% tot € 410 miljoen toenam, leidde dit niet tot een stijging van de vermogens eis voor kredietrisico omdat deze kredieten alle ruim voldoende gedekt zijn.

“ BinckBank investeert op een verantwoorde en risicomijdende manier ”

BinckBank gaat prudent om met de aan haar toevertrouwde middelen van haar klanten. De toevertrouwde middelen welke niet voor effectenkrediet worden gebruikt, worden op een verantwoorde en risicomijdende manier in de markt uitgezet. Het kredietrisico op uitgezette middelen wordt nauwlettend gevolgd door de afdeling Treasury. Zij rapporteert hierover dagelijks naar Risk Management en periodiek naar de Treasury commissie. Kredietverlening vindt plaats binnen een vooraf door de Treasury commissie vastgesteld limietenstelsel per tegenpartij. Investerings in de beleggingsportefeuille vinden eveneens plaats binnen van tevoren door de Treasury commissie vastgestelde randvoorwaarden gebaseerd op het volgende liquiditeits-allocatiemodel:

activaklasse	% toevertrouwde middelen
Cash bij banken, geldmarkttuitzettingen	5%-10%
Korte portefeuille (1-12 maanden)	Resterende bedrag wordt 50%-50% verdeeld tussen beide portefeuilles
Lange portefeuille (1-3 jaar)	

In 2009 is de gemiddelde solvabiliteitsweging van de beleggingsportefeuille nagenoeg constant gebleven op 5%. Wel is de portefeuille met € 210 miljoen gestegen. De kapitaalseis onder Pilaar I voor kredietrisico is in 2009 ongeveer gelijk gebleven rond de € 13,5 miljoen.

Marktrisiko

Het marktrisiko bij BinckBank betreft met name valutarisiko. Het valutarisiko is het risico van schommelingen in de waarde van in vreemde valuta luidende posten als gevolg van mutaties in valutakoersen. Beleid is om geen handelsposities in te nemen. Valutaposities voortvloeiend uit operationele activiteiten dienen door Treasury op dezelfde dag te worden ingedekt als waarop deze bekend worden. Hierdoor loopt BinckBank nauwelijks marktrisiko. De kapitaalseis voor marktrisiko bedraagt € 0,2 miljoen ultimo 2009.

Operationeel risico

BinckBank heeft door de aard van haar bedrijfsactiviteiten een hoog inherent operationeel risico. Belangrijke determinanten hiervan zijn het grote aantal administratieve boekingen dat dagelijks moet worden verwerkt, het feit dat alle communicatie via het internet plaatsvindt en het feit dat als gevolg van allerlei omstandigheden zeer regelmatig aanpassingen moeten worden gedaan op de software.

BinckBank heeft niettemin een lage risicotolerantie voor operationeel risico. De interne doelstelling is dat de operationele verliezen uit de reguliere business op jaarbasis niet groter mogen zijn dan 1,0% van de bruto provisiebaten. Onder operationele verliezen wordt verstaan:

- Het financiële resultaat van outtrades en schadevergoeding aan klanten
- Overige directe schade als gevolg van storingen in de IT systemen, de geautomatiseerde informatieverwerking en storingen in de operationele processen.

De beheersing van het operationeel risico komt kort gezegd neer op:

- Formaliseren en gedetailleerd vastleggen van alle processen, waaronder de operationele en IT processen
- Identificeren en vastleggen van de belangrijkste key-controls en KPI's van alle processen

- Frequente internal audits op opzet, bestaan en werking van de key-controls en rapportage daarover aan het management
- Frequente rapportage van KPI's door proces-eigenaren aan management
- Monitoring van de follow-up van tekortkomingen door risicocommissie en audit commissie.

In 2009 bedroegen de totale operationele verliezen € 1 miljoen, 0,61% van de totale bruto provisiebaten en daarmee is BinckBank ruim binnen haar interne doelstelling gebleven. Gezien de groei van BinckBank berekent BinckBank de kapitaalseis onder Pilaar I, volgens de basic indicator approach, als 15% van de baten van het afgelopen verslagjaar. De kapitaalseis bedraagt eind 2009 € 27,9 miljoen, een factor 28 van de werkelijke totale verliezen in 2009.

“ De operationele verliezen zijn ruim binnen de interne doelstellingen gebleven ”

Renterisiko

Renterisiko vloeit voort uit de mogelijkheid dat wijzigingen in rentetarieven een negatieve invloed op de toekomstige winstgevendheid kunnen uitoefenen.

BinckBank beheerst dit risico in zoverre dit betrekking heeft op de bancaire activiteiten van BinckBank door de rentetypische looptijden van de toevertrouwde en uitgezette middelen binnen gestelde grenzen met elkaar in overeenstemming te brengen en te houden.

Het kapitaalsbeslag wordt berekend aan de hand van een Value-at-Risk model met een horizon van 10 dagen en betrouwbaarheid van 99%. Het kapitaalsbeslag is in 2009 met € 2,8 miljoen gestegen naar € 8,9 miljoen ultimo 2009 als gevolg van groei in de uitgezette middelen (beleggingsportefeuille) in combinatie met een licht hogere duration.

Concentratie- en marginrisico

Concentratierisico komt voor bij klanten met effectenkrediet en bij klanten met marginverplichtingen op optieposities. Het concentratierisico doet zich voor op het moment dat er bij klanten

met eenzijdige beleggingsportefeuilles sprake is van concentraties in specifieke fondsen op de verstrekte kredieten of van grote marginposities op een afzonderlijk fonds. De kredieten op onderpand van effecten of optieposities zijn dan voor een groot deel afhankelijk van één of enkele fondsen. Indien een uitgevende instelling failliet mocht gaan, zijn de gevolgen aanzienlijk groter dan indien het krediet op een meer gespreide portefeuille verstrekt is. Door Risk Management wordt dagelijks specifiek gelet op ongewenste concentraties in portefeuilles van klanten. Indien nodig worden er maatregelen conform beleid getroffen om te hoge concentraties in te perken. In de tweede helft van 2009 werd BinckBank geconfronteerd met een toegenomen concentratie in de portefeuille van effectenkredieten waardoor het kredietrisico toenam.

Margin is een bedrag dat de schrijver (verkoper) van een ongedekte optie of future moet storten als zekerheid voor het risico van de positie. De margin vormt een basisgarantie dat de belegger kan voldoen aan de verplichtingen die kunnen voortvloeien uit de positie. De hoogte van de margin hangt af van het financiële risico van de positie. Aangezien de koers van de onderliggende waarde kan fluctueren, is de margin geen constante. Hierdoor bestaat het risico dat de door de klant aangehouden margin onvoldoende blijkt te zijn in relatie tot de aangegane verplichting. De marginverplichting kan dus leiden tot een kredietrisico op de klant. De hoogte van de marginverplichtingen wordt mede bepaald door de marginpercentages die worden opgelegd door Risk Management. Risk Management analyseert op dagelijkse basis de marktbewegingen en actualiseert minimaal een keer per maand de marginpercentages. De openstaande marginpositie van klanten is in 2009 gegroeid met 20% naar € 217 miljoen. Door de afnemende volatiliteit op de financiële markten is in de tweede helft van 2009 de marginvereiste op ongedekte geschreven opties teruggebracht, nadat deze eerst tijdens het hoogtepunt van de kredietcrisis in het vierde kwartaal van 2008 waren verhoogd, naar het normale niveau dat BinckBank hiervoor doorgaans hanteert. Dit leidde ertoe dat openstaande posities op ongedekt geschreven opties toenamen en daarmee leidden tot een verhoging van het kredietrisico.

Het concentratie- en marginrisico komen niet tot uitdrukking in de Pilaar I minimum kapitaalsvereiste.

Om die reden legt BinckBank zichzelf onder Pilaar II een kapitaalsbeslag op. In 2009 is het kapitaalsbeslag met € 3,9 miljoen toegenomen van € 2,4 miljoen ultimo 2008 naar € 6,3 miljoen per eind 2009.

Tegenpartijrisico

Tegenpartijrisico staat beter bekend als settlement risico en behelst het risico dat de tegenpartij niet kan leveren terwijl er al wel betaald is. Doordat er bij levering van effecten gebruik gemaakt wordt van een centrale tegenpartij (CCP) is dit risico nagenoeg volledig gemitigeerd. Tegenpartijrisico treedt nog wel op bij een beperkt aantal institutionele klanten, waarbij de risico's met name zijn gelegen in de cross border settlement. Risk Management stelt limieten per tegenpartij en bewaakt deze. Het kapitaalsbeslag voor tegenpartijrisico per eind 2009 was € 1 miljoen. Gedurende 2009 was er geen aanleiding om het kapitaalsbeslag voor tegenpartijrisico te wijzigen.

Liquiditeitsrisico

BinckBank besteedt zeer veel aandacht aan het beheersen van dit risico, zodat zij te allen tijde beschikt over adequate liquide reserves en steeds aan haar financiële verplichtingen kan voldoen. Het liquiditeitsrisicomanagement is zodanig ingericht dat de effecten van BinckBank specifieke stress factoren – zoals negatieve publiciteit, verhoogde handelsactiviteiten van klanten (netto koop) en aanpassingen in rentevergoedingen door concurrenten – te allen tijde kunnen worden opgevangen.

BinckBank besloot in het vierde kwartaal van 2009 om haar liquiditeitsbuffers in kasmiddelen omlaag te brengen naar een range van 5% en 10% van de toevertrouwde middelen. Dit was mogelijk door verbeterd inzicht in de ontwikkeling van de liquiditeitspositie, terugkerende rust op de geld- en kapitaalmarkten en additionele mitigerende mogelijkheden om de liquiditeitspositie te waarborgen, zoals het inrichten van Repo-faciliteiten en een beleningsfaciliteit bij DNB.

BinckBank houdt kapitaal aan voor het liquiditeitsrisico om verliezen bij gedwongen liquidaties van de beleggingsportefeuille op te kunnen vangen. Het kapitaalsbeslag onder Pilaar II voor dit risico bedraagt per ultimo 2009 € 1 miljoen.

Kapitaal en solvabiliteit

Kapitaalmanagement

Het kapitaalmanagement van BinckBank is gericht op het handhaven van een solide solvabiliteitspositie, waarbij zij continu zoekt naar een goede balans tussen de hoeveelheid kapitaal die zij aanhoudt en de risico's die zij loopt. Het kapitaalmanagement draagt bij aan een stelselmatige analyse en verbetering van het rendement van de activiteiten van BinckBank. Bij het inrichten van de kapitaalstructuur houdt BinckBank rekening met de grenzen die worden gesteld door DNB, Bazel II regelgeving en de eigen interne eisen ten aanzien van de toereikendheid van het kapitaal. In het Kapitaaltoereikendheid & risicorapport worden o.a. BinckBank's beleid en strategie met betrekking tot kapitaalmanagement breed uiteengezet. Dit rapport is te vinden op www.binck.com en gepubliceerd op 30 oktober 2009.

Kapitaaldoelstellingen

De kapitaaldoelstellingen voor BinckBank zijn:

- Groei van het Tier 1-vermogen naar minimaal €100 miljoen
- Een solvabiliteitsratio tussen de 12 en 20% (waarbij de solvabiliteitsratio berekend wordt als het aanwezig kapitaal gedeeld door de kapitaaleis uit pilaar I en pilaar II maal 8%)

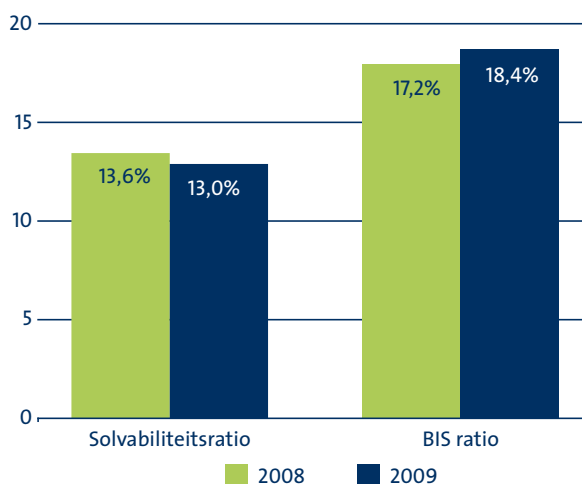
Tevens streeft BinckBank naar een jaarlijkse dividenduitkering van 50% van de gecorrigeerde nettowinst.

“ BinckBank streeft naar het uitkeren van een jaarlijks aantrekkelijk dividend ”

Beoordeling kapitaaltoereikendheid

In 2009 is het voor solvabiliteitsdoeleinden aanwezige eigen vermogen gestegen van € 77,3 miljoen naar € 95,6 miljoen. Deze stijging is het totaal van de toevoeging van de afschrijving op de immateriële activa en de dotatie aan de winstreserve verminderd met de dividenduitkeringen en aandeleninkoop.

BinckBank's solvabiliteits- vs BIS ratio



De BIS ratio welke wordt berekend op basis van de minimale kapitaaleis zoals gesteld door toezichthouder De Nederlandsche Bank bedraagt 18,4% ultimo 2009 en ligt ver boven het door de toezichthouder gestelde minimum. De solvabiliteitsratio ultimo 2009 bedraagt 13,0% en ligt dicht bij onze eigen minimum interne kapitaaleis van 12%.

Verantwoording risicobeheer

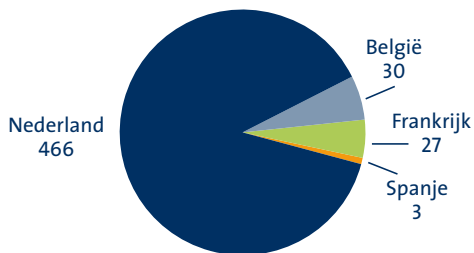
BinckBank geeft op verschillende manieren inzicht in het door haar gevoerde kapitaalmanagement en risicobeheer en legt hierover naast het jaarverslag ook verantwoording af via het “Kapitaaltoereikendheid & risicorapport”. BinckBank heeft ervoor gekozen haar risicorapportage, voortvloeiende uit Pilaar III van het Bazel akkoord, eens per jaar na afloop van het derde kwartaal via publicatie op haar website openbaar te maken. Ultimo oktober 2009 gebeurde dit voor het eerst. De frequentie van de publicatie van de risicorapportage kan opgevoerd worden indien omstandigheden dit vragen. Per jaareinde geeft BinckBank inzicht in haar risicobeheer in de toelichting van de jaarrekening onder toelichting 41, voortvloeiende uit de eisen onder IFRS 7. Middels de jaarlijkse ‘in control verklaring’, eveneens opgenomen in dit jaarverslag, legt het bestuur van BinckBank verantwoording af over de werking van haar risicobeheer over het afgelopen verslagjaar.

Personeel & organisatie

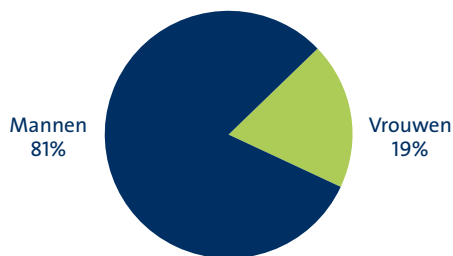
Onze medewerkers zijn bepalend voor het succes van BinckBank. In 2009 werd veel aandacht besteed aan recruitment, de afronding van de integratie van Alex, opzetten van een nieuw functiehuis en beloningssysteem, interne communicatie en het ontwikkelen van talent.

Kerncijfers medewerkers

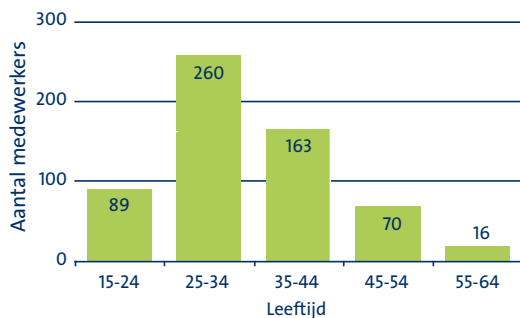
Aantal FTE per land 2009
(totaal: 526)



Man/vrouw verhouding in 2009



Leeftijdsopbouw 2009



Belangrijkste ontwikkelingen 2009

BinckBank had in 2009 als een van de weinige ondernemingen vacatures. Gezien de ruime arbeidsmarkt heeft BinckBank zelf een recruiter aangenomen en de werving en selectie zoveel mogelijk zelf ter hand genomen. Dit heeft geresulteerd in een forse besparing op de werving- en selectiekosten in 2009.

In mei 2009 rondde BinckBank de integratie van de arbeidsvoorwaarden van de Alex medewerkers af. Voor alle voormalige Alex-medewerkers gelden vanaf 1 mei 2009 de arbeidsvoorwaarden van BinckBank. In 2008 waren er reeds compensatieregelingen getroffen met Alex medewerkers, welke op 1 mei 2009 effectief werden. Deze compensatieregelingen lopen drie tot vijf jaar. Het sluitstuk van het integratieproces was het ontwikkelen van een functiehuis en een nieuw beloningssysteem. Het functiehuis, de functiewaardering met de bijbehorende salarisschalen en de objectieve vergelijking met andere ondernemingen zullen bijdragen aan het door de medewerkers als fair beleven van het gehele beloningssysteem.

Competente, gemotiveerde en tevreden medewerkers zijn cruciaal voor het succes van BinckBank. BinckBank investeert daarom continu in de kennis, vakbekwaamheid en vaardigheden van haar medewerkers en managers. Onder andere de in 2008 ingevoerde planningscyclus was hier onderdeel van. De planningscyclus ligt ten grondslag aan individuele ontwikkelingsplannen en jaarlijkse salarisverhogingen en draagt bij aan de interne doorstroom. BinckBank stimuleert interne doorstroom van medewerkers om kennis te behouden en zodoende een kweekvijver voor de toekomst te creëren. Ook het traineeprogramma, dat in 2008 succesvol van start ging, is in 2009 verder uitgebouwd.

Interne communicatie is sinds 2009 onderdeel van HR. Interne communicatie richtte zich voornamelijk op betere communicatie naar de medewerkers

over ontwikkelingen binnen BinckBank. BinckBank besteedde in 2009 veel aandacht aan communicatie naar medewerkers over een breed scala van onderwerpen variërend van de strategie van het bedrijf tot en met de dagelijkse gang van zaken.

BinckBank als werkgever

BinckBank is een aantrekkelijke werkgever en spant zich in om dat ook te blijven. Veel medewerkers kiezen voor BinckBank vanwege onze ambities. Bovenal is BinckBank een jonge internationale ambitieuze organisatie met een open en informele sfeer. Onze ambities bieden kansen op het gebied van ontwikkeling, doorgroeimogelijkheden en veel ruimte voor individuele inbreng en ideeën. Voor onze medewerker is het aantrekkelijk om deel uit te maken van een bedrijf dat boven op de markt zit en voor de gevestigde orde uitloopt op het gebied van nieuwe initiatieven. Dat maakt van BinckBank een aantrekkelijke werkgever.

“ Werken aan revolutionaire projecten met de nieuwste technologie ”

Voornemens 2010

Het werven van de juiste medewerkers zal in 2010 ondersteund worden door het implementeren van een nieuw recruitmentsysteem en het doorontwikkelen van de “werken bij Binck” site. Tevens zal er veel aandacht worden besteed aan de vindbaarheid van onze vacatures op het internet en het vergroten van de naamsbekendheid van BinckBank als werkgever. Interne doorstroom van medewerkers zal verder gestimuleerd worden door uitbouw van het Talent-review programma. Ook zal BinckBank programma's inzake managementontwikkeling verder uitbouwen.

Bericht van de Ondernemingsraad

De OR overlegt tweemaandelijks met de bestuursvoorzitter namens het bestuur over de lopende zaken. Dit contact kenmerkt zich als open en direct wat de samenwerking ten goede kwam. Namens de raad van commissarissen woonde de heer Van Westerloo een bespreking bij.

De OR stemde in 2009 in met de invoering van het nieuwe salarishuis en de bijbehorende herinrichting van de functieprofielen en het nieuwe beloningssysteem. Tevens bracht de OR een positief advies uit over de verhuizing naar en de aanschaf van het nieuwe kantoorpand, Eurocenter I. Verder boog de OR zich in 2009 over diverse zaken van kleinere aard zoals werktijdregelingen of wijzigingen in de voorwaarden van personeelsrekeningen.

De ondernemingsraad wijzigde van samenstelling in mei 2009 als gevolg van OR verkiezingen. De OR bestaat sedertdien uit negen leden. Tevens is er een wijziging in het OR reglement gemaakt, waardoor kennisoverdracht van oude op nieuwe leden wordt vereenvoudigd. De OR kijkt in 2010 uit naar wederom een constructieve samenwerking met het bestuur.

Wijnand Vehmeijer

Voorzitter OR BinckBank N.V.

Maatschappelijk verantwoord ondernemen

De ontwikkelingen in 2009 hebben laten zien dat de financiële wereld staat of valt met vertrouwen van belanghebbenden, waaronder klanten, medewerkers, aandeelhouders, zakelijke partners en de samenleving als geheel. Door verantwoord ondernemerschap wil BinckBank een duurzaam vertrouwen in haar activiteiten in stand houden en bevorderen. Als jong en modern bedrijf is BinckBank van mening dat het bewuste keuzes dient te maken en daarbij moet letten op haar effect op het milieu en sociale omgeving.

Belangrijkste ontwikkelingen 2009

Door de activiteiten van BinckBank is de directe impact op het milieu beperkt, wij produceren geen vervuulende producten maar bieden alleen effectengereleerde diensten aan. Nu BinckBank echter is uitgegroeid tot een bedrijf met 526 fulltime medewerkers en 373.574 rekeningen in Nederland, België en Frankrijk wordt de sociale impact steeds groter. BinckBank is zich bewust van het feit dat wij alleen succesvol kunnen blijven als bestuurders, leidinggevenden en medewerkers zichtbaar verantwoordelijkheid nemen voor de uitvoering en effecten van hun werk en hierbij onze klanten centraal stellen. Daarom proberen wij al jaren onze klanten te verbazen met een uitstekende service en streven wij naar een zo hoog mogelijke klanttevredenheid. De klant staat bij BinckBank centraal en vindt bij ons dan ook scherpe en transparante tarieven zonder verborgen kosten.

In het kader van de systeemintegratie van Alex Vermogensbank en BinckBank is in 2009 een nieuw datacenter gebouwd. Hierbij is gebruik gemaakt van zogenaamde virtualisatietechnologie. Dat houdt in dat waar voorheen meerdere servers werden gebruikt deze nu als het ware zijn ondergebracht op één server, waardoor een optimalisatie van het gebruik van de capaciteit per server is gerealiseerd. Dit zal naar verwachting leiden tot substantiële energiebesparingen ten opzichte van de oude datacenters.

BinckBank koos in 2009 een nieuwe kantoorlocatie en kocht het in het Drentepark nabij Station Amsterdam RAI gelegen kantoorgebouw Eurocenter I. Op dit moment is BinckBank nog op twee verschillende locaties in de regio Amsterdam gehuisvest. Eurocenter I is zeer goed bereikbaar met het openbaar vervoer en de fiets. BinckBank zal dan ook in 2010 het gebruik van het openbaar vervoer en de fiets verder blijven stimuleren middels

reiskostenvergoedingen voor het openbaar vervoer en het in 2009 geïntroduceerde fiscaal vriendelijke fietsplan.

In 2009 werd BinckBank lid van de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO).

Voornemens 2010

BinckBank werkt aan de introductie van 'Fondsbeleggen'. De klant zal hierdoor op een toegankelijke en snelle manier inzicht krijgen in de aangeboden beleggingsfondsen. Hierdoor zal het eenvoudiger worden om duurzame beleggingsfondsen te vinden in het totale aanbod van beleggingsfondsen.

Bestuurdersverklaring

In Control Statement

In het Kapitaaltoereikendheid & risico rapport; Bazel II Pilaar III zoals gepubliceerd op 30 oktober 2009, in het hoofdstuk Risicobeheer & kapitaalmanagement beginnend op pagina 38 van het jaarverslag en toelichting 41 van de jaarrekening beginnend op pagina 124 hebben wij een gedetailleerde beschrijving van onze risico's en risicobeheersingkader gegeven, alsmede de verantwoordelijkheden van het bestuur.

In overeenstemming met de best practice bepalingen zoals bedoeld in de Corporate Governance Code, en met inachtneming van de hierna genoemde beperkingen, bevestigen wij dat onze risico-beheersings- en controlesystemen een redelijke mate van zekerheid verschaffen dat wij op de hoogte zijn van a) de mate waarin de strategische en operationele doelstellingen van BinckBank worden gerealiseerd, b) dat BinckBank zich houdt aan de van toepassing zijnde wet- en regelgeving en c) onze financiële verslaggeving geen materiële onjuistheden bevat. Voorts verklaren wij dat deze risicobeheersing- en controlesystemen gedurende 2009 naar behoren hebben gefunctioneerd.

Onze interne risicobeheersings- en controlesystemen kunnen echter niet de absolute zekerheid bieden dat de strategische, operationele en financiële doelstellingen zonder meer worden bereikt en dat wet- en regelgeving altijd wordt nageleefd. Ook zullen systemen niet alle menselijke (beoordelings) fouten en vergissingen kunnen voorkomen. Voorts is inherent aan het ondernemerschap dat er bij het aanvaarden van risico's en het treffen van beheersingsmaatregelen steeds kosten-baten afwegingen moeten worden gemaakt. Wij blijven continu streven naar verdere verbetering en optimalisatie van onze interne risicobeheersing- en controleprocedures.

Zonder afbreuk te doen aan onze verklaring willen wij wijzen op de volgende projecten die in het kader van de integratie van Alex en Binck en ons streven naar 'operational excellence' in uitvoering zijn; de integratie van de Alex en Binck IT-platformen en de daar aan gekoppelde integratie van de front en back office processen, het verder vergroten van de

aantoonbare werking van de beheersmaatregelen binnen onze snel groeiende buitenlandse bedrijven en de kwaliteitsborging van de diverse binnen BinckBank gehanteerde modellen, parameters en tabellen.

Verklaring van het bestuur

In overeenstemming met artikel 5:25c Wet op het financieel toezicht "Wft" verklaren wij dat, naar ons beste weten:

- het jaarverslag, welke is opgenomen op pagina 1 tot en met 70 een getrouw beeld geeft van de gang van zaken gedurende het boekjaar 2009 bij BinckBank en van de met haar verbonden ondernemingen waarvan de gegevens in haar jaarrekening zijn opgenomen en dat in het jaarverslag de wezenlijke risico's waarmee BinckBank zich geconfronteerd ziet zijn beschreven.
- de jaarrekening 2009, welke is opgenomen op pagina 71 tot en met 156 een getrouw beeld geeft van de grootte en de samenstelling van het vermogen van BinckBank per 31 december 2009 en van het resultaat en de kasstromen over 2009 in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met Titel 9 Boek 2 BW.

Amsterdam, 18 februari 2010

Het bestuur

Koen Beentjes, bestuursvoorzitter

Evert Kooistra, bestuurslid en CFO

Pieter Aartsen, bestuurslid

Nick Bortot, bestuurslid



Corporate governance

Corporate governance

Inleiding

Het onderwerp corporate governance maakte het afgelopen jaar zowel nationaal als internationaal een stormachtige ontwikkeling door. Deze ontwikkeling is mede ingegeven door de kredietcrisis en het streven het geschonden vertrouwen in de financiële sector te herstellen.

Nadat de Nederlandse corporate governance code ('de Code') eind 2008 was aangepast, hebben De Nederlandse Vereniging van Banken (NVB), De Nederlandsche Bank (DNB) en de Autoriteit Financiële Markten (AFM) in 2009 een aantal aanbevelingen gedaan. Deze aanbevelingen hebben hun weerslag gekregen in de Code Banken en de Principes voor een beheerst beloningsbeleid.

De rapporten van de Monitoring Commissie hebben geresulteerd in een wetsvoorstel corporate governance dat in 2009 is ingediend. Met dit wetsvoorstel wordt beoogd een bijdrage te leveren aan de versterking van het Nederlandse corporate governance systeem. Het wetsvoorstel voorziet onder meer in een regeling voor het melden van intenties voor aandeelhouders bij een bepaald zeggenschapsbelang.

Hierna zal worden ingegaan op de aanbevelingen die in de Code, de Code Banken en de Principes voor een beheerst beloningsbeleid zijn opgenomen. De Code heeft een wettelijke basis in die zin dat een beursgenoteerde vennootschap in haar jaarverslag mededeling dient te doen over de naleving van de principes en best practice bepalingen van de Code die zijn gericht tot het bestuur of de raad van commissarissen van de vennootschap. BinckBank onderschrijft als moderne en innovatieve onderneming op hoofdlijnen de in de Code genoemde en breed gedragen uitgangspunten.

De Code

Volgens best practice bepaling 1.1 van de Code dienen de hoofdlijnen van de corporate governance structuur van de vennootschap elk jaar, mede aan de hand van de principes die in de Code zijn genoemd, in een afzonderlijk hoofdstuk van het jaarverslag te worden uiteengezet. In dit hoofdstuk dient tevens

uitdrukkelijk te worden aangegeven in hoeverre de in de Code opgenomen best practice bepalingen worden opgevolgd en zo niet, waarom en in hoeverre daarvan wordt afgeweken. Dit "pas toe of leg uit" principe heeft een wettelijke basis. In dit hoofdstuk zal uitvoering worden gegeven aan genoemde best practice bepaling 1.1 van de Code. Het bepaalde in dit hoofdstuk kan tevens worden aangemerkt als de corporate governance verklaring genoemd in artikel 2:391 lid 5 BW.

Juridische structuur

Algemeen

BinckBank is een aan NYSE Euronext (Amsterdam) genoteerde naamloze vennootschap. BinckBank heeft een aantal Nederlandse dochtermaatschappijen en deelnemingen alsmede een buitenlandse dochtermaatschappij. BinckBank heeft voorts bijkantoren in België, Frankrijk en Spanje.

BinckBank staat onder toezicht van zowel DNB als de AFM. De buitenlandse dochtermaatschappij, Binck België N.V., is onderworpen aan het toezicht van lokale effectentypische toezichthouders en beschikt over een zelfstandige vergunning. BinckBank heeft op 21 oktober 2009 een opgave ex artikel 2:153 BW (structuurregime) gedaan bij het handelsregister.

Aandelen, uitgifte van aandelen, stemrecht en aandeelhoudersstructuur

Aandelen

Het maatschappelijk kapitaal van BinckBank bestaat uit gewone, beursgenoteerde aandelen en (50) prioriteitsaandelen van elk nominaal € 0,10. De prioriteitsaandelen vertegenwoordigen 0,00007% van het geplaatste kapitaal, staan op naam, zijn niet beursgenoteerd en worden gehouden door de Stichting Prioriteit Binck (de prioriteit). Aan de prioriteitsaandelen zijn bijzondere (zeggenschaps) rechten verbonden zoals vermeld in de statuten van de vennootschap. De statuten van de vennootschap

zijn te vinden op de BinckBank website. Op de positie van de prioriteit zal later in dit hoofdstuk worden ingegaan. De aandelen van BinckBank zijn niet gecertificeerd.

Uitgifte van aandelen

De algemene vergadering van aandeelhouders besluit over uitgifte van aandelen en kan deze bevoegdheid overdragen aan een ander vennootschapsorgaan voor de duur van maximaal 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. Er bestaat geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven aan werknemers van de vennootschap of van een groepsmaatschappij, of 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 het hiervoor genoemde andere vennootschapsorgaan, indien dit bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren 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 vergadering is vertegenwoordigd. Genoemde besluiten van de algemene vergadering kunnen slechts worden genomen op voorstel van de prioriteit.

Stemrecht

Ieder aandeel BinckBank geeft recht op het uitbrengen van één stem. Besluiten worden genomen met gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen voorzover de wet of de statuten geen grotere meerderheid voorschrijven. Het bestuur van BinckBank kan bij de oproeping tot een vergadering van aandeelhouders een registratiedatum vaststellen. Een hiertoe strekkend besluit van het bestuur behoeft krachtens de statuten goedkeuring van de raad van commissarissen. BinckBank hanteert een registratiedatum.

Aandeelhoudersstructuur

Op pagina 23 van dit jaarverslag zijn de aandeelhouders vermeld die met betrekking tot hun belang in BinckBank een melding op grond van hoofdstuk 5.3 van de Wet op het financieel toezicht (Wft) hebben gedaan. Tussen BinckBank en de betrokken grootaandeelhouders bestaan geen aandeelhoudersovereenkomsten. Ultimo 2009 beschikten de bestuursleden van BinckBank over de navolgende aandelenposities in BinckBank:

K.N. Beentjes:	10.000 gewone aandelen
E.J.M. Kooistra:	5.768 gewone aandelen
P. Aartsen:	22.214 gewone aandelen
N. Bortot:	39.280 gewone aandelen

Bestuur

Two tier bestuursstelsel

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

Taak bestuur

Het bestuur heeft de taak en de bevoegdheden die uit de wet en de statuten voortvloeien.

Personele unie

Bij BinckBank en een aantal van haar dochtermaatschappijen geldt op het niveau van het bestuur een personele unie in die zin dat (het merendeel van) de leden van het bestuur van BinckBank tevens fungeren als statutair bestuurder bij de dochtermaatschappijen van BinckBank. De personele unie bevordert eenvormigheid in het beleid en de strategie van de onderneming.

Voorschriften benoeming, schorsing, ontslag bestuurders

Bestuursleden van BinckBank worden benoemd of herbenoemd door de algemene vergadering op basis van een door de prioriteit opgemaakte niet-bindende voordracht. Voor de samenstelling van het huidige

bestuur van BinckBank wordt verwezen naar pagina 11 van het jaarverslag. Benoeming of herbenoeming geschiedt voor een periode die uiterlijk loopt tot de eerste vergadering van aandeelhouders die wordt gehouden na verloop van vier jaren sedert de benoeming of herbenoeming.

Volgens de statuten kan een besluit tot schorsing of ontslag van een bestuurder slechts worden genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen die meer dan een derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen. Best practice bepaling IV.1.1 van de Code bepaalt dat een besluit tot ontslag van een bestuurder wordt genomen bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Aan deze meerderheid kan de eis worden gesteld dat zij een bepaald gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt, welk deel echter niet hoger dan een derde mag zijn. De statuten van BinckBank wijken terzake het ontslag van een bestuurder voor wat betreft het vereiste quorum derhalve af van genoemd onderdeel van de best practice bepaling van de Code.

Tijdens de eerstvolgende wijziging van de statuten van de vennootschap zal de inhoud van de statuten terzake het ontslag van een bestuurder in overeenstemming worden gebracht met het genoemde onderdeel van best practice bepaling IV.1.1 van de Code dat handelt over het quorum. Tot dit tijdstip conformeren bestuurders van BinckBank zich hieraan voor wat betreft hun ontslag.

Besluitvorming binnen het bestuur vindt plaats bij meerderheid van stemmen. Indien de stemmen staken wordt het onderwerp ter besluitvorming overgelaten aan de raad van commissarissen.

Voor de bezoldiging van leden van het bestuur wordt verwezen naar pagina 59 en 60 van het jaarverslag.

Bij een tegenstrijdig belang neemt het desbetreffende lid van het bestuur niet deel aan de discussie en besluitvorming over het onderwerp of de transactie. Transacties waarbij leden van het bestuur een tegenstrijdig belang hebben, behoeven goedkeuring van de raad van commissarissen.

Risicobeheer

BinckBank besteedt veel aandacht aan risicobeheersing. Adequate beheersmaatregelen,

rapportage- en informatiesystemen zijn onderdeel van het risicobeheersingsproces. Het identificeren van risico's en het instellen en aanpassen van relevante beheersmaatregelen is een continu proces binnen BinckBank. Risicobeheer wordt daarnaast beïnvloed door wijzigende marktomstandigheden en toenemende complexiteit van wet- en regelgeving. BinckBank doet over haar risico- en kapitaalmanagement uitgebreid verslag in het Kapitaal-toereikendheid & risicorapport dat is gepubliceerd op 30 oktober 2009 (zie www.binck.com) en in de jaarrekening 2009 onder toelichting 41 beginnend op bladzijde 124. Tevens beschikt BinckBank over een "Financial Disclosure Policy" waarin de principes en beheersings- en controlemaatregelen uiteen worden gezet die juistheid, volledigheid en tijdigheid van de financiële rapportages moeten waarborgen.

Raad van commissarissen

De raad van commissarissen heeft de taak en de bevoegdheden die uit de wet en de statuten voortvloeien. De raad van commissarissen is uit dien hoofde onder meer belast met het houden van toezicht op het door het bestuur gevoerde beleid en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.

De voorzitter van de raad van commissarissen fungeert als aanspreekpunt bij de contacten tussen het bestuur en de raad van commissarissen en is spreekbuis van de raad van commissarissen indien commissarissen moeten optreden in relatie tot aandeelhouders. De voorzitter van de raad van commissarissen is sparringpartner van de voorzitter van het bestuur, draagt zorg voor het goed functioneren van de raad (en haar commissies) en het ordelijk en efficiënt verloop van de algemene vergadering. De voorzitter van de raad van commissarissen wordt in zijn rol ondersteund door de secretaris van de vennootschap.

Leden van de raad van commissarissen beschikken over de vereiste deskundigheid en functioneren onafhankelijk en kritisch ten opzichte van elkaar, het bestuur en welk deelbelang dan ook. Voor de samenstelling van de huidige raad van commissarissen van BinckBank en haar commissies en de rol van deze commissies wordt verwezen naar pagina 56 van het jaarverslag.

Leden van de raad van commissarissen worden benoemd of herbenoemd door de algemene vergadering op basis van een door de prioriteit opgemaakte niet-bindende voordracht. Benoeming of herbenoeming geschiedt voor een periode die uiterlijk loopt tot de eerste vergadering van aandeelhouders die wordt gehouden na verloop van vier jaren sedert de benoeming of herbenoeming. Hetgeen hiervoor ten aanzien het ontslag van leden van het bestuur is vermeld, geldt eveneens voor het ontslag van leden van de raad van commissarissen.

De bezoldiging van de leden van de raad van commissarissen wordt vastgesteld door de algemene vergadering. De bezoldiging bestaat niet uit aandelen of rechten op aandelen in de vennootschap. Het eventuele aandelenbezit van een commissaris in de vennootschap is ter belegging op de lange termijn.

Elke vorm en schijn van belangenverstrengeling tussen de vennootschap en commissarissen wordt vermeden. Besluiten tot het aangaan van transacties waarbij tegenstrijdige belangen spelen die van materiële betekenis zijn voor de vennootschap en/of de commissaris behoeven goedkeuring van de raad van commissarissen.

Algemene vergadering van aandeelhouders

De algemene vergadering van aandeelhouders heeft de bevoegdheden die uit de wet en de statuten voortvloeien. Het gaat hierbij onder meer om de bevoegdheid tot benoeming en ontslag van leden van het bestuur en leden van de raad van commissarissen. Bij de bevoegdheden van de algemene vergadering van aandeelhouders is vaak een belangrijke rol voor de prioriteit weggelegd. De benoeming van leden van het bestuur en leden van de raad van commissarissen vindt bijvoorbeeld plaats op basis van een hiertoe strekkende niet-bindende voordracht.

Naleving van de Code

Algemeen

BinckBank dient in het corporate governance hoofdstuk van het jaarverslag aan te geven in welke mate zij de in de Code opgenomen best practice bepalingen die zijn gericht tot het bestuur of de raad van commissarissen opvolgt en zo niet, waarom en in hoeverre zij daarvan afwijkt ('pas toe of leg uit' principe). BinckBank volgt de best practice bepalingen die in de Code zijn opgenomen met

uitzondering van de hieronder beschreven best practice bepalingen.

Bezoldiging bestuur

Bezoldigingsbeleid 2008

Tijdens de jaarlijkse algemene vergadering van 2008 is het gewijzigde bezoldigingsbeleid voor het bestuur en de daarin vervatte regeling terzake bezoldiging in de vorm van aandelen, conform het principe uit de Code over de vaststelling en openbaarmaking van de bezoldiging en artikel 2:135 BW, vastgesteld respectievelijk goedgekeurd door de algemene vergadering ('het bezoldigingsbeleid 2008'). Het bezoldigingsbeleid 2008 was gebaseerd op de Nederlandse corporate governance code van 2003.

Bezoldigingsbeleid 2009

Ter gelegenheid van de jaarlijkse algemene vergadering van 2009 is een beperkte wijziging van het bezoldigingsbeleid 2008 vastgesteld en (voorzover vereist) goedgekeurd ('het bezoldigingsbeleid 2009'). Naar de kern genomen, hield de wijziging van het bezoldigingsbeleid 2008 een aanpassing in van de samenstelling van de peer group. Het bezoldigingsbeleid 2009 is gebaseerd op de Nederlandse corporate governance code van 2003. Bij de beperkte wijziging van het bezoldigingsbeleid 2008 waartoe tijdens de jaarlijkse algemene vergadering van 2009 is besloten (en heeft geresulteerd in het bezoldigingsbeleid 2009), is de nieuwe inhoud van de Code niet verdisconteerd. BinckBank heeft de ontwikkelingen die zich in 2009 hebben voorgedaan op het gebied van bezoldiging willen afwachten alvorens deze te implementeren in een nieuw vast te stellen bezoldigingsbeleid.

Eerder gerapporteerde afwijking van de Code

BinckBank heeft in haar jaarverslag over 2008 aangegeven de in best practice bepaling II.2.3 van de Nederlandse corporate governance code van 2003 genoemde termijn van vijf jaren (of tot ten minste het einde van het dienstverband gedurende welke toegekende aandelen moeten worden aangehouden) niet volledig te volgen. De inhoud van best practice bepaling II.2.3 van de Nederlandse corporate governance code van 2003 is in gewijzigde vorm teruggekomen in best practice bepaling II.2.5 van de Code. In het jaarverslag over 2008 is vermeld dat BinckBank, strikt genomen, geen aandelen of opties toekent maar gebruikmaakt van fictieve aandelen als vorm van variabele beloning. Voorts is in het

jaarverslag over 2008 aangegeven dat een termijn van drie jaren gedurende welke toegekende aandelen door bestuurders moeten worden aangehouden een goede termijn is om middellange termijn bedrijfs- en aandeelhoudersbelangen voldoende te behartigen. Dit standpunt wordt gehandhaafd.

Als gevolg van best practice bepaling II.2.10 van de Nederlandse corporate governance code van 2003 diende het overzicht van het bezoldigingsbeleid dat voor het komende boekjaar en daaropvolgende boekjaren door de raad van commissarissen werd voorzien bepaalde informatie te bevatten. Deze best practice bepaling is in gewijzigde vorm opgenomen in best practice bepaling II.2.13 van de Code.

BinckBank heeft in haar jaarverslag over 2008 aangegeven best practice bepaling II.2.10 van de Nederlandse corporate governance code van 2003 toe te passen, indien en voorzover de openbaarmaking niet op concurrentiegevoelige informatie, te weten: financiële en commerciële doelstellingen, betrekking heeft. Naar het oordeel van het bestuur en de raad van commissarissen van BinckBank was en is het niet in het belang van de onderneming en haar stakeholders dergelijke informatie te verstrekken. Hetzelfde geldt voor de in best practice bepaling II.2.11 van de Nederlandse corporate governance code van 2003 genoemde belangrijkste elementen uit het contract van de bestuurder met de vennootschap die onverwijld na het afsluiten daarvan openbaar moeten worden gemaakt, voor zover deze elementen althans genoemde marktgevoelige informatie bevatten. Deze best practice bepaling is in gewijzigde vorm opgenomen in best practice bepaling II.2.14 van de Code.

Conclusie

Het resultaat van het voorgaande is dat BinckBank in 2009, naast genoemde afwijkingen, op het vlak van bezoldiging van bestuurders niet volledig uitvoering heeft gegeven aan de Code voorzover deze afwijkt van de Nederlandse corporate governance code van 2003. Tijdens de jaarlijkse algemene vergadering van 2010 zal BinckBank een gewijzigd bezoldigingsbeleid ter vaststelling voorleggen dat is toegesneden op de principes en best practice bepalingen uit de Code over bezoldiging van bestuurders, de Code Banken en de Principes voor een beheerst beloningsbeleid.

Beschermingsconstructies

De prioriteit houdt 50 prioriteitsaandelen BinckBank. Ingevolge de statuten is bij veel belangrijke besluiten een rol weggelegd voor de prioriteit. De bevoegdheden van de prioriteit bestaan uit het initiëren van specifieke besluiten van de algemene vergadering en het verlenen van voorafgaande goedkeuring aan nader beschreven besluiten. Daarnaast heeft de prioriteit rechtstreekse bevoegdheden, bijvoorbeeld de vaststelling van het aantal bestuurders en commissarissen.

De prioriteit heeft, kort samengevat, als doel het weren van invloed in de leiding en de gang van zaken bij BinckBank, welke de zelfstandigheid van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming nadelig zou kunnen beïnvloeden en het bevorderen van de goede gang van zaken in genoemde leiding. Het bestuur van de prioriteit wordt gevormd door drie leden. Bestuurslid A wordt benoemd door de raad van commissarissen van BinckBank, bestuurslid B lid wordt benoemd door het bestuur van BinckBank, bestuurslid C wordt benoemd door de bestuursleden A en B gezamenlijk. Thans fungeren de heren C.J.M. Scholtes (voorzitter raad van commissarissen), K.N. Beentjes (voorzitter bestuur) en J.K. Brouwer (lid van de raad van commissarissen) respectievelijk als bestuurder A, B en C van de prioriteit.

Zoals in het jaarverslag over 2008 is aangegeven, zien de raad van commissarissen en het bestuur vooralsnog geen reden initiatief te ontplooien de bevoegdheden van de prioriteit ongedaan te maken dan wel te beperken. De raad van commissarissen en het bestuur menen dat instandhouding van de positie van de prioriteit kan bijdragen aan de continuïteit van BinckBank en het door haar gevoerde beleid voor de korte en lange termijn onder zorgvuldige afweging van de belangen van degenen die bij de onderneming zijn betrokken.

De bevoegdheden van de prioriteit maken integraal onderdeel uit van de statuten van de vennootschap. Het gaat, strikt genomen, daarom niet om een (potentieel) “inzetbare beschermingsmaatregel” als bedoeld in best practice bepaling IV.3.11 van de Code. De 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 de prioriteit gebruik zal maken van haar bevoegdheden zal afhangen van de concrete feiten en omstandigheden van het geval.

Melding op grond van het Besluit artikel 10 overnamerichtlijn

- a. Op pagina 48 en 49 van dit jaarverslag staat een overzicht van de kapitaalstructuur. Hierin wordt ingegaan op de verschillende soorten aandelen en de daaraan verbonden rechten (waaronder begrepen bijzondere zeggenschapsrechten verbonden aan aandelen en de naam van de gerechtigde), verplichtingen evenals het percentage van het geplaatste kapitaal dat door elke soort aandelen wordt vertegenwoordigd;
- b. Er gelden geen beperkingen door de vennootschap van de overdracht van aandelen;
- c. Deelnemingen in de vennootschap waarvoor een meldingsplicht bestaat in overeenstemming met artikel hoofdstuk 5.3 van de Wft staan vermeld op pagina 23 van dit jaarverslag;
- d. Er zijn geen aandelenregelingen voor bestuurders en andere werknemers van kracht;
- e. Het stemrecht verbonden aan aandelen van de vennootschap kent geen beperkingen. Er zijn geen certificaten van aandelen uitgegeven;
- f. De vennootschap is niet op de hoogte van overeenkomsten met een aandeelhouder die aanleiding zouden kunnen geven tot een beperking van de overdracht van aandelen BinckBank of tot beperking van het stemrecht;
- g. De wijze van benoeming en ontslag van de leden van de raad van commissarissen en het bestuur alsmede de voorschriften tot wijziging van de statuten staan beschreven in de statuten van de vennootschap en wordt op hoofdlijnen weergegeven op pagina 49 en 50 van het jaarverslag. Zie voor de statuten www.binck.com;
- h. 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 48 en 49 van het jaarverslag. Zie voor verdere informatie de statuten van de vennootschap en de notulen van de algemene vergadering van aandeelhouders op www.binck.com;
- i. In het in 2006 met Friesland Bank N.V. gesloten dienstverleningsovereenkomst is bepaald dat Friesland Bank N.V. in geval van een specifiek omschreven wijziging van de zeggenschap in

- j. BinckBank de overeenkomst kan beëindigen; Informatie over afvloeiingsregelingen voor leden van het bestuur staat vermeld in het remuneratierapport over 2009.

De Code Banken

De NVB heeft op 9 september 2009 de Code Banken opgesteld naar aanleiding van het rapport “Naar herstel van vertrouwen” (“het adviesrapport”) van de adviescommissie Toekomst Banken (“de Commissie Maas”) (www.nvb.nl). De Code Banken kan worden beschouwd als zelfregulering en is van toepassing op alle banken die beschikken over een bankvergunning verleend op grond van de Wft. Het doel van de Code Banken is het versterken van de governance binnen banken, risicomanagement, audit en een verantwoord beloningsbeleid.

De Code Banken is van kracht per 1 januari 2010. Banken dienen in hun jaarverslag over 2009 te rapporteren over de wijze waarop zij zich hebben voorbereid op de invoering van de Code Banken. De Code Banken wordt wettelijk verankerd. De Code Banken sluit daarbij aan op de Code en bestaande wet- en regelgeving. Daarbij is tevens gekeken naar de samenhang met Europese en internationale ontwikkelingen.

BinckBank heeft zich het afgelopen jaar deugdelijk voorbereid op de invoering van de Code Banken. De voorbereiding zag hoofdzakelijk op het inventariseren en beoordelen van de verschillen tussen de Code en de inhoud van de Code Banken. Vooralsnog is de conclusie dat BinckBank naar verwachting nauwelijks zal afwijken van de Code Banken. Een groot deel van de aanbevelingen uit de Code Banken heeft betrekking op bezoldiging. Voorzover de hierin opgenomen aanbevelingen zien op de inhoud van het bezoldigingsbeleid zal BinckBank deze voor het merendeel verwerken in het nieuwe bezoldigingsbeleid dat tijdens de jaarlijkse algemene vergadering van 2010 ter vaststelling aan de algemene vergadering zal worden voorgelegd.

BinckBank heeft tevens concreet stappen ondernomen ter implementatie van de Code Banken. BinckBank heeft de taken en bevoegdheden van de raad van commissarissen en het bestuur in lijn gebracht met de relevante bepalingen uit de Code Banken. Er is een product goedkeuringsproces

vastgesteld als bedoeld in de Code Banken. Binnen de raad van commissarissen is, naast de audit commissie, een risicocommissie ingesteld zoals beschreven in de Code Banken. Een programma van permanente educatie voor bestuurders en commissarissen is in ontwikkeling.

Principes voor een beheerst beloningsbeleid

Op 6 mei 2009 hebben DNB en de AFM principes voor beheerst beloningsbeleid in de financiële sector gepresenteerd (www.dnb.nl; www.afm.nl). De principes vormen het uitgangspunt bij het beoordelen van het beloningsbeleid van financiële ondernemingen.

De principes voor beheerst beloningsbeleid zijn gericht op alle bestuurders en medewerkers wier beloning voor een significant deel bestaat of kan bestaan uit een variabel deel. Geen financiële onderneming is gelijk in aard en omvang. Het ligt dan ook in de lijn der verwachting dat de invulling van de principes per onderneming zal verschillen.

De principes hebben betrekking op drie niveau's in het beloningsbeleid:

Het eerste niveau betreft de uitgangspunten. Het beloningsbeleid van een financiële onderneming dient de integriteit en soliditeit van de onderneming duurzaam te ondersteunen en rekening te houden met de belangen van klanten en andere stakeholders.

Het tweede niveau gaat over de governance van het beloningsbeleid. Het is van belang dat er bij de opzet, uitvoering en evaluatie van een beloningsbeleid voldoende aandacht bestaat voor eventuele ongewenste neveneffecten.

Het derde niveau betreft de vormgeving van variabele beloningsstructuren. Waar variabele beloningen substantieel kunnen zijn ten opzichte van het vaste salaris, is het van belang dat er voldoende maatregelen zijn ingebouwd om ongewenste prikkelwerking te voorkomen. Dit begint met het stellen van een passend maximum voor de variabele beloning ten opzichte van het vaste salaris. Welk maximum passend is, hangt onder meer af van de

functie en de mate waarin andere maatregelen kunnen worden ingebouwd om de ongewenste prikkelwerking tegen te gaan. Voorbeelden zijn een set meetbare prestatie-indicatoren waarin de belangen van alle stakeholders worden meegenomen, het corrigeren van commerciële prestaties voor genomen risico's en het kijken naar prestaties over meerdere jaren.

BinckBank zal tijdens de jaarlijkse algemene vergadering van 2010 een nieuw bezoldigingsbeleid voor het bestuur ter vaststelling aan de algemene vergadering voorleggen. Dit beleid zal in lijn zijn met de principes en als basis dienen voor de beloningsstructuur van het management van BinckBank.

Conclusie

BinckBank voldoet aan nagenoeg alle bepalingen uit de Code en heeft zich deugdelijk voorbereid op de invoering van de Code Banken en een aantal concrete stappen ondernomen ter implementatie van de Code Banken. Het bezoldigingsbeleid dat tijdens de algemene vergadering van 2010 ter vaststelling zal worden voorgelegd, zal in lijn zijn met de hiervoor genoemde aanbevelingen.



Verslag van de raad van commissarissen

Verslag van de raad van commissarissen

Het jaar 2009

Hierbij informeren wij u graag over de werkzaamheden van de raad van commissarissen in 2009 en de wijze waarop wij toezicht hebben gehouden op het door het bestuur gevoerde beleid en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.

Het jaar 2009 is een bijzonder jaar geweest. De financiële en economische crisis heeft tot een maatschappelijke discussie geleid over de positie en verantwoordelijkheden van financiële instellingen in het algemeen en banken in het bijzonder. Toezichthouders en belangenverenigingen hebben aanbevelingen gedaan om het vertrouwen in de financiële sector te herstellen. Er is een parlementaire commissie ingesteld om onderzoek te doen naar de kredietcrisis.

BinckBank heeft in 2009, ondanks de financiële en economische crisis, goed gepresteerd. De dienstverlening door de onderneming aan particulieren groeide in Nederland, België en Frankrijk. De dienstverlening aan professionele partijen kwam in een stroomversnelling terecht en ontwikkelde zich tot een volwassen business unit. Een belangrijke stap voor deze business unit Professional Services was het verlenen van diensten aan levensverzekeraar Robein Leven. Hiermee werd een nieuw klantsegment aangeboord. Dochteronderneming Syntel heeft voor het eerst een grootbank, ING Bank Nederland, als klant mogen verwelkomen wat ook een mijlpaal was. Deze ontwikkelingen bieden goede perspectieven voor de toekomst voor Professional Services en maakt de onderneming minder afhankelijk van inkomsten uit dienstverlening aan particulieren. De samenwerking met Optiver resulteerde in de start door de onderneming van het best execution project TOM (The Order Machine). Met dit initiatief is door de onderneming ingezet op het behalen van een betere uitvoeringsprijs voor klantentransacties, waarbij uitvoering wordt gegeven aan de doelstelling van de MiFID. Het is de bedoeling in 2010 ook derivatentransacties op TOM te kunnen verrichten. BinckBank bevestigt hiermee haar focus op de belangen van klanten en het innovatieve karakter van haar onderneming.

Het afgelopen jaar is geïnvesteerd in het zoeken naar nieuwe huisvesting. De medewerkers van BinckBank zullen in de tweede helft van 2010 een nieuw pand betrekken. Door de medewerkers in één pand te huisvesten, zal nog efficiënter en doeltreffender als team kunnen worden samengewerkt.

De financiële en economische crisis resulteerde in een aantal aanbevelingen van toezichthouders en belangenverenigingen om het vertrouwen te herstellen. BinckBank is als één van de weinige financiële instellingen zonder steun van de overheid ongeschonden uit de kredietcrisis gekomen. BinckBank valt als bank echter onder het toepassingsbereik van de diverse aanbevelingen en dient deze derhalve te implementeren.

Het aandeleninkoopprogramma is eind 2009 opgeschort door de onderneming. BinckBank heeft hiermee onder andere geanticipeerd op mogelijke additionele kapitaaleisen die aan banken zullen worden opgelegd.

Naast het voorgaande heeft BinckBank zich uiteraard beziggehouden met andere aspecten van haar bedrijfsvoering, zoals een succesvolle migratie van het Binck datacenter.

Samenstelling bestuur en raad van commissarissen

Bestuursleden en commissarissen van BinckBank worden benoemd door de algemene vergadering op basis van een niet-bindende voordracht van de prioriteit.

Tijdens de jaarlijkse algemene vergadering van 2009 is de heer T.C.V. Schaap (medeoprichter van BinckBank) teruggetreden als bestuurder van

BinckBank en is de heer K.N. Beentjes benoemd tot lid van het bestuur. Het bestuur van BinckBank bestaat thans uit de heren Beentjes, Kooistra, Aartsen en Bortot. De personalia van de bestuursleden zijn beschreven op pagina 11 van het jaarverslag.

Tijdens de jaarlijkse algemene vergadering van 2009 is de heer J.K. Brouwer herbenoemd tot lid van de raad van commissarissen. De heer A.M. van Westerloo zal zich tijdens de komende algemene vergadering van 2010 opnieuw verkiesbaar stellen als lid van de raad van commissarissen van BinckBank. De raad van commissarissen zal – bij herbenoeming van de heer Van Westerloo – bestaan uit de heren C.J.M. Scholtes, J.K. Brouwer, A.M. van Westerloo en L. Deuzeman. De in best practice bepaling III.1.3 van de Code genoemde informatie over de leden van de raad van commissarissen wordt vermeld op pagina 68 en 69 van het jaarverslag.

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

De leden van de raad van commissarissen hebben vrijwel alle vergaderingen bijgewoond. Afwezigheid moet beperkt blijven tot gevallen van overmacht. De beschikbaarheid van de leden van de raad van commissarissen en het bestuur om tussentijds overleg te plegen was goed en illustreert hun betrokkenheid bij de onderneming.

Vergaderingen van de raad van commissarissen in 2009

De raad van commissarissen is in 2009 zesmaal in een reguliere gecombineerde vergadering met het bestuur bijeengekomen. De vergaderingen vonden plaats in de maanden; maart, april, juli, oktober en december. De voorzitter en in voorkomende gevallen een individueel lid van de raad van commissarissen, heeft daarnaast veelvuldig informeel overleg gevoerd met de voorzitter van het bestuur. Commissarissen vinden het belangrijk goed op de hoogte te blijven

van de gang van zaken binnen de onderneming. Dit sluit aan bij de tendens waarbij de toezichthoudende rol van de raad van commissarissen aan belang lijkt te winnen ten opzichte van de rol als adviseur en klankbord.

De agenda van de vergaderingen besloeg vrijwel alle aspecten van de bedrijfsvoering. De agenda werd steeds voorbereid door de voorzitter van de raad van commissarissen in overleg met de voorzitter van het bestuur. Tijdens de vergaderingen zijn zowel strategische, operationele als organisatorische onderwerpen aan de orde geweest. Voorts werden zaken als; budget, interne en externe financiële kwartaal-, halfjaar- en jaarrapportages besproken. Bijzondere aandacht werd in 2009 besteed aan onder meer de volgende onderwerpen: de joint venture met Optiver (TOM), de integratie van de Alex en Binck IT systemen, de kapitaalstructuur, het aandeleninkoopprogramma, de aankoop van het Eurocenter I gebouw voor de nieuwe huisvesting, het Liquiditeits Contingency Plan, de groei van Alex Vermogensbeheer en diverse actuele onderwerpen op het gebied van corporate governance. Terugkerende onderwerpen zoals; de reguliere voortgangsverslagen en het (in de aanwezigheid van de externe accountant) bespreken van accountantsrapporten, zijn tijdens de vergaderingen van de raad van commissarissen eveneens behandeld.

Gedurende de vergaderingen heerste een open, collegiale sfeer met voldoende ruimte voor opbouwende kritiek. Mede hierdoor was de raad van commissarissen uitstekend in staat haar toezichthoudende en adviserende taken te vervullen. De deelnemers aan de vergaderingen hebben de door de voorzitter van de raad van commissarissen gegeven leiding als adequaat ervaren.

De vergaderstukken van de vergaderingen van de raad van commissarissen en de gecombineerde vergaderingen met het bestuur waren tijdig beschikbaar en van goede kwaliteit. Hierdoor was een zinvolle gedachtewisseling mogelijk over alle relevante ontwikkelingen en risico's binnen de bedrijfsvoering, het beleid en de strategie waardoor zorgvuldige besluitvorming werd gewaarborgd.

De raad van commissarissen heeft, buiten aanwezigheid van het bestuur, zowel het functioneren van de raad van commissarissen als geheel als van

haar individuele leden en de commissies besproken, evenals welke conclusies die hieraan moesten worden verbonden. De beoordeling heeft, mede met inachtneming van het bovenstaande, op een plenaire wijze plaatsgevonden tegen de achtergrond van het profiel, de samenstelling en de competentie van de raad van commissarissen, evenals die van haar individuele leden. Bij een dergelijke beoordeling dient uiteraard de nodige prudentie te worden betracht.

De raad van commissarissen heeft, eveneens buiten aanwezigheid van het bestuur, zowel het functioneren van het bestuur als geheel als van haar individuele leden besproken. Ook deze beoordeling heeft, met inachtneming van het bovenstaande, op plenaire wijze plaatsgevonden.

De raad van commissarissen is unaniem tot de conclusie gekomen dat het bestuur als geheel, evenals haar individuele leden, het afgelopen jaar een goede prestatie heeft geleverd. In de loop van 2009 heeft het van samenstelling gewijzigde bestuur zich ontwikkeld tot een goed op elkaar ingespeeld team, waarbij de individuele leden zich uitstekend van hun taak hebben gekweten om vanuit een brede, gemeenschappelijke verantwoordelijkheid bijzondere aandacht te blijven schenken aan de hen toebedeelde, specifieke aandachtsgebieden. Hierbij is de uitwisseling van specifieke informatie over deze aandachtsgebieden tussen de individuele leden van het bestuur, evenals tussen het bestuur en de raad van commissarissen tijdig en van goede kwaliteit geweest, zodat betrokkenen in staat waren hun taken naar behoren uit te voeren. Doordat de leden van het bestuur, ieder vanuit hun specifieke achtergrond, op een pro-actieve en intensieve wijze kennis en ervaring hebben uitgewisseld, hebben zij uitvoering kunnen geven aan het principe van collegiaal bestuur.

Vergaderingen van de audit commissie in 2009

De raad van commissarissen heeft uit haar midden een audit commissie benoemd. De audit commissie bestaat uit de heren J.K. Brouwer (voorzitter), C.J.M. Scholtes en L. Deuzeman. De vergaderingen worden bijgewoond door de bestuursvoorzitter, de CFO, de manager van de Interne Accountants Dienst

(IAD) en de manager van de afdeling Compliance. De audit commissie voldoet aan de geldende onafhankelijkheidseisen en bezit over voldoende leden met de vereiste financiële expertise.

De audit commissie kwam in 2009 vijfmaal bijeen. In de maanden februari, april, juni, september en december.

De activiteiten van de audit commissie omvatten 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. Het toezicht op de financiële informatievoorziening door de vennootschap geschiedt door de raad van commissarissen. Alle vergaderingen zijn bijgewoond door de bestuursvoorzitter en de CFO van BinckBank.

De door IAD en de afdeling Compliance uitgevoerde audits met de daaruit vloeiende bevindingen en aanbevelingen stonden centraal tijdens de bijeenkomsten van de audit commissie. De audit commissie heeft opzet, bestaan en werking van de interne beheersmaatregelen op de onderzochte risicogebieden als adequaat beoordeeld. Bij het implementeren van het interne risicobeheersingsstelsel in een Governance-Risk-Compliance applicatie zijn wederom, net als in 2008, grote vorderingen gemaakt. De processen, risico's en beheersmaatregelen zijn opgevoerd in deze applicatie en faciliteren een transparante vastlegging van de effectiviteit van de geïdentificeerde beheersmaatregelen.

De audit commissie heeft een voorbereidende taak vervuld om het toezicht door de integrale raad van commissarissen te faciliteren.

De raad van commissarissen heeft eind 2009, naast de audit commissie, een risicocommissie als bedoeld in de Code Banken geïnstalleerd. De risicocommissie zal worden geleid door de daartoe aangewezen commissaris, thans de heer L. Deuzeman. Vanuit de raad van commissarissen nemen tevens de heren J.K. Brouwer en A.M. van Westerloo deel. Voorts zullen de bestuursvoorzitter en de CFO zitting hebben in de risicocommissie evenals, op oproepbasis, de managers van relevante afdelingen. Hiermee wordt gewaarborgd dat relevante risico's op een adequate wijze worden geanalyseerd en ondervangen. De

risicocommissie zal in 2010 operationeel worden. Het conform de Code Banken geïnitieerde product goedkeuringsproces voorziet in toezicht door de risicocommissie.

Bezoldiging van het bestuur

Bezoldigingsbeleid 2008

Tijdens de jaarlijkse algemene vergadering van 2008 is het gewijzigde bezoldigingsbeleid voor het bestuur en de daarin vervatte regeling terzake bezoldiging in de vorm van aandelen, conform het principe uit de Nederlandse corporate governance code van 2003 over de vaststelling en openbaarmaking van de bezoldiging en artikel 2:135 BW, vastgesteld respectievelijk goedgekeurd door de algemene vergadering ("het Bezoldigingsbeleid 2008"). Het Bezoldigingsbeleid 2008 was gebaseerd op de Nederlandse corporate governance code van 2003.

Bezoldigingsbeleid 2009

Ter gelegenheid van de jaarlijkse algemene vergadering van 2009 is een beperkte wijziging van het Bezoldigingsbeleid 2008 vastgesteld en (voorzover vereist) goedgekeurd ("Bezoldigingsbeleid 2009"). De wijziging van het Bezoldigingsbeleid 2008 hield een aanpassing in van de samenstelling van de referentie groep.

Het Bezoldigingsbeleid 2009 is gebaseerd op de Nederlandse corporate governance code van 2003. Bij de beperkte wijziging van het Bezoldigingsbeleid 2008 waartoe tijdens de jaarlijkse algemene vergadering van 2009 is besloten (en resulteerde in het Bezoldigingsbeleid 2009), is de nieuwe inhoud van de Code derhalve niet verdisconteerd. BinckBank heeft de ontwikkelingen die zich in 2009 hebben voorgedaan op het gebied van bezoldiging willen afwachten alvorens deze te implementeren in een nieuw vast te stellen bezoldigingsbeleid. Dit is een verstandig besluit gebleken aangezien de maatschappelijke discussie over beloningen van bestuurders het gehele jaar 2009 heeft voortgeduurd.

Bezoldigingsbeleid 2010

De kredietcrisis heeft in 2009 geresulteerd in een aantal aanbevelingen voor de bezoldiging van bestuurders en hoger management. Nadat de Nederlandse corporate governance code ("de Code") eind 2008 was aangepast, hebben De Nederlandse

Vereniging van Banken (NVB), De Nederlandsche Bank (DNB) en de Autoriteit Financiële Markten (AFM) in 2009 een aantal aanbevelingen op het vlak van bezoldiging gedaan. Deze aanbevelingen hebben hun weerslag gekregen in de Code Banken en de Principes voor een beheerst beloningsbeleid.

De raad van commissarissen heeft het bezoldigingsbeleid daarom opnieuw moeten beoordelen en is tot de conclusie gekomen dat het Bezoldigingsbeleid 2009 dient te worden herzien. Om deze reden zal de raad van commissarissen tijdens de algemene vergadering van 2010 een nieuw bezoldigingsbeleid ter vaststelling voorleggen ("Bezoldigingsbeleid 2010").

In het Bezoldigingsbeleid 2010 zal rekening worden gehouden met relevante maatschappelijke ontwikkelingen op dit vlak. Voorts zal, de specifieke aard van de onderneming in ogenschouw genomen, het Bezoldigingsbeleid 2010 in lijn zijn met de inhoud van de diverse aanbevelingen in de Code, de Code Banken en de Principes voor een beheerst beloningsbeleid. Het Bezoldigingsbeleid 2010, met beoogde datum inwerkingtreding van 1 januari 2010, kent als bezoldigingcomponenten een vast bruto jaarsalaris, een variabele korte termijn beloning, een variabele lange termijn beloning, een pensioenvoorziening, een WAO-excedent verzekering, een auto leaseregeling en vergoeding van mobiele telefoonkosten.

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

De variabele korte termijn beloning is een bruto beloning in contanten die, naast het vaste bruto jaarsalaris, over een kalenderjaar (pro rata) aan een bestuurder kan worden toegekend en maximaal 1/3 van het vaste bruto jaarsalaris belooft. De toekenning van een variabele korte termijn beloning is afhankelijk van de mate waarin de gebudgetteerde gecorrigeerde netto jaarwinst is gerealiseerd. Voor een toekenning van een variabele korte termijn beloning dient minimaal 80% van de gebudgetteerde gecorrigeerde netto jaarwinst te zijn gerealiseerd.

Een variabele lange termijn beloning is een variabele bruto beloning in gewone aandelen BinckBank die, naast het vaste bruto jaarsalaris en een eventuele variabele korte termijn beloning, over een kalenderjaar (pro rata) aan een bestuurder kan worden toegekend. Een variabele lange termijn beloning belooft maximaal 2/3 van het vaste bruto jaarsalaris.

Een variabele lange termijn beloning is voor 50% afhankelijk van de mate waarin door de raad van commissarissen vastgestelde, op de lange termijn gerichte, kwalitatieve jaarlijkse doelstellingen – naar het discretionaire oordeel van de raad van commissarissen – zijn gerealiseerd en voor 50% afhankelijk van de mate waarin dergelijke kwantitatieve doelstellingen zijn gerealiseerd. De bestuurder wordt bij toekenning van een variabele lange termijn beloning gebonden aan een lock-up regeling van vijf kalenderjaren.

Bestuurders nemen deel aan een pensioenregeling waarbij jaarlijks 20% van het bruto jaarsalaris door de onderneming als pensioenpremie wordt afgedragen voor een beschikbare premieregeling. BinckBank neemt 50% van de premie van de WAO-excedent verzekering voor haar rekening die recht geeft op maximaal 70% van het laatstverdiende salaris. De premie bedraagt 2,3630% van het verzekerde bedrag per jaar.

Bestuurders nemen deel aan de bij BinckBank toepasselijke auto leaseregeling en vergoeding van mobiele telefoonkosten.

De raad van commissarissen, althans BinckBank, heeft bij een beëindiging van de arbeidsovereenkomst van een bestuurder binnen één kalenderjaar na toekenning van een variabele lange termijn beloning de bevoegdheid de variabele lange termijn beloning (al dan niet gedeeltelijk) van de bestuurder terug te vorderen.

De raad van commissarissen heeft de bevoegdheid om bij toekenning van een variabele korte termijn beloning en/of een variabele lange termijn beloning te differentiëren tussen de verschillende bestuurders. Hierbij is relevant dat door de raad van commissarissen vastgestelde doelstellingen collectief van aard zijn.

De raad van commissarissen heeft, naast haar overige in het Bezoldigingsbeleid 2010 geformuleerde discretionaire bevoegdheden, de bevoegdheid de waarde van een in een eerder kalenderjaar toegekende variabele bezoldigingscomponent beneden- of bovenwaarts aan te passen, wanneer deze naar het oordeel van de raad van commissarissen tot onbillijke uitkomsten leidt vanwege bijzondere omstandigheden in de periode waarin de vooraf vastgestelde prestatiecriteria zijn of dienden te worden gerealiseerd.

De raad van commissarissen heeft de bevoegdheid een variabele beloning die is toegekend op basis van onjuiste (financiële) gegevens terug te vorderen van de bestuurder (claw back clause).

Een eventuele vertrekregeling bij ontslag van een bestuurder belooft maximaal eenmaal het vaste bruto jaarsalaris van de bestuurder. Indien dit maximum voor een bestuurder die in zijn eerste benoemingstermijn wordt ontslagen kennelijk onredelijk is, kan deze bestuurder in dat geval in aanmerking komen voor een ontslagvergoeding van maximaal tweemaal het vaste bruto jaarsalaris.

Hoofdpijnen remuneratierapport

Algemeen

Volgens best practice bepaling II.2.12 van de Code dient in het remuneratierapport verslag te worden gedaan van de wijze waarop het bezoldigingsbeleid in het afgelopen jaar in de praktijk is gebracht en dient een overzicht te worden gegeven van het bezoldigingsbeleid dat het komende jaar en de daaropvolgende jaren door de raad van commissarissen wordt voorzien. Het remuneratierapport over kalenderjaar 2009 (“Remuneratierapport 2009”) is te vinden op de website van BinckBank (www.binck.com). Hierna zullen de hoofdpijnen van het Remuneratierapport 2009 worden weergegeven. Voor het bezoldigingsbeleid dat het komende jaar en de daaropvolgende jaren door de raad van commissarissen wordt voorzien, wordt verwezen naar hetgeen hiervoor onder het kopje Bezoldigingsbeleid 2010 wordt vermeld.

Bezoldigingsbeleid 2009

Inleiding

Tijdens de algemene vergadering van 2009 is het Bezoldigingsbeleid 2009 vastgesteld ("Bezoldigingsbeleid 2009"). Het Bezoldigingsbeleid 2009 geldt als kader waarbinnen de raad van commissarissen de bezoldiging van de leden van het bestuur van BinckBank ("bestuurders") over kalenderjaar 2009 heeft vastgesteld.

Bezoldigingselementen

Het bezoldigingspakket van bestuurders bestaat volgens het Bezoldigingsbeleid 2009 uit de navolgende elementen:

- Basissalaris
- Korte termijn prestatiebeloning
- Lange termijn prestatiebeloning
- Pensioenvoorziening en WAO-excedent verzekering
- Deelname aan de bij BinckBank toepasselijke auto leaseregeling en vergoeding mobiele telefoonkosten

Hierna zal per element worden beschreven wat de inhoud is van het Bezoldigingsbeleid 2009 en de wijze waarop daaraan tijdens kalenderjaar 2009 door de raad van commissarissen uitvoering is gegeven.

a) Basissalaris

Bezoldigingsbeleid 2009

De hoogte van het basissalaris dient een afspiegeling te vormen van de eisen die aan de functie van de voorzitter en overige leden van het bestuur van BinckBank worden gesteld. Het basissalaris behoort marktconform te zijn, waarbij rekening wordt gehouden met de taken en verantwoordelijkheden van de voorzitter en overige leden van het bestuur van BinckBank. Het basissalaris van leden van het bestuur van BinckBank moet worden vastgesteld binnen het navolgende kader:

Voorzitter

€ 375.000 – € 450.000 (bruto p/j)

Overige leden

€ 275.000 – € 325.000 (bruto p/j)

Uitvoering

Het bruto basissalaris op jaarbasis is, conform het bepaalde in het Bezoldigingsbeleid 2009, over 2009 als volgt vastgesteld door de raad van commissarissen:

- T.C.V. Schaap (voorzitter tot 28/4/09) € 425.000
- K. Beentjes (voorzitter m.i.v. 28/4/09) € 375.000
- P. Aartsen € 300.000
- E.J.M. Kooistra € 300.000
- N. Bortot € 300.000

b) Korte termijn prestatiebeloning

Bezoldigingsbeleid 2009

De korte termijn beloning wordt jaarlijks in contanten toegekend en uitbetaald. De navolgende prestatiecriteria dienen voor de toekenning van de korte termijn beloning ("contante korte termijn beloning") te worden gehanteerd:

- 50% van de contante korte termijn beloning wordt gebaseerd op financiële maatstaven te weten: Winst per Aandeel ('WpA'). Deze is afhankelijk van het realiseren van de aan het begin van het kalenderjaar 2009 door de raad van commissarissen ten doel gestelde gecorrigeerde netto WpA van € 0,86.
- 50% van de contante korte termijn beloning wordt gebaseerd op kwalitatieve maatstaven. Als kwalitatieve maatstaven golden per 1 januari 2009 onder meer:
 - Afronding integratie Alex en Binck, o.a. te meten aan inrichten datacenters, volledige integratie arbeidsvoorwaarden Alex en Binck;
 - Verdere uitbouw business unit Retail, o.a. te meten aan start beleggingsfondsensupermarkt in Nederland en België; intensiveren van vermogensbeheer in Nederland en de introductie van SRD in Frankrijk;
 - Verdere uitbouw business unit Professional Services, o.a. te meten aan ondertekenen van een BPO-contract met minimaal één nieuwe partij; Best execution project operationeel; Professional Services organisatorisch afgesplitst, 600 nieuwe klanten en minimaal €150 miljoen assets under administration in België;
 - Interne beheersing, te meten aan de vastlegging van alle beleid in de BinckBank Governance Risk Compliance tool, installeren van een nieuw treasury systeem en Asset & Liability Management (ALM)-model, invoeren personeelsadministratiesysteem bij HR, adequate projecten planning en een versnelling en verbetering van de kwaliteit en inhoud van financiële rapportages.

In het geval dat naar het oordeel van de raad van commissarissen in een kalenderjaar aan alle genoemde prestatiecriteria is voldaan, wordt over dit kalenderjaar een contante korte termijn beloning aan de bestuurders toegekend van 45% van het bruto basissalaris op jaarbasis. Uitzonderlijk goede prestaties kunnen leiden tot een maximale contante korte termijn beloning van 65% van het bruto salaris op jaarbasis.

Geen contante korte termijn beloning wordt uitbetaald indien de bestuurders er niet in zijn geslaagd minimaal 80% van de financiële maatstaven voor een kalenderjaar te realiseren. Indien de bestuurders er in zijn geslaagd minimaal 80% van de financiële maatstaven voor een kalenderjaar te realiseren doch in dat kalenderjaar niet aan alle prestatiecriteria is voldaan, staat het ter discretie van de raad van commissarissen een korte termijn beloning toe te kennen tot maximaal 45% van het bruto basissalaris op jaarbasis.

Uitvoering

De kwantitatieve doelstelling voor 2009 van een gecorrigeerde nettowinst per aandeel (Wpa) van € 0,86 is met een gecorrigeerde nettowinst per aandeel van € 1,04 ruimschoots gehaald en door de raad van commissarissen is vastgesteld dat de kwalitatieve doelstellingen voor 50% zijn gerealiseerd. Het bestuur heeft onder meer met voortvarendheid gewerkt aan de integratie van de datacenters van Alex en BinckBank en de arbeidsvoorwaarden Alex en BinckBank zijn geharmoniseerd.

De business unit Retail heeft de ten doel gestelde start in 2009 van de beleggingsfondsensupermarkt in Nederland en België evenals de introductie van SRD in Frankrijk uitgesteld naar 2010. Het vermogensbeheer product van Alex is geïntensiveerd. Het belegde vermogen is met 164% gegroeid van € 127,1 miljoen naar € 336,1 miljoen en er zijn 3.343 nieuwe rekeningen geopend.

De business unit Professional Services heeft twee belangrijke mijlpalen weten te halen. Software dochter Syntel heeft voor het eerst een software-licentie verstrekt aan een grootbank (ING). Naast de dienstverlening aan vermogensbeheerders en banken heeft BinckBank in 2009 haar dienstverlening weten

uit te breiden met (online) effectendienstverlening aan verzekeraars (Robein).

De Best Execution joint venture met Optiver (TOM) is in het derde kwartaal van start gegaan met een selectie aandelen uit de AEX en AMX. Verder is de interne beheersing verbeterd: de Governance Risk Compliance tool is verankerd in de organisatie, het ALM model is opgezet en geïmplementeerd, financiële rapportages zijn verrijkt en het treasury systeem is deels geïmplementeerd. De afdeling HR heeft een nieuw personeelsadministratiesysteem ingevoerd (ADP).

De contante korte termijn bonus is aldus, conform het bepaalde in het Bezoldigingsbeleid 2009, als volgt door de raad van commissarissen vastgesteld:

• K. Beentjes (voorzitter vanaf 28/4)	€ 84.375
• P. Aartsen	€ 101.250
• E.J.M. Kooistra	€ 101.250
• N. Bortot	€ 101.250

c) Lange termijn prestatiebeloning

Bezoldigingsbeleid 2009

Jaarlijks dient per 1 januari voorwaardelijk een aantal fictieve lange termijn prestatieaandelen BinckBank ("fictieve aandelen") te worden toegekend aan bestuurders. Het jaarlijks aantal toe te kennen fictieve aandelen is gelijk aan 45% van het over dat kalenderjaar aan de bestuurder te betalen bruto basissalaris tegen de slotkoers van het gewone aandeel BinckBank op NYSE Euronext Amsterdam per 31 december voorafgaand aan het jaar van toekenning. De jaarlijks toegekende fictieve aandelen geven de bestuurders na verloop van een periode van drie jaren sedert de toekenning het recht op uitbetaling van de waarde van de onderliggende gewone aandelen BinckBank per 1 januari van het kalenderjaar opvolgend aan het laatste kalenderjaar van de drie jarige periode ("de waarde") indien op dat moment de navolgende opschortende voorwaarde is ingetreden.

De inhoud van de opschortende voorwaarde is gebaseerd op de Total Shareholder Return ("TSR") prestatie van BinckBank in vergelijking met de prestaties van de ondernemingen uit de TSR referentiegroep. De TSR referentiegroep bestond per 1 januari 2009 uit de navolgende ondernemingen:

- Avanza – Zweden;
- Boursorama – Frankrijk;
- Comdirect – Duitsland;
- DAB Bank – Duitsland;
- E*trade Financial – Verenigde Staten;
- Nordnet Securities – Zweden;
- Optionsxpress – Verenigde Staten;
- Schwab – Verenigde Staten;
- Swissquote – Zwitserland;
- TD Ameritrade – Verenigde Staten.

Slechts indien – gemiddeld genomen* – over de gehele prestatieperiode van drie jaren op basis van TSR een positie wordt bereikt in de top 5 van de referentiegroep worden de in enig kalenderjaar toegekende fictieve aandelen onvoorwaardelijk en zal betaling van de waarde in de maand februari plaatsvinden:

- Indien positie 1 binnen de referentiegroep wordt bereikt, wordt 150% van de fictieve aandelen onvoorwaardelijk;
- Indien positie 5 binnen de referentiegroep wordt bereikt, wordt 100% van de fictieve aandelen onvoorwaardelijk;

* Bij de berekening van het gemiddelde worden de posities in de referentiegroep per 31 december van ieder relevant kalenderjaar als uitgangspunt genomen.

- Indien een positie tussen de 1 en 5 wordt bereikt, wordt een evenredig percentage van de fictieve aandelen onvoorwaardelijk.

Uitvoering

De raad van commissarissen heeft vastgesteld dat BinckBank in 2009 op basis van TSR op de derde plaats is geëindigd, na Nordnet Securities (nr 1) en Avanza (nr 2). Daarmee wordt een evenredig percentage van de fictieve aandelen onvoorwaardelijk.

d) Pensioenvoorziening en WAO-excedent verzekering

Bezoldigingsbeleid 2009

Bestuurders dienen deel te nemen aan een pensioenregeling waarbij jaarlijks 20% van het jaarlijkse basissalaris door de onderneming als pensioenpremie wordt afgedragen voor een beschikbare premieregeling. BinckBank neemt 50% van de premie van de WAO-excedent verzekering voor haar rekening die recht geeft op maximaal 70% van het laatstverdiende salaris. De premie bedraagt 2,3630% van het verzekerde bedrag per jaar.

Overzicht bezoldiging bestuurders in 2009

Bezoldiging bestuur in 2009	Vaste basisbeloning	Pensioen-bijdrage 20%	Sociale zekerheid	Prestatie-beloning 2009 in geld	Voorziening afkoop bezoldigings-beleid 2009	Maximering code banken	Voorziening afkoop bezoldigings-beleid 2009*** na maximering	Totaal prestatie-beloning voor boekjaar 2009	Totaal beloning (vast + prestatie)	Variabel als % vast beloning	Bezit aandelen BinckBank ultimo 2009
T.C.V. Schaap*	€ 141.667	€ 28.333	€ 2.284	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 172.284	0%	nvt
K. Beentjes**	€ 250.000	€ 50.000	€ 4.568	€ 84.375	€ 280.424	-€ 114.799	€ 165.625	€ 250.000	€ 554.568	100%	10.000
P. Aartsen	€ 300.000	€ 60.000	€ 6.852	€ 101.250	€ 336.509	-€ 137.759	€ 198.750	€ 300.000	€ 666.852	100%	22.214
E.J.M. Kooistra	€ 300.000	€ 60.000	€ 6.852	€ 101.250	€ 336.509	-€ 137.759	€ 198.750	€ 300.000	€ 666.852	100%	5.768
N. Bortot	€ 300.000	€ 60.000	€ 6.852	€ 101.250	€ 336.509	-€ 137.759	€ 198.750	€ 300.000	€ 666.852	100%	39.280
Totaal	€ 1.291.667	€ 258.333	€ 27.408	€ 388.125	€ 1.289.951	-€ 528.076	€ 761.875	€ 1.150.000	€ 2.727.408		77.262

* afgetreden 28 april 2009, na aftreden is de heer Schaap nog enige tijd als adviseur aan de vennootschap verbonden gebleven tegen een vergoeding van €65.000

** benoemd als bestuurder op 28 april 2009, vaste beloning afgerond in hele maanden

*** van de nettowaarde is de bestuurder verplicht aandelen BinckBank NV kopen tegen de koers op 27 April 2010 met een lock up van 4 jaar

Bezoldiging bestuur in 2008	Vaste basisbeloning	Pensioen-bijdrage 20%	Sociale zekerheid	Prestatie-beloning 2008 in geld	Voorziening LT prestatie aandelen	Afwikkeling bezoldigings-beleid 2007	Totaal prestatie-beloning voor boekjaar 2008	Totaal beloning (vast + prestatie)	Variabel als % vast beloning	Bezit aandelen BinckBank ultimo 2008
T.C.V. Schaap	€ 425.000	€ 85.000	€ 6.852	€ 95.625	€ 0	€ 147.059	€ 242.684	€ 759.536	57%	1.022.995
K.J. Bagijn*	€ 76.486	€ 15.297	€ 2.284	€ 0	€ 0	€ 147.059	€ 147.059	€ 241.126	192%	0
P. Aartsen	€ 300.000	€ 60.000	€ 6.852	€ 67.500	€ 135.000	€ 19.736	€ 222.236	€ 589.088	74%	22.214
E.J.M. Kooistra**	€ 200.000	€ 40.000	€ 4.568	€ 45.000	€ 90.000	€ 0	€ 135.000	€ 379.568	68%	5.768
N. Bortot**	€ 200.000	€ 40.000	€ 4.568	€ 45.000	€ 90.000	€ 0	€ 135.000	€ 379.568	68%	39.280
Totaal	€ 1.201.486	€ 240.297	€ 25.124	€ 253.125	€ 315.000	€ 313.854	€ 881.979	€ 2.348.886		1.090.257

* afgetreden 6 mei 2008, na aftreden is de heer Bagijn nog enige tijd als adviseur aan de vennootschap verbonden gebleven tegen een vergoeding van €100.000

** benoemd als bestuurder op 6 mei 2008, vaste beloning afgerond in hele maanden

Uitvoering

Bestuurders hebben over 2009 deelgenomen aan deze regeling.

e) Deelname aan de bij BinckBank toepasselijke auto leaseregeling en vergoeding mobiele telefoonkosten

Bezoldigingsbeleid 2009

Bestuurders dienen deel te nemen aan de bij BinckBank toepasselijke auto leaseregeling en vergoeding voor mobiele telefoon kosten.

Uitvoering

Bestuurders hebben in boekjaar 2009 deelgenomen aan deze regeling.

Maximering variabele beloning 2009

Het bestuur van BinckBank wenst te handelen in lijn met de aanbevelingen op het gebied van variabele beloningen zoals vermeld in de Code, de Code Banken en de Principes voor een beheerst beloningsbeleid. Om deze reden hebben de leden van het bestuur van BinckBank, geheel onverplicht, gedeeltelijk afstand gedaan van opgebouwde rechten op een variabele beloning onder het Bezoldigingsbeleid 2009. Als gevolg hiervan is de variabele beloning voor het bestuur van BinckBank over kalenderjaar 2009 in totaal met een bedrag van € 528.076 bruto neerwaarts bijgesteld en aldus gemaximeerd tot eenmaal het vaste bruto jaarsalaris van de bestuurders.

Afkoop rechten van bestuurders opgebouwd onder Bezoldigingsbeleid 2008 en 2009

Zoals opgemerkt, is de raad van commissarissen gezien de diverse aanbevelingen op het vlak van bezoldiging tot de conclusie gekomen dat het Bezoldigingsbeleid 2009 dient te worden herzien.

Om deze reden zal door de raad van commissarissen tijdens de algemene vergadering van 2010 een voorstel ter vaststelling van een nieuw bezoldigingsbeleid worden gedaan ("Bezoldigingsbeleid 2010").

Invoering van het Bezoldigingsbeleid 2010 zal gepaard moeten gaan met een afkoop van de rechten die bestuurders onder de voormalige regeling hebben opgebouwd. Het is niet wenselijk verschillende regelingen naast elkaar te laten voortbestaan. Dit zou afbreuk doen aan de gewenste eenvoud en transparantie.

Voor de onder het Bezoldigingsbeleid 2008 en het Bezoldigingsbeleid 2009 opgebouwde rechten met betrekking tot de fictieve aandelen zijn per 31 december 2009 voorzieningen getroffen voor een afkoop berekend op basis van de koers van het gewone aandeel BinckBank per 31 december 2009 (€ 12,54) ("afkoopbedrag").

Voor de toekenning over het boekjaar 2008 zijn de onvoorwaardelijke rechten vastgesteld op basis van een 5e positie in de referentiegroep voor het jaar 2008 en op een 3e positie in de referentiegroep voor het jaar 2009.

Voor de per 31 december 2009 nog voorwaardelijke rechten (jaar 2010) is voor het afkoopbedrag uitgegaan van een gemiddelde positie van de boekjaren 2008 en 2009, te weten: een vierde plaats.

Voor de toekenning van de afkoop over het boekjaar 2008 is een voorziening getroffen van in totaal € 502.344, waarvan reeds € 360.000 als last was opgenomen in het boekjaar 2008. Vanwege de gestegen koers van het aandeel BinckBank is er in 2009 nog een extra last opgenomen van € 142.344. De voorzieningen per bestuurder ultimo 2009 zijn als volgt; P. Aartsen € 188.379, E.J.M. Kooistra € 188.379 en N. Bortot € 125.586.

Voor de over het boekjaar 2009 toegekende fictieve aandelen zijn de onvoorwaardelijke rechten vastgesteld op basis van een 3e plaats in de referentiegroep.

Voor de per 31 december 2009 nog voorwaardelijke rechten (jaren 2010 en 2011) is voor het afkoopbedrag uitgegaan van een neutrale 5e plaats in de referentiegroep.

Van de nettowaarde van het afkoopbedrag dient de bestuurder op 27 april 2010 aandelen BinckBank N.V. te verwerven. De fictieve aandelen zouden, als de regeling niet voortijdig beëindigd zou zijn, de bestuurders na verloop van een periode van drie jaren sedert de toekenning recht hebben gegeven op de uitbetaling van de waarde van de onderliggende gewone aandelen BinckBank N.V. per 1 januari van het kalenderjaar opvolgend aan het laatste kalenderjaar van de drie jarige periode.

Derhalve geldt voor de uit het afkoopbedrag 2008 aangekochte gewone aandelen BinckBank nog een lock-up periode van 1 jaar. Echter voor de uit het afkoopbedrag 2009 aangekochte gewone aandelen BinckBank geldt een lock-up periode van 4 jaar.

De raad van commissarissen zal de hiervoor beschreven uitgangspunten in combinatie met het bezoldigingsbeleid 2010 tijdens de algemene vergadering van 2010 ter besluitvorming aan de algemene vergadering van aandeelhouders van BinckBank voorleggen. Bij positieve besluitvorming zal de regeling, tegen algehele en finale kwijting,

nader worden vastgelegd in een overeenkomst met de verschillende bestuurders.

Leningen verstrekt aan bestuurders

Per 31 december 2009 zijn er twee bestuurders die gebruik hebben gemaakt van effectenkrediet. N. Bortot heeft een effectenkrediet van €124.825 en P. Aartsen heeft een krediet van €20.689. Ultimo 2008 was er één bestuurder, dhr. T.C.V. Schaap met een effectenkrediet ter grootte van €687.725. Bestuurders kunnen gebruik maken van effectenkrediet op basis van voorwaarden die BinckBank voor haar klanten hanteert.

Overzicht bezoldiging leden van de raad van commissarissen

Bezoldiging Raad van Commissarissen 2009	Vaste beloningen lid RVC	Vaste beloning lid AC	Totaal
C.J.M. Scholtes	€ 40.000	€ 4.000	€ 44.000
J.K. Brouwer	€ 26.000	€ 6.000	€ 32.000
A.M. van Westerloo	€ 26.000	-	€ 26.000
L. Deuzeman	€ 26.000	€ 4.000	€ 30.000
Totaal	€ 118.000	€ 14.000	€ 132.000

Bezoldiging Raad van Commissarissen 2008	Vaste beloningen lid RVC	Vaste beloning lid AC	Totaal
C.J.M. Scholtes	€ 40.000	€ 4.000	€ 44.000
J.K. Brouwer	€ 26.000	€ 6.000	€ 32.000
A.M. van Westerloo	€ 26.000	-	€ 26.000
L. Deuzeman	€ 26.000	€ 4.000	€ 30.000
Totaal	€ 118.000	€ 14.000	€ 132.000

Overzicht looptijd benoemingstermijn leden raad van commissarissen

Overzicht looptijd contracten Commissarissen	Datum (her) benoemd	Datum afloop contract	Looptijd contract	Resterende looptijd in maanden per 31/12/09
C.J.M. Scholtes	19-04-2007	19-04-2011	4	16
J.K. Brouwer	28-04-2009	28-04-2013	4	40
A.M. van Westerloo	19-04-2007	19-04-2010	3	4
L. Deuzeman	19-11-2007	19-11-2011	4	23

Bezoldiging leden van de raad van commissarissen en Audit Commissie over het boekjaar 2009

Tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders van 6 mei 2008 is besloten om met ingang van 1 januari 2008 de navolgende vergoedingen te hanteren voor leden van de raad van commissarissen:

Raad van commissarissen

Jaarlijkse vergoeding:

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

Commissies

Jaarlijkse commissievergoeding:

- voorzitter Audit Commissie € 6.000 bruto
- lid Audit Commissie € 4.000 bruto

De vergoedingen zijn conform het bovenstaande aan leden van de raad van commissarissen uitgevoerd.

De tabellen op pagina 65 geven een overzicht van de bezoldiging van de leden van de raad van commissarissen en de Audit Commissie. Tevens wordt een overzicht gegeven van de resterende duur van de benoemingstermijn met de individuele leden van de raad van commissarissen.

Mede op basis van de resultaten van een onderzoek naar de hoogte van de bezoldiging van leden van de commissies van de raden van commissarissen van vergelijkbare ondernemingen zal tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders op 26 april 2010 worden voorgesteld om deze bezoldiging te wijzigen. Na goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders zullen met ingang van 1 januari 2010 de navolgende (aanvullende) jaarlijkse vergoedingen voor de leden van de commissies van de raad van commissarissen worden gehanteerd:

Audit Commissie:

- voorzitter Audit Commissie € 8.000 bruto
- lid Audit Commissie € 6.000 bruto

Risicocommissie:

- Voorzitter risicocommissie € 8.000 bruto
- Lid risicocommissie € 6.000 bruto

Overleg met de ondernemingsraad (OR)

De heer Van Westerloo heeft, namens de raad van commissarissen, een overlegvergadering met de OR bijgewoond. De raad van commissarissen hecht aan een goede relatie met de OR en heeft de contacten met de OR als constructief en waardevol ervaren.

Jaarrekening en dividend

De raad van commissarissen heeft de jaarrekening 2009 besproken met het bestuur en Ernst & Young, de externe accountant, in de vergadering van 18 februari 2010 en deze goedgekeurd. Ernst & Young heeft een goedkeurende verklaring afgegeven. Op 26 april 2010 zal de jaarrekening ter vaststelling aan de algemene vergadering van aandeelhouders worden voorgelegd. Het dividend over 2009 dat wordt voorgesteld, bedraagt € 0,52 per gewoon aandeel. Rekening houdend met het reeds uitgekeerde interim dividend van € 0,21 bedraagt het voorgestelde slot dividend € 0,31 per gewoon aandeel onder aftrek van 15% dividendbelasting en betaalbaar te stellen op maandag 3 mei 2010.

Tot slot

Het jaar 2009 is succesvol verlopen. BinckBank heeft als één van de weinige financiële instellingen in 2009 positieve resultaten weten te boeken. Mede door de uitstekende leiding van bestuur en de overige leidinggevenden, evenals door de inzet, kennis en toewijding van alle medewerkers zijn de belangrijkste commerciële doelstellingen gerealiseerd. Wij danken het bestuur en de medewerkers voor de getoonde inzet en betrokkenheid.

Raad van commissarissen

Amsterdam, 18 februari 2010

C.J.M. Scholtes (voorzitter)

J.K. Brouwer

A.M. van Westerloo

L. Deuzeman



Personalia van de leden van de raad van commissarissen

Kees J.M. Scholtes, voorzitter

(1945 – Nederlandse nationaliteit)

De heer Scholtes is lid van de raad van commissarissen van BinckBank sinds 2004 en werd tijdens de AvA van 19 april 2007 herbenoemd voor een termijn van vier jaar. De raad van commissarissen heeft de heer Scholtes benoemd tot Voorzitter van haar raad.

De heer Scholtes is momenteel ook voorzitter van de raad van commissarissen bij IBUS Company N.V., bestuurder van financieringsmaatschappij Colonade B.V. en lid van de beleggingscommissie van de Kunst- en Cultuur Pensioen- en levensverzekeringsmaatschappij N.V. Daarnaast is hij lid van de Onderzoekscommissie van de Ondernemingskamer inzake het beleid en de gang van zaken bij Fortis. De heer Scholtes is voormalig bestuurder van Postbank N.V., NMB Postbank N.V. en ING Bank N.V., voormalig lid van het executive committee van ING Asset Management B.V. en voormalig commissaris bij diverse beleggingsfondsen van Postbank N.V., NMB Postbank N.V. en ING Bank N.V. Daarnaast was de heer Scholtes voorheen commissaris bij Parcom N.V., Barings Private Equity Holding, Euroclear Nederland (rechtsvoorgangers Niec en Necigef) en RBC Dexia Securities Services N.V. (voorheen CDC Labouchere Securities Services N.V.) en voormalig lid van het Bestuur van de Amsterdamse Effectenbeurs en Optiebeurs (nu NYSE Euronext). De heer Scholtes was tevens project directeur bij de oprichting van het Dutch Securities Institute en de Stichting Financiële Dienstverlening.

Aantal aandelen BinckBank ultimo 2009: 0

Hans K. Brouwer

(1944 – Nederlandse nationaliteit)

De heer Brouwer is lid van de raad van commissarissen van BinckBank sinds 2004 en werd tijdens de AvA van 28 april 2009 herbenoemd voor een termijn van maximaal vier jaar.

Na een militaire carrière als cavalerieofficier trad de heer Brouwer in 1981 bij de ABN Bank in dienst, waar hij zich onder andere bezighield met de herziening van instroom en opleiding van het hoger kader, de reorganisatie van de kredietverlening en de ontwikkeling van de buitenlandse kantoren in diverse regio's, zoals Europa en het Midden- en Verre Oosten.

In 1988 trad de heer Brouwer toe tot de Directie van de Vereniging voor de Effectenhandel (VvdE). In die functie was hij verantwoordelijk voor de regelgeving, het toezicht op de handel en – als speciaal project – de herstructurering van de hele organisatie van de Vereniging voor de Effectenhandel. Na een geslaagde herstructurering werd de heer Brouwer in 1991 benoemd tot Algemeen Directeur van de Amsterdamse Effectenbeurs. Na een succesvolle fusie tussen de Amsterdamse Effectenbeurs en de EOE-Optiebeurs tot Amsterdam Exchanges (AEX) per 1 januari 1997 volgde de benoeming tot directeur van Amsterdam Exchanges N.V. en algemeen directeur van de AEX-Effectenbeurs N.V.

Net voor de fusie met de beurs van Parijs en Brussel (2002) – Euronext – is de heer Brouwer teruggetreden uit zijn functie bij Euronext en vervult sindsdien een aantal commissariaten bij Koninklijke Jumbo NV, van Meijel, Nobel van Dijk & partners, de Koninklijke JPC en BinckBank. Zijn commissariaten bij JPC en van Meijel vervult hij als participatiecommissaris namens NPM-Capital.

Onder meer in opdracht van de Wereldbank begeleidde de heer Brouwer met een team van beursspecialisten in diverse landen de opzet en verdere uitbouw van effectenbeurzen. Ook werd een dergelijk project in Baku/Azerbeidjan afgesloten.

Aantal aandelen BinckBank ultimo 2009: 0

Pagina 67 van links naar rechts:

*Fons.M. van Westerloo, Hans K. Brouwer,
Leo Deuzeman, Kees J.M. Scholtes.*

Fons M. van Westerloo

(1946 – Nederlandse nationaliteit)

Sinds 2004 is de heer Van Westerloo lid van de raad van commissarissen van BinckBank. Tijdens de AvA van 26 april 2010 zal hij worden voorgedragen voor herbenoeming voor een termijn van vier jaar.

De heer Van Westerloo vervult commissariaten bij InShared BV (dochteronderneming van Eureko/Achmea), AT 5 BV en De Lotto. Daarnaast is hij lid van de raad van toezicht van RTL Nederland B.V. De heer Van Westerloo is tevens lid van de raad van advies van DDB Amsterdam B.V., Entertainment Studies Hogeschool INHOLLAND, 3Stone bedrijfsmakelaars, ITV media en Xsaga Events. Hij is voorzitter van de Stichting Raad voor de Journalistiek, de omroep WNL, de Stichting Nationale Thuiswinkel Awards en van de hoofdjury Sponsorringen. De heer Van Westerloo is tevens lid van de Raad van Bestuur van het Koninklijk Concertgebouw Orkest.

Voorheen was de heer Van Westerloo lid van het Operational Management Committee van RTL Group S.A., CEO van RTL Nederland B.V., CEO van SBS Broadcasting B.V., directeur RTL 5 en adjunct-directeur van de AVRO. Zijn naam staat op de Volkskrant lijst van 200 meest invloedrijke Nederlanders.

Aantal aandelen BinckBank ultimo 2009: 0

Leo Deuzeman

(1952 – Nederlandse nationaliteit)

De heer Deuzeman werd tijdens een buitengewone vergadering van aandeelhouders op 19 november 2007 benoemd voor een periode van vier jaar als lid van de raad van commissarissen van BinckBank.

De heer Deuzeman is bedrijfseconoom en was als registeraccountant werkzaam bij Deloitte van 1979 tot en met 1986. In de periode 1976 tot en met 1979 was hij als wetenschappelijk medewerker verbonden aan de Rijks Universiteit Groningen bij de Economische faculteit vakgroep Financiering. Van 1990 tot 1998 en van april 2003 tot april 2007 was hij CFO van Kempen & Co N.V. bij welke bank hij van 1986 tot 1990 de functie van directeur Financiën en Administratie vervulde. De heer Deuzeman was voorts van 1998 tot 2003 managing partner van Greenfield Capital Partners N.V. Daarnaast was hij bestuurslid bij Publifisque B.V., Managementmij Tolsteeg B.V., Kempen Management B.V., Asmey B.V., Arceba B.V., Kempen Finance B.V., Global Property Research B.V., Kempen Deelnemingen B.V., Greenpart B.V., Greenfield Management Services B.V. en Nethave Management N.V. Ook was hij commissaris bij Trustus Capital Management B.V., Engage B.V., Cegeka N.V. en Kempen Custody Services N.V.

Momenteel is de heer Deuzeman eveneens commissaris van de Blue Sky Group en van Intereffekt Investment Funds en voorzitter van de Amstel Private Equity Club. Tevens is hij lid van de advisory board van het beleggingsfonds Monolith Fund te Amsterdam en Biotech Turnaround Fund (BTF) B.V. te Haarlem.

Aantal aandelen BinckBank ultimo 2009: 0

Deze pagina is met opzet leeg gelaten



Jaarrekening

Jaarrekening 2009 BinckBank N.V.

Geconsolideerde jaarrekening

Geconsolideerde balans.....	74
Geconsolideerde winst- en verliesrekening.....	75
Geconsolideerd overzicht gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten.....	75
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	76
Geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen.....	78
Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening	
1. Algemeen	79
2. Grondslagen voor consolidatie.....	83
3. Grondslagen voor transacties met deelnemingen en groepsmaatschappijen	83
4. Grondslagen voor waardering	84
5. Grondslagen voor resultaatbepaling	94
Toelichting op de geconsolideerde balans	
6. Kasmiddelen.....	96
7. Bankiers.....	96
8. Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening.....	96
9. Financiële activa beschikbaar voor verkoop	96
10. Leningen en vorderingen.....	97
11. Financiële activa aangehouden tot einde looptijd.....	97
12. Geassocieerde deelnemingen en joint ventures.....	98
13. Immateriële activa	99
14. Materiële vaste activa	102
15. Vennootschapsbelasting.....	103
16. Uitgestelde belastingen.....	104
17. Overige activa	105
18. Overlopende activa	105
19. Derivatentposities voor rekening en risico van cliënten	105
20. Toevertrouwde middelen.....	105
21. Voorzieningen	106
22. Overige passiva	106
23. Overlopende passiva.....	107
24. Eigen vermogen.....	107
Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening	
25. Netto rentebaten.....	111
26. Netto provisiebaten	111
27. Overige baten.....	112
28. Resultaat uit financiële instrumenten	112
29. Bijzondere waardeverminderingen op financiële activa	112
30. Personeelskosten.....	113
31. Afschrijvingen	113
32. Overige operationele lasten	113
33. Winst per aandeel.....	114

Overige toelichting op de geconsolideerde jaarrekening	
34. Uitgekeerd en voorgesteld dividend	115
35. Reële waarde financiële instrumenten	115
36. Indeling activa & passiva naar verwachte looptijd	117
37. Verbonden partijen	119
38. Niet uit de balans blijkende verplichtingen	120
39. Gebeurtenissen na balansdatum	121
40. Segmentatieoverzicht	121
41. Risicobeheer	124
Vennootschappelijke jaarrekening	
Vennootschappelijke balans	141
Vennootschappelijke winst- en verliesrekening	141
Vennootschappelijk overzicht van mutaties in het eigen vermogen	142
Toelichting op de vennootschappelijke jaarrekening	
a. Algemeen	144
b. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	144
Toelichting op de vennootschappelijke balans	
c. Kasmiddelen	145
d. Bankiers	145
e. Leningen en vorderingen	145
f. Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	146
g. Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	147
h. Immateriële activa	148
i. Materiële vaste activa	149
j. Vennootschapsbelasting	150
k. Uitgestelde belastingen	150
l. Overige activa	150
m. Overlopende activa	150
n. Toevertrouwde middelen	151
o. Overige passiva	151
p. Overlopende passiva	151
q. Voorzieningen	151
r. Eigen vermogen	152
Overige toelichting op de vennootschappelijke jaarrekening	
s. Toelichting accountantskosten	155
t. Niet uit de balans blijkende verplichtingen	155
u. Gebeurtenissen na balansdatum	156
Overige gegevens	
Accountantsverklaring	157
Statutaire bepalingen inzake prioriteitsaandelen (art. 15 en 21 van de statuten)	159
Statutaire bepalingen inzake winstbestemming (art. 32 van de statuten)	159
Voorstel voor verwerking van het resultaat	160

Geconsolideerde balans

	Toelichting	31 december 2009	31 december 2008
		x € 1.000	x € 1.000
Activa			
Kasmiddelen	6	48.936	39.289
Bankiers	7	179.692	244.412
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	8	37.294	37.033
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	9	1.511.903	1.298.233
Leningen en vorderingen	10	410.169	227.725
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	11	8.329	12.558
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	12	1.953	2.675
Immateriële activa	13	348.561	378.338
Materiële vaste activa	14	12.512	9.218
Vennootschapsbelasting	15	1.972	4.623
Uitgestelde belastingvorderingen	16	5.988	5.980
Overige activa	17	14.286	9.311
Overlopende activa	18	48.828	35.774
Derivatenposities voor rekening en risico van cliënten	19	299.587	273.225
Totaal activa		2.930.010	2.578.394
Passiva			
Toevertrouwde middelen	20	2.089.814	1.747.699
Voorzieningen	21	2.660	93
Vennootschapsbelasting	15	282	201
Uitgestelde belastingverplichtingen	16	14.490	8.116
Overige passiva	22	21.210	48.069
Overlopende passiva	23	21.608	23.350
Derivatenposities voor rekening en risico van cliënten	19	299.587	273.225
Totaal verplichtingen		2.449.651	2.100.753
Eigen vermogen	24	480.359	477.641
Totaal passiva		2.930.010	2.578.394

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

	Toelichting	2009	2008
		x € 1.000	x € 1.000
Baten			
Rentebaten		71.048	95.500
Rentelasten		(27.223)	(54.860)
Netto Rentebaten	25	43.825	40.640
Provisiebaten		172.710	139.577
Provisielasten		(43.470)	(38.396)
Netto provisiebaten	26	129.240	101.181
Overige baten	27	9.661	6.162
Resultaat uit financiële instrumenten	28	4.353	1.230
Bijzondere waardeveranderingen op financiële activa	29	(857)	(205)
Totale inkomsten uit operationele activiteiten		186.222	149.008
Lasten			
Personeelskosten	30	43.185	38.443
Afschrijvingen	31	35.939	31.789
Overige operationele lasten	32	43.388	37.316
Totale operationele lasten		122.512	107.548
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		63.710	41.460
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	12	(1.466)	520
Resultaat voor belastingen		62.244	41.980
Belastingen	15	(15.083)	(8.941)
Resultaat na belastingen (voortgezette bedrijfsactiviteiten)		47.161	33.039
Resultaat na belastingen (beëindigde bedrijfsactiviteiten)		-	106
Netto resultaat		47.161	33.145
Gewone en verwaterde winst per aandeel (Wpa)	33		
Wpa uit voortgezette activiteiten (in €)		0,63	0,43
Wpa uit beëindigde activiteiten (in €)		0,00	0,00
Totaal Wpa		0,63	0,43

Geconsolideerd overzicht gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

	Toelichting	2009	2008
		x € 1.000	x € 1.000
Netto resultaat winst- en verliesrekening		47.161	33.145
Niet-gerealiseerde resultaten			
Omrekening vreemde valuta van buitenlandse deelnemingen	24	(70)	(139)
Reële waardemutatie financiële activa beschikbaar voor verkoop	24	10.912	14.395
Realisatie van herwaarderingen via de winst- en verliesrekening	24	(4.093)	(292)
Belasting over resultaten via het vermogen	24	(1.862)	(3.929)
Niet-gerealiseerde resultaten, na belasting		4.887	10.035
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na belasting		52.048	43.180

Geconsolideerde kasstroomoverzicht

	Toelichting	2009	2008
		x € 1.000	x € 1.000
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten			
Netto resultaat boekjaar		47.161	33.145
Aanpassingen voor:			
Afschrijvingen materiële vaste activa en immateriële activa	13,14	35.939	31.822
Voorzieningen	21	2.567	(323)
Bijzondere waardevermindering kredieten	10	857	205
Mutaties in uitgestelde belastingen	16	4.504	5.492
Niet uitgekeerd aandeel in winst van geassocieerde deelnemingen en Joint Ventures	12	1.466	(520)
Overige mutaties zonder kasstroom (incl. beëindigde activiteiten)		32	(1.509)
Mutaties in operationele activa en passiva:			
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	-	-	63
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	8	(261)	231.584
Leningen en vorderingen	10	(182.651)	270.665
Belasting, overige en overlopende activa	15,17,18	(15.378)	(10.964)
Toevertrouwde middelen	20	342.115	(25.123)
Belasting, overige en overlopende passiva	15,22,23	(28.520)	17.784
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		207.831	552.321
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	9	(206.852)	(1.276.013)
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	11	4.229	610.940
Desinvestering geassocieerde deelnemingen en dochteronderneming	12	1.606	610
Investering in geassocieerde deelneming en Joint Ventures	12	(3.000)	(1.200)
Ontvangen dividenden		-	40
Investeringen in immateriële activa	13	(240)	(1.539)
Investeringen in materiële vaste activa	14	(9.216)	(5.217)
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten		(213.473)	(672.379)

Geconsolideerde kasstroomoverzicht (vervolg)

	Toelichting	2009 x € 1.000	2008 x € 1.000
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Inkoop eigen aandelen	24	(17.988)	(5.519)
Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs	-	-	(1.080)
Dividenduitkeringen:			
- Slotdividend voorgaand boekjaar	34	(15.773)	(11.560)
- Interim dividend huidig boekjaar	34	(15.670)	(15.413)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(49.431)	(33.572)
Netto kasstroom		(55.073)	(153.630)
Geldmiddelen en kasequivalenten begin boekjaar		283.701	437.331
Geldmiddelen en kasequivalenten einde boekjaar		228.628	283.701
Mutatie geldmiddelen en kasequivalenten		(55.073)	(153.630)
De geldmiddelen en kasequivalenten zoals gepresenteerd in het geconsolideerd kasstroomoverzicht zijn in de balans ondergebracht onder de volgende rubrieken voor de hierna vermelde bedragen:			
Kasmiddelen	6	48.936	39.289
Bankiers	7	179.692	244.412
Totaal		228.628	283.701
In de kasstroom uit operationele activiteiten zijn begrepen de kasstromen in:			
- Betaalde belastingen		(12.432)	(6.168)
- Ontvangen rente		68.491	82.021
- Betaalde rente		(33.573)	(56.064)
- Ontvangen provisie		169.217	139.543
- Betaalde provisie		(41.246)	(38.841)

Geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen

(bedragen in € 1.000)

	Toelichting	Geplaatst aandelen kapitaal	Agio reserve	Ingekochte eigen aandelen	Reserve reële waarde	Onverdeeld resultaat	Overige reserves	Totaal eigen vermogen
1 januari 2009		7.709	392.395	(5.628)	8.832	33.145	41.188	477.641
<i>Netto resultaat boekjaar</i>		-	-	-	-	47.161	-	47.161
<i>Ongerealiseerde resultaten via het vermogen</i>		-	-	-	4.957	-	(70)	4.887
Totaalresultaat		-	-	-	4.957	47.161	(70)	52.048
Uitkering slotdividend	34	-	-	-	-	-	(15.773)	(15.773)
Uitkering interimdividend	34	-	-	-	-	-	(15.670)	(15.670)
Toegekende rechten op aandelen	24	-	-	-	-	-	101	101
Ingekochte aandelen	24	-	-	(17.988)	-	-	-	(17.988)
Ingetrokken aandelen	24	(102)	(5.417)	5.519	-	-	-	-
Ingehouden winst naar overige reserves		-	-	-	-	(33.145)	33.145	-
31 december 2009		7.607	386.978	(18.097)	13.789	47.161	42.921	480.359

	Toelichting	Geplaatst aandelen kapitaal	Agio reserve	Ingekochte eigen aandelen	Reserve reële waarde	Onverdeeld resultaat	Overige reserves	Totaal eigen vermogen
1 januari 2008		7.709	392.395	(487)	(1.342)	32.155	36.386	466.816
<i>Netto resultaat boekjaar</i>		-	-	-	-	33.145	-	33.145
<i>Ongerealiseerde resultaten via het vermogen</i>		-	-	-	10.174	-	(139)	10.035
Totaalresultaat		-	-	-	10.174	33.145	(139)	43.180
Uitkering slotdividend	34	-	-	-	-	-	(11.560)	(11.560)
Uitkering interimdividend	34	-	-	-	-	-	(15.413)	(15.413)
Toegekende rechten op aandelen	24	-	-	-	-	-	58	58
Afwikkeling van aandelen en optierechten met medewerkers	24	-	-	378	-	-	(299)	79
Ingekochte aandelen	24	-	-	(5.519)	-	-	-	(5.519)
Ingehouden winst naar overige reserves		-	-	-	-	(32.155)	32.155	-
31 december 2008		7.709	392.395	(5.628)	8.832	33.145	41.188	477.641

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

1. Algemeen

Bedrijfsinformatie

BinckBank N.V., opgericht en gevestigd in Nederland, is een naamloze vennootschap naar Nederlands recht waarvan de aandelen openbaar worden verhandeld. Het adres van de statutaire zetel van BinckBank N.V. is Vijzelstraat 20, 1017 HK Amsterdam. BinckBank N.V. bemiddelt als (internet) broker in effecten- en derivatentransacties ten behoeve van zowel particuliere als professionele beleggers. De dochteronderneming Syntel Beheer B.V. is gespecialiseerd in de ontwikkeling van software voor het verwerken en administreren van effectentransacties voor financiële instellingen. 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 2009 is opgesteld door het bestuur van BinckBank en goedgekeurd voor publicatie ingevolge het besluit van het bestuur en de Raad van Commissarissen van 18 februari 2010. De jaarrekening over 2009 wordt vastgesteld op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 26 april 2010.

Bestuur:	Commissarissen:
K.N. Beentjes (voorzitter)	C.J.M. Scholtes (voorzitter)
E.J.M. Kooistra (CFO)	J.K. Brouwer
P. Aartsen	L. Deuzeman
N. Bortot	A.M. van Westerloo

Presentatie jaarrekening

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de door de International Accounting Standards Board vastgestelde en door de Europese Commissie goedgekeurde standaarden, hierna te noemen International Financial Reporting Standards (IFRS).

De geconsolideerde jaarrekening luidt in euro's en alle bedragen zijn afgerond naar duizendtallen (€ '000), tenzij anders is vermeld.

Effect van nieuwe, gewijzigde en verbeterde standaarden

Nieuwe en gewijzigde IFRS-standaarden en IFRIC-interpretaties die van kracht zijn voor boekjaren beginnend op 1 januari 2009

BinckBank heeft de volgende nieuwe en gewijzigde IFRS-standaarden en IFRIC-interpretaties ingevoerd die van kracht zijn voor boekjaren beginnend op 1 januari 2009:

- IAS 1 - Presentatie van de jaarrekening. De gewijzigde standaard onderscheidt mutaties in het eigen vermogen die voortkomen uit rechtstreekse transacties met de eigenaars van de vennootschap ten opzichte van overige mutaties. Het mutatieoverzicht van het eigen vermogen bevat de gedetailleerde gegevens over de rechtstreekse transacties met de eigenaars, waarbij de overige mutaties afzonderlijk per eigen-vermogenscomponent worden gepresenteerd. Daarnaast introduceert de standaard een overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, waarin alle in de winst- en verliesrekening opgenomen baten en lasten worden gepresenteerd, evenals alle niet-gerealiseerde resultaten die buiten de winst- en verliesrekening zijn verwerkt. Dit kan ofwel in één overzicht worden opgenomen ofwel in twee onderling samenhangende overzichten. De presentatie van vergelijkende cijfers over voorgaande periodes zijn aangepast.
- IFRS 7 - Financiële Instrumenten: Informatieverschaffing. Onderdeel van de herziene standaard zijn verbeteringen in de toelichting van de reële waarde van financiële instrumenten. De standaard vereist een toelichting per klasse van de drie niveaus van financiële instrumenten welke op reële waarde worden gewaardeerd en specifieke toelichtingen van reclassificaties van financiële instrumenten tussen de niveaus. Tevens zijn gedetailleerde toelichtingen vereist van financiële instrumenten opgenomen in niveau 3. Verder zijn de toelichtingen aangepast van de liquiditeit van derivatentransacties en

activa die worden gebruikt bij liquiditeitsmanagement.

- IFRS 8 - Operationele segmenten. IFRS 8 vervangt IAS 14 - Gesegmenteerd informatie. IFRS 8 vereist dat de financiële en beschrijvende informatie die over bedrijfssegmenten wordt gerapporteerd hetzelfde moet zijn als de informatie die intern wordt gebruikt voor het beoordelen van de resultaten van bedrijfssegmenten en bij de besluitvorming over de toewijzing van middelen. BinckBank gebruikt voor interne prestatiemeting dezelfde prestatimaatstaven en rapportagestructuren als voor de externe verslaglegging.

De volgende nieuwe en gewijzigde IFRS-standaarden en IFRIC-interpretaties zijn verplicht vanaf 1 januari 2009 maar hebben geen effect op de financiële positie en resultaten van BinckBank:

- IFRS 2 – Op aandelen gebaseerde betalingen
- IAS 23 – Financieringskosten
- IAS 32 en IAS 1 – Financiële instrumenten met terugneemverplichting en verplichtingen bij liquidatie
- IFRIC 9 en IAS 39 Herbeoordeling van in contracten besloten derivaten
- IFRIC 13 – Loyaliteitsprogramma's
- IFRIC 14 en IAS 19 – De limiet voor een actief uit hoofde van een toegezegd-pensioenregeling, vereisten inzake minimale financiering en de wisselwerking hiertussen

Verbeteringen van IFRS-standaarden

In mei 2008 heeft de IASB een eerste bundel met wijzigingen van de standaarden gepubliceerd, hoofdzakelijk bedoeld ter verwijdering van inconsequenties en ter verduidelijking. Voor iedere standaard gelden verschillende overgangsbepalingen.

- IAS 23 Financieringskosten: De definitie van financieringskosten is herzien, als gevolg waarvan twee afzonderlijke componenten van de 'financieringskosten' (rente op leningen o/g en amortisatie), tot één begrip zijn gecombineerd: de rentelast die conform IAS 39 onder toepassing

van de effectieve-rentemethode wordt berekend. BinckBank heeft haar grondslag overeenkomstig aangepast, hetgeen geen wijziging in haar financiële positie tot gevolg had.

- IAS 27 De geconsolideerde jaarrekening en de enkelvoudige jaarrekening: Deze aanpassing verduidelijkt dat indien een moedermaatschappij in haar enkelvoudige jaarrekening een dochteronderneming conform IAS 39 tegen reële waarde opneemt, deze verwerking wordt voortgezet nadat de dochteronderneming vervolgens als voor verkoop aangehouden wordt geclassificeerd. Deze aanpassing heeft geen effect op de financiële positie en resultaten van BinckBank.
- IAS 28 Investerings in geassocieerde deelnemingen:
 - Deze aanpassing betreft een vermindering van de informatieverschaffing voor entiteiten indien de verantwoording van geassocieerde deelnemingen overeenkomstig IAS 39 geschiedt. Indien een geassocieerde deelneming conform IAS 39 tegen reële waarde wordt opgenomen, is (aangezien zij dan van de voorschriften van IAS 28 is vrijgesteld) slechts het voorschrift van IAS 28 van toepassing dat informatie moet worden verstrekt omtrent de aard en de mate van eventuele belangrijke beperkingen voor de geassocieerde deelneming om middelen aan de entiteit over te dragen in de vorm van contanten of om leningen terug te betalen.
 - Verder wordt verduidelijkt dat ingeval van toetsing op bijzondere waardevermindering (met inbegrip van een eventuele terugnemering van een bijzonder waardeverminderingsverlies) een investering in een geassocieerde deelneming als één actief wordt beschouwd. Een eventuele bijzondere waardevermindering wordt derhalve niet afzonderlijk toegerekend aan de in het bedrag van de investering begrepen goodwill.
- BinckBank heeft haar grondslag overeenkomstig aangepast, hetgeen geen wijziging in haar financiële positie tot gevolg had.
- IAS 31 Belangen in joint ventures: Deze aanpassing betreft een vermindering van de informatie-

verschaffing voor entiteiten indien de verantwoording van entiteiten waarover gezamenlijk de zeggenschap wordt uitgeoefend geschiedt overeenkomstig IAS 39. Indien een joint venture conform IAS 39 tegen reële waarde wordt opgenomen (aangezien zij dan van de voorschriften van IAS 31 is vrijgesteld), is slechts het vereiste van IAS 31 van toepassing dat informatie moet worden verstrekt omtrent de aangegeven verplichtingen van de deelnemer in de joint venture, evenals verkorte financiële informatie over de activa, verplichtingen, baten en lasten. BinckBank heeft haar grondslag overeenkomstig aangepast, hetgeen geen wijziging in haar financiële positie tot gevolg had.

Wijzigingen van de onderstaande standaarden voortkomend uit verbeteringen hadden geen effect op de grondslagen voor financiële verslaggeving, de resultaten en de financiële positie van BinckBank.

- IFRS 5 Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten
- IAS 1 Presentatie van de jaarrekening
- IAS 16 Materiële vaste activa
- IAS 19 Personeelsbeloningen
- IAS 20 Administratieve verwerking van overheidssubsidies en informatieverschaffing over overheidssteun
- IAS 29 Financiële verslaggeving in economieën met hyperinflatie
- IAS 36 Bijzondere waardevermindering van activa
- IAS 38 Immateriële activa
- IAS 39 Financiële instrumenten: opname en waardering
- IAS 40 Vastgoedbeleggingen
- IAS 41 Landbouw

Nieuwe en gewijzigde IFRS-standaarden en IFRIC-interpretaties die van kracht zijn voor boekjaren beginnend ná 1 januari 2009

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

- IFRS 1 Eerste toepassing van International Financial Reporting Standards (herzien), van kracht per 1 januari 2010. Aangezien BinckBank niet een eerste toepasser van IFRS is, is de herziene standaard niet op BinckBank van toepassing.
- IFRS 1 Eerste toepassing van International Financial Reporting Standards – Additionele vrijstellingen voor eerste toepassers, van kracht per 1 januari 2010. Aangezien BinckBank niet een eerste toepasser van IFRS is, is de herziene standaard niet op BinckBank van toepassing.
- IFRS 2 Op aandelen gebaseerde betalingen – in geldmiddelen afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingstransacties in een groep, van kracht per 1 januari 2010. Deze wijziging verduidelijkt de reikwijdte van de standaard en de wijze van verwerking van in geldmiddelen afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingstransacties binnen een groep.
- IFRS 3 Bedrijfscombinaties (herzien) en IAS 27 De geconsolideerde jaarrekening en de enkelvoudige jaarrekening (gewijzigd), van kracht per 1 juli 2009. De wijzigingen krachtens IFRS 3 (herzien) en IAS 27 (gewijzigd) worden prospectief toegepast en zijn van invloed op toekomstige bedrijfscombinaties, verlies van zeggenschap over dochterondernemingen en transacties met minderheidsbelangen (minderheidsaandeelhouders).
- IFRS 9 Financiële instrumenten, van kracht per 1 januari 2013. BinckBank verwacht deze standaard niet vóór 1 januari 2013 toe te passen en bestudeert en beoordeelt momenteel de gevolgen ervan.
- IAS 24 Informatieverschaffing over verbonden partijen (herzien), van kracht per 1 januari 2011. BinckBank verwacht deze standaard niet vóór

1 januari 2011 toe te passen en bestudeert en beoordeelt momenteel de gevolgen ervan.

- IAS 32 Financiële instrumenten: presentatie – Classificatie van claimemissies, van kracht per 1 februari 2010. BinckBank is tot de conclusie gekomen dat de wijziging geen effect heeft op de financiële positie en resultaten, aangezien zij geen claims in vreemde valuta heeft uitgegeven.
- IAS 39 Financiële instrumenten: opname en waardering – In aanmerking komende afgedekte posities, van kracht per 1 juli 2009. BinckBank is tot de conclusie gekomen dat de wijziging geen effect heeft op de financiële positie en resultaten, aangezien zij dergelijke afdekkingen niet verricht.
- IFRIC 12 – Dienstverlening uit hoofde van concessieovereenkomsten, van kracht per 29 maart 2009 is niet van toepassing op BinckBank.
- IFRIC 15 Overeenkomsten voor de bouw van onroerend goed, van kracht per 1 januari 2010 is niet van toepassing op BinckBank.
- IFRIC 16 Afdekking van een netto-investering in een buitenlandse activiteit, van kracht per 1 juli 2009 is niet van toepassing op BinckBank.
- IFRIC 17 Dividenduitkeringen in natura, van kracht per 1 november 2009 is niet van toepassing op BinckBank.
- IFRIC 18 De verwerking van activa, ontvangen van klanten, van kracht voor transacties na 1 juli 2009 heeft geen effect op de financiële positie en resultaten van BinckBank
- IFRIC 19 Ruil van financiële verplichtingen voor eigen vermogensinstrumenten, van kracht per 1 juli 2010 is niet van toepassing op BinckBank.
- Omnibus verbeteringen van IFRS-standaarden (gepubliceerd april 2009), verschillende ingangsdata.

Verandering in grondslagen

De grondslagen van waardering en resultaat zijn consistent met vorig jaar.

Belangrijke oordelen en schattingonzekerheden

Bij het opstellen van de jaarrekening worden schattingen en veronderstellingen gemaakt met betrekking tot de opname en waardering van activa

en passiva, niet uit de balans blijkende rechten en verplichtingen als ook inkomsten en uitgaven. De belangrijkste veronderstellingen over de toekomst en overige belangrijke bronnen van schattingonzekerheden per balansdatum die een aanmerkelijk risico in zich dragen van een belangrijke aanpassing van de boekwaarde van activa en verplichtingen betreffen:

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. De input naar deze modellen wordt van waarneembare markten genomen waar mogelijk, maar waar dit niet mogelijk is wordt een oordeel in het bepalen van de reële waarden vereist. De oordelen omvatten overweging van input zoals liquiditeitsrisico, kredietrisico en volatiliteit. Veranderingen in veronderstellingen over deze factoren kunnen de reële waarde van financiële instrumenten beïnvloeden. De waardering van financiële instrumenten is uitgewerkt in Toelichting 35.

Bijzondere waardeverminderingen van leningen en vorderingen

BinckBank stelt periodiek vast dat de reële waarde van de effectenportefeuille die als onderpand voor effectenkredieten dient voldoende dekking geeft voor dit krediet. Er is een eerste indicatie voor een bijzondere waardevermindering indien de effectenportefeuille onvoldoende dekking geeft voor het effectenkrediet. Op een individuele basis maakt BinckBank een inschatting van de toekomstige kasstromen, opbrengsten van uitwinning van het onderpand na aftrek van transactiekosten en kosten om het krediet te incasseren. Periodiek beoordeelt BinckBank of er wijzigingen zijn opgetreden die een aanpassing van de voorziening bijzondere waardevermindering rechtvaardigen.

Bijzondere waardevermindering van goodwill

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

Reële waarde van bij overname geïdentificeerde immateriële activa

BinckBank voert een waardebepaling uit van de identificeerbare immateriële activa die bij een acquisitie van een onderneming of activiteiten wordt 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 royaltypercentage. 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.

2. Grondslagen voor consolidatie

In de geconsolideerde jaarrekening zijn de activa, passiva, baten en lasten van de vennootschap en haar dochterondernemingen geconsolideerd. Als dochteronderneming worden die ondernemingen beschouwd waarover BinckBank zeggenschap kan uitoefenen. Daarvan is sprake voor zover BinckBank rechtstreeks danwel middellijk in staat is om het financiële en operationele beleid van de onderneming zodanig te beheersen dat uit de activiteiten van die onderneming inkomsten worden gegenereerd.

Dochtermaatschappijen worden geconsolideerd vanaf het moment waarop de zeggenschap over deze dochteronderneming wordt verkregen. Indien op enig moment de zeggenschap over de dochteronderneming eindigt zal vanaf dat moment deconsolidatie van de dochteronderneming plaatsvinden.

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

3. Grondslagen voor transacties met deelnemingen en groepsmaatschappijen

Niet-gerealiseerde winsten op transacties met deelnemingen met invloed worden geëlimineerd naar rato van het belang dat BinckBank in de onderneming heeft.

In het verslagjaar hebben transacties tussen BinckBank en haar dochterondernemingen

plaatsgevonden. Deze onderlinge transacties zijn geëlimineerd bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening.

4. Grondslagen voor waardering

Omrekening vreemde valuta

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

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

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

Financiële activa en passiva

Eerste opname in de balans van financiële activa en passiva

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

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

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) worden 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) groten-deels alle risico's en voordelen van dit actief heeft overgedragen, ofwel (b) niet grotendeels alle risico's en voordelen van dit actief heeft overgedaan of behouden, maar de zeggenschap over dit actief heeft overgedragen.

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

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

Bepaling van de reële waarde

De reële waarde van een financieel instrument is gebaseerd op de prijsnotering indien sprake is van een actieve markt, waarbij de financiële activa worden opgenomen tegen biedkoers, financiële verplichtingen worden opgenomen tegen de laatkoers en 'risk off setting' posities worden opgenomen tegen middenkoers, exclusief transactiekosten.

Voor bepaalde financiële activa en passiva is geen prijsnotering in een actieve markt beschikbaar. Voor deze financiële activa en passiva wordt de reële waarde bepaald met behulp van waarderingstechnieken. Deze waarderingstechnieken variëren van netto contante waardeberekening tot waarderingsmodellen waarbij rekening wordt gehouden met relevante prijsfactoren waaronder marktprijzen van de onderliggende instrumenten waaraan gerefereerd wordt, marktparameters (volatiliteiten, correlaties, kredietwaardigheid) en cliëntgedrag. BinckBank N.V. gebruikt alleen waarderingsmodellen van derde partijen en maakt geen eigen inschattingen omtrent de gebruikte input. Alle gebruikte waarderingstechnieken worden intern beoordeeld en goedgekeurd. De meeste gegevens die in deze waarderingstechnieken worden gebruikt worden dagelijks gevalideerd.

Waarderingstechnieken zijn van nature subjectief. Het vaststellen van de reële waarde van bepaalde financiële activa en passiva is dan ook in belangrijke mate afhankelijk van inschattingen. Waarderingstechnieken bevatten diverse veronderstellingen met betrekking tot prijsfactoren. Het gebruik van andere waarderingstechnieken en aannames zou tot schattingen van reële waarden kunnen leiden die materieel afwijken.

Salderen van financiële activa en passiva

Financiële activa en passiva worden gesaldeerd en het nettobedrag wordt vermeld in de balans op het moment dat sprake is van een juridisch afdwingbaar recht om te salderen en de intentie bestaat om op nettobasis af te wikkelen of om het actief te realiseren op hetzelfde moment dat de verplichting wordt afgewikkeld.

Waardering na eerste opname

De waardering na eerste opname vindt plaats afhankelijk van de categorieën zoals onderstaand beschreven.

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

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

- Het elimineert of vermindert in belangrijke mate inconsistenties in waardering en verantwoording die anders zouden ontstaan als gevolg van de waardering van activa of het verantwoorden van baten en lasten op afwijkende grondslagen.
- De performance van de betreffende financiële activa wordt beoordeeld op basis van de reële waarde, in overeenstemming met een gedocumenteerde risicomanagement- of investeringsstrategie. Rapportage aan het management geschiedt op basis van de reële waarde.

- Het contract waarin het financiële instrument is opgenomen, bevat één of meerdere ingesloten derivaten en het gehele contract wordt tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening verantwoord. Dit is alleen toegestaan mits:
 - het ingesloten derivaat significante invloed heeft op de contractueel overeengekomen kasstromen of
 - het bij de eerste verantwoording van het financiële instrument overduidelijk is, dat splitsing van het ingesloten derivaat niet is toegestaan (bijvoorbeeld optie tot vervroegde aflossing tegen geamortiseerde kostprijs).

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

Leningen en vorderingen

Leningen en vorderingen zijn financiële instrumenten met vaste of bepaalde vergoedingen die niet op een actieve markt zijn genoteerd. Deze worden na eerste opname gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs met behulp van de effectieve-rentemethode. Winsten en verliezen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening zodra de leningen en vorderingen niet langer op de balans worden opgenomen of een bijzondere waardevermindering ondergaan.

Financiële activa aangehouden tot einde looptijd

Financiële activa met vaste of bepaalde vergoedingen en een vaste looptijd worden aangemerkt als tot einde looptijd aangehouden beleggingen

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

Financiële activa beschikbaar voor verkoop

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

Bijzondere waardeverminderingen van financiële activa

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

Leningen en vorderingen

BinckBank beoordeelt of er objectieve aanwijzingen zijn voor bijzondere waardevermindering van

kredieten (met inbegrip van eventuele daaraan gerelateerde faciliteiten en garanties). Aanwijzingen voor een bijzondere waardevermindering van een krediet worden verkregen via het kredietbeoordelingsproces van de groep. Dit omvat het beoordelen van de kredietwaardigheid van de cliënten, alsmede beoordelen van de aard van de beleggingstransacties van de cliënten en het volgen van de transacties door en saldi van cliënten.

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

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

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

Financiële activa aangehouden tot einde looptijd

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

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

Financiële activa beschikbaar voor verkoop

Een belegging in aandelen wordt geacht een bijzondere waardevermindering te hebben ondergaan indien een significante of langdurige daling van de reële waarde tot onder de verkrijgingsprijs heeft plaatsgevonden. Beleggingen in rentedragende waardepapieren worden getoetst op een bijzondere waardevermindering indien er objectieve aanwijzingen zijn voor financiële problemen bij de emittent of schuldenaar, het wegvallen van een actieve markt of andere aanwijzingen. Indien hiervoor aanwijzingen zijn, wordt het cumulatieve nettoverlies dat eerder direct ten laste van het eigen vermogen is gebracht, overgeboekt van het eigen vermogen naar de winst- en verliesrekening onder de post bijzondere waardeverminderingen.

Het terugnemen van bijzondere waardeverminderingsverliezen met betrekking tot aandelen-

beleggingen aangemerkt als voor verkoop beschikbaar geschiedt niet via de winst- en verliesrekening. Deze worden in het eigen vermogen verwerkt. Het in navolgende jaren terugnemen van bijzondere waardevermindingsverliezen op niet-aandelenbeleggingen geschiedt via de winst- en verliesrekening, indien de stijging in de reële waarde van het instrument objectief in verband kan worden gebracht met een gebeurtenis die na de opname van het bijzondere waardevermindingsverlies in de winst- en verliesrekening heeft plaatsgevonden.

Kredieten op basis van hernieuwde afspraken

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

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.

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

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. Voor deze toetsing op bijzondere waardevermindering wordt de goodwill die is voortgekomen uit een bedrijfsovername vanaf de overnamedatum toegerekend aan de kasstroomgenererende eenheden van BinckBank of aan groepen hiervan, die naar verwachting zullen profiteren van de synergie van de bedrijfsovername.

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

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

Geldmiddelen en kasequivalenten

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

Geassocieerde deelnemingen en joint ventures

Geassocieerde deelnemingen

Geassocieerde deelnemingen zijn entiteiten waarin BinckBank in het algemeen tussen de 20% tot en met 50% van de zeggenschap heeft, of waarin BinckBank op andere wijze invloed van betekenis kan uitoefenen, maar geen overheersende zeggenschap heeft. Geassocieerde deelnemingen worden verantwoord volgens de vermogensmutatiemethode. In de post is ook de bij de acquisitie betaalde goodwill begrepen, verminderd met eventuele cumulatieve bijzondere waardeverminderingen. Onder de vermogensmutatiemethode wordt het aandeel van BinckBank in de resultaten van de deelneming in de winst- en verliesrekening van BinckBank verantwoord als aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen. Het aandeel van BinckBank in wijzigingen in de reserves van de deelneming wordt rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen van BinckBank. De waarde van de deelneming wordt aangepast voor deze resultaten en wijzigingen in reserves. Indien de waardering van de deelneming nihil is geworden, worden geen verdere verliezen meer verantwoord, tenzij BinckBank namens de deelneming verplichtingen is aangegaan of al betalingen voor de deelneming heeft verricht. Waar nodig zijn de grondslagen van de financiële verslaggeving van geassocieerde deelnemingen aangepast teneinde consistentie te waarborgen met de grondslagen van BinckBank.

Joint ventures

Joint ventures zijn entiteiten waarover BinckBank gezamenlijke zeggenschap heeft, waarbij deze zeggenschap in een overeenkomst is vastgelegd en waarin strategische beslissingen over het financiële en operationele beleid met unanieme stemming worden genomen. Joint ventures worden verantwoord volgens de vermogensmutatiemethode vanaf de datum waarop BinckBank voor het eerst gezamenlijke zeggenschap heeft, tot aan de datum waarop deze zeggenschap eindigt. Onder de vermogensmutatiemethode wordt het aandeel van BinckBank in de resultaten van de

joint venture in de winst- en verliesrekening van BinckBank verantwoord als aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures. Het aandeel van BinckBank in de wijzigingen in de reserves van de joint venture wordt rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen van BinckBank. De waarde van de joint venture wordt aangepast voor deze resultaten en wijzigingen in reserves. Indien de waardering van de joint venture nihil is geworden, worden geen verdere verliezen meer verantwoord, tenzij BinckBank namens de joint venture verplichtingen is aangegaan of al betalingen voor de joint venture heeft verricht. Waar nodig zijn de grondslagen van de financiële verslaggeving van joint ventures aangepast teneinde consistentie te waarborgen met de grondslagen van BinckBank.

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

De activiteiten met betrekking tot onderzoek en ontwikkeling van software worden als volgt gewaardeerd en verantwoord:

Onderzoekskosten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen zodra zij zich voordoen. Een immaterieel actief dat voortkomt uit ontwikkelingskosten gemaakt op een individueel project wordt slechts opgenomen indien BinckBank kan aantonen dat:

- oplevering van dit immaterieel actief technisch haalbaar is zodat het beschikbaar zal zijn voor gebruik of verkoop;
- BinckBank de intentie heeft om het immaterieel actief te voltooien en te gebruiken of verkopen;
- BinckBank het vermogen heeft om het immaterieel actief te gebruiken of verkopen;
- toekomstige economische voordelen kunnen worden behaald;
- adequate technische, financiële en andere middelen beschikbaar zijn om de ontwikkeling te voltooien en het immaterieel actief te gebruiken of te verkopen;
- en het mogelijk is om op betrouwbare wijze de gedurende de ontwikkeling te maken kosten te bepalen.

Na de eerste opname van de ontwikkelingskosten, wordt het actief opgenomen tegen kostprijs na aftrek van eventuele cumulatieve afschrijving en cumulatieve bijzondere waardeverminderingen. Eventueel geactiveerde kosten worden afgeschreven over de periode waarin verwachte toekomstige economische voordelen worden gerealiseerd vanuit het betreffende project. De

boekwaarde van de ontwikkelingskosten wordt jaarlijks getoetst op bijzondere waardeverminderingen indien het actief nog niet in gebruik is of indien er aanwijzingen zijn van bijzondere waardeverminderingen gedurende het boekjaar.

Materiële vaste activa

Onder materiele vaste activa worden vaste activa verantwoord die bestemd zijn om de uitoefening van de activiteiten van BinckBank duurzaam te dienen. Hieronder valt inrichting en inventaris van het pand, alsmede computer hardware. Waardering vindt plaats tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van cumulatieve afschrijvingen en cumulatieve bijzondere waardeverminderingen. Op materiële vaste activa wordt lineair, overeenkomstig de verwachte economische gebruiksduur, op basis van de verkrijgingsprijs afgeschreven. Zowel de economische levensduur als de restwaarde van het actief worden jaarlijks opnieuw beoordeeld.

Belastingen

Vennootschapsbelasting

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

Uitgestelde belastingen

Uitgestelde belastingverplichtingen worden opgenomen op basis van de tijdelijke verschillen per balansdatum tussen de fiscale boekwaarde van activa en passiva en hun in deze jaarrekening opgenomen boekwaarde. Uitgestelde belastingverplichtingen worden verantwoord voor alle belastbare tijdelijke verschillen, behalve:

- indien de uitgestelde belastingverplichting voortkomt uit de eerste opname van goodwill of de eerste opname van een actief of verplichting in een transactie die geen bedrijfsovername is en

geen invloed heeft op de winst voor belasting of het fiscale resultaat;

- voor wat betreft belastbare tijdelijke verschillen die verband houden met investeringen in dochterondernemingen en deelnemingen, indien het tijdstip van afwikkeling geheel zelfstandig kan worden bepaald, en het waarschijnlijk is dat het tijdelijke verschil niet in de nabije toekomst zal worden afgewikkeld.

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

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

met belastingverplichtingen en de uitgestelde belastingen verband houden met dezelfde belastbare entiteit en dezelfde belastingautoriteit.

Overige activa

Opgenomen in deze post zijn overige vorderingen en overige beleggingen. De onder deze post verantwoorde vorderingen worden opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs onder aftrek van eventuele waardeverminderingen. De overige beleggingen worden gewaardeerd tegen reële waarde. Wanneer de reële waarde niet op een betrouwbare wijze kan worden bepaald vindt waardering plaats tegen kostprijs. Wanneer geen waardering tegen reële waarde op betrouwbare wijze kan plaatsvinden, wordt een toelichting gegeven van de reden hiervan en, indien mogelijk, de bandbreedte van schattingen waarbinnen de reële waarde zich naar alle waarschijnlijkheid bevindt.

Onderhanden werken

Onderhanden werken worden gewaardeerd tegen de kostprijs van het verrichte werk, vermeerderd met het naar rato van de voortgang gerealiseerde deel van de verwachte eindewerkresultaten en verminderd met de gedeclareerde termijnen, vooruitbetalingen en voorzieningen. Voor verwachte verliezen op onderhanden werken worden voorzieningen getroffen zodra deze verliezen blijken en in mindering gebracht op de kostprijs; eventueel worden reeds verantwoorde winsten teruggenomen. De kostprijs bevat de directe projectkosten, bestaande uit directe loonkosten, materialen, kosten van uitbested werk, overige directe kosten en tarieven voor huur en onderhoudskosten van het ingezette materieel. De voortgang van een project wordt bepaald op basis van de kostprijs van het verrichte werk in relatie tot de verwachte kostprijs van het project als geheel. Winstneming op onderhanden werken blijft achterwege zolang geen betrouwbare schatting kan worden gemaakt van het eindewerkresultaat. Per project wordt het saldo van de waarde van het onderhanden werk en de gedeclareerde

termijnen en vooruitbetalingen bepaald. Voor projecten waarvan de gedeclareerde termijnen en vooruitbetalingen de waarde van het onderhanden werk overtreft, wordt het saldo opgenomen onder de kortlopende schulden in plaats van onder de vlottende activa.

Bijzondere waardeverminderingen van activa

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

Derivatenposities voor rekening en risico van cliënten

BinckBank brengt ten behoeve van haar cliënten derivatentransacties tot stand en houdt de daaruit voortvloeiende posities op eigen naam maar voor rekening en risico van haar cliënten. De posities worden gewaardeerd tegen reële waarde, zijnde de beurskoers per balansdatum. De met de transacties en posities verband houdende geldmutaties worden onmiddellijk met de betreffende cliënt verrekend. Terzake van de risico's uit hoofde van de aangehouden derivatenposities worden door de cliënten bij BinckBank toereikende zekerheden aangehouden in de vorm van geldsaldi, bankgaranties en effecten.

Toevertrouwde middelen

Spaargelden bestaan uit saldi op spaarrekeningen van cliënten. Spaargelden worden bij eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde, inclusief de gemaakte transactiekosten. Daarna worden spaargelden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Een verschil tussen de opbrengst en de aflossingswaarde wordt op basis van de

effectieve-rentemethode opgenomen in de winst- en verliesrekening onder de rubriek rentelasten gedurende de looptijd van de spaargelden.

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

Voorzieningen

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

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.

De toegezegd pensioenregeling van de Syntel medewerkers is per 1 januari 2009 beëindigd waarbij de opgebouwde rechten zijn afgekocht en premievrij achterblijven bij de verzekeraar. Per 1 januari 2009 zijn alle Syntel medewerkers toegetreden tot de beschikbare premieregeling van BinckBank N.V. De beslissing hiertoe is vóór 31 december 2008 genomen en gecommuniceerd met de deelnemers. De gevolgen hiervan zijn in het boekjaar 2008 verwerkt.

Overige passiva

Alle leningen worden bij de eerste opname opgenomen tegen de reële waarde van de ontvangen tegenprestatie minus de direct toerekenbare transactiekosten. Na deze eerste opname worden de rentedragende leningen vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve-rentemethode.

Lange termijn beloningsregeling

De reële waarde van het aan het bestuur en een aantal overige personeelsleden verschuldigde bedrag in de lange termijn beloningsregeling, dat in contanten wordt uitbetaald, wordt opgenomen als last, met een overeenkomstige opboeking van een verplichting over de periode tot aan het moment waarop de werknemers onvoorwaardelijk recht krijgen op de uitbetaling. De waardering van de verplichting wordt op iedere verslagdatum opnieuw bepaald, evenals op de afwikkelingsdatum. Eventuele veranderingen in de reële waarde van de verplichting worden opgenomen als personeelskosten in de winst- en verliesrekening.

Eigen vermogen

De kosten verband houdend met de emissie van nieuwe aandelen worden ten laste van het agio gebracht.

Ingekochte eigen aandelen

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

Op aandelen gebaseerde betalingen

Bestuurders van BinckBank, alsmede een groep medewerkers van BinckBank, ontvangen beloningen in de vorm van op aandelen gebaseerde betalingen. Deze op aandelen gebaseerde betalingen worden ofwel afgewikkeld door eigen vermogensinstrumenten te verstrekken, ofwel middels contante betaling.

De kosten voor op aandelen gebaseerde beloningen worden verantwoord over de periode waarin de prestaties zijn geleverd. Wanneer de op aandelen gebaseerde beloning wordt afgerekend in aandelen leidt dit tot een toename in het eigen vermogen. Indien de op aandelen gebaseerde beloning wordt afgerekend in contanten volgt opname van een verplichting. De reële waarde per aandeel van op aandelen gebaseerde beloningen die zal worden afgerekend in aandelen wordt op de datum van verstrekking bepaald. Het aantal toe te kennen aandelen wordt op elke balansdatum bepaald. De reële waarde van op aandelen gebaseerde beloningen die zal worden afgerekend in contanten wordt op elke balansdatum bepaald. Het bedrag dat ten laste van de winst- en verliesrekening wordt gebracht voor een bepaalde periode weerspiegelt de mutaties in de cumulatieve last die wordt opgenomen aan het begin en einde van die periode.

Niet uit de balans blijvende verplichtingen

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

Leasing

In geval van operationele leasing waarbij BinckBank optreedt als lessee, worden de leasebetalingen lineair over de leaseperiode ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht.

Winst per gewoon aandeel

De winst per gewoon aandeel wordt berekend door de winst beschikbaar voor gewone aandeelhouders over de periode te delen door het gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen gedurende de periode. De verwaterde winst per gewoon aandeel wordt berekend door de winst beschikbaar voor gewone aandeelhouders te delen door het gewogen gemiddeld aantal aandelen gedurende de periode gecorrigeerd voor mogelijke verwatering als gevolg van bijvoorbeeld uitstaande optierechten.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode waarbij onderscheid wordt gemaakt tussen kasstromen uit operationele, investerings- en financieringsactiviteiten. Bij de kasstroom uit operationele activiteiten wordt het netto resultaat gecorrigeerd voor baten en lasten die niet hebben geresulteerd in ontvangsten en uitgaven in hetzelfde boekjaar en voor wijzigingen in voorzieningen en overlopende posten. Onder

geldmiddelen zijn opgenomen de kasvoorraden alsmede vrij beschikbare tegoeden bij de centrale banken en andere financiële instrumenten met een vervaldatum korter dan drie maanden vanaf de datum van verwerving. Mutaties uit hoofde van valutaomrekeningsverschillen worden, voor zover van wezenlijk belang, geëlimineerd. Het kasstroomoverzicht is inclusief de kasstromen van de activa en passiva aangehouden voor verkoop.

5. Grondslagen voor resultaatbepaling

Algemeen

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.

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.

Rentelasten

De rentelasten omvatten de rentelasten uit hoofde van financiële verplichtingen. Financiële verplichtingen die niet worden geclassificeerd als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening, worden verantwoord op basis van de effectieve-rentemethode. Financiële verplichtingen die worden gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening worden verantwoord op basis van nominale rentes.

Netto provisiebaten

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

Overige baten

Onder overige baten worden verantwoord de in het verslagjaar aan derden in rekening gebrachte bedragen voor geleverde goederen en diensten met betrekking tot hard- en software en de opbrengsten uit overige beleggingen.

De opbrengsten uit overige beleggingen worden toegerekend aan het jaar waarop zij betrekking hebben. Ontvangen dividenden van overige beleggingen worden verantwoord zodra het recht is verkregen om de betaling te ontvangen. De gerealiseerde verandering in de reële waarde van de overige beleggingen wordt verantwoord onder de post 'Overige baten'.

Onderhanden projecten in opdracht van derden

BinckBank past het 'percentage of completion' methode toe om op balansdatum de omzet op elk contract te bepalen. Het 'percentage of completion' wordt vastgesteld door de gemaakte kosten per balansdatum te vergelijken met de totaal geschatte kosten voor het project.

BinckBank neemt onder overige vorderingen (overige schulden) het positieve (negatieve) saldo op van de omzet minus vooruitgefactureerde bedragen voor elk project.

Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures

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

Belastingen

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

Toelichting op de geconsolideerde balans

	31 december 2009	31 december 2008
	x € 1.000	x € 1.000
6. Kasmiddelen	48.936	39.289
Onder deze post zijn opgenomen alle wettige betaalmiddelen met inbegrip van in vreemde valuta luidende bankbiljetten en munten, alsmede direct opeisbare tegoeden bij de centrale banken van de landen waar BinckBank is gevestigd.		
7. Bankiers	179.692	244.412
Deze post omvat alle met de bedrijfsuitoefening samenhangende kasmiddelen en kasequivalenten aangehouden bij onder toezicht bij het bankwezen staande kredietinstellingen.		
Deze post bestaat uit:		
Direct opeisbare tegoeden	174.663	174.412
Call gelden	5.029	70.000
	<u>179.692</u>	<u>244.412</u>
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.		
8. Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	37.294	37.033
Deze post betreft een actief beheerde portefeuille obligaties met een resterende looptijd korter dan 1 jaar. De portefeuille wordt dagelijks gewaardeerd op reële waarde als onderdeel van de beoordeling van de resultaten en de risicobeheersing van de portefeuille.		
9. Financiële activa beschikbaar voor verkoop	1.511.903	1.298.233
Deze post bestaat uit:		
Staatobligaties c.q. staatsgegarandeerd	832.205	652.581
Overige obligaties	679.698	645.652
	<u>1.511.903</u>	<u>1.298.233</u>
Deze post betreft een portefeuille rentedragende waardepapieren met een resterende looptijd tussen 0 en 4 jaar.		
Mutaties in de financiële activa beschikbaar voor verkoop waren:		
Balanswaarde per 1 januari	1.298.233	8.117
Aankopen	1.156.581	2.580.397
Verkopen	(396.879)	(1.278.833)
Lossingen	(552.851)	(25.551)
Herwaardering	6.819	14.103
Balanswaarde per 31 december	<u>1.511.903</u>	<u>1.298.233</u>

	31 december 2009	31 december 2008
	x € 1.000	x € 1.000
10. Leningen en vorderingen	410.169	227.725
Deze post omvat vorderingen op cliënten uit de private sector, waaronder vallen daggeldleningen en vorderingen in rekening-courant ('effectenkrediet') gedekt door onderpand van effecten en bankgaranties.		
Het bedrag is als volgt gespecificeerd:		
Vorderingen op onderpand van effecten	407.627	225.028
Vorderingen op onderpand van bankgaranties	2.412	2.140
Overige vorderingen	805	1.034
Bruto kredieten	410.844	228.202
Af: voorziening voor bijzondere waardeverminderingen	(675)	(477)
	410.169	227.725
De rentevergoeding is gebaseerd op EURIBOR of EONIA. De overige vorderingen zijn rest vorderingen welke zijn ontstaan na uitwinning van het onderpand (effecten en bankgaranties).		
Verloop voorziening voor bijzondere waardeverminderingen:		
Balanswaarde per 1 januari	477	1.105
Toevoeging	315	295
Teruggevorderd	(108)	(90)
Afboekingen	(9)	(833)
Balanswaarde per 31 december	675	477
De voorziening voor bijzondere waardeverminderingen wordt individueel bepaald.		
11. Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	8.329	12.558
De portefeuille rentedragende waardepapieren welke is gerubriceerd als Financiële activa aangehouden tot einde looptijd betreft staatsobligaties met een resterende looptijd tussen de 0 - 2 jaar.		

	31 december 2009	31 december 2008
	x € 1.000	x € 1.000
12. Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	1.953	2.675
Deze post bestaat uit:		
TOM Holding B.V.	1.953	-
Florint B.V.	-	1.085
Accion N.V.	-	390
Lening aan Accion N.V.	-	1.200
	<u>1.953</u>	<u>2.675</u>
Het verloop van de deelnemingen is als volgt:		
Balanswaarde per 1 januari	2.675	605
Investerings en acquisities	3.000	1.590
Dividend en kapitaalvergoedingen	-	(40)
Desinvesteringen	(1.056)	-
Aflossing van Lening Accion N.V.	(550)	-
Afwaarderingen van Lening Accion N.V.	(650)	-
Resultaat deelnemingen en joint ventures	<u>(1.466)</u>	<u>520</u>
Balanswaarde per 31 december	<u>1.953</u>	<u>2.675</u>

De post investeringen en acquisities voor 2009 betreft de oprichting van de joint venture TOM Holding B.V. BinckBank heeft ultimo 2009 een belang van 50% in TOM Holding B.V.

De post desinvesteringen betreft de in februari 2009 overeengekomen verkoop van het resterende belang in Florint B.V. aan de overige aandeelhouders. Deze transactie heeft plaatsgevonden tegen de reële waarde per 31 december 2008.

Ultimo 2009 was de financiële situatie van Accion N.V. aanleiding om de resterende vordering naar nihil af te waarderen. Deze afwaardering is verantwoord in de winst- en verliesrekening onder bijzondere waardevermindering op financiële activa.

Overzicht van de geassocieerde deelnemingen en joint ventures

31 december 2009	Land	Belang	Aandeel in het eigen vermogen	Aandeel in het resultaat	Activa	Passiva excl. eigen vermogen
Florint B.V.	NL	0%	-	(29)	-	-
Accion N.V.	NL	39%	-	(390)	-	-
TOM Holding B.V.	NL	50%	1.953	(1.047)	4.517	611
			1.953	(1.466)	4.517	611

Voor de joint venture TOM Holding B.V. bestaan de activa uit € 1.525.000 vaste activa en € 2.992.000 vlottende activa en betreffen de passiva excl. eigen vermogen alleen vlottende passiva. De totale baten bedroegen € 51.000 en de totale lasten bedroegen € 2.670.000.

31 december 2008	Land	Belang	Aandeel in het eigen vermogen	Aandeel in het resultaat	Activa	Passiva excl. eigen vermogen
Florint B.V.	NL	35%	1.085	520	17.309	14.210
Accion N.V.	NL	39%	390	-	4.645	3.645
			1.475	520	21.954	17.855

	31 december 2009	31 december 2008
	x € 1.000	x € 1.000
13. Immateriële activa	348.561	378.338

Het verloop hiervan gedurende 2009 is als volgt:

	Handelsnaam	Toevertrouwde middelen	Cliënt relaties	Software	Goodwill	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2009	25.124	75.685	118.511	6.089	152.929	378.338
Investeringen	-	-	-	240	-	240
Desinvesteringen - aanschafwaarden	-	-	-	(460)	-	(460)
Desinvesteringen - cumulatieve afschrijvingen	-	-	-	460	-	460
Afschrijvingen	(6.281)	(8.409)	(13.293)	(2.034)	-	(30.017)
Boekwaarde per 31 december 2009	18.843	67.276	105.218	4.295	152.929	348.561
Cumulatieve aanschafwaarden	31.405	84.095	131.988	10.046	152.929	410.463
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(12.562)	(16.819)	(26.770)	(5.751)	-	(61.902)
Boekwaarde per 31 december 2009	18.843	67.276	105.218	4.295	152.929	348.561
Afschrijvingsperiode (jaren)	5	10	5 - 10	5		

Het verloop hiervan gedurende 2008 is als volgt:

	Handelsnaam	Toevertrouwde middelen	Cliënt relaties	Software	Goodwill	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2008	31.405	84.095	131.802	6.783	152.929	407.014
Investeringen	-	-	-	1.539	-	1.539
Desinvesteringen - aanschafwaarden	-	-	-	(1.911)	-	(1.911)
Desinvesteringen - cumulatieve afschrijvingen	-	-	-	1.911	-	1.911
Afschrijvingen	(6.281)	(8.410)	(13.291)	(1.628)	-	(29.610)
Herrubricering	-	-	-	(605)	-	(605)
Boekwaarde per 31 december 2008	25.124	75.685	118.511	6.089	152.929	378.338
Cumulatieve aanschafwaarden	31.405	84.095	131.988	10.266	152.929	410.683
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(6.281)	(8.410)	(13.477)	(4.177)	-	(32.345)
Boekwaarde per 31 december 2008	25.124	75.685	118.511	6.089	152.929	378.338
Afschrijvingsperiode (jaren)	5	10	5 - 10	5		

De herrubricering in 2008 heeft betrekking op reclassificaties van activa opgenomen bij de acquisitie van Alex. Reclassificatie heeft plaatsgevonden binnen de categorieën immateriële activa en materiële vaste activa en overlopende activa.

De posten "Handelsnaam" en "Toevertrouwde middelen" zijn ontstaan uit de overname van Alex Beleggersbank in 2007. De post "Cliënt relaties" is ontstaan uit de overname van Syntel in 2006 en Alex Beleggersbank in 2007.

Software omvat gekochte software en door Syntel ontwikkelde eigen software, die aan haar cliënten wordt verkocht alsmede door haar ontwikkelde software ter ondersteuning van de activiteiten van BinckBank. De door Syntel hieraan bestede uren zijn door BinckBank als software geactiveerd tegen een gemiddeld uurtarief waarin alleen de directe personeelskosten zijn opgenomen.

De post "goodwill" heeft betrekking op het surplus van de kostprijs ten opzichte van de reële waarde van de identificeerbare activa en passiva van de acquisitie van de activiteiten van Alex Beleggersbank in 2007 en Syntel in 2006.

Toetsing overige immateriële activa op bijzondere waardevermindering

De overige immateriële activa worden jaarlijks of vaker getoetst op bijzondere waardevermindering indien gebeurtenissen of veranderingen in de omstandigheden erop wijzen dat de boekwaarde, met inachtnaam van de jaarlijkse daarop van toepassing zijnde afschrijving, mogelijk een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan. In eerste instantie wordt getoetst aan de hand van in IAS 36.12 genoemde indicatoren aangevuld met de door BinckBank geïdentificeerde indicatoren ten opzichte van de aannames die gedaan zijn bij de waardebepaling van de geïdentificeerde immateriële activa ten tijde van de acquisitie:

Immaterieel actief	Indicator
Handelsnaam	Reputatieschade merknaam Alex
	Besluit tot verminderen gebruik van de merknaam Alex
Toevertrouwde middelen	Afname saldo toevertrouwde middelen
	Afname rentemarge op toevertrouwde middelen
Cliënt relaties	Hoger vervalpercentage Alex rekeningen
	Afname van de gemiddelde opbrengst per gekochte klant
Software	Besluit tot verminderen gebruik van meegekochte software
Algemeen	Hogere marktrente welke een negatief effect heeft op de disconteringsvoet

Wanneer er een indicatie voor bijzondere waardevermindering is, voert BinckBank een uitgebreide berekening van de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheden uit. Deze berekening geschiedt op dezelfde wijze als uiteengezet bij de berekening van de bedrijfswaarde.

Toetsing goodwill op bijzondere waardevermindering

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. De jaarlijkse toets per 30 september 2009 geeft geen aanleiding tot het nemen van een bijzondere waardevermindering van de goodwill. Per 31 december 2009 zijn er geen veranderingen in de omstandigheden welke aanleiding zouden geven tot een bijzondere waardevermindering.

De goodwill is toegerekend aan de volgende individuele kasstroomgenererende eenheden:

	31 december 2009	31 december 2008
	x € 1.000	x € 1.000
Goodwill		
Retail (Alex Beleggersbank)	142.882	142.882
Syntel	8.014	8.014
Business process outsourcing (BPO)	2.033	2.033

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

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

De volgende aannames zijn gebruikt:

2009	Retail	Syntel	BPO
Disconteringsvoet	11,4%	11,4%	11,4%
Verwachte groeivoet na projectieperiode	2%	2%	0%
2008	Retail	Syntel	BPO
Disconteringsvoet	11,9%	10,8%	10,8%
Verwachte groeivoet na projectieperiode	2%	2%	0%

Belangrijkste uitgangspunten bij de berekening van de bedrijfswaarde van Alex Beleggersbank per 30 september 2009

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

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

Belangrijkste uitgangspunten bij berekening bedrijfswaarde van Syntel BPO activiteiten per 30 september 2009

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

- De begrote omzet is gebaseerd op de omzet gerealiseerd in het jaar direct voorafgaand aan het begrotingsjaar, jaarlijks verhoogd met 2%.
- De kosten zijn gebaseerd op de genormaliseerde kosten van het jaar direct voorafgaand aan het begrotingsjaar, jaarlijks verhoogd met 3% indexatie.

	31 december 2009	31 december 2008
	x € 1.000	x € 1.000
14. Materiële vaste activa	12.512	9.218

Het verloop hiervan gedurende 2009 is als volgt:

	Inrichting en inventaris	Computer hardware	Overig	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2009	816	8.392	10	9.218
Investeringen	113	9.103	-	9.216
Desinvesteringen - aanschafwaarden	-	(3.592)	-	(3.592)
Desinvesteringen - cumulatieve afschrijvingen	-	3.592	-	3.592
Afschrijvingen	(470)	(5.449)	(3)	(5.922)
Boekwaarde per 31 december 2009	459	12.046	7	12.512
Cumulatieve aanschafwaarden	2.232	17.349	18	19.599
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(1.773)	(5.303)	(11)	(7.087)
Boekwaarde per 31 december 2009	459	12.046	7	12.512
Afschrijvingsperiode in jaren	5 - 10	5	5	

Het verloop hiervan gedurende 2008 is als volgt:

	Inrichting en inventaris	Computer hardware	Overig	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2008	1.269	5.060	13	6.342
Investeringen	244	4.973	-	5.217
Desinvesteringen - aanschafwaarden	(4.887)	(2.852)	-	(7.739)
Desinvesteringen - cumulatieve afschrijvingen	4.887	2.852	-	7.739
Afschrijvingen	(511)	(1.698)	(3)	(2.212)
Herrubricering	(186)	57	-	(129)
Boekwaarde per 31 december 2008	816	8.392	10	9.218
Cumulatieve aanschafwaarden	2.119	11.838	18	13.975
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(1.303)	(3.446)	(8)	(4.757)
Boekwaarde per 31 december 2008	816	8.392	10	9.218
Afschrijvingsperiode in jaren	5 - 10	5	5	

De herrubricering in 2008 heeft betrekking op reclassificaties van activa opgenomen bij de acquisitie van Alex. Reclassificatie heeft plaatsgevonden binnen de categorieën immateriële activa en materiële vaste activa en overlopende activa.

	31 december 2009	31 december 2008
	x € 1.000	x € 1.000
15. Vennootschapsbelasting		
Te vorderen vennootschapsbelasting	1.972	4.623
Het saldo per jaareinde heeft alleen betrekking op het lopend boekjaar.		
Te betalen vennootschapsbelasting	(282)	(201)
Betreft te betalen vennootschapsbelasting van dochter-ondernemingen die geen onderdeel zijn van de fiscale eenheid.		

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

	2009 Bedrag	2009 Percentage	2008 Bedrag	2008 Percentage
Nominale belastingtarief	15.872	25,5%	10.704	25,5%
Effect afwijkend (buitenlands) belastingtarief	863	1,4%	1.792	4,3%
Effect deelnemingsvrijstellingen	374	0,6%	(133)	-0,3%
Overige effecten op het belastingtarief	(2.026)	-3,3%	(3.422)	-8,2%
Totaal belastinglast	15.083	24,2%	8.941	21,3%

De overige effecten op het belastingtarief bestaan onder andere uit de diverse gebruikte fiscale faciliteiten en belastingcorrecties op voorgaande boekjaren.

	31 december 2009	31 december 2008
	x € 1.000	x € 1.000
16. Uitgestelde belastingen		
<i>Opbouw</i>		
Uitgestelde belastingvorderingen	5.988	5.980
Uitgestelde belastingverplichtingen	(14.490)	(8.116)
Totaal vordering / (verplichting)	(8.502)	(2.136)
<i>Looptijd uitgestelde belastingvorderingen</i>		
< 1 jaar	1.895	2.148
1 - 5 jaar	4.093	3.832
> 5 jaar	-	-
	5.988	5.980
<i>Looptijd uitgestelde belastingverplichtingen</i>		
< 1 jaar	(5.614)	(3.031)
1 - 5 jaar	(3.293)	(1.413)
> 5 jaar	(5.583)	(3.672)
	(14.490)	(8.116)

	1 januari 2009	Mutatie via W&V	Mutatie via balans	31 december 2009
<i>Oorsprong van uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen</i>				
Fiscaal compensabele verliezen	5.980	8	-	5.988
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	(3.406)	-	(1.862)	(5.268)
Goodwill en immateriële vaste activa	(2.792)	-	(2.792)	(5.584)
Overige	(1.918)	(1.426)	(294)	(3.638)
Totaal vorderingen / (verplichtingen)	(2.136)	(1.418)	(4.948)	(8.502)

	1 januari 2008	Mutatie via W&V	Mutatie via balans	31 december 2008
<i>Oorsprong van uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen</i>				
Fiscaal compensabele verliezen	6.774	(794)	-	5.980
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	-	(3.406)	(3.406)
Goodwill en immateriële vaste activa	-	-	(2.792)	(2.792)
Voorziening pensioenen	69	(69)	-	-
Overige	(82)	(1.836)	-	(1.918)
Totaal vorderingen / (verplichtingen)	6.761	(2.699)	(6.198)	(2.136)

De totaal fiscaal te verrekenen verliezen bedroegen ultimo 2009 €17,8 miljoen (2008: €17,7 miljoen)

	31 december 2009	31 december 2008
	x € 1.000	x € 1.000
17. Overige activa	14.286	9.311
Deze post bestaat uit:		
Handelsvorderingen	1.783	1.736
Vorderingen uit hoofde van verkochte maar nog niet geleverde effecten	11.755	6.523
Overige vorderingen	748	1.052
	<u>14.286</u>	<u>9.311</u>
De handelsvorderingen, de vorderingen uit hoofde van verkochte maar nog niet geleverde effecten en de overige vorderingen hebben een looptijd korter dan 1 jaar.		
18. Overlopende activa	48.828	35.774
Deze post bestaat uit:		
Te ontvangen rente	33.100	30.543
Te ontvangen provisie	5.919	2.426
Overige vooruitbetaalde bedragen	9.809	2.805
	<u>48.828</u>	<u>35.774</u>
De overige vooruitbetaalde bedragen betreffen voornamelijk vooruitbetaalde IT onderhoudsovereenkomsten welke tot 3 jaar vooruitbetaald zijn.		
19. Derivatenposities voor rekening en risico van cliënten	299.587	273.225
De derivatenposities voor rekening en risico van cliënten worden in eigen naam gehouden maar zijn voor rekening en risico van de desbetreffende cliënten.		
20. Toevertrouwde middelen	2.089.814	1.747.699
Deze post bestaat uit:		
Direct opvraagbare spaargelden	874.181	861.239
Direct opvraagbare tegoeden in rekening courant	1.215.633	886.460
	<u>2.089.814</u>	<u>1.747.699</u>

	31 december 2009	31 december 2008
	x € 1.000	x € 1.000
21. Voorzieningen	2.660	93
Deze post bestaat uit:		
Depositogarantiestelsel verplichtingen	2.620	-
Verlieslatende contracten	40	93
	2.660	93
Het verloop van de voorziening met betrekking tot depositogarantiestelsel verplichtingen is als volgt:		
Balanswaarde per 1 januari	-	-
Opname ten laste van het resultaat	2.620	-
Balanswaarde per 31 december	2.620	-
De voorziening betreft een inschatting van de door BinckBank te betalen bijdrage in de schadeloosstelling van cliënten voortvloeiend uit het depositogarantiestelsel. Op het moment van het opstellen van de jaarrekening is nog geen reële schatting te maken van de looptijd.		
Het verloop van de voorziening voor verlieslatende contracten is als volgt:		
Balanswaarde per 1 januari	93	146
Vrijval ten gunste van het resultaat	(53)	(53)
Balanswaarde per 31 december	40	93
De voorziening voor verlieslatende contracten is gevormd inzake de huur van kantoorruimte waarbij de kosten van de verplichtingen uit hoofde van het huurcontract hoger liggen dan de economische voordelen die naar verwachting uit het contract worden ontvangen. De looptijd van de voorziening is gelijk aan de resterende looptijd van het huurcontract (eindigend op 1 oktober 2010), of korter voor zoveel eerder naar verwachting de economische voordelen hoger zijn dan de kosten. De disconteringsvoet van deze voorziening is gelijk aan de te verwachten toekomstige huurstijging.		
22. Overige passiva	21.210	48.069
Deze post bestaat uit:		
Verplichtingen inzake nog af te wikkelen effectentransacties	10.942	36.538
Belastingen en premies sociale verzekeringen	2.605	1.748
Handelscrediteuren	3.044	5.761
Overige passiva	4.619	4.022
	21.210	48.069

	31 december 2009	31 december 2008
	x € 1.000	x € 1.000
23. Overlopende passiva	21.608	23.350
Deze post bestaat uit:		
Overlopende rente	5.602	11.952
Personeelskosten	9.144	5.895
Overlopende beurs- en transactiekosten	3.122	898
Overige overlopende passiva	3.740	4.605
	<u>21.608</u>	<u>23.350</u>
De post personeelskosten bestaat grotendeels uit te betalen prestatiegerelateerde beloningen aan bestuurders/werknemers van BinckBank.		
24. Eigen vermogen	480.359	477.641
<i>Geplaatst aandelenkapitaal</i>	7.607	7.709
Balanswaarde per 1 januari	7.709	7.709
Intrekking ingekochte aandelen	(102)	-
Balanswaarde per 31 december	<u>7.607</u>	<u>7.709</u>
Het aantal geplaatste gewone aandelen bedraagt 76.068.928 (nominaal € 0,10 per aandeel). Het aandelenkapitaal is volledig gestort. Op 17 juli 2009 zijn 1.024.580 aandelen ingetrokken.		
Aantal aandelen per 1 januari	77.093.508	77.093.508
Intrekking ingekochte aandelen	(1.024.580)	-
Aantal aandelen per 31 december	<u>76.068.928</u>	<u>77.093.508</u>
De Stichting Prioriteit Binck beschikt over 50 prioriteitsaandelen (nominaal € 0,10 per aandeel).		
<i>Agio reserve</i>	386.978	392.395
Balanswaarde per 1 januari	392.395	392.395
Intrekking ingekochte aandelen	(5.417)	-
Balanswaarde per 31 december	<u>386.978</u>	<u>392.395</u>
De agio reserve is fiscaal erkend.		

	31 december 2009		31 december 2008	
	x € 1.000		x € 1.000	
<i>Ingekochte eigen aandelen</i>	(18.097)		(5.628)	
	Aantal	Bedrag	Aantal	Bedrag
Balanswaarde per 1 januari	1.053.442	(5.628)	129.137	(487)
Uitgegeven aan bestuur en medewerkers	-	-	(67.477)	254
Uitoefening opties	-	-	(34.073)	129
Ingenomen van medewerkers	-	-	1.275	(5)
Intrekking ingekochte aandelen	(1.024.580)	5.519	-	-
Ingekocht via inkoopprogramma eigen aandelen	2.041.647	(17.988)	1.024.580	(5.519)
Balanswaarde per 31 december	2.070.509	(18.097)	1.053.442	(5.628)
Per 1 januari 2009 waren er 1.053.442 aandelen in positie tegen een gemiddelde aankoopkoers van € 5,34. Gedurende 2009 zijn 2.041.647 aandelen ingekocht via het inkoopprogramma eigen aandelen tegen een gemiddelde koers van € 8,81. Op 17 juli zijn er 1.024.580 aandelen ingetrokken tegen een gemiddelde inkoopprijs van € 5,39. De ultimo 2009 ingekochte aandelen worden gewaardeerd tegen de gemiddelde aankoopkoers van € 8,74. De eigen aandelen worden tegen de aan- en verkoopbedragen gemuteerd op het eigen vermogen. De beurskoers ultimo 2009 bedroeg € 12,54 (2008: € 5,45).				
<i>Reserve reële waarde</i>	13.789		8.832	
Deze post bestaat uit:				
Ongerealiseerde winst op financiële activa beschikbaar voor verkoop	19.140		18.961	
Ongerealiseerd verlies op financiële activa beschikbaar voor verkoop	(83)		(6.723)	
Belasting over ongerealiseerd resultaat op financiële activa beschikbaar voor verkoop	(5.268)		(3.406)	
	13.789		8.832	
Het verloop van de reserve reële waarde is als volgt:				
Balanswaarde per 1 januari	8.832		(1.342)	
Reële waardemutatie financiële activa beschikbaar voor verkoop	10.912		14.395	
Realisatie van herwaarderingen via de winst- en verliesrekening	(4.093)		(292)	
Belasting over resultaat op voor verkoop beschikbare financiële activa	(1.862)		(3.929)	
Balanswaarde per 31 december	13.789		8.832	
In deze reserve worden de veranderingen in de reële waarde van financiële activa beschikbaar voor verkoop weergegeven, na aftrek van belastingen.				
<i>Onverdeeld resultaat</i>	47.161		33.145	
Balanswaarde per 1 januari	33.145		32.155	
Toevoeging overige reserves	(33.145)		(32.155)	
Resultaat boekjaar	47.161		33.145	
Balanswaarde per 31 december	47.161		33.145	

	31 december 2009	31 december 2008
	x € 1.000	x € 1.000
<i>Overige reserves</i>	42.921	41.188
De overige reserves bestaan uit:		
(I) Valuta-omrekeningsreserve	-	70
(II) Overige reserves	42.921	41.118
	42.921	41.188
ad (I) Valuta-omrekeningsreserve		
Balanswaarde per 1 januari	70	209
Mutatie	12	(139)
Vrijval naar het resultaat	(82)	-
Balanswaarde per 31 december	-	70
De valuta-omrekeningsreserve omvat de koersverschillen die voortvloeien uit de omrekening van buitenlandse dochterondernemingen met een rapportagevaluta anders dan de consolidatie rapportagevaluta (€). In 2009 is de liquidatie van Hills Independent Traders Ltd. afgerond, waardoor de valuta-omrekeningsreserve is vrijgevallen naar het resultaat.		
ad (II) Overige reserves		
Balanswaarde per 1 januari	41.118	36.177
Toegekende rechten op aandelen	101	58
Aandelen uitgegeven aan bestuur en medewerkers	-	(254)
Uitoefening van opties	-	(50)
Uitkering slotdividend	(15.773)	(11.560)
Uitkering interim dividend	(15.670)	(15.413)
Ingenomen aandelen van medewerkers	-	5
Resultaatverdeling vorig boekjaar	33.145	32.155
Balanswaarde per 31 december	42.921	41.118
<i>Beloningsregeling Syntel medewerkers</i>		
Bij de overname van Syntel is een beloningsregeling overeengekomen met een groep medewerkers van Syntel. Bij het aanvaarden van de beloningsregeling heeft de werknemer een keuze gemaakt om uitbetaald te worden in aandelen BinckBank ('equity settled') of in een contant bedrag dat afhankelijk is van de koersontwikkeling van het aandeel BinckBank ('cash settled'). Deze beloning zal in het resultaat worden verantwoord bij het aanblijven als werknemer van Syntel voor een periode van vier jaren, waarbij na elk aangebleven jaar 25% van het aan de werknemer beschikbaar gestelde bedrag vrijvalt. In het kader van het 'equity settled' programma is op 29 december 2006 een aantal van 30.820 aandelen aan Syntel medewerkers uitgegeven. Ultimo 2009 resteren 29.545 aan Syntel medewerkers uitgegeven aandelen welke onder het 'equity settled' programma zijn uitgegeven.		

	31 december 2009		31 december 2008	
	x € 1.000		x € 1.000	
<i>Lange termijn beloningsregeling</i> Sinds 1 januari 2008 is een lange termijn beloningsregeling geïmplementeerd waarbij aan het bestuur en een groep medewerkers rechten worden toegekend op fictieve aandelen afhankelijk van de positie van BinckBank ten opzichte van de TSR referentiegroep. Deze toekenning kan leiden tot een toekomstige uitkering in contanten welke afhankelijk is van de koersontwikkeling van het aandeel BinckBank ('cash settled') onder voorwaarde van een doorlopend dienstverband gedurende drie jaren volgend op de toekenning.				
	Aantal	Bedrag	Aantal	Bedrag
Fictieve aandelen per 1 januari	88.274	892	-	-
Toekenning fictieve aandelen	201.391	1.098	88.274	892
Inname fictieve aandelen	(11.196)	(113)	-	-
Fictieve aandelen per 31 december	278.469	1.877	88.274	892
Fictieve aandelen toegekend aan het bestuur	140.888	934	35.611	360
Fictieve aandelen toegekend aan het medewerkers	137.581	943	52.663	532
	278.469	1.877	88.274	892
In 2008 zijn 88.274 fictieve aandelen toegekend aan bestuur en medewerkers. Op het moment van toekenning was de aandelenkoers €10,11. De waarde van deze fictieve aandelen op het moment van toekenning was €892.000. In 2009 zijn 201.391 fictieve aandelen toegekend aan bestuur en medewerkers. Op het moment van toekenning was de aandelenkoers €5,45. De waarde van deze fictieve aandelen op het moment van toekenning was €1.098.000. In 2009 zijn er dienstverbanden met deelnemers aan de lange termijn beloningsregeling beëindigd. Hierdoor zijn er 11.196 fictieve aandelen ingenomen tegen een gemiddelde toekenningkoers van €10,11. Ultimo 2009 heeft de RvC aangegeven in verband met de "Code banken" om de lange termijn beloningsregeling voor het bestuur te herzien en de opgebouwde rechten af te kopen (Zie hoofdlijnen remuneratierapport op pagina 60 van het jaarverslag). De lange termijn beloningsregeling voor medewerkers zal op een gelijke wijze worden afgewikkeld, hiervoor is een voorziening gevormd van €1.829.000.				

	2009	2008
	x € 1.000	x € 1.000
25. Netto rentebaten	43.825	40.640
Onder deze post worden verantwoord alle baten en lasten welke voortvloeien uit het (uit)lenen van gelden voor zover zij het karakter hebben van rente, alsmede rentebaten en lasten voor het aanhouden van banksaldi.		
De samenstelling van deze post is als volgt:		
<i>Rentebaten</i>		
Kasmiddelen & tegoeden bij centrale banken	568	1.776
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	1.506	4.988
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	51.735	46.101
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	384	587
Leningen en vorderingen	16.420	41.895
Overige rentebaten	435	153
	<u>71.048</u>	<u>95.500</u>
De verantwoorde rentebaten op voorziene vorderingen bedraagt € 34.000.		
<i>Rentelasten</i>		
Rente op toevertrouwde middelen tegen geamortiseerde kostprijs	26.919	52.497
Rente kredietinstellingen	242	2.360
Overige rentelasten	62	3
	<u>27.223</u>	<u>54.860</u>
26. Netto provisiebaten	129.240	101.181
Netto provisiebaten omvat vergoeding van voor en door derden verrichte diensten uit hoofde van effectentransacties en daaraan gerelateerde diensten.		
De samenstelling van deze post is als volgt:		
<i>Provisiebaten</i>		
Commissie inkomsten	155.515	129.024
Overige provisiebaten	17.195	10.553
	<u>172.710</u>	<u>139.577</u>
In de overige provisiebaten zijn onder andere distributievergoedingen, bewaarvergoedingen en beheersvergoedingen opgenomen.		

Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening

	2009	2008
	x € 1.000	x € 1.000
<i>Provisielasten</i>		
Beurs- en clearingkosten	32.837	28.779
Overige provisielasten	10.633	9.617
	<u>43.470</u>	<u>38.396</u>
In de overige provisielasten zijn onder andere retourprovisies opgenomen.		
27. Overige baten	9.661	6.162
Deze post bestaat uit:		
Netto omzet IT dienstverlening	7.781	4.742
Abonnementen & cursusgelden	1.880	1.420
	<u>9.661</u>	<u>6.162</u>
Hier worden de baten en lasten verantwoord welke niet gespecificeerd kunnen worden in overige classificaties.		
28. Resultaat uit financiële instrumenten	4.353	1.230
Deze post bestaat uit:		
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	-	892
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	260	46
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	4.093	292
	<u>4.353</u>	<u>1.230</u>
29. Bijzondere waardeverminderingen op financiële activa	(857)	(205)
Deze post bestaat uit:		
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	-
Leningen en vorderingen	(857)	(205)
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	-	-
	<u>(857)</u>	<u>(205)</u>
In de bijzondere waardevermindering op leningen en vorderingen is in 2009 een bedrag van € 650.000 verantwoord als afwaardering op een lening aan Accion N.V. (zie ook toelichting 12).		

	2009	2008
	x € 1.000	x € 1.000
30. Personeelskosten	43.185	38.443
Deze post bestaat uit:		
Salariskosten	26.910	23.810
Sociale lasten	3.437	3.039
Pensioenlasten	2.408	1.637
Winstdelingen en prestatiegerelateerde beloningen	6.623	3.527
Overige personeelskosten	3.807	6.430
	<u>43.185</u>	<u>38.443</u>
De kosten voor onderzoek en niet gekapitaliseerde kosten voor ontwikkeling binnen de dochteronderneming Syntel B.V. bedroegen in 2009 € 34.000 (2008: € 156.000)		
<i>Gemiddeld aantal personeelsleden</i>		
Het gemiddeld aantal personeelsleden, inclusief bestuurders, bedroeg in 2009 587 (2008: 520). Ultimo 2009 is dat 598 (Ultimo 2008: 559). De beloning van de individuele bestuursleden en leden van de Raad van Commissarissen van BinckBank N.V. zijn toegelicht in hoofdlijnen remuneratierapport in het jaarverslag op pagina 60. Deze informatie maakt onderdeel uit van de geconsolideerde jaarrekening.		
31. Afschrijvingen	35.939	31.789
Deze post bevat afschrijvingen op:		
Immateriële activa	30.017	29.653
Materiële vaste activa	5.922	2.232
Afschrijvingen doorberekend aan beëindigde activiteiten	-	(96)
	<u>35.939</u>	<u>31.789</u>
In 2009 is er in verband met vernieuwing van de datacenters een herziening geweest van de economische levensduur van diverse immateriële activa en materiële vaste activa. Dit heeft tot gevolg gehad dat er een bedrag van € 1.754.000 ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht is.		
32. Overige operationele lasten	43.388	37.316
Deze post bestaat uit:		
Marketingkosten	13.299	10.561
Automatiseringskosten	9.500	8.835
Audit en professionele diensten	2.491	1.271
Huisvestingskosten	5.029	3.793
Regelgevingskosten	275	682
Communicatie en informatiekosten	5.731	6.043
Overige algemene kosten	7.063	6.131
	<u>43.388</u>	<u>37.316</u>
In de post overige algemene kosten zijn in 2009 lasten opgenomen in verband met depositogarantiestelsel verplichtingen. In 2008 zijn in de post overige algemene kosten tevens kosten opgenomen verband houdend met de integratie van Binck en Alex.		

	2009	2008
	x € 1.000	x € 1.000
33. Winst per aandeel		
De winst per gewoon aandeel wordt berekend door de winst beschikbaar voor gewone aandeelhouders over de periode te delen door het gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen gedurende de periode.		
De bij de berekening van de winst per aandeel gehanteerde uitgangspunten zijn:		
Resultaat uit voortgezette activiteiten (na belastingen)	47.161	33.039
Resultaat uit beëindigde activiteiten (na belastingen)	-	106
Aantal geplaatste aandelen op 1 januari	77.093.508	77.093.508
Af: ingekochte aandelen op 1 januari	(1.053.442)	(129.137)
	<u>76.040.066</u>	<u>76.964.371</u>
Gewogen gemiddeld aantal aandelen inzake (*):		
Uitgegeven aan bestuur en medewerkers	-	43.895
Uitoefening opties medewerkers	-	19.977
Ingenomen van medewerkers	-	(318)
Ingekocht via inkoopprogramma eigen aandelen	(1.142.360)	(157.055)
Emissie aandelen	-	-
Gemiddeld aantal geplaatste aandelen	<u>74.897.706</u>	<u>76.870.870</u>
(*) De boven vermelde aantallen zijn gebaseerd op de totale aantallen vermeld in toelichting 24, rekening houdend met de mutatiedatum op het eigen vermogen.		
Winst per aandeel uit voortgezette activiteiten (in €)	0,63	0,43
Winst per aandeel uit beëindigde activiteiten (in €)	0,00	0,00
	<u>0,63</u>	<u>0,43</u>
Alle rechten die verwaterde winst per aandeel zouden kunnen veroorzaken zijn in 2008 afgewikkeld. De verwaterde winst per aandeel is derhalve gelijk aan de normale winst 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 andere transacties voorgedaan met gewone aandelen of potentiële gewone aandelen.		

	2009	2008
	x € 1.000	x € 1.000
34. Uitgekeerd en voorgesteld dividend		
<i>Vastgesteld en uitgekeerd gedurende het jaar</i>		
Dividend op gewone aandelen:		
Slotdividend voor 2008: € 0,21 (2007: € 0,15)	15.773	11.560
Interimdividend voor 2009: € 0,21 (2008: € 0,20)	15.670	15.413
	<u>31.443</u>	<u>26.973</u>
Voorgesteld ter goedkeuring van de AVA (niet opgenomen als verplichting per 31 december)		
Dividend op gewone aandelen:	23.581	16.190
Slotdividend voor 2009: € 0,31 (2008: € 0,21)		

35. Reële waarde financiële instrumenten

BinckBank gebruikt de volgende drie niveaus voor de indeling en toelichting van financiële instrumenten welke op reële waarde worden gewaardeerd:

Niveau 1: prijsnoteringen in actieve markten

Niveau 2: eigen waarderingstechnieken waarbij de input kan worden afgeleid van waarneembare markten

Niveau 3: eigen waarderingstechnieken waarbij de input niet kan worden afgeleid van waarneembare markten

De volgende tabel toont de financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde ingedeeld naar waarderingsniveau:

31 december 2009 x € 1.000	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	37.294	-	-	37.294
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	1.511.903	-	-	1.511.903
	1.549.197	-	-	1.549.197
31 december 2008 x € 1.000	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	37.033	-	-	37.033
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	1.298.233	-	-	1.298.233
	1.335.266	-	-	1.335.266

Reële waarde

In het volgende overzicht wordt een vergelijking gegeven van de boekwaarde en reële waarde van alle in de jaarrekening opgenomen financiële instrumenten van BinckBank.

	Boekwaarde		Reële waarde	
	2009	2008	2009	2008
	x € 1.000	x € 1.000	x € 1.000	x € 1.000
Financiële activa				
Kasmiddelen	48.936	39.289	48.936	39.289
Bankiers	179.692	244.412	179.692	244.412
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	37.294	37.033	37.294	37.033
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	1.511.903	1.298.233	1.511.903	1.298.233
Leningen en vorderingen	410.169	227.725	410.169	227.725
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	8.329	12.558	8.529	12.354
Geassocieerde deelnemingen	-	1.200	-	1.200
Totaal financiële activa	2.196.323	1.860.450	2.196.523	1.860.246
Financiële passiva				
Toevertrouwde middelen	2.089.814	1.747.699	2.089.814	1.747.699
Totaal financiële passiva	2.089.814	1.747.699	2.089.814	1.747.699

36. Indeling activa en passiva naar verwachte looptijd

Onderstaande tabel toont de de activa en passiva ingedeeld naar de periode waarin wordt verwacht dat zij zullen worden geïnd of afgewikkeld.

per 31 december 2009
(x € 1.000)

	< 12 maanden	> 12 maanden	Totaal
Activa			
Kasmiddelen	48.936	-	48.936
Bankiers	179.692	-	179.692
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	37.294	-	37.294
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	544.796	967.107	1.511.903
Leningen en vorderingen	410.169	-	410.169
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	4.154	4.175	8.329
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	-	1.953	1.953
Immateriële activa	-	348.561	348.561
Materiële vaste activa	-	12.512	12.512
Vennootschapsbelasting	1.972	-	1.972
Uitgestelde belastingvorderingen	1.895	4.093	5.988
Overige activa	14.286	-	14.286
Overlopende activa	48.828	-	48.828
Derivatenposities voor rekening en risico van cliënten	299.587	-	299.587
Totaal activa	1.591.609	1.338.401	2.930.010
Passiva			
Toevertrouwde middelen	2.089.814	-	2.089.814
Voorzieningen	-	2.660	2.660
Vennootschapsbelasting	-	282	282
Uitgestelde belastingverplichtingen	5.614	8.876	14.490
Overige passiva	21.210	-	21.210
Overlopende passiva	21.608	-	21.608
Derivatenposities voor rekening en risico van cliënten	299.587	-	299.587
Totaal passiva	2.437.833	11.818	2.449.651
Netto	(846.224)	1.326.583	480.359

per 31 december 2008
(x €1.000)

Activa

Kasmiddelen	39.289	-	39.289
Bankiers	244.412	-	244.412
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	37.033	37.033
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	553.784	744.449	1.298.233
Leningen en vorderingen	227.725	-	227.725
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	8.330	4.228	12.558
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	-	2.675	2.675
Immateriële activa	-	378.338	378.338
Materiële vaste activa	-	9.218	9.218
Vennootschapsbelasting	4.623	-	4.623
Uitgestelde belastingvorderingen	2.148	3.832	5.980
Overige activa	9.311	-	9.311
Overlopende activa	35.774	-	35.774
Derivatenposities voor rekening en risico van cliënten	273.225	-	273.225

Totaal activa

1.398.621 **1.179.773** **2.578.394**

Passiva

Toevertrouwde middelen	1.747.699	-	1.747.699
Voorzieningen	-	93	93
Vennootschapsbelasting	-	201	201
Uitgestelde belastingverplichtingen	3.031	5.085	8.116
Overige passiva	48.069	-	48.069
Overlopende passiva	23.350	-	23.350
Derivatenposities voor rekening en risico van cliënten	273.225	-	273.225

Totaal passiva

2.095.374 **5.379** **2.100.753**

Netto

(696.753) **1.174.394** **477.641**

37. Verbonden partijen

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

	Land	Belang ultimo 2009	Belang ultimo 2008
<i>Dochterondernemingen:</i>			
Syntel Beheer B.V.	Nederland	100%	100%
Syntel B.V.	Nederland	100%	100%
Fintegration B.V.	Nederland	100%	100%
Bewaarbedrijf BinckBank B.V.	Nederland	100%	100%
Stichting Effectengiro Binck	Nederland	100%	100%
Binck België N.V.	België	100%	100%
Hills Independent Traders Ltd.	Engeland	0%	100%
<i>Joint Ventures:</i>			
TOM Holding B.V.	Nederland	50%	0%
TOM Broker B.V.	Nederland	50%	0%
<i>Geassocieerde Deelnemingen:</i>			
Accion N.V.	Nederland	39%	39%
Florint B.V.	Nederland	0%	35%

Op 19 januari 2009 is € 2.500.000 gestort in TOM Holding B.V. voor een 50% belang in de joint venture met Optiver op het gebied van best execution. Op diezelfde datum heeft TOM Holding B.V. de 100% dochter TOM Broker B.V. opgericht. Op 17 november 2009 heeft BinckBank een additionele kapitaalstorting gedaan van € 500.000. Hierna zal de naam 'TOM' worden gebruikt ter aanduiding van TOM Holding B.V. en haar dochterondernemingen.

Op 27 februari 2009 is het resterende belang van 35% in Florint B.V. verkocht. Deze transactie heeft plaatsgevonden tegen de reële waarde van het belang per 31 december 2008.

In 2009 is de liquidatie van Hills Independent Traders Ltd. afgerond. De activiteiten van Hills Independent Traders Ltd. waren al in 2006 verkocht.

Een deel van de beleggingsportefeuille vastrentende waarden is opgenomen in een aparte entiteit, Binck VOF, met als participanten BinckBank N.V. en Binck België N.V.

De groep van verbonden partijen omvatten deelnemingen met invloed en het bestuur en raad van commissarissen van BinckBank.

Voorwaarden van transacties met verbonden partijen

Transacties met verbonden partijen vinden plaats tegen commerciële voorwaarden en markttarieven. Ultimo 2009 heeft BinckBank geen voorziening getroffen voor dubieuze debiteuren voor de vorderingen op verbonden partijen (2008: 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.

In het verslagjaar hebben geen transacties plaatsgevonden met het bestuur en raad van commissarissen anders dan voortvloeiend uit arbeidsovereenkomst. Voor overige verhoudingen met het bestuur wordt verwezen naar hoofdlijnen remuneratierapport in het jaarverslag (pagina 60).

BinckBank heeft in 2009 administratieve diensten en huisvesting aan TOM geleverd, hiervoor is een vergoeding van € 98.000 berekend. Ultimo 2009 heeft BinckBank een vordering van € 98.000 op TOM.

In de periode van 1 januari 2009 tot 27 februari 2009 heeft Florint B.V. € 150.000 aan BinckBank berekend als vergoeding voor het beheer van een deel van de beleggingsportefeuille vastrentende waarden.

In 2008 is een lening aan Accion N.V. verstrekt van € 1.200.000 met een looptijd van vier jaar tegen een rentepercentage van 8%. Hiervoor zijn geen zekerheden ontvangen. In 2009 is op verzoek van het bestuur van Accion N.V. ingestemd met een vervroegde aflossing van € 550.000 op de lening. In 2009 is € 28.000 aan rente in rekening gebracht. Het nog te vorderen bedrag ultimo 2009 bedraagt nihil.

38. Niet uit de balans blijvende verplichtingen

	31 december 2009	31 december 2008
	x € 1.000	x € 1.000
<i>Voorwaardelijke verplichtingen</i>		
Verplichtingen wegens verstrekte borgtochten en garanties	3.217	3.086
Verplichtingen uit hoofde van onherroepelijke faciliteiten	-	-

Om tegemoet te komen aan de wensen van haar klanten biedt BinckBank aan leningen gerelateerde producten aan, zoals borgtochten en garanties. De onderliggende waarden van deze producten worden niet als activa of passiva in de balans opgenomen. Voor deze producten geeft het hierboven genoemde bedrag het maximale potentiële kredietrisico van BinckBank aan, indien wordt verondersteld dat al haar tegenpartijen hun contractuele verplichtingen niet meer nakomen en alle bestaande zekerheden geen waarde zouden hebben. Garanties betreffen zowel kredietvervangende als niet-kredietvervangende garanties. Naar verwachting zullen de meeste garanties aflopen zonder dat daarop aanspraak wordt gemaakt en zullen zij ook geen toekomstige kasstromen veroorzaken.

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 cliënt van Alex Bottom-Line heeft betaald bij het aangaan van de overeenkomst, alsmede een bedrag aan bewaarloon en dividendprovisies die elke cliënt aanvullend heeft betaald bij overschrijding van vastgestelde limieten.

Aankoop kantoorpand

Op 25 november 2009 is een koopovereenkomst getekend m.b.t. de aanschaf van een nieuw kantoorpand. Op 18 januari 2010 heeft juridische levering van het kantoorpand plaatsgevonden. De totale koopsom van het nieuwe kantoorpand bedraagt € 24.700.000.

Huurverplichtingen

De vennootschap heeft huurovereenkomsten voor kantoorpanden in Nederland, België, Frankrijk en Spanje. Daarnaast zijn operational leasecontracten voor het wagenpark afgesloten met een looptijd van minder dan 5 jaar. De totale last inzake de huur van kantoorpanden en operational leasecontracten voor het wagenpark in het jaar 2009 bedroeg € 4,5 miljoen (2008: € 3,1 miljoen).

De verplichtingen naar resterende looptijd zijn als volgt (in € 1.000):

	2009	2008
Korter dan een jaar	4.178	3.689
Een tot vijf jaar	6.393	4.881
Langer dan vijf jaar	555	1.094

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.

Depositogarantiestelsel

Het depositogarantiestelsel is een regeling ter garantie van bepaalde banktegoeden van rekeninghouders als een bank failliet gaat. De regeling geeft zekerheid voor tegoeden tot een maximum van €100.000 en geldt per rekeninghouder per bank, ongeacht het aantal rekeningen. In het geval van een en/of-rekening van twee personen geldt dit maximum per persoon. Vrijwel alle spaarrekeningen, lopende rekeningen en termijndeposito's vallen eronder. Aandelen of obligaties niet. De hoofdsom van een achtergesteld deposito valt niet onder de dekking van het depositogarantiestelsel; de rente over de hoofdsom in principe wél. Indien bij betalingsonmacht van een kredietinstelling onvoldoende middelen resteren om aan de rekeninghouders van de betrokken instelling de gegarandeerde bedragen (geheel) te vergoeden, keert De Nederlandsche Bank tot aan voormelde maxima uit. Dit totaalbedrag wordt vervolgens door de banken volgens een omslagstelsel aan De Nederlandsche Bank vergoed.

Beleggerscompensatieregeling

Ondanks dat alle banken en beleggingsondernemingen in Nederland onder toezicht van DNB en AFM staan, kan een bank of beleggingsonderneming problemen krijgen met betalingen. In dat geval garandeert het beleggerscompensatiestelsel een minimum niveau van bescherming in het geval dat de bank of beleggingsonderneming niet kan voldoen aan haar verplichtingen die voortvloeien uit beleggingsdiensten verricht voor haar klanten. Het beleggerscompensatiestelsel geeft een garantie van maximaal €20.000 per persoon per instelling.

39. Gebeurtenissen na balansdatum

Op 18 januari 2010 heeft juridische levering van het kantoorpand plaatsgevonden. Een totale koopsom van €24.700.000 is betaald. Op 27 januari 2010 heeft BinckBank een additionele kapitaalstorting €800.000 gedaan in TOM Holding B.V.

40. Segmentatieoverzicht

BinckBank N.V. (BinckBank) is een online bank voor beleggers, met een Europese Top-5 positie. Als online broker biedt BinckBank haar Retail klanten snelle en goedkope toegang tot alle belangrijke financiële markten ter wereld. Bovendien biedt zij als vermogensbank ondersteuning bij het beheer van hun vermogen door middel van online vermogensbeheerdiensten en online sparen. Aan Professionele klanten biedt BinckBank naast snelle en goedkope orderexecutie ook de administratieve verwerking van effecten- en geldtransacties door middel van een outsourcing variant (BPO), dan wel via het licenseren van desbetreffende software. De onderneming heeft vestigingen in Nederland, België, Frankrijk en Spanje.

Organisatorisch gezien worden de activiteiten van BinckBank onderverdeeld in twee primaire segmenten, Retail en Professional Services. Het bestuur bepaalt de strategie en de prestatiedoelstellingen en autoriseert en bewaakt de voor deze bedrijfsonderdelen voorbereide budgetten. Het management van de bedrijfsonderdelen bepaalt, binnen het raamwerk van de strategie en de budgetten, het beleid van de bedrijfsonderdelen.

Voor een bedrijfssegment worden dezelfde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling gehanteerd als beschreven in de waarderingsgrondslagen voor de geconsolideerde balans en winst- en verliesrekening.

Resultaten van geassocieerde deelnemingen en joint ventures worden aan bedrijfsonderdelen toegerekend voor zover de bedrijfsonderdelen direct invloed uitoefenen op de deelnemingen en joint ventures. Alle overige resultaten van geassocieerde deelnemingen en joint ventures worden op groepsniveau verantwoord.

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

Belastingen worden beheerd op groepsniveau en worden niet toegerekend aan de operationele segmenten.

Een aantal stafdiensten wordt centraal binnen de groep gevoerd. De kosten van deze afdelingen evenals de kosten van het bestuur worden doorbelast op grond van verleende diensten, en waar dat niet goed mogelijk is proportioneel toegerekend aan de groepsonderdelen.

Uit hoofde van de dienstverlening aan BinckBank heeft Syntel € 5.076.000 in rekening gebracht. Deze bedragen zijn geëlimineerd uit onderstaand segmentatieoverzicht en vervangen door de toerekening van de werkelijke kosten.

Zowel in 2009 als 2008 is er geen cliënt of groep van verbonden cliënten die verantwoordelijk is voor meer dan 10% van de totale inkomsten van de bank.

Verdeling van financiële gegevens naar business unit (x € 1.000)

	Toe- lichting	Retail		Professional services		Totaal	
		2009	2008	2009	2008	2009	2008
Rentebaten		63.126	86.808	7.922	8.692	71.048	95.500
Rentelasten		(26.645)	(49.621)	(578)	(5.239)	(27.223)	(54.860)
Netto rentebaten	25	36.481	37.187	7.344	3.453	43.825	40.640
Provisiebaten		151.274	122.653	21.436	16.924	172.710	139.577
Provisielasten		(32.864)	(29.672)	(10.606)	(8.724)	(43.470)	(38.396)
Netto provisiebaten	26	118.410	92.981	10.830	8.200	129.240	101.181
Overige baten	27	1.633	960	8.028	5.202	9.661	6.162
Resultaat uit financiële instrumenten	28	3.870	933	483	297	4.353	1.230
Bijzondere waardeveranderingen op financiële activa	29	(773)	(205)	(84)	-	(857)	(205)
Totale inkomsten uit operationele activiteiten		159.621	131.856	26.601	17.152	186.222	149.008
Personeelskosten	30	(33.579)	(30.992)	(9.606)	(7.451)	(43.185)	(38.443)
Afschrijvingen	31	(34.715)	(31.157)	(1.224)	(632)	(35.939)	(31.789)
Overige operationele lasten	32	(39.761)	(34.686)	(3.627)	(2.630)	(43.388)	(37.316)
Totale operationele uitgaven		(108.055)	(96.835)	(14.457)	(10.713)	(122.512)	(107.548)
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		51.566	35.021	12.144	6.439	63.710	41.460
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	12					(1.466)	520
Resultaat voor belastingen						62.244	41.980
Belastingen	15					(15.083)	(8.941)
Resultaat na belastingen (voortgezette bedrijfsactiviteiten)						47.161	33.039
Resultaat na belastingen (beëindigde bedrijfsactiviteiten)						-	106
Netto resultaat						47.161	33.145
Totaal activa		2.653.018	2.355.483	276.992	222.911	2.930.010	2.578.394
Totaal verplichtingen		2.197.166	1.901.643	252.485	199.110	2.449.651	2.100.753

Onderstaand overzicht is een weergave van de geografische spreiding van de inkomsten uit operationele activiteiten en de materiële vaste activa en immateriële activa BinckBank. De inkomsten zijn toegerekend op basis van het land van vestiging van het filiaal waar de rekening is geopend en de materiële vaste activa en immateriële activa op basis van het land waar de activa worden aangehouden.

Verdeling van financiële gegevens voortgezette activiteiten naar regio's (x € 1.000)

	Binnenland		Buitenland		Totaal	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Totale inkomsten uit operationele activiteiten	177.426	145.013	8.796	3.995	186.222	149.008
Materiële en immateriële vaste activa	360.797	387.178	276	378	361.073	387.556

41. Risicobeheer

Introductie

Banken staan met hun dagelijkse activiteiten bloot aan verschillende risico's. Risico houdt in de waarschijnlijkheid dat een bepaalde gebeurtenis tot verlies kan leiden voor een bank. Banken dienen kapitaal aan te houden om mogelijke verliezen die voortvloeien uit een zeer slecht scenario op te vangen, zodat zij, wanneer geconfronteerd met dergelijke verliezen, toch hun activiteiten kunnen voortzetten.

BinckBank streeft een gematigd risicoprofiel na, zodat invloeden uit onverwachtse gebeurtenissen op zowel het resultaat als het eigen vermogen beperkt zullen zijn. BinckBank besteedt veel aandacht aan risicobeheersing en maakt gebruik van risicobeheersingssystemen. Adequate beheersmaatregelen, rapportagesystemen en informatiesystemen waarin limieten zijn opgenomen, zijn onderdeel van het risicobeheersingsproces. Het identificeren van risico's en het instellen en aanpassen van relevante beheersmaatregelen is een continu proces binnen BinckBank. Risicobeheer is ook een continu proces welke zowel wordt beïnvloed door wijzigende marktomstandigheden als door de toenemende complexiteit van de wet- en regelgeving.

Op 30 oktober 2009 heeft BinckBank haar kapitaaltoereikendheid & risico (Bazel II, Pilaar III) rapport gepubliceerd. In dit rapport worden de voor BinckBank relevante risico's en beheersmaatregelen zeer uitvoerig beschreven. Dit rapport geeft additionele informatie op basis van Pilaar III. De toelichting financiële risico's in de jaarrekening is gebaseerd op de vereisten vanuit IFRS 7.

Het risicomanagement van BinckBank richt zich op:

- Kredietrisico
- Marktrisico
- Operationeel risico
- Renterisico
- Liquiditeitsrisico

Na een algemeen gedeelte over risico- en kapitaalbeheer zullen de risicotypes afzonderlijk worden behandeld.

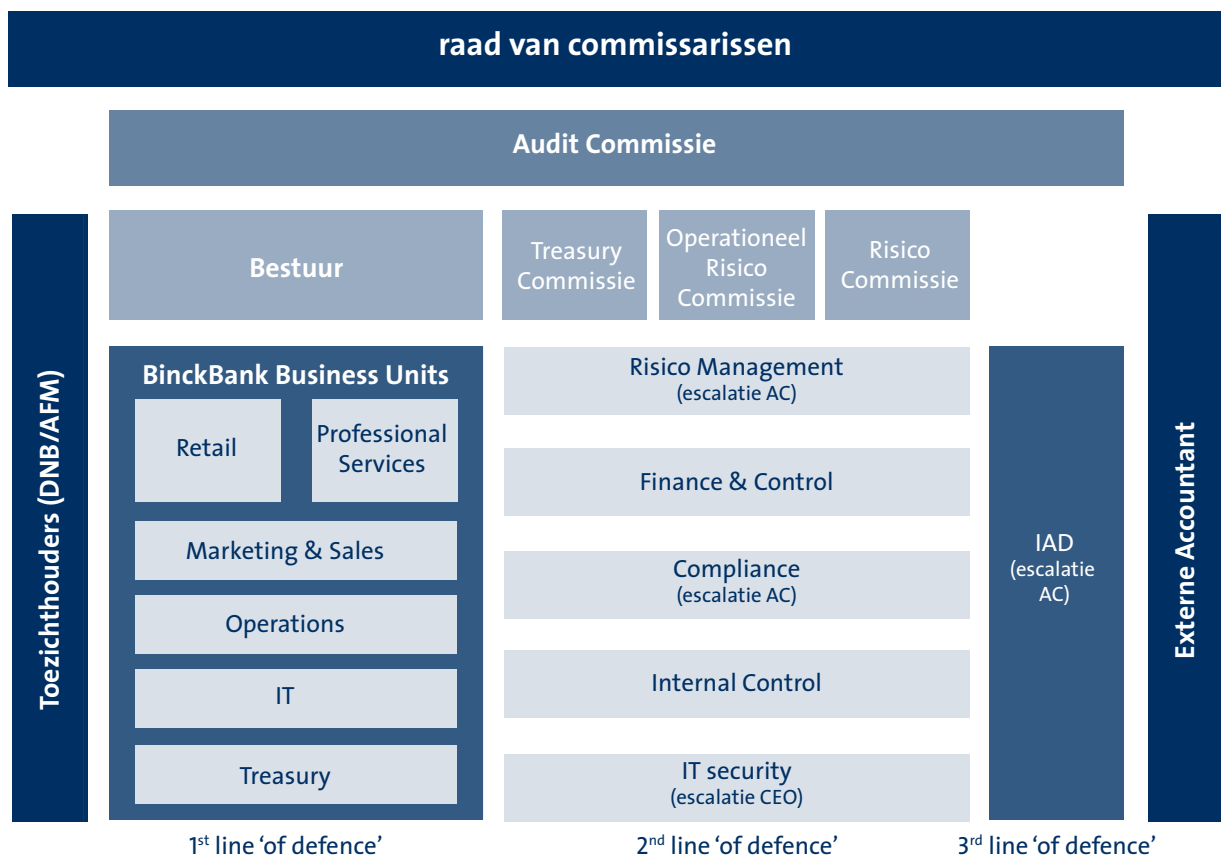
Risicoprofiel BinckBank

BinckBank heeft een wezenlijk ander risicoprofiel vergeleken met een traditionele Nederlandse bank. De bancaire activiteiten van BinckBank zijn relatief eenvoudig en betreffen het afwikkelen van transacties voor de klant, het verstrekken van kredieten (effectenkredieten) op onderpand van eenvoudig liquideerbare effectenportefeuilles, het faciliteren van betalingsverkeer naar vaste tegenrekeningen bij andere bancaire instellingen en het rentebedrijf met betrekking tot de door cliënten toevertrouwde middelen. Deze activiteiten zijn in algemene zin te typeren als activiteiten met een relatief laag risico. De afwikkeling van transacties daarentegen is een complex proces. Jaarlijks verwerkt BinckBank 15 tot 20 miljoen administratieve transacties voor meer dan 350.000 rekeninghouders in meer dan 5.000 producten op meerdere handelsplatformen via

brokers en beurslidmaatschappen van BinckBank. Dit samen met de grote IT afhankelijkheid brengt een relatief groot operationeel risico met zich mee.

Organisatie van risicobeheer

Risicomanagement is in de huidige organisatie geconcentreerd rondom de bestuursvoorzitter en de Chief Financial Officer (CFO). Samen sturen zij de diverse afdelingen betrokken bij het beheer van risico's aan. Elk van deze afdelingen heeft een eigen statuut waarin taken en verantwoordelijkheden inzake risicobeheer zijn vastgelegd. Deze statuten zijn op elkaar afgestemd om te voorkomen dat er doublures dan wel lacunes in het samenstel van risicobeheersingsmechanismen zitten. Tevens is door een scheiding aan te brengen tussen rapportagelijnen de onafhankelijkheid van de diverse functies/afdelingen gewaarborgd. Het risicobeheerraamwerk ziet er als volgt uit:



BinckBank opereert volgens het “three lines of defence” principe, waarbij de business units primair verantwoordelijk zijn voor het beheersen van de risico's. Het managementteam bestaande uit de directeurs van Retail, Professional Services, Operations, IT en HR draagt de verantwoordelijkheid voor de eerste lijn. De eerste lijns afdelingen worden daarin ondersteund en gecontroleerd door tweede lijns gespecialiseerde afdelingen als Risico Management, Finance & Control, Compliance, Internal Control en IT security. De Interne Accountants Dienst (IAD) vormt de derde lijn “of defence”. De Audit Commissie en de raad van commissarissen vormen samen met de extern toezichthouders en externe accountant de laatste schakel in het control framework.

Toezichtsorganen

Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen bespreekt jaarlijks de strategie en de risico's verbonden aan de onderneming en beoordeelt aan de hand van rapportages de opzet en werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen.

Audit Commissie

De activiteiten van de Audit Commissie omvatten 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 Interne Accountants Dienst.

Risicobeheer commissies

Treasury Commissie

De Treasury Commissie richt zich vooral op beheersing van het liquiditeits- en renterisico en bepaalt het beleggingsbeleid ten behoeve van het rentebedrijf. Dit betreft zaken als de strategische allocatie van vrij beschikbare middelen over de beleggingsportefeuille en de bepaling van de liquide aan te houden middelen.

Operationeel Risico Commissie

Operationeel Risico Management is belegd in een aparte risico commissie. Hierin zitten vertegenwoordigers van het lijnmanagement en specialistische staven. Dit orgaan beheerst de risico's die verband houden met het gedrag van mensen en de inrichting van bedrijfsprocessen, te denken valt aan IT security risico, juridische risico's en compliance aangelegenheden. Belangrijke taken zijn het nemen van beslissingen op het gebied van een integere en beheerste bedrijfsvoering, het coördineren en stimuleren van de beheersing van de operationele risico's en de inrichting van de belangrijkste bedrijfsprocessen. Het kader van normen en richtlijnen waarbinnen besluitvorming plaatsvindt wordt uitgewerkt door specialistische staven die het lijnmanagement ondersteunen bij het nemen van beslissingen en het uitwerken van beleid.

Risico Commissie

BinckBank heeft een Risico Commissie. Deze commissie richt zich met name op beheersing van het krediet-risico. In de vergadering van de Risico Commissie worden onderwerpen behandeld als: het beleid inzake bevoorschotting van effectenkredieten en cliëntacceptaties. De Risk Manager heeft een escalatiemogelijkheid naar de Audit Commissie.

Risicobeheerafdelingen

Afdeling Risico Management

De afdeling Risico Management is verantwoordelijk voor de dagelijkse uitvoering van het in de Risico Commissie vastgestelde beleid inzake beheersing van het kredietrisico en marktrisico en rapporteert direct aan het bestuur (CFO) en aan de Risico Commissie.

Afdeling Finance & Control

De afdeling Finance & Control is belast met het tijdig administreren en rapporteren van financiële gegevens aan interne en externe belanghebbenden. Hieronder vallen alle verplichte rapportages aan De Nederlandsche Bank en Autoriteit Financiële Markten. De afdeling Finance & Control rapporteert rechtstreeks aan het bestuur (CFO).

Afdeling Compliance

Compliance is belast met de controle op de naleving van toepasselijke gedragscodes en op de naleving van relevante effectenrechtelijke wet- en regelgeving en richt zich vooral op de beheersing van het integriteitsrisico. Met het van toepassing zijn van een gedragscode, insider trading reglement en klokkenluidersregeling benadrukt BinckBank de hoog in het vaandel gedragen waarden integriteit en betrouwbaarheid.

Afdeling Interne Controle

Het doel van de afdeling Interne Controle is een bijdrage leveren aan de verbetering van de bedrijfsvoering. De afdeling Interne Controle richt zich op het ondersteunen van de business bij het vastleggen van de AO/IC en de controle op het bestaan en de werking van de risicobeheersingsmaatregelen.

Afdeling IT Security

BinckBank beschikt over een afdeling IT-security, deze afdeling is verantwoordelijk voor het opstellen en uitvoeren van het informatiebeveiligingsbeleid. De afdeling IT- security heeft een escalatiemogelijkheid naar de bestuursvoorzitter.

Interne Accountants Dienst (IAD)

De IAD is een onafhankelijke functie die los staat van de lijn en de interne controle die in de diverse onderdelen van de bedrijfsprocessen is geïntegreerd. Het doel van de IAD is een bijdrage leveren aan de verbetering van de bedrijfsvoering door het onderzoeken en beoordelen van de beheersing van kritische processen. De IAD rapporteert zowel aan de bestuursvoorzitter als aan de Audit Commissie.

Kapitaalmanagement

Het kapitaalmanagement van BinckBank is gericht op het handhaven van een solide solvabiliteitspositie, waarbij continu gezocht wordt naar een goede balans tussen de hoeveelheid kapitaal dat wordt aangehouden en de risico's die worden gelopen in een snel groeiend bedrijf. Sinds de introductie van Basel II (2008) hanteert BinckBank voor het beoordelen van de toereikendheid van haar kapitaal de complementaire methode. Dit houdt in dat naast de voorgeschreven minimale kapitaalseisen onder Pilaar I (kredietrisico, marktrisico en operationeel risico) ook kapitaal aangehouden dient te worden voor complementaire risico's die door BinckBank worden onderkend zoals renterisico, concentratierisico, marginrisico's en tegenpartijrisico's. De toereikendheid van deze interne kapitaalseis onder Pilaar II wordt op periodieke basis getoetst en kan leiden tot hogere of lagere interne kapitaalsvereisten. Dit toetsingsproces staat bekend als het ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process). Uit het ICAAP volgt het door BinckBank bepaalde interne toezichtskapitaal (ICAAP kapitaal). De uitkomst van het ICAAP wordt uitgedrukt in de Pilaar II solvabiliteitsratio. Als kapitaaldoelstelling heeft BinckBank aangegeven dat zij streeft naar een solvabiliteitsratio van minimaal 12% en een Tier 1 vermogen van minimaal € 100 miljoen.

Kapitaaltoereikendheid

BinckBank beoordeelt continu de toereikendheid van haar vermogen. Gedurende 2009 kwam hieruit naar voren dat, als gevolg van de sterke groei van de bedrijfsactiviteiten, de risico's en het kapitaalsbeslag onder Pilaar II zijn toegenomen. Onder Pilaar II dient BinckBank meer kapitaal aan te houden voor o.a. toegenomen rente-, concentratie- en margin risico's. De solvabiliteitsratio daalde hierdoor van 13,6% per 31 december 2008 naar 13,0% ultimo december 2009. Het renterisico nam met name toe als gevolg van de groei van de beleggingsportefeuille, welke werd veroorzaakt door een sterke stijging van de toevertrouwde middelen. De toevertrouwde middelen stegen gedurende 2009 met ruim € 342 miljoen (20%). Naast het renterisico op de beleggingsportefeuille is tevens het concentratierisico in de portefeuille effectenkredieten gestegen. De effectenkredieten namen sterk toe sinds begin van het boekjaar (€ 182 miljoen, 80% stijging) waarbij de diversificatie van het onderpand afnam. De toegenomen concentraties leidden tot een hoger intern kapitaalsbeslag voor het kredietrisico. De kapitaalseis onder Pilaar I wordt uitgedrukt in de BIS ratio. De kapitaal-toereikendheid van het interne kapitaalsbeslag onder Pilaar II wordt uitgedrukt in de Pilaar II solvabiliteitsratio. BinckBank beoordeelt continu de toereikendheid van haar vermogen onder Pilaar I en Pilaar II.

Berekening eigen vermogen en aanwezige Tier 1 vermogen

	31 december 2009	31 december 2008
	x € 1.000	x € 1.000
Gestort en geplaatst kapitaal	7.607	7.709
Agioreserve	386.978	392.395
Ingekochte eigen aandelen	(18.097)	(5.628)
Overige reserves	56.710	50.020
Onverdeeld resultaat	47.161	33.145
Totaal eigen vermogen	480.359	477.641
Af: goodwill	(152.929)	(152.929)
Af: overige immateriële vaste activa	(192.537)	(220.920)
Af: reserve reële waarde	(13.789)	(8.832)
Af: reservering dividend	(23.582)	(16.190)
Kernvermogen	97.522	78.770
Af: aftrekpost financiële deelnemingen	(1.953)	(1.475)
Totaal aanwezig vermogen (A) - Tier 1	95.569	77.295
Kredietrisico - Pilaar I	13.391	13.545
Marktrisico (=valutarisico)	197	138
Operationeel risico	27.933	22.351
Totaal benodigd kapitaal (B) - Pilaar I	41.521	36.034
Renterisico	8.906	6.100
Kredietrisico - Pilaar II	7.266	3.400
Liquiditeitsrisico	975	-
Totaal benodigd kapitaal - Pilaar II	17.147	9.500
Totaal benodigd kapitaal (C) - Pilaar I + II	58.668	45.534
BIS ratio (=A/B * 8%)	18,4%	17,2%
Solvabiliteitsratio (=A/C * 8%)	13,0%	13,6%

Kredietrisico

Het kredietrisico heeft betrekking op het niet nakomen van een verplichting door een tegenpartij en/of uitgevende instelling die is betrokken bij de handel in respectievelijk de uitgifte van een financieel instrument en zodoende BinckBank financieel benadeelt. Dit kredietrisico heeft betrekking op de posten welke in de balans zijn opgenomen onder Bankiers, Financiële activa (inclusief effectenkredieten) en Overige activa. Bij voornoemde balansposten wordt voornamelijk naar de kredietwaardigheid van de tegenpartij gekeken (behalve voor effectenkredieten, aangezien deze volledig gedekt zijn door onderpand van effecten).

Uitzettingen

BinckBank verstrekt kredieten aan; centrale overheden, lagere overheden voorzover door de centrale overheid gegarandeerd, centrale banken en kredietinstellingen met een minimale rating van F1 (Fitch of vergelijkbaar). Dit behelst kortlopende kredieten variërend van dagbasis tot maximaal maandbasis. Hierbij loopt BinckBank een risico op de tegenpartij (een tekortkoming van een tegenpartij aan wie krediet is verstrekt). Kredietverlening vindt plaats binnen een van tevoren door de Treasury commissie vastgesteld limietenstelsel

per tegenpartij. De afdeling Treasury is gehouden aan strikte eisen, conform treasurybeleid, voor het uitzetten van geld bij tegenpartijen. Hierbij worden intern opgestelde limieten voor zowel de hoogte als de looptijden bij geaccordeerde tegenpartijen in acht genomen. Het hieruit voortvloeiende kredietrisico wordt bewaakt door periodieke kredietrevisie.

Beleggingsportefeuille - obligaties

In het beoordelen van de kredietwaardigheid van de beleggingen in obligaties wordt gebruik gemaakt van de lange termijn credit ratings van rating agencies. Nieuwe beleggingen moeten minimaal voldoen aan een AA- rating. De credit rating van de waardepapieren dient minimaal A- te bedragen.

Effectenkrediet

BinckBank biedt klanten de mogelijkheid, middels de cliëntenovereenkomst, gebruik te maken van bevoorschotting op onderpand van effecten. Deze bevoorschotting kan ingezet worden ter dekking van de marginverplichting, het opnemen van krediet voor de aankoop van effecten of het verstrekken van bankgaranties op de effectenrekening. In al deze gevallen heeft BinckBank een kredietrisico op de cliënt. Door de aard van de kredieten en de verkregen zekerheden is het kredietrisico beperkt. Bij kredieten op onderpand van financiële instrumenten is de hoogte van het verstrekte krediet mede afhankelijk van de liquiditeit en prijs van het betrokken effect. De kredietbewaking vindt plaats door de afdeling Risico Management. Deze afdeling bewaakt de verstrekte kredieten op geautomatiseerde wijze en op basis van real-time koersen. Het risico bij de kredietverlening betreft de waardemutatie van de in onderpand verkregen zekerheden. Hierbij wordt door de afdeling Risico Management specifiek gelet op ongewenste concentraties in portefeuilles van klanten. Het concentratierisico doet zich voor op het moment dat er bij klanten met eenzijdige beleggingsportefeuilles sprake is van een onacceptabel niveau van concentraties in specifieke fondsen. De kredieten op onderpand van effecten zijn dan voor een te groot deel afhankelijk van één of enkele fondsen. De afdeling Risico Management toetst dagelijks concentraties en neemt waar nodig maatregelen conform beleid om te hoge concentraties in te perken.

Derivatenposities voor rekening en risico van cliënten (Toelichting 19)

Cliënten van BinckBank kunnen posities innemen in beursgenoteerde derivaten (opties en futures). Het kredietrisico welke ontstaat op de short posities in opties wordt afgedekt door de cliënten te verplichten hiervoor dekking te storten in de vorm van geld en/of effecten (marginverplichtingen). De afdeling Risico Management ziet er op toe dat de cliënten blijvend aan de marginverplichtingen voldoen. Ultimo 2009 is de totale marginverplichting van cliënten € 217 miljoen (2008: € 181 miljoen)

Maximaal kredietrisico

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

	31 december 2009	31 december 2008
	x € 1.000	x € 1.000
Kredietrisico		
Kasmiddelen	48.936	39.289
Bankiers	179.692	244.412
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	37.294	37.033
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	1.511.903	1.298.233
Leningen en vorderingen	410.169	227.725
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	8.329	12.558
Leningen aan geassocieerde deelnemingen	-	1.200
	2.196.323	1.860.450
Verstreckte garanties	3.217	3.086
	2.199.540	1.863.536
De kwaliteit van de kredieten en de voorziening oninbaar van de leningen en vorderingen is in onderstaande tabellen weergegeven:		
Niet achterstallig	410.039	227.168
Achterstallig	805	1.034
Totaal	410.844	228.202
Voorziening oninbare vorderingen	(675)	(477)
Netto kredieten	410.169	227.725
Achterstallige posten betreffen restposten ontstaan uit de effectenkredieten na uitwinning van het onderpand (effecten en bankgaranties). De voorziening wordt post voor post gevormd.		
Kredieten onderverdeeld naar dekkingsgraad:		
<25% van de waarde van het onderpand	75.037	37.596
tussen 25% en 50% van de waarde van het onderpand	160.509	97.559
tussen 50% en 75% van de waarde van het onderpand	171.635	88.601
>75% van de waarde van het onderpand	2.858	3.412
Achterstallig	805	1.034
	410.844	228.202
In alle andere categorieën financiële activa zijn geen achterstallige en/of voorziene posten.		
<i>Kredieten op basis van hernieuwde afspraken</i>		
Voor bestaande kredieten kunnen hernieuwde afspraken worden gemaakt met klanten.		
Deze nieuwe afspraken worden periodiek beoordeeld ter vaststelling van de naleving hiervan en ter vaststelling dat toekomstige betalingen waarschijnlijk worden geacht.		
Kredieten op basis van hernieuwde afspraken	74	173

Kredietrisico naar industriesector

Deze tabel geeft het kredietrisico weer naar industriesectoren

Kredietrisico per 31 december 2009 x € 1.000	Financiële instellingen	Staat c.q. staatsge- garandeerd	Particulieren	Overige onder- nemingen	Totaal
Kasmiddelen	-	48.936	-	-	48.936
Bankiers	179.692	-	-	-	179.692
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	37.294	-	-	-	37.294
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	842.742	617.215	-	51.946	1.511.903
Leningen en vorderingen	-	-	410.169	-	410.169
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	-	8.329	-	-	8.329
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	-	-	-	-	-
	1.059.728	674.480	410.169	51.946	2.196.323
Verstreckte garanties	-	-	2.622	595	3.217
	1.059.728	674.480	412.791	52.541	2.199.540

Kredietrisico per 31 december 2008 x € 1.000	Financiële instellingen	Staat c.q. staatsge- garandeerd	Particulieren	Overige onder- nemingen	Totaal
Kasmiddelen	-	39.289	-	-	39.289
Bankiers	244.412	-	-	-	244.412
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	37.033	-	-	-	37.033
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	645.652	652.581	-	-	1.298.233
Leningen en vorderingen	-	-	227.725	-	227.725
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	-	12.558	-	-	12.558
Geassocieerde deelnemingen	-	-	-	1.200	1.200
	927.097	704.428	227.725	1.200	1.860.450
Verstreckte garanties	-	-	2.521	565	3.086
	927.097	704.428	230.246	1.765	1.863.536

Kredietprofiel Financiële activa

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 short term credit rating van rating agencies. Voor de beleggingsportefeuille wordt gebruik gemaakt van de lange termijn rating. Voor nieuwe investeringen geldt een minimale rating van AA-. De leningen en vorderingen betreffen kredieten op onderpand van effecten welke zijn verstrekt aan natuurlijke personen en klein-zakelijke cliënten. Deze kennen geen rating van credit agencies. De beoordeling van effectenkredieten vindt niet plaats op basis van een rating maar op basis van de kwaliteit van het onderpand in effecten.

Kredietprofiel Financiële activa per 31 december 2009 (x € 1.000)

	Korte termijn rating		Lange termijn rating			Geen rating	Totaal
	F1+	F1	AAA	tussen AA+ en AA	tussen A+ en A-		
Kasmiddelen	48.936	-					48.936
Bankiers	385	179.307					179.692
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening			37.294	-	-		37.294
Financiële activa beschikbaar voor verkoop			1.237.025	274.878	-	410.169	1.511.903
Leningen en vorderingen							410.169
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd			8.329	-	-		8.329
Leningen aan Geassocieerde deelnemingen						-	-
Totaal	49.321	179.307	1.282.648	274.878	-	410.169	2.196.323

Kredietprofiel Financiële activa per 31 december 2008 (x € 1.000)

	Korte termijn rating		Lange termijn rating			Geen rating	Totaal
	F1+	F1	AAA	tussen AA+ en AA	tussen A+ en A-		
Kasmiddelen	39.289	-					39.289
Bankiers	-	244.412					244.412
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening			37.033	-	-		37.033
Financiële activa beschikbaar voor verkoop			1.154.808	88.124	55.301	227.725	1.298.233
Leningen en vorderingen							227.725
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd			12.558	-	-		12.558
Leningen aan Geassocieerde deelnemingen						1.200	1.200
Totaal	39.289	244.412	1.204.399	88.124	55.301	228.925	1.860.450

Kredietrisicoweging en kapitaalsbeslag

Deze tabel geeft de kredietrisicoweging aan met het kapitaalsbeslag conform de standaard methode van Basel II.

Kredietrisico standaard benadering Per 31 december 2009 (x € 1.000)

	Risicoweging						Kredietrisicomitigatie		Risiko- gewogen vorde- ringen	Kapitaals- beslag
	0%	10%	20%	50%	75%	100%	Substitutie (garanties)	Zekerheden		
Vorderingen op centrale overheden en centrale banken	893.555	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vorderingen op regionale en lokale overheden	7.958	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vorderingen op financiële ondernemingen en financiële instellingen	299	640.534	210.793	-	-	-	2.412	-	106.865	8.549
Vorderingen op ondernemingen	-	-	50.675	-	-	-	-	-	10.135	811
Vorderingen op particulieren en middelgrote ondernemingen	299.587	-	-	-	412.660	-	(2.412)	(410.248)	-	-
Achterstallige posten	-	-	-	-	-	130	-	-	130	10
Overige vorderingen	-	-	-	-	-	50.262	-	-	50.262	4.021
Totaal	1.201.399	640.534	261.468	-	412.660	50.392	-	(410.248)	167.392	13.391

Kredietrisico standaard benadering Per 31 december 2008 (x € 1.000)

	Risicoweging						Kredietrisicomitigatie		Risiko- gewogen vorde- ringen	Kapitaals- beslag
	0%	10%	20%	50%	75%	100%	Substitutie (garanties)	Zekerheden		
Vorderingen op centrale overheden en centrale banken	702.039	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vorderingen op regionale en lokale overheden	4.623	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vorderingen op financiële ondernemingen en financiële instellingen	860	643.007	291.035	5.066	-	-	2.140	-	125.469	10.037
Vorderingen op ondernemingen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vorderingen op particulieren en middelgrote ondernemingen	273.225	-	-	-	229.689	-	(2.140)	(227.549)	-	-
Achterstallige posten	-	-	-	-	-	557	-	-	557	45
Overige vorderingen	-	-	-	-	-	43.290	-	-	43.290	3.463
Totaal	980.747	643.007	291.035	5.066	229.689	43.847	-	(227.549)	169.316	13.545

Valutarisico

Het valutarisico is het risico van schommelingen in de waarde van in vreemde valuta luidende posten als gevolg van wijzigingen in valutakoersen. Beleid is om geen handelsposities in te nemen. Valutaposities voortvloeiend uit operationele activiteiten dienen dezelfde dag te worden ingedekt waarop deze bekend wordt. Door de huidige systeeminrichting binnen BinckBank N.V. worden valutaposities voortvloeiend uit cliënt transacties pas één werkdag later zichtbaar. Het valutarisico op deze posities gedurende deze werkdag vertraging wordt beschouwd als geaccepteerd business risico. Het maximale risico is €103.000.

Operationeel risico

Operationeel risico in algemene zin is een gevolg van; ontoereikend handelen in de dagelijkse verwerking van transacties met cliënten of andere belanghebbenden, de wijze van afhandeling van deze transacties, ontoereikende procedures en maatregelen voor een tijdige detectie van gebreken, kwantitatieve en kwalitatieve tekortkomingen of beperkingen in de menselijke sfeer, gebrekkige besluitvorming als gevolg van ontoereikend management informatie en het niet juist naleven van interne beheersingsprocedures.

De berekening van de kapitaaleisen wordt gedaan aan de hand van de Basic Indicator Approach, waarbij de kapitaaleisen voor operationeel risico berekend worden middels een door de toezichthouder voorgeschreven percentage van 15% van de baten. Normaal gesproken wordt de berekening gedaan over het gemiddelde van de baten over de 3 afgelopen verslagjaren. Gezien de groei van BinckBank berekent BinckBank de kapitaaleisen onder Pilaar I als 15% van de baten van het vorige verslagjaar. Om nauwgezetter de kapitaalseis voor het operationele risico gedurende het jaar te kunnen volgen wordt onder Pilaar II een extra op- of afslag verdisconteerd in de solvabiliteitsratio rekeninghoudend met de geprognosticeerde totale baten.

	31 december 2009	31 december 2008
	x € 1.000	x € 1.000
Inkomsten uit operationele activiteiten afgelopen jaar	186.222	149.008
Inkomsten uit operationele activiteiten voorgaand jaar	149.008	158.085
Inkomsten uit operationele activiteiten 2 jaren geleden	158.085	122.181
Grondslag berekening operationeel risico conform Basel II (gemiddelde afgelopen drie jaren)	164.438	143.091
Door BinckBank intern gehanteerde grondslag	186.222	149.008
Operationeel risico % (basic indicator approach)	15%	15%
Kapitaalsbeslag operationeel risico	27.933	22.351

De interne doelstelling is dat de operationele verliezen uit de reguliere business op jaarbasis niet groter mogen zijn dan 1,0% van de bruto provisiebaten. Onder operationele verliezen wordt verstaan:

- Het financiële resultaat van outtrades en schadevergoeding aan klanten
- Overige directe schade als gevolg van storingen in de IT systemen, de geautomatiseerde informatieverwerking en storingen in de operationele processen

Over 2009 bedroegen de totale operationele verliezen 0,61% van de totale bruto provisiebaten en daarmee is BinckBank binnen haar interne doelstelling gebleven. In 2008 bedroegen de operationele verliezen 0,86%.

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

- Leg de verantwoordelijkheid voor het managen van operationeel risico zo dicht mogelijk bij de processen zelf, dat wil zeggen bij het lijnmanagement.
- Leg operationele processen, risicobeheerprocessen en de organisatorische inrichting schriftelijk en in samenhang vast.
- Inbedden van informatie en escalatieprocedures richting management.
- Implementeer binnen elke procesketen “controls” voor betrouwbare informatie en “indicators” voor prestaties en risico’s.
- Leer van incidenten en fouten. Registreer waar mogelijk de details van incidenten die leiden tot (bijna) verliezen en toets registraties aan de uitkomsten van risicobeoordelingen.
- Geautomatiseerde vastlegging en uitvoering van transacties met daarbij behorende audit trails. Dagelijkse transactie- en positiereconciliatie inclusief rapportage aan management.
- Procedures voor aanname van medewerkers en begeleiding van medewerkers, functiescheiding en vastlegging van taken voor alle medewerkers en afdelingen.

- Duidelijke rapportagelijnen, registratie van gewenste managementinformatie en periodieke interne overlegstructuren. Interne controle - en interne audit onderzoeken, afgedwongen 'vier ogen principe' voor procuratie en contractuele binding van de vennootschap.
- Aanhouden van een kapitaalbuffer voor verliezen als gevolg van onvoorziene (onverzekerde) calamiteiten en toets de toereikendheid daarvan periodiek middels stresstesting.
- Aanhouden van een verzekeringsportefeuille met daarin ondermeer polissen voor bestuurdersaansprakelijkheid, bedrijfsaansprakelijkheid, beroepsaansprakelijkheid, inventaris, reconstructiekosten en bedrijfsschade.

Onderdeel van het operationeel risico is het zogenaamde IT risico. Onder IT risico wordt verstaan de bestaande of toekomstige bedreiging van het vermogen en het resultaat van BinckBank als gevolg van tekortkomingen in de toegepaste technieken. BinckBank is in hoge mate afhankelijk van IT in algemene zin. Tekortkomingen op IT gebied kunnen resulteren in een significante bedreiging van het vermogen en resultaat. De opzet van de IT organisatie met daarin diverse maatregelen van interne controle beheersen dit risico. Dit betreft maatregelen op het gebied van onder andere IT beleid, beveiligingsbeleid, incident management, change management en beschikbaarheids- en performance management. Tevens beschikt BinckBank over een uitwijkfaciliteit in geval van een calamiteit. Jaarlijks laat BinckBank externe partijen specifieke IT gerelateerde deelgebieden onderzoeken en hierover rapporteren.

BinckBank is een internetbank en heeft daarmee per definitie een groot inherent risico voor externe fraude door computercriminelen. BinckBank is zich terdege van dit risico bewust. BinckBank voert een actief beveiligingsbeleid, dat permanent wordt geëvalueerd. Een belangrijk onderdeel daarvan is een jaarlijks terugkerende "legal hack", waarbij een derde partij in opdracht van BinckBank probeert de systemen van BinckBank te kraken.

Risico's die voortvloeien uit de uitbesteding van bedrijfsprocessen behelzen de bestaande of toekomstige bedreiging van het vermogen en het resultaat van BinckBank uit hoofde van het structureel door derden laten leveren van diensten die deel uitmaken van de bedrijfsprocessen van BinckBank. BinckBank heeft de volgende processen uitbesteed; salarisverwerking en financiële administratie voor België & Frankrijk, beheer beleggingsportefeuille BinckBank, externe bewaring van effecten, (gedeeltelijke) orderexecutie. Voor alle externe werkzaamheden zijn service level agreements afgesloten, waarover periodieke controle plaatsvindt.

Renterisico

Renterisico is de rente-exposure die als gevolg van bewegingen van de yieldcurve invloed heeft op de toekomstige winstgevendheid. Het renterisico heeft betrekking op posten in de balans opgenomen onder Bankiers, Kredieten, Rentedragende waardepapieren, Overige schulden en Toevertrouwde middelen. BinckBank beheerst dit risico in zoverre deze betrekking heeft op de bancaire activiteiten van BinckBank door de rentelooptijden van de toevertrouwde en uitgezette middelen binnen gestelde grenzen met elkaar in overeenstemming te brengen en te houden.

BinckBank beschikt over een beleggingsportefeuille bestaande uit vastrentende waarden, welke gespreid is over verschillende looptijden. De invulling van de beleggingsportefeuille wordt door de Treasury Commissie bepaald. De beleggingsportefeuille is onderhevig aan waardemutaties door wijzigingen in de rentetarieven en de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling / garantieverstrekters van deze obligaties.

Uitgaande van een aanhoudingsperiode periode van 10 handelsdagen bedraagt het maximale verlies op de portefeuille van € 8,9 miljoen (2008: € 6,1 miljoen) bij een betrouwbaarheidsinterval van 99,0%. De aanhoudingsperiode periode van 10 handelsdagen is gekozen rekeninghoudend met de verminderde liquiditeit van sommige instrumenten in de beleggingsportefeuille. BinckBank gaat ervan uit een groot deel van haar beleggingsportefeuille binnen deze termijn tegen 'fair market prices' te kunnen liquideren.

Rentetypische vervalkalender per 31 december 2009 (x € 1.000)

	< 1 maand	> 1 maand < 1 jaar	> 1 jaar < 2 jaar	> 2 jaar < 5 jaar	> 5 jaar	Totaal
Activa						
Kasmiddelen	48.936	-	-	-	-	48.936
Bankiers	174.692	5.000	-	-	-	179.692
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	4.259	33.035	-	-	-	37.294
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	41.901	603.678	310.894	555.430	-	1.511.903
Leningen en vorderingen	410.169	-	-	-	-	410.169
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	-	4.154	4.175	-	-	8.329
Geassocieerde deelnemingen	-	-	-	-	-	-
	679.957	645.867	315.069	555.430	-	2.196.323
Passiva						
Toevertrouwde middelen	2.089.814	-	-	-	-	2.089.814
Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs	-	-	-	-	-	-
	2.089.814	-	-	-	-	2.089.814

Rentetypische vervalkalender per 31 december 2008 (x € 1.000)

	< 1 maand	> 1 maand < 1 jaar	> 1 jaar < 2 jaar	> 2 jaar < 5 jaar	> 5 jaar	Totaal
Activa						
Kasmiddelen	39.289	-	-	-	-	39.289
Bankiers	244.412	-	-	-	-	244.412
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	37.033	-	-	37.033
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	50.370	546.716	485.027	212.297	3.823	1.298.233
Leningen en vorderingen	227.725	-	-	-	-	227.725
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	-	4.080	4.228	4.250	-	12.558
Geassocieerde deelnemingen	-	-	-	1.200	-	1.200
	561.796	550.796	526.288	217.747	3.823	1.860.450
Passiva						
Toevertrouwde middelen	1.747.699	-	-	-	-	1.747.699
Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs	-	-	-	-	-	-
	1.747.699	-	-	-	-	1.747.699

Maandelijks wordt aan de Treasurycommissie de gevoeligheid van de rentemarge bij parallelle, schoksgewijze verschuivingen van de yieldcurve gerapporteerd. Bij deze simulaties op totaalniveau in euro's, wordt uitgegaan van veranderingen van +200, +100, -100 en -200 basispunten. In 2010 zullen ook scenario's met niet-parallelle verschuivingen worden uitgevoerd.

Gevoeligheidsanalyse renteresultaat (voor belastingen)

	Effect op het (rente)resultaat	
	31 december 2009	31 december 2008
	x € 1.000	x € 1.000
Geleidelijke parallelle verschuiving van de yieldcurve in basispunten		
Over een periode van 1 jaar		
+200	(1.416)	(3.157)
+100	(708)	(1.579)
-100	812	1.579
-200	3.380	3.189
Over een periode van 2 jaar		
+200	(3.322)	(9.378)
+100	(1.661)	(3.211)
-100	3.484	820
-200	11.192	13.620

De effectieve rente op de vastrentende portefeuille geclassificeerd als beschikbaar voor verkoop is 3,12%.

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het risico dat BinckBank problemen zal hebben om aan haar financiële verplichtingen welke worden afgerekend in contanten of een ander financieel actief te voldoen. BinckBank besteedt zeer veel aandacht aan het beheersen van dit risico, zodat zij te allen tijde beschikt over adequate liquide reserves en steeds aan haar financiële verplichtingen kan voldoen. Het liquiditeitsrisicomanagement is zodanig ingericht dat de effecten van BinckBank specifieke stress factoren – zoals negatieve publiciteit, verhoogde handelsactiviteiten van klanten (netto koop) en aanpassingen in rentevergoedingen door concurrenten – kunnen worden opgevangen.

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

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

BinckBank bezit ultimo december een ruime liquiditeitspositie. Daarnaast beschikt BinckBank over een kredietfaciliteit en een repo-overeenkomst met een externe bank om haar liquiditeitspositie te borgen. Mochten deze maatregelen niet voldoende zijn dan kan BinckBank gebruikmaken van haar Target 2 aansluiting bij de centrale bank om extra liquide middelen aan te trekken op onderpand van de beleggingsportefeuille (marginale beleningsfaciliteit). Hiermee wordt voorkomen dat BinckBank bij grote liquiditeitsuitstroom gedwongen wordt haar beleggingsportefeuille op verliesgevende niveaus te liquideren.

Het liquiditeitsbeleid van BinckBank biedt controles, waarschuwingsgrenzen en aanvullenden maatregelen voor een grote uitstroom van liquide middelen als gevolg van onttrekkingen van cliënten c.q. belegging door cliënten. Het liquiditeitsbeleid is vastgelegd in een 'liquidity contingency plan'.

Voor het afdekken van de liquiditeitsrisico's zijn de volgende maatregelen getroffen:

1. Dagelijkse rapportages aan bestuur en leden van de treasury commissie omtrent de liquiditeitspositie en verwante kasstromen voor de komende drie dagen. Onder stress situaties zijn deze rapportages elk uur op te leveren.
2. Gebruik van een systeem van "early warning indicators".
3. Aanhouden van 5-10% van de toevertrouwde middelen in contanten op bankrekeningen.
4. Alternatieve bronnen van liquiditeit,
 - a. Beleningsfaciliteit bij DNB via Target 2,
 - b. Repo-faciliteiten.
5. Liquide beleggingsportefeuille bestaande uit snel liquideerbare obligaties.

De volgende tabel toont de financiële activa en passiva op basis van hun contractuele looptijd. Als direct opeisbaar worden posten opgenomen met een vervaldatum binnen twee weken.

Aanvullend worden de beleningsfaciliteiten en liquidatiemogelijkheden van de rentedragende waardepapieren getoond. Dit betreft effecten welke kunnen worden verhandeld in een actieve markt danwel als onderpand kunnen worden gebruikt voor belening bij De Nederlandsche Bank.

Looptijdenoverzicht per 31 december 2009 (x € 1.000)

	Direct opeisbaar	< 3 maanden	> 3 maanden < 1 jaar	> 1 jaar < 5 jaar	> 5 jaar	Totaal
Activa						
Kasmiddelen	48.936	-	-	-	-	48.936
Bankiers	174.663	5.029	-	-	-	179.692
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	4.259	33.035	-	-	37.294
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	88.903	455.893	967.107	-	1.511.903
Leningen en vorderingen	410.169	-	-	-	-	410.169
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	-	-	4.154	4.175	-	8.329
Geassocieerde deelnemingen	-	-	-	-	-	-
	633.768	98.191	493.082	971.282	-	2.196.323
Verstreckte garanties	-	272	-	-	2.350	2.622
	633.768	98.463	493.082	971.282	2.350	2.198.945
Passiva						
Toevertrouwde middelen	2.089.814	-	-	-	-	2.089.814
	2.089.814	-	-	-	-	2.089.814
Liquiditeits surplus / (tekort) op basis van contractuele looptijden	(1.456.046)	98.463	493.082	971.282	2.350	109.131
Krediet-, beleningsfaciliteiten en liquidatiemogelijkheden	1.557.525	(93.162)	(493.082)	(971.282)	-	-
Liquiditeits surplus / (tekort) rekeninghoudend met krediet-, beleningsfaciliteiten en liquidatiemogelijkheden	101.479	5.301	-	-	2.350	109.131

Looptijdenoverzicht per 31 december 2008 (x € 1.000)

	Direct opeisbaar	< 3 maanden	> 3 maanden < 1 jaar	> 1 jaar < 5 jaar	> 5 jaar	Totaal
Activa						
Kasmiddelen	39.289	-	-	-	-	39.289
Bankiers	179.412	65.000	-	-	-	244.412
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	37.033	-	37.033
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	111.019	442.765	740.626	3.823	1.298.233
Leningen en vorderingen	227.725	-	-	-	-	227.725
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	-	4.080	4.250	4.228	-	12.558
Geassocieerde deelnemingen	-	-	-	1.200	-	1.200
	446.426	180.099	447.015	783.087	3.823	1.860.450
Verstreckte garanties	-	46	45	-	2.430	2.521
	446.426	180.145	447.060	783.087	6.253	1.862.971
Passiva						
Toevertrouwde middelen	1.747.699	-	-	-	-	1.747.699
	1.747.699	-	-	-	-	1.747.699
Liquideits surplus / (tekort) op basis van contractuele looptijden	(1.301.273)	180.145	447.060	783.087	6.253	115.272
Krediet-, beleningsfaciliteiten en liquidatiemogelijkheden	1.347.824	(115.099)	(447.015)	(781.887)	(3.823)	-
Liquideits surplus / (tekort) rekeninghoudend met krediet-, beleningsfaciliteiten en liquidatiemogelijkheden	46.551	65.046	45	1.200	2.430	115.272

Vennootschappelijke balans (voor resultaatbestemming)

	Toelichting	31 december 2009	31 december 2008
		x € 1.000	x € 1.000
Activa			
Kasmiddelen	c	48.934	39.285
Bankiers	d	173.352	239.598
Leningen en vorderingen	e	410.169	227.725
Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	f	1.286.891	1.087.458
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	g	302.997	285.236
Immateriële activa	h	347.869	377.347
Materiële vaste activa	i	12.226	8.641
Vennootschapsbelasting	j	1.970	4.372
Uitgestelde belastingvorderingen	k	3.152	1.290
Overige activa	l	12.553	8.189
Overlopende activa	m	43.068	30.962
Derivatenposities voor rekening en risico van cliënten	19	299.587	273.225
Totaal activa		2.942.768	2.583.328
Passiva			
Toevertrouwde middelen	n	2.089.814	1.747.699
Vennootschapsbelasting	j	6	-
Uitgestelde belastingverplichtingen	k	12.680	6.923
Overige passiva	o	37.404	54.995
Overlopende passiva	p	20.258	22.752
Derivatenposities voor rekening en risico van cliënten	19	299.587	273.225
Voorzieningen	q	2.660	93
Totaal verplichtingen		2.462.409	2.105.687
Geplaatst aandelenkapitaal		7.607	7.709
Agio		386.978	392.395
Ingekochte eigen aandelen		(18.097)	(5.628)
Herwaarderingsreserve		10.616	6.616
Wettelijke reserves		3.173	2.216
Overige reserves		42.921	41.188
Onverdeeld resultaat		47.161	33.145
Eigen vermogen	r	480.359	477.641
Totaal passiva		2.942.768	2.583.328

Vennootschappelijke winst- en verliesrekening

	Toelichting	2009	2008
		x € 1.000	x € 1.000
Resultaat uit deelnemingen (na belasting)		14.006	13.558
Overige resultaten (na belastingen)		33.155	19.587
Netto resultaat		47.161	33.145

Vennootschappelijk overzicht van mutaties in het eigen vermogen

(bedragen in € 1.000)

	Toe- lichting	Geplaatst aandelen- kapitaal	Agio reserve	Ingekochte eigen aandelen	Herwaar- derings- reserve	Overige reserves	Wettelijke reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal eigen vermogen
1 januari 2009		7.709	392.395	(5.628)	6.616	41.188	2.216	33.145	477.641
Waardecorrectie financiële activa beschikbaar voor verkoop (na belastingen)	r	-	-	-	6.769	-	-	-	6.769
Realisatie van herwaarderings- en verliesrekening	r	-	-	-	(2.769)	(82)	-	-	(2.851)
Reserve herwaarderings- en verliesrekening	r	-	-	-	-	-	957	-	957
Omrekening vreemde valuta	r	-	-	-	-	12	-	-	12
<i>Resultaat direct in het vermogen verantwoord</i>		-	-	-	4.000	(70)	957	-	4.887
Resultaat boekjaar		-	-	-	-	-	-	47.161	47.161
Totale baten en lasten		-	-	-	4.000	(70)	957	47.161	52.048
Uitkering slotdividend	r	-	-	-	-	(15.773)	-	-	(15.773)
Uitkering interimdividend	r	-	-	-	-	(15.670)	-	-	(15.670)
Toegekende rechten op aandelen	r	-	-	-	-	101	-	-	101
Ingekochte aandelen	r	-	-	(17.988)	-	-	-	-	(17.988)
Ingetrokken aandelen	r	(102)	(5.417)	5.519	-	-	-	-	-
Ingehouden winst naar overige reserves		-	-	-	-	33.145	-	(33.145)	-
31 december 2009		7.607	386.978	(18.097)	10.616	42.921	3.173	47.161	480.359

	Toe- lichting	Geplaatst aandelen- kapitaal	Agio reserve	Ingekochte eigen aandelen	Herwaar- derings- reserve	Overige reserves	Wettelijke reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal eigen vermogen
1 januari 2008		7.709	392.395	(487)	(1.342)	36.386	-	32.155	466.816
Waardecorrectie financiële activa beschikbaar voor verkoop (na belastingen)	r	-	-	-	8.189	-	-	-	8.189
Realisatie van herwaarderingen via de winst-en verliesrekening	r	-	-	-	(231)	-	-	-	(231)
Reserve herwaardering deelnemingen	r	-	-	-	-	-	2.216	-	2.216
Omrekening vreemde valuta	r	-	-	-	-	(139)	-	-	(139)
<i>Resultaat direct in het vermogen verantwoord</i>		-	-	-	7.958	(139)	2.216	-	10.035
Resultaat boekjaar		-	-	-	-	-	-	33.145	33.145
Totale baten en lasten		-	-	-	7.958	(139)	2.216	33.145	43.180
Uitkering slotdividend	r	-	-	-	-	(11.560)	-	-	(11.560)
Uitkering interimdividend	r	-	-	-	-	(15.413)	-	-	(15.413)
Toegekende rechten op aandelen	r	-	-	-	-	58	-	-	58
Afwikkeling van aandelen en optie rechten met medewerkers	r	-	-	378	-	(299)	-	-	79
Ingekochte aandelen	r	-	-	(5.519)	-	-	-	-	(5.519)
Ingehouden winst naar overige reserves		-	-	-	-	32.155	-	(32.155)	-
31 december 2008		7.709	392.395	(5.628)	6.616	41.188	2.216	33.145	477.641

Toelichting op de vennootschappelijke jaarrekening

a. Algemeen

Bedrijfsinformatie

BinckBank N.V. is een in Nederland opgerichte en in Amsterdam gevestigde vennootschap waarvan de aandelen openbaar worden verhandeld. BinckBank N.V. bemiddelt als (Internet)broker in effecten- en derivatentransacties ten behoeve van zowel particuliere als professionele beleggers. De dochteronderneming Syntel Beheer B.V. is gespecialiseerd in de ontwikkeling van software voor het verwerken en administreren van effectentransacties voor financiële instellingen. Hierna zal de naam 'BinckBank' worden gebruikt ter aanduiding van BinckBank N.V. en haar relevante dochterondernemingen.

De vennootschappelijke jaarrekening van BinckBank voor het boekjaar eindigend op 31 december 2009 is opgesteld door het bestuur van BinckBank en goedgekeurd voor publicatie ingevolge het besluit van het bestuur en de Raad van Commissarissen van 18 februari 2010. De jaarrekening over 2009 wordt vastgesteld op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 26 april 2010.

Amsterdam,

Bestuur:	Commissarissen:
K.N. Beentjes (voorzitter)	C.J.M. Scholtes (voorzitter)
E.J.M. Kooistra (CFO)	J.K. Brouwer
P. Aartsen	L. Deuzeman
N. Bortot	A.M. van Westerloo

Presentatie jaarrekening

Op grond van de geboden mogelijkheid in het Burgerlijk Wetboek 2, Titel 9 stelt BinckBank haar enkelvoudige jaarrekening op volgens dezelfde grondslagen als die worden gebruikt in de geconsolideerde jaarrekening. Overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:402 BW vermeldt de vennootschappelijke winst- en verliesrekening slechts afzonderlijk het resultaat uit deelnemingen na belastingen alsmede overige resultaten na belastingen.

b Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Algemeen

Voor de grondslagen van waardering en resultaatbepaling wordt verwezen naar de grondslagen zoals die in de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening zijn opgenomen en zoals deze eveneens gelden voor de vennootschappelijke jaarrekening, tenzij anders vermeld.

Het overzicht als bedoeld in de artikelen 379 en 414, Boek 2 BW, is gedeponneerd bij het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam.

Deelnemingen

De deelnemingen in groepsmaatschappijen worden gewaardeerd tegen netto-vermogenswaarde. De verslagdata van de groepsmaatschappijen zijn gelijk en de grondslagen voor financiële verslaggeving zijn in overeenstemming met die van BinckBank voor soortgelijke transacties en gebeurtenissen in vergelijkbare omstandigheden.

Toelichting op de vennootschappelijke balans

	31 december 2009	31 december 2008
	x € 1.000	x € 1.000
c. Kasmiddelen	48.934	39.285
Onder deze post zijn opgenomen alle wettige betaalmiddelen met inbegrip van in vreemde valuta luidende bankbiljetten en munten, alsmede direct opeisbare tegoeden bij de centrale banken van de landen waar BinckBank is gevestigd.		
d. Bankiers	173.352	239.598
Deze post omvat alle met de bedrijfsuitoefening samenhangende kasmiddelen en kasequivalenten gehouden op onder toezicht bij het bankwezen staande kredietinstellingen.		
Deze post bestaat uit:		
Direct opeisbare tegoeden	168.323	234.598
Call gelden	5.029	5.000
	<u>173.352</u>	<u>239.598</u>
De vorderingen uit hoofde van call gelden hebben een originele looptijd die minder dan drie maanden bedraagt. Op de tegoeden wordt rente ontvangen tegen een variabele rente die is gebaseerd op EONIA of EURIBOR.		
e. Leningen en vorderingen	410.169	227.725
Deze post omvat vorderingen op cliënten uit de private sector, waaronder vallen daggeldleningen en vorderingen in rekening-courant ('effectenkrediet') gedekt door onderpand van effecten en bankgaranties.		
Het bedrag is als volgt gespecificeerd:		
Vorderingen op onderpand van effecten	407.627	225.028
Vorderingen op onderpand van bankgaranties	2.412	2.140
Overige vorderingen	805	1.034
Bruto kredieten	<u>410.844</u>	<u>228.202</u>
Af: voorziening voor bijzondere waardeverminderingen	(675)	(477)
	<u>410.169</u>	<u>227.725</u>
Het rentepercentage is gebaseerd op EURIBOR of EONIA. De overige vorderingen zijn rest vorderingen welke zijn ontstaan na uitwinning van het onderpand (effecten en bankgaranties).		

	31 december 2009	31 december 2008
	x € 1.000	x € 1.000
f. Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	1.286.891	1.087.458
Deze post bestaat uit:		
- Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	21.256	29.785
- Financiële activa beschikbaar voor verkoop	1.257.306	1.045.115
- Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	8.329	12.558
	<u>1.286.891</u>	<u>1.087.458</u>
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening		
Deze post bestaat uit:		
Staatsobligaties c.q. staatsgegarandeerd	-	-
Overige obligaties	21.256	29.785
	<u>21.256</u>	<u>29.785</u>
De portefeuille rentedragende waardepapieren welke is gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening betreft een actief beheerde portefeuille obligaties met individuele looptijden korter dan 1 jaar. De portefeuille wordt dagelijks gewaardeerd op reële waarde als onderdeel van de beoordeling van de resultaten en de risicobeheersing van de portefeuille.		
<i>Financiële activa beschikbaar voor verkoop</i>		
Deze post bestaat uit:		
Staatsobligaties c.q. staatsgegarandeerd	667.364	529.415
Overige obligaties	589.942	515.700
	<u>1.257.306</u>	<u>1.045.115</u>
Deze post betreft een portefeuille rentedragende waardepapieren met een resterende looptijd tussen 0 en 4 jaar.		
<i>Financiële activa aangehouden tot einde looptijd</i>		
Deze post bestaat uit:		
Staatsobligaties c.q. staatsgegarandeerd	8.329	12.558
Overige obligaties	-	-
	<u>8.329</u>	<u>12.558</u>
De portefeuille rentedragende waardepapieren welke is gewaardeerd als Financiële activa aangehouden tot einde looptijd betreft staatsobligaties met individuele looptijden tussen de 0 - 2 jaar.		

	31 december 2009	31 december 2008
	x € 1.000	x € 1.000
g. Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	302.997	285.236
Deze post bestaat uit:		
Groepsmaatschappijen	301.044	282.561
Overige deelnemingen	-	2.675
Joint ventures	1.953	-
	<u>302.997</u>	<u>285.236</u>
Het verloop van de deelnemingen en joint ventures is als volgt:		
Balanswaarde per 1 januari	285.236	72.833
Investerings en acquisities	7.112	204.004
Verkopen en ontbindingen	(1.373)	(1.627)
Dividenden en kapitaalvergoedingen	(1.750)	(5.609)
Aflossing van lening Accion N.V.	(550)	-
Afwaarderingen van lening Accion N.V.	(650)	-
Resultaat deelnemingen	14.006	13.558
Mutatie reserve herwaardering deelnemingen	957	2.216
Koersverschillen en overige mutaties	9	(139)
Balanswaarde per 31 december	<u>302.997</u>	<u>285.236</u>

In de post investeringen en acquisities is onder andere opgenomen de oprichting van de joint venture TOM Holding B.V. BinckBank heeft ultimo 2009 een belang van 50% in TOM Holding B.V.
 In 2009 is de deelneming in Florint B.V. verkocht en de deelneming in HIT ontbonden bij de liquidatie.
 Ultimo 2009 was de financiële situatie van Accion N.V. aanleiding om de resterende vordering naar nihil af te waarderen.

Overzicht groepmaatschappijen

In onderstaand overzicht zijn de groepmaatschappijen vermeld. Het deelnemingspercentage is 100%.

Binck België N.V.	Antwerpen	België
Bewaarbedrijf BinckBank B.V.	Amsterdam	Nederland
Syntel Beheer B.V.	Reeuwijk	Nederland

Voor de overige kapitaalbelangen wordt verwezen naar toelichting in de geconsolideerde balans in toelichting 12. Geassocieerde deelnemingen en joint ventures.

	31 december 2009	31 december 2008
	x € 1.000	x € 1.000
h. Immateriële activa	347.869	377.347

Het verloop hiervan gedurende 2009 is als volgt:

	Handelsnaam	Toevertrouwde middelen	Clïënt relaties	Software	Goodwill	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2009	25.124	75.685	117.953	5.656	152.929	377.347
Investeringen	-	-	-	135	-	135
Desinvesteringen - aanschafwaarden	-	-	-	(460)	-	(460)
Desinvesteringen - cumulatieve afschrijvingen	-	-	-	460	-	460
Afschrijvingen	(6.281)	(8.409)	(13.107)	(1.816)	-	(29.613)
Boekwaarde per 31 december 2009	18.843	67.276	104.846	3.975	152.929	347.869
Cumulatieve aanschafwaarden	31.405	84.095	131.058	8.659	152.929	408.146
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(12.562)	(16.819)	(26.212)	(4.684)	-	(60.277)
Boekwaarde per 31 december 2009	18.843	67.276	104.846	3.975	152.929	347.869
Afschrijvingsperiode (jaren)	5	10	5 - 10	5		

Het verloop hiervan gedurende 2008 is als volgt:

	Handelsnaam	Toevertrouwde middelen	Clïënt relaties	Software	Goodwill	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2008	31.405	84.095	131.058	6.308	152.929	405.795
Investeringen	-	-	-	1.369	-	1.369
Desinvesteringen - aanschafwaarden	-	-	-	(1.723)	-	(1.723)
Desinvesteringen - cumulatieve afschrijvingen	-	-	-	1.723	-	1.723
Afschrijvingen	(6.281)	(8.410)	(13.105)	(1.416)	-	(29.212)
Herrubricering	-	-	-	(605)	-	(605)
Boekwaarde per 31 december 2008	25.124	75.685	117.953	5.656	152.929	377.347
Cumulatieve aanschafwaarden	31.405	84.095	131.058	8.984	152.929	408.471
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(6.281)	(8.410)	(13.105)	(3.328)	-	(31.124)
Boekwaarde per 31 december 2008	25.124	75.685	117.953	5.656	152.929	377.347
Afschrijvingsperiode (jaren)	5	10	5 - 10	5		

De herrubricering heeft betrekking op reclassificaties van activa opgenomen bij de acquisitie van Alex. Reclassificatie heeft plaatsgevonden binnen de categorieën immateriële activa en materiële vaste activa en overlopende activa.

	31 december 2009	31 december 2008
	x € 1.000	x € 1.000
i. Materiële vaste activa	12.226	8.641

Het verloop hiervan gedurende 2009 is als volgt:

	Inrichting en inventaris	Computer hardware	Overig	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2009	679	7.952	10	8.641
Investeringen	75	9.002	-	9.077
Desinvesteringen - aanschafwaarden	-	(3.254)	-	(3.254)
Desinvesteringen - cumulatieve afschrijvingen	-	3.254	-	3.254
Afschrijvingen	(409)	(5.080)	(3)	(5.492)
Boekwaarde per 31 december 2009	345	11.874	7	12.226
Cumulatieve aanschafwaarden	1.064	16.433	18	17.515
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(719)	(4.559)	(11)	(5.289)
Boekwaarde per 31 december 2009	345	11.874	7	12.226
Afschrijvingsperiode in jaren	5 - 10	5	5	

Het verloop hiervan gedurende 2008 is als volgt:

	Inrichting en inventaris	Computer hardware	Overig	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2008	1.064	4.943	13	6.020
Investeringen	217	4.595	-	4.812
Desinvesteringen - aanschafwaarden	(4.857)	(2.852)	-	(7.709)
Desinvesteringen - cumulatieve afschrijvingen	4.857	2.852	-	7.709
Afschrijvingen	(416)	(1.643)	(3)	(2.062)
Herrubricering	(186)	57	-	(129)
Boekwaarde per 31 december 2008	679	7.952	10	8.641
Cumulatieve aanschafwaarden	989	10.685	18	11.692
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(310)	(2.733)	(8)	(3.051)
Boekwaarde per 31 december 2008	679	7.952	10	8.641
Afschrijvingsperiode in jaren	5 - 10	5	5	

De herrubricering heeft betrekking op reclassificaties van activa opgenomen bij de acquisitie van Alex. Reclassificatie heeft plaatsgevonden binnen de categorieën immateriële activa en materiële vaste activa en overlopende activa.

	31 december 2009	31 december 2008
	x € 1.000	x € 1.000
j. Vennootschapsbelasting		
Te vorderen vennootschapsbelasting	1.970	4.372
Te betalen vennootschapsbelasting	(6)	-
Totaal vorderingen / (verplichtingen)	1.964	4.372
Het saldo ultimo 2009 heeft alleen betrekking op het lopend boekjaar.		
k. Uitgestelde belastingen		
<i>Opbouw</i>		
Uitgestelde belastingvorderingen	3.152	1.290
Uitgestelde belastingverplichtingen	(12.680)	(6.923)
Totaal vorderingen / (verplichtingen)	(9.528)	(5.633)
Oorsprong van uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen:		
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	(3.634)	(2.264)
Goodwill en overige immateriële activa	(5.584)	(2.792)
Overige vorderingen / verplichtingen	(310)	(577)
Totaal vorderingen / (verplichtingen)	(9.528)	(5.633)
l. Overige activa	12.553	8.189
Deze post bestaat uit:		
Handelsvorderingen	120	646
Vorderingen uit hoofde van verkochte maar nog niet geleverde effecten	11.755	6.523
Overige vorderingen	678	1.020
	12.553	8.189
- waarvan vorderingen op groepsmaatschappijen	-	-
De Handelsvorderingen, de vorderingen uit hoofde van verkochte maar nog niet geleverde effecten en de overige vorderingen hebben een looptijd korter dan 1 jaar.		
m. Overlopende activa	43.068	30.962
Deze post bestaat uit:		
Te ontvangen rente	27.884	25.777
Te ontvangen provisie	5.919	2.426
Overige vooruitbetaalde en nog te ontvangen bedragen	9.265	2.759
	43.068	30.962

	31 december 2009	31 december 2008
	x € 1.000	x € 1.000
n. Toevertrouwde middelen	2.089.814	1.747.699
Deze post bestaat uit:		
Spaargelden van cliënten	874.181	861.239
Direct opvraagbare tegoeden van cliënten	1.215.633	886.460
	<u>2.089.814</u>	<u>1.747.699</u>
o. Overige passiva	37.404	54.995
Deze post bestaat uit:		
Verplichtingen inzake nog af te wikkelen effectentransacties	10.890	36.462
Belastingen en premies sociale verzekeringen	2.106	1.094
Schulden aan groepsmaatschappijen	17.465	8.123
Handelscrediteuren	4.167	7.068
Overige passiva	2.776	2.248
	<u>37.404</u>	<u>54.995</u>
p. Overlopende passiva	20.258	22.752
Deze post bestaat uit:		
Overlopende rente	5.602	11.952
Personeelskosten	8.115	5.336
Overlopende beurs- en transactiekosten	3.122	898
Overige overlopende passiva	3.419	4.566
	<u>20.258</u>	<u>22.752</u>
De post personeelskosten bestaat grotendeels uit te betalen prestatiegerelateerde beloningen aan bestuurders/werknemers van BinckBank.		
q. Voorzieningen	2.660	93
Deze post bestaat uit:		
Depositogarantiestelselverplichtingen	2.620	-
Verlieslatende contracten	40	93
	<u>2.660</u>	<u>93</u>
Het verloop van de voorziening met betrekking tot depositogarantiestelsel verplichtingen is als volgt:		
Balanswaarde per 1 januari	-	-
Opname ten laste van het resultaat	2.620	-
Balanswaarde per 31 december	<u>2.620</u>	<u>-</u>

	31 december 2009	31 december 2008
	x € 1.000	x € 1.000
De voorziening betreft een inschatting van de door BinckBank te betalen bijdrage in de schadeloosstelling van cliënten voortvloeiend uit het depositogarantiestelsel. Op het moment van het opstellen van de jaarrekening is nog geen reële schatting te maken van de looptijd.		
Het verloop van de voorziening voor verlieslatende contracten is als volgt:		
Stand per 1 januari	93	146
Vrijval ten gunste van het resultaat	(53)	(53)
Stand per 31 december	40	93
De voorziening voor verlieslatende contracten is gevormd inzake de huur van kantoorruimte waarbij de kosten van de verplichtingen uit hoofde van het huurcontract hoger liggen dan de economische voordelen die naar verwachting uit het contract worden ontvangen. De looptijd van de voorziening is gelijk aan de resterende looptijd van het huurcontract (eindigend op 1 oktober 2010), of korter voor zoveel eerder naar verwachting de economische voordelen hoger zijn dan de kosten. De disconteringsvoet van deze voorziening is gelijk aan de te verwachten toekomstige huurstijging.		
r. Eigen vermogen	480.359	477.641
<i>Geplaatst aandelenkapitaal</i>	7.607	7.709
Balanswaarde per 1 januari	7.709	7.709
Intrekking ingekochte aandelen	(102)	-
Balanswaarde per 31 december	7.607	7.709
Het aantal geplaatste gewone aandelen bedraagt 76.068.928 (nominaal € 0,10 per aandeel). Het aandelenkapitaal is volledig gestort. Op 17 juli 2009 zijn 1.024.580 aandelen ingetrokken.		
Aantal aandelen per 1 januari	77.093.508	-
Intrekking ingekochte aandelen	(1.024.580)	77.093.508
Aantal aandelen per 31 december	76.068.928	77.093.508
De Stichting Prioriteit Binck beschikt over 50 prioriteitsaandelen (nominaal € 0,10 per aandeel).		
<i>Agio reserve</i>	386.978	392.395
Balanswaarde per 1 januari	392.395	392.395
Intrekking ingekochte aandelen	(5.417)	-
Balanswaarde per 31 december	386.978	392.395
De agio reserve is fiscaal erkend.		

	31 december 2009		31 december 2008	
	x € 1.000		x € 1.000	
<i>Ingekochte eigen aandelen</i>	(18.097)		(5.628)	
	Aantal	Bedrag	Aantal	Bedrag
Stand begin boekjaar	1.053.442	(5.628)	129.137	(487)
Uitgegeven aan bestuur en medewerkers	-	-	(67.477)	254
Uitoefening opties	-	-	(34.073)	129
Ingenomen van medewerkers	-	-	1.275	(5)
Intrekking ingekochte aandelen	(1.024.580)	5.519	-	-
Ingekocht via inkoopprogramma eigen aandelen	2.041.647	(17.988)	1.024.580	(5.519)
Stand einde boekjaar	2.070.509	(18.097)	1.053.442	(5.628)
Per 1 januari 2009 waren er 1.053.442 aandelen in positie tegen een gemiddelde aankoopkoers van €5,34. Gedurende 2009 zijn 2.041.647 aandelen ingekocht via het inkoopprogramma eigen aandelen tegen een gemiddelde koers van €8,81. Op 17 juli zijn er 1.024.580 aandelen ingetrokken tegen een gemiddelde inkoopsprijs van €5,39. De ultimo 2009 ingekochte aandelen worden gewaardeerd tegen de gemiddelde aankoopkoers van €8,74. De eigen aandelen worden tegen de aan- en verkoopbedragen gemuteerd op het eigen vermogen. De beurskoers ultimo 2009 bedroeg €12,54 (2008: €5,45).				
<i>Herwaarderingsreserve</i>	10.616		6.616	
Stand begin boekjaar	6.616		(1.342)	
Ongerealiseerd resultaat op voor verkoop beschikbare financiële activa	8.139		5.401	
Realisatie van herwaarderings via de winst- en verliesrekening	(2.769)		(231)	
Belasting over ongerealiseerd resultaat op voor verkoop beschikbare financiële activa	(1.370)		2.788	
Stand einde boekjaar	10.616		6.616	
In deze reserve worden de veranderingen in de reële waarde, na aftrek van belastingen, van voor verkoop beschikbare financiële activa opgenomen.				
<i>Wettelijke reserves</i>	3.173		2.216	
<i>Reserve Herwaardering deelnemingen</i>				
Balanswaarde per 1 januari	2.216		-	
Mutatie	957		2.216	
Balanswaarde per 31 december	3.173		2.216	
In de reserve worden de veranderingen in de reële waarde van de deelnemingen opgenomen voor zover veroorzaakt door mutaties in het vermogen als gevolg van de herwaardering van de daar aanwezige financiële activa beschikbaar voor verkoop.				

	31 december 2009	31 december 2008
	x € 1.000	x € 1.000
<i>Overige reserves</i>	42.921	41.188
De overige reserves bestaan uit:		
(I) Valuta-omrekeningsreserve	-	70
(II) Overige reserves	42.921	41.118
	<u>42.921</u>	<u>41.188</u>
ad (I) Valuta-omrekeningsreserve		
Balanswaarde per 1 januari	70	209
Mutatie	12	(139)
Vrijval naar het resultaat	(82)	-
Balanswaarde per 31 december	<u>-</u>	<u>70</u>
De valuta-omrekeningsreserve omvat de koersverschillen die voortvloeien uit de omrekening van buitenlandse dochterondernemingen met een rapportagevaluta anders dan de consolidatie rapportagevaluta (€). In 2009 is de liquidatie van Hills Independent Traders Ltd. afgerond, waardoor de valuta-omrekeningsreserve is vrijgevallen naar het resultaat.		
ad (II) Overige reserves		
Balanswaarde per 1 januari	41.118	36.177
Toegekende rechten op aandelen	101	58
Aandelen uitgegeven aan bestuur en medewerkers	-	(254)
Uitoefening van opties	-	(50)
Uitkering slotdividend	(15.773)	(11.560)
Uitkering interim dividend	(15.670)	(15.413)
Ingenomen aandelen van medewerkers	-	5
Resultaatverdeling vorig boekjaar	33.145	32.155
Balanswaarde per 31 december	<u>42.921</u>	<u>41.118</u>
Voor de toegekende rechten op aandelen wordt verwezen naar toelichting 24 van de geconsolideerde jaarrekening.		
<i>Onverdeeld resultaat</i>	47.161	33.145
Balanswaarde per 1 januari	33.145	32.155
Toevoeging overige reserves	(33.145)	(32.155)
Resultaat boekjaar	47.161	33.145
Balanswaarde per 31 december	<u>47.161</u>	<u>33.145</u>

s. Toelichting accountantskosten

In het boekjaar zijn de volgende honoraria van de accountantsorganisatie Ernst & Young Accountants LLP en de overige Ernst & Young onderdelen ten laste gebracht van de onderneming, haar dochtermaatschappijen en andere maatschappijen die zij consolideert, een en ander zoals bedoeld in artikel 2: 382a BW:

x € 1.000	Ernst & Young Accountants	Overige Ernst & Young diensten	Totaal
2009			
Onderzoek jaarrekening, waaronder controle van statutaire jaarrekeningen en overige statutaire controles van dochtervennootschappen en geconsolideerde maatschappijen	368	-	368
Andere controlediensten	113	-	113
Andere niet controlediensten	-	8	8
	481	8	489
2008			
Onderzoek jaarrekening, waaronder controle van statutaire jaarrekeningen en overige statutaire controles van dochtervennootschappen en geconsolideerde maatschappijen	420	-	420
Andere controlediensten	90	-	90
Andere niet controlediensten	-	37	37
	510	37	547

	31 december 2009	31 december 2008
x € 1.000	x € 1.000	x € 1.000
t. Niet uit de balans blijvende verplichtingen		
<i>Voorwaardelijke verplichtingen</i>		
Verplichtingen wegens verstrekte borgtochten en garanties	3.217	3.086
Verplichtingen uit hoofde van onherroepelijke faciliteiten	-	-

Om tegemoet te komen aan de wensen van haar klanten biedt BinckBank aan leningen gerelateerde producten aan, zoals borgtochten en garanties. De onderliggende waarden van deze producten worden niet als activa of passiva in de balans opgenomen. Voor deze producten geeft het hierboven genoemde bedrag het maximale potentiële kredietrisico van BinckBank aan, indien wordt verondersteld dat al haar tegenpartijen hun contractuele verplichtingen niet meer nakomen en alle bestaande zekerheden geen waarde zouden hebben. Garanties betreffen zowel kredietvervangende als niet-kredietvervangende garanties. Naar verwachting zullen de meeste garanties aflopen zonder dat daarop aanspraak wordt gemaakt en zullen zij ook geen toekomstige kasstromen veroorzaken.

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 cliënt van Alex Bottom-Line heeft betaald bij het aangaan van de overeenkomst, alsmede een bedrag aan bewaarloon en dividendprovisies die elke cliënt aanvullend heeft betaald bij overschrijding van vastgestelde limieten.

Aankoop kantoorpand

Op 25 november 2009 is een koopovereenkomst getekend m.b.t. de aanschaf van een nieuw kantoorpand. Op 18 januari 2010 heeft juridische levering van het kantoorpand plaatsgevonden. De totale koopsom van het nieuwe kantoorpand bedraagt € 24.700.000.

Huurverplichtingen

De vennootschap heeft huurovereenkomsten voor kantoorpanden in Nederland, België, Frankrijk en Spanje. Daarnaast zijn operational leasecontracten voor het wagenpark afgesloten met een looptijd van minder dan 5 jaar. De totale last inzake de huur van kantoorpanden en operational leasecontracten voor het wagenpark in het jaar 2009 bedroeg € 4,5 miljoen (2008: € 3,1 miljoen).

De verplichtingen naar resterende looptijd zijn als volgt (in € 1.000):

	2009	2008
Korter dan een jaar	3.395	2.929
Een tot vijf jaar	4.232	2.675
Langer dan vijf jaar	147	277

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.

Depositogarantiestelsel

Het depositogarantiestelsel is een regeling ter garantie van bepaalde banktegoeden van rekeninghouders als een bank failliet gaat. De regeling geeft zekerheid voor tegoeden tot een maximum van € 100.000 en geldt per rekeninghouder per bank, ongeacht het aantal rekeningen. In het geval van een en/of-rekening van twee personen geldt dit maximum per persoon.

Vrijwel alle spaarrekeningen, lopende rekeningen en termijndeposito's vallen eronder. Aandelen of obligaties niet. De hoofdsom van een achtergesteld deposito valt niet onder de dekking van het depositogarantiestelsel; de rente over de hoofdsom in principe wél.

Indien bij betalingsonmacht van een kredietinstelling onvoldoende middelen resteren om aan de rekeninghouders van de betrokken instelling de gegarandeerde bedragen (geheel) te vergoeden, keert De Nederlandsche Bank tot aan voormelde maxima uit. Dit totaalbedrag wordt vervolgens door de banken volgens een omslagstelsel aan De Nederlandsche Bank vergoed.

Beleggerscompensatieregeling

Ondanks dat alle banken en beleggingsondernemingen in Nederland onder toezicht van DNB en AFM staan, kan een bank of beleggingsonderneming problemen krijgen met betalingen. In dat geval garandeert het beleggerscompensatiestelsel een minimum niveau van bescherming in het geval dat de bank of beleggingsonderneming niet kan voldoen aan haar verplichtingen die voortvloeien uit beleggingsdiensten verricht voor haar klanten. Het beleggerscompensatiestelsel geeft een garantie van maximaal € 20.000 per persoon per instelling.

u. Gebeurtenissen na balansdatum

Op 18 januari 2010 heeft juridische levering van het kantoorpand plaatsgevonden. Op 27 januari 2010 heeft BinckBank een additionele kapitaalstorting € 800.000 gedaan in TOM Holding B.V.

Overige gegevens

Aan: de Algemene Vergadering van Aandeelhouders
BinckBank N.V.

Accountantsverklaring

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de jaarrekening 2009 van BinckBank N.V. te Amsterdam gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening. De geconsolideerde jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde balans per 31 december 2009, winst- en verliesrekening, overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, kasstroomoverzicht en overzicht van mutaties in het eigen vermogen over 2009 alsmede uit een overzicht van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen. De vennootschappelijke jaarrekening bestaat uit de vennootschappelijke balans per 31 december 2009 en de vennootschappelijke winst- en verliesrekening over 2009 en het vennootschappelijke overzicht van mutaties in het eigen vermogen met de toelichting.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

Het bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met Titel 9 Boek 2 BW, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, invoeren en in stand houden van een intern beheersingssysteem relevant voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat, zodanig dat deze geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten bevat, het kiezen en toepassen van aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht. Dienovereenkomstig zijn wij verplicht te voldoen aan de voor ons geldende gedragsnormen en zijn wij gehouden onze controle zodanig te plannen en uit te voeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De keuze van de uit te voeren werkzaamheden is afhankelijk van de professionele oordeelsvorming van de accountant, waaronder begrepen zijn beoordeling van de risico's van afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten. In die beoordeling neemt de accountant in aanmerking het voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat relevante interne beheersingssysteem, teneinde een verantwoorde keuze te kunnen maken van de controlewerkzaamheden die onder de gegeven omstandigheden adequaat zijn maar die niet tot doel hebben een oordeel te geven over de effectiviteit van het interne beheersingssysteem van de vennootschap. Tevens omvat een controle onder meer een evaluatie van de aanvaardbaarheid van de toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van schattingen die het bestuur van de entiteit heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Oordeel betreffende de geconsolideerde jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van BinckBank

N.V. per 31 december 2009 en van het resultaat en de kasstromen over 2009 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met Titel 9 Boek 2 BW.

Oordeel betreffende de enkelvoudige jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de enkelvoudige jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van BinckBank N.V. per 31 december 2009 en van het resultaat over 2009 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende andere wettelijke voorschriften

Op grond van de wettelijke verplichting ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder f BW melden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Amsterdam, 18 februari 2010

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. N.G.D. Warmer RA

Statutaire bepalingen inzake prioriteitsaandelen (art. 15 en 21 van de statuten)

De rechten van de prioriteitsaandelen betreffen het opmaken van een niet-bindende voordracht voor de benoeming van de commissarissen en bestuur van de vennootschap en enkele andere rechtshandelingen. De prioriteitsaandelen zijn ondergebracht in de te Amsterdam gevestigde Stichting Prioriteit Binck. Het bestuur van deze Stichting, bestaande uit drie bestuursleden, wordt benoemd door de Raad van Commissarissen en het bestuur van de vennootschap.

De bestuursleden van de Stichting Prioriteit Binck zijn:
C.J.M. Scholtes
J.K. Brouwer
K.N. Beentjes

Statutaire bepalingen inzake winstbestemming (art. 32 van de statuten)

1. De vennootschap kan aan de aandeelhouders slechts uitkeringen doen voor zover het eigen vermogen van de vennootschap groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal van de vennootschap, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of statuten moeten worden aangehouden.
2. Allereerst wordt - indien en voorzover de winst dat toelaat - op de prioriteitsaandelen 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 blijkt een tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 105 lid 4 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek aan het vereiste van lid 1 van dit artikel is voldaan en mits na voorafgaande goedkeuring van de prioriteit. Uitkeringen als bedoeld in dit lid kunnen betaalbaar worden gesteld in geld, in aandelen in het kapitaal van de vennootschap of in verhandelbare rechten daarop.
6. De algemene vergadering kan besluiten om uitkeringen op aandelen anders dan tussentijdse uitkeringen als bedoeld in lid 5 van dit artikel (al dan niet ter keuze van aandeelhouders) in plaats van in geld, geheel of gedeeltelijk (al dan niet ter keuze van aandeelhouders) betaalbaar te stellen:
 - a. in gewone aandelen (desverlangd en indien mogelijk ten laste van de agioreserve) of verhandelbare rechten daarop, dan wel
 - b. in vermogenswaarden van- of verhandelbare vorderingsrechten op de vennootschap. Een besluit als bedoeld in de vorige zin kan slechts worden genomen op voorstel van het bestuur dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen. Een voorstel tot een besluit als bedoeld onder b zal eerst worden gedaan na overleg met Euronext Amsterdam N.V.
7. Op door de vennootschap verkregen aandelen in haar kapitaal en op aandelen waarvan de vennootschap certificaten houdt vindt geen uitkering ten behoeve van de vennootschap plaats.
8. Bij de berekening van de winstverdeling tellen de aandelen, waarop ingevolge het in lid 7 bepaalde geen uitkering ten behoeve van de vennootschap plaatsvindt, niet mee.
9. Uitkeringen waartoe is besloten, worden uiterlijk na veertien dagen betaalbaar gesteld. De vordering tot uitkering vervalt ten bate van de vennootschap door een tijdsverloop van vijf jaren te rekenen vanaf de dag van betaalbaarstelling.

Voorstel voor verwerking van het resultaat

Op voorstel van de Prioriteit wordt € 23.581.000 gereserveerd. Over het jaar 2009 is reeds een interimdividend uitgekeerd ter waarde van € 0,21 per aandeel. Het restant staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders. Voorgesteld wordt dit in de vorm van een slotdividend van € 0,31 per gewoon aandeel uit te keren.

De verwerking van het resultaat zal dan zijn als volgt:

	<i>x € 1.000</i>
Winst over 2009	47.161
Af: toegevoegd aan de overige reserves	(7.910)
Af: uitgekeerd interimdividend 2009	(15.670)
Ter beschikking van aandeelhouders	23.581

Dit voorstel is niet in de balans verwerkt.

Buitenlandse kantoren

BinckBank België

De Keyserlei 58
2018 Antwerpen
België
Telefoon +32 3 303 3133
www.binck.be

BinckBank France

102-106, rue Victor Hugo
92300-Levallois-Perret CEDEX
France
Telefoon +33 170 36 70 62
www.binck.fr

BinckBank Spain

Handelsnaam : Alex Beleggersbank Spanje
Urbanizacion Marbella Real, local 15
Carretera de Cadiz, km 178,7
29602 Marbella
Malaga
Spain
Telefoon +34 952 92 4011
www.alexspanje.com

Belangrijke dochterondernemingen

Bewaarbedrijf BinckBank B.V.

Vijzelstraat 20
1017HK Amsterdam
Telefoon (020) 522 03 30

Syntel Beheer B.V.

Reeuwijkse Poort 114
2811MX Reeuwijk
Telefoon (0182) 398 888
www.syntel.nl

Directie:
H. Krijgsman
P. Aartsen

Binck België N.V.

De Keyserlei 58
2018 Antwerpen
België
Telefoon +32 3 303 3133
www.binck.com/be/corporate/

Directie:
V. Germyns
G. Michaelidis
K.N. Beentjes
N. Bortot

Begrippen en ratio's

Agio reserve	Het gestorte kapitaal dat in aanvulling op de nominale waarde van de aandelen is gestort.
Basis indicator approach	Wanneer de vereiste solvabiliteit ter dekking van het operationeel risico gelijk is aan 15% van het driejaarsgemiddelde van de som van de jaarlijkse netto rentebaten en de jaarlijkse netto niet-rentebaten.
BIS ratio	Solvabiliteitsratio voor banken waarin aangegeven kapitaalbestanddelen zijn uitgedrukt als percentage van de risico gewogen activa. De minimum eis van 8% is door de Bank for International Settlements (BIS) vastgesteld.
Concentratierisico	Het risico dat het vermogen, resultaat of de continuïteit wordt bedreigd als gevolg van een eenzijdige samenstelling van portefeuilles.
Duration	De duration is de gewogen gemiddelde looptijd van kasstromen waarbij het gewicht van elke kasstroom wordt bepaald door het relatieve belang van die kasstroom.
Kredietrisico	Het risico van het niet nakomen van financiële of andere contractuele verplichting door een tegenpartij met negatieve effecten op het vermogen en resultaat.
Liquiditeitsrisico	Het risico om op korte termijn over onvoldoende liquide middelen te beschikken waardoor niet aan financiële verlichtingen kan worden voldaan.
Marktrisico	Het risico dat het vermogen, resultaat of de continuïteit wordt bedreigd door bewegingen in het niveau van en/of volatiliteit in marktprijzen.
Operationeel risico	Het risico dat het vermogen, resultaat of de continuïteit wordt bedreigd door ondoelmatige of onvoldoende doeltreffende procesinrichting dan wel procesuitvoering of externe gebeurtenissen.
Reële waarde	Het bedrag waarvoor een actief zou kunnen worden verhandeld of een verplichting zou kunnen worden afgewikkeld tussen ter zake goed geïnformeerde, tot een transactie bereide partijen die onafhankelijk zijn.
Renterisico	Het risico dat het vermogen, resultaat of de continuïteit wordt bedreigd als gevolg van beweging in het niveau van of in de volatiliteit van de rentestanden.
Risico gewogen activa	Activa gewogen voor kredietrisico, gebaseerd op het wegingspercentage dat wordt gebruikt in de reguliere rapportage aan De Nederlandsche Bank.
Solvabiliteit	Solvabiliteit is de mate waarin een bedrijf aan haar verplichtingen kan voldoen. Dit wordt uitgedrukt in een ratio (solvabiliteitsratio).

Solvabiliteitsratio	De solvabiliteitsratio geeft de verhouding weer tussen de aanwezige solvabiliteitsmarge en de wettelijke norm. Ofwel: aanwezige solvabiliteitsmarge gedeeld door de vereiste solvabiliteitsmarge (%).
Standardised Approach	Methode onder Bazel II voor de berekening van het operationeel risico en het kredietrisico bij de bank. Deze methode gaat uit van een gestandaardiseerde benadering waarbij de hoogte van een risicoweging van een post door de toezichthouder is voorgeschreven.
Stress test	In een stress test worden de financiële weerbaarheid van een financiële instelling geanalyseerd bij realistische doch sterke veranderingen in parameters die zeer belangrijk zijn voor de onderneming. Bijvoorbeeld, macro-economisch veranderingen, crises op financiële markten, verandering van wet- en regelgeving, verandering in liquiditeit in geld- en kapitaalmarkten.
Tier 1-vermogen	Ook wel kernkapitaal genoemd. Dit vermogen bestaat uit het volgestorte aandelenkapitaal, alle reserves exclusief herwaarderingsreserves, de ingehouden winsten, het eventuele belang van derden en de door De Nederlandsche Bank gedefinieerde innovatieve Tier-1 instrumenten. Goodwill en immateriële activa, met uitzondering van gekochte en in eigen beheer ontwikkelde software voor eigen gebruik en deelnemingen >10% in financiële instellingen, worden op het Tier 1-vermogen in mindering gebracht.
Toetsingsvermogen	De financieringsbronnen die, op grond van de regelgeving van de toezichthouder, in aanmerking worden genomen voor de berekening van Tier 1-, Tier 2- en Tier 3-kapitaal.
Valutarisico	Het risico dat het vermogen, resultaat of de continuïteit wordt bedreigd als gevolg van bewegingen in het niveau of in de volatiliteit van wisselkoersen.

Deze pagina is met opzet leeg gelaten.

BinckBank N.V.
Vijzelstraat 20
1017 HK Amsterdam

Correspondentieadres
Postbus 15536
1001 NA Amsterdam

Telefoon: +31 (0)20 606 26 66
Fax: +31 (0)20 320 41 76

Internet: www.binck.com

BinckBank N.V., gevestigd te Amsterdam, Handelsregister K.v.K. Amsterdam,
nummer 33 16 22 23.

Investor Relations
Telefoon: +31 (0)20 522 03 72
Email: IR@binck.com

Colofon

Coördinatie en productie
Imprima (Nederland) bv

Fotografie
Eveline Renaud, Amsterdam



BinckBank N.V.

Vijzelstraat 20
1017 HK Amsterdam

Postbus 15536
1001 NA Amsterdam

T 0800 235 24 625

F 020 320 41 76

E info@binck.nl

I www.binck.com