

# Jaarverslag 2008

|       | Bidvol | Bid          | Last  | Ask          | As |
|-------|--------|--------------|-------|--------------|----|
| 09:48 |        |              |       |              |    |
|       | 10     | <b>89,15</b> |       | <b>89,30</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 31     | <b>79,10</b> |       | <b>79,35</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 10     | <b>69,20</b> | 68,55 | <b>69,40</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 10     | <b>59,25</b> | 53,50 | <b>59,45</b> |    |
| 09:48 |        |              |       |              |    |
|       | 10     | <b>49,40</b> | 48,60 | <b>49,55</b> |    |
| 09:47 |        |              |       |              |    |
|       | 10     | <b>39,60</b> |       | <b>39,75</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 20     | <b>29,90</b> |       | <b>30,15</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 20     | <b>25,15</b> | 24,50 | <b>25,35</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 141    | <b>20,55</b> | 20,45 | <b>20,80</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 11     | <b>16,25</b> | 15,80 | <b>16,40</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 124    | <b>12,20</b> | 12,30 | <b>12,35</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 143    | <b>8,60</b>  | 8,60  | <b>8,75</b>  |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 79     | <b>5,60</b>  | 5,65  | <b>5,70</b>  |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 208    | <b>3,25</b>  | 3,25  | <b>3,40</b>  |    |
| 09:48 |        |              |       |              |    |
|       | 10     | <b>89,15</b> | 39,65 | <b>89,30</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 31     | <b>79,10</b> | 29,20 | <b>79,35</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 10     | <b>69,20</b> | 68,55 | <b>69,40</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 10     | <b>59,25</b> | 53,50 | <b>59,45</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 10     | <b>49,40</b> | 48,60 | <b>49,55</b> |    |
| 09:47 |        |              |       |              |    |
|       | 10     | <b>39,60</b> | 39,65 | <b>39,75</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 20     | <b>29,90</b> | 29,20 | <b>30,15</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 20     | <b>25,15</b> | 24,50 | <b>25,35</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 141    | <b>20,55</b> | 20,45 | <b>20,80</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 11     | <b>16,25</b> | 15,80 | <b>16,40</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 124    | <b>12,20</b> | 12,30 | <b>12,35</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 143    | <b>8,60</b>  | 8,60  | <b>8,75</b>  |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 79     | <b>5,60</b>  | 5,65  | <b>5,70</b>  |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 208    | <b>3,25</b>  | 3,25  | <b>3,40</b>  |    |
| 09:48 |        |              |       |              |    |
|       | 10     | <b>89,15</b> | 39,65 | <b>89,30</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 31     | <b>79,10</b> | 29,20 | <b>79,35</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 10     | <b>69,20</b> | 68,55 | <b>69,40</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 10     | <b>59,25</b> | 53,50 | <b>59,45</b> |    |
| 09:48 |        |              |       |              |    |
|       | 10     | <b>49,40</b> | 48,60 | <b>49,55</b> |    |
| 09:47 |        |              |       |              |    |
|       | 10     | <b>39,60</b> | 39,65 | <b>39,75</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 20     | <b>29,90</b> | 29,20 | <b>30,15</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 20     | <b>25,15</b> | 24,50 | <b>25,35</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 141    | <b>20,55</b> | 20,45 | <b>20,80</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 11     | <b>16,25</b> | 15,80 | <b>16,40</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 124    | <b>12,20</b> | 12,30 | <b>12,35</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 143    | <b>8,60</b>  | 8,60  | <b>8,75</b>  |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 79     | <b>5,60</b>  | 5,65  | <b>5,70</b>  |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 208    | <b>3,25</b>  | 3,25  | <b>3,40</b>  |    |



Jaarverslag 2008  
BinckBank N.V.

|       | Bidvol | Bid          | Last  | Ask          | As |
|-------|--------|--------------|-------|--------------|----|
| 09:48 |        |              |       |              |    |
|       | 10     | <b>89,15</b> |       | <b>89,30</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 31     | <b>79,10</b> |       | <b>79,35</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 10     | <b>69,20</b> | 68,55 | <b>69,40</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 10     | <b>59,25</b> | 53,50 | <b>59,45</b> |    |
| 09:48 |        |              |       |              |    |
|       | 10     | <b>49,40</b> | 48,60 | <b>49,55</b> |    |
| 09:47 |        |              |       |              |    |
|       | 10     | <b>39,60</b> |       | <b>39,75</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 20     | <b>29,90</b> |       | <b>30,15</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 20     | <b>25,15</b> | 24,50 | <b>25,35</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 141    | <b>20,55</b> | 20,45 | <b>20,80</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 11     | <b>16,25</b> | 15,80 | <b>16,40</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 124    | <b>12,20</b> | 12,30 | <b>12,35</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 143    | <b>8,60</b>  | 8,60  | <b>8,75</b>  |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 79     | <b>5,60</b>  | 5,65  | <b>5,70</b>  |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 208    | <b>3,25</b>  | 3,25  | <b>3,40</b>  |    |
| 09:48 |        |              |       |              |    |
|       | 10     | <b>89,15</b> | 39,65 | <b>89,30</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 31     | <b>79,10</b> | 29,20 | <b>79,35</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 10     | <b>69,20</b> | 68,55 | <b>69,40</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 10     | <b>59,25</b> | 53,50 | <b>59,45</b> |    |
| 09:48 |        |              |       |              |    |
|       | 10     | <b>49,40</b> | 48,60 | <b>49,55</b> |    |
| 09:47 |        |              |       |              |    |
|       | 10     | <b>39,60</b> | 39,65 | <b>39,75</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 20     | <b>29,90</b> | 29,20 | <b>30,15</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 20     | <b>25,15</b> | 24,50 | <b>25,35</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 141    | <b>20,55</b> | 20,45 | <b>20,80</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 11     | <b>16,25</b> | 15,80 | <b>16,40</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 124    | <b>12,20</b> | 12,30 | <b>12,35</b> |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 143    | <b>8,60</b>  | 8,60  | <b>8,75</b>  |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 79     | <b>5,60</b>  | 5,65  | <b>5,70</b>  |    |
| 09:49 |        |              |       |              |    |
|       | 208    | <b>3,25</b>  | 3,25  | <b>3,40</b>  |    |

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

In dit jaarverslag wordt regelmatig gesproken over BinckBank. Hiermee wordt bedoeld BinckBank N.V. Wanneer wordt gesproken over Alex Beleggersbank, dan wordt bedoeld het voormalig onderdeel van Coöperatieve Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. ('Rabobank') welke BinckBank N.V. in 2007 heeft overgenomen. Wanneer wordt gesproken over Alex dan wordt bedoeld het label waaronder de Alex Beleggersbank dienstverlening wordt aangeboden. Met Syntel wordt bedoeld dochteronderneming Syntel B.V.

Jaarlijks volgen wij voor de illustratie van het jaarverslag de route van een effectenbeurs naar BinckBank, via belangrijke (historische) stedelijke monumenten. Ook in 2008 hebben wij dit thema weer laten terugkeren in het jaarverslag. Hiervoor volgen wij de route van BinckBank naar de effectenbeurs, via belangrijke stedelijke monumenten. Daarmee symboliseren wij de verbinding die onze klanten hebben met de beurs via BinckBank. Vorige jaren bevonden wij ons in Amsterdam en Antwerpen, waar respectievelijk onze hoofdvestiging zich bevindt en waar ons Belgische bijkantoor is gevestigd. Dit jaar brachten wij dezelfde route in kaart in Parijs, vestigingsplaats van ons Franse bijkantoor. Wij begonnen bij het Franse bijkantoor van 1 BinckBank. Wij vervolgden onze route via 2 La Défense naar 3 de Arc de Triomphe. Via 4 de Eiffeltoren, gefotografeerd vanaf de Trocadéro, namen wij 5 de Pont Alexandre III over de Seine en vervolgden wij onze weg naar 6 het Louvre. Wij eindigden bij 7 Le Palais Brongniart, het oude Beursgebouw. De mensen op de foto's zijn onze collega's van het bijkantoor in Parijs.



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](http://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](mailto:IR@binck.com)

#### Colofon

Coördinatie en productie  
Imprima (Nederland) bv

Fotografie  
Eveline Renaud, Amsterdam

# Inhoud

|   |     |
|---|-----|
| <b>BinckBank in het kort</b> .....                          | 2   |
| Profiel BinckBank .....                                     | 3   |
| Kerncijfers .....   | 4   |
| Bericht van de bestuursvoorzitter .....                     | 8   |
| Belangrijke gebeurtenissen in 2008 .....                    | 10  |
| Het aandeel BinckBank N.V. ....                             | 11  |
| Visie, missie, strategie en doelstellingen .....            | 16  |
| Sterkten, zwakten, kansen en bedreigingen .....             | 19  |
| <b>Verslag van het bestuur</b> .....                        | 21  |
| Bestuursverslag over het jaar 2008 .....                    | 22  |
| Risicobeheer onder Bazel II en Pijler III toelichting ..... | 32  |
| In control-verklaring .....                                 | 52  |
| Personeel en Organisatie .....                              | 54  |
| Maatschappelijk verantwoord ondernemen .....                | 58  |
| <b>Bericht van de Ondernemingsraad</b> .....                | 59  |
| <b>CV's</b> .....   | 61  |
| CV's BinckBank bestuur .....                                | 62  |
| CV's BinckBank Raad van Commissarissen .....                | 66  |
| <b>Verslag van de Raad van Commissarissen</b> .....         | 69  |
| <b>Corporate governance</b> .....                           | 75  |
| Inleiding .....   | 76  |
| Juridische structuur .....                                  | 77  |
| Het bestuur .....   | 78  |
| Raad van Commissarissen .....                               | 78  |
| Hoofdpijnen remuneratierapport over 2008 .....              | 79  |
| Naleving van de Nederlandse Corporate Governance Code ..... | 83  |
| De Raad van Commissarissen .....                            | 84  |
| Beschermingsconstructies .....                              | 85  |
| Besluit artikel 10 overnamerichtlijn .....                  | 85  |
| <b>Jaarrekening 2008</b> .....                              | 87  |
| <b>Overige gegevens</b> .....                               | 166 |
| <b>Begrippen en ratio's</b> .....                           | 170 |



BinckBank in het kort

# Profiel BinckBank

BinckBank is een full-service online bank voor beleggers, met een Europese Top-5 positie. Als online broker bieden wij onze klanten snelle en goedkope toegang tot alle belangrijke financiële markten ter wereld. Bovendien bieden wij als vermogensbank ondersteuning aan onze klanten bij het beheer van hun vermogen door middel van online advies- en vermogensbeheerdiensten en online sparen. Aan onze professionele klanten bieden wij naast snelle en goedkope orderexecutie ook de administratieve verwerking van effecten- en geldtransacties door middel van een insourcing variant (BPO), dan wel via het licenseren van desbetreffende software.

BinckBank is de grootste, onafhankelijke Nederlandse online bank voor beleggers met een beursnotering aan NYSE Euronext Amsterdam. De onderneming heeft vestigingen in Nederland, België, Frankrijk en Spanje en heeft 559 medewerkers in dienst per 31 december 2008 (ultimo 2007: 481).

BinckBank is opgericht in 2000 en bedient ultimo 2008 293.236 beleggers en spaarders, waarvan 267.668 in Nederland, 22.486 in België en 3.082 in Frankrijk. De bedrijfsactiviteiten van BinckBank vinden plaats binnen de business units Retail en Professional Services.

## Retail

Retail biedt dienstverlening aan particuliere beleggers onder de labels Alex en Binck. Met het Binck label richten wij ons op de actieve en ervaren zelfstandig opererende belegger. Deze belegger bieden wij orderexecutie tegen zeer lage kosten in combinatie met een aantal faciliteiten zoals een beleggingsite die onder andere realtime 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 alles uit zijn vermogen wil halen. Daarvoor bieden wij een uitgebreide beleggingsite, een online spaarrekening en online advies- en vermogensbeheerproducten. Daarnaast verzorgen wij trainingen die onze klanten kunnen helpen beter te beleggen.

De labels Alex en Binck zijn in de afgelopen jaren meermaals door diverse onafhankelijke onderzoeksinstanties uitgeroepen tot 'beste' en 'goedkoopste' online broker van Nederland.

## Professional Services

Professional Services biedt dienstverlening aan vermogensbeheerders en banken. Met een online product nemen wij het volledige effecten-transactieproces en bijbehorende bancaire administratieproces – van orderuitvoering tot administratieve verwerking – uit handen van onze professionele klanten. Klanten van Professional Services kunnen kiezen voor een dienstverleningsovereenkomst met BinckBank of voor zelfstandig gebruik van de door Syntel geleverde software, waarbij de klant zelf zorgt voor de uitvoering van haar dienstverlening.

# Kerncijfers

|   | 2008             | 2007*           | Vershil %    |
|---|------------------|-----------------|--------------|
| <b>Klantgegevens</b>  |                  |                 |              |
| Aantal rekeninghouders  | 293.236          | 214.323         | 37%          |
| <i>Retail</i>   | 284.709          | 206.933         | 38%          |
| <i>Professional Services</i>  | 8.527            | 7.390           | 15%          |
| Aantal transacties  | 7.151.244        | 6.600.000       | 8%           |
| <i>Retail</i>   | 6.807.997        | 6.335.000       | 7%           |
| <i>Professional Services</i>  | 343.247          | 265.000         | 30%          |
| Toevertrouwd vermogen (€)   | 6.065.852.540    | 8.165.805.000   | (26)%        |
| <i>Retail</i>   | 5.001.484.037    | 6.855.821.000   | (27)%        |
| <i>Professional Services</i>  | 1.064.368.503    | 1.309.984.000   | (19)%        |
| <b>Geconsolideerde winst- en verliesrekening</b><br>(x € 1.000)       |                  |                 |              |
| Netto rentebaten  | 40.640           | 41.387          | (2)%         |
| Netto provisiebaten   | 101.181          | 110.942         | (9)%         |
| Overige baten   | 6.162            | 5.504           | 12%          |
| Resultaat uit beleggingen   | 1.230            | 286             | 330%         |
| Bijzondere waardeveranderingen op financiële instrumenten             | (205)            | (1.625)         | (87)%        |
| <b>Totale inkomsten uit operationele activiteiten</b>                 | <b>149.008</b>   | <b>156.494</b>  | <b>(5)%</b>  |
| Personeelskosten  | (38.443)         | (37.569)        | 2%           |
| Afschrijvingen  | (31.789)         | (3.188)         | 897%         |
| Overige operationele lasten   | (37.316)         | (33.956)        | 10%          |
| <b>Totaal lasten</b>  | <b>(107.548)</b> | <b>(74.713)</b> | <b>44%</b>   |
| <b>Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>                | <b>41.460</b>    | <b>81.781</b>   | <b>(49)%</b> |
| Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen               | 520              | 80              | 550%         |
| <b>Resultaat voor belastingen</b>                                     | <b>41.980</b>    | <b>81.861</b>   | <b>(49)%</b> |
| Belastingen   | (8.941)          | (16.637)        | (46)%        |
| <i>Belastingen %</i>  | 21%              | 20%             |              |
| <b>Resultaat na belastingen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</b> | <b>33.039</b>    | <b>65.224</b>   | <b>(49)%</b> |
| <b>Resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten</b>   | <b>106</b>       | <b>1.556</b>    | <b>(93)%</b> |
| <b>Nettoresultaat</b>   | <b>33.145</b>    | <b>66.780</b>   | <b>(50)%</b> |
| IFRS afschrijving   | 28.196           | -               |              |
| Fiscale goodwill afschrijving   | 2.792            | -               |              |
| <b>Gecorrigeerde nettowinst **</b>                                    | <b>64.133</b>    | <b>66.780</b>   | <b>(4)%</b>  |

\*) 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.

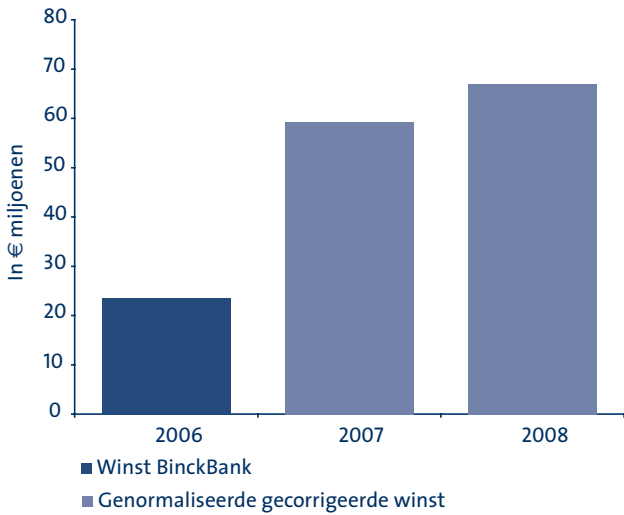
\*\*\*) Netto resultaat gecorrigeerd voor IFRS afschrijvingen en de belastingbesparing op het verschil tussen de fiscale en commerciële afschrijving van de bij acquisitie van Alex verworven immateriële activa en goodwill.

|   | 2008             | 2007*            | Vershil % |
|---|------------------|------------------|-----------|
| <b>Normalisatie gecorrigeerde nettowinst</b>                |                  |                  |           |
| (x € 1.000)   |                  |                  |           |
| Gecorrigeerde nettowinst**                                  | 64.133           | 66.780           | (4)%      |
| Eliminatie eenmalige belastingbete                          | -                | (4.310)          |           |
| Eliminatie integratiekosten Binck & Alex                    | 4.613            | -                |           |
| Eliminatie beëindigde bedrijfsactiviteiten                  | (106)            | (1.556)          |           |
| Genormaliseerde gecorrigeerde nettowinst                    | 68.640           | 60.914           | 13%       |
| <b>Gegevens per aandeel &amp; ratio's</b>                   |                  |                  |           |
| Winst per aandeel   | € 0,43           | € 0,98           |           |
| Gecorrigeerde winst per aandeel                             | € 0,83           | -                |           |
| Dividend per aandeel  | € 0,41           | € 0,21           |           |
| Cost / Income ratio   | 72%              | 48%              |           |
| C/I ratio exclusief IFRS afschrijving                       | 53%              | 48%              |           |
| C/I ratio exclusief IFRS afschrijving & integratiekosten    | 50%              | 48%              |           |
| <b>Balans</b>   |                  |                  |           |
| (x € 1.000)   |                  |                  |           |
| Kasmiddelen   | 39.289           | 9.522            |           |
| Bankiers  | 244.412          | 422.028          |           |
| Financiële activa, investeringen                            | 1.578.224        | 1.398.662        |           |
| Immateriële en materiële activa                             | 387.556          | 413.356          |           |
| Overige activa  | 328.913          | 512.858          |           |
| Toevertrouwde middelen                                      | 1.747.699        | 1.772.822        |           |
| Financiële passiva, voorzieningen en overige verplichtingen | 353.054          | 516.788          |           |
| Eigen vermogen  | 477.641          | 466.816          |           |
| <b>Balanstotaal</b>   | <b>2.578.394</b> | <b>2.756.426</b> |           |

\*) 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.

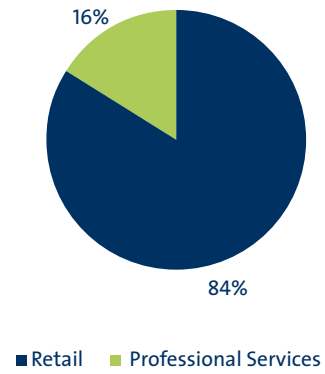
\*\*) Netto resultaat gecorrigeerd voor IFRS afschrijvingen en de belastingbesparing op het verschil tussen de fiscale en commerciële afschrijving van de bij acquisitie van Alex verworven immateriële activa en goodwill.

Winst BinckBank\*

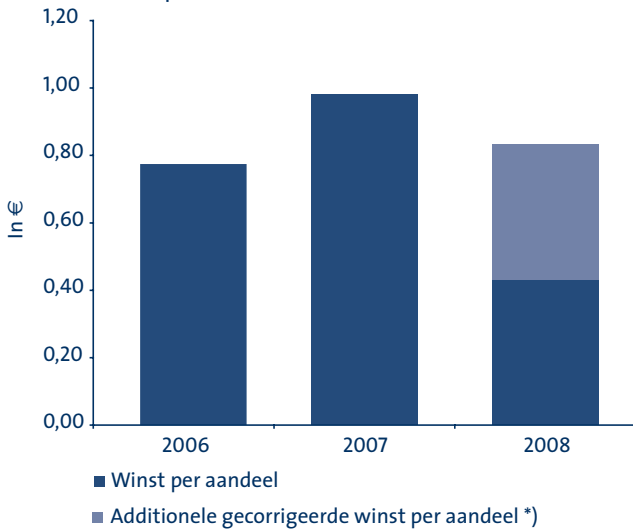


\* De vergelijkende cijfers over 2007 hebben betrekking op de pro forma gecombineerde resultaten van BinckBank en Alex. Hierbij zijn de gerapporteerde resultaten van Binck en Alex bij elkaar gevoegd.

Resultaat voor belasting per bedrijfsonderdeel

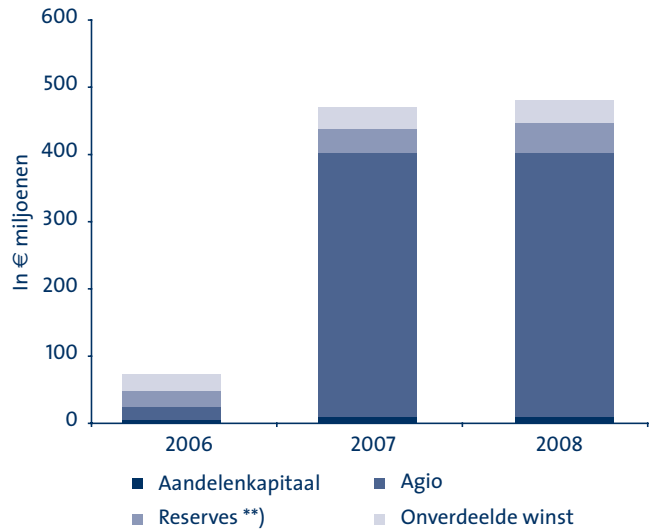


Winst per aandeel



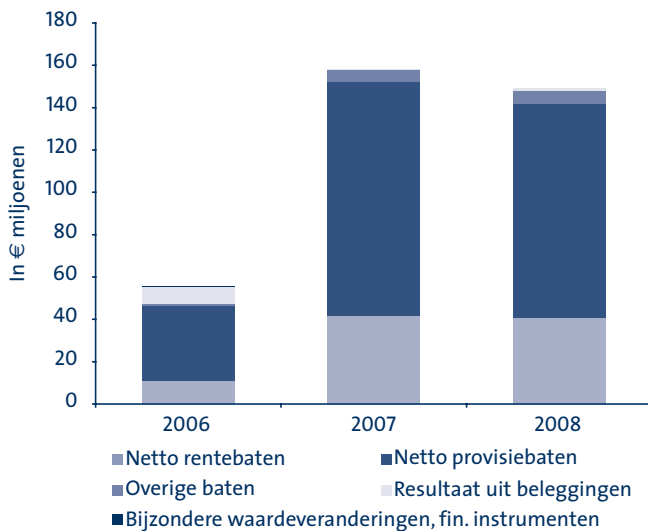
\* Resultaat gecorrigeerd voor IFRS afschrijvingen en de belastingbesparing op het verschil tussen de fiscale en commerciële afschrijving van de acquisitie van Alex verworven immateriële activa en goodwill.

Ontwikkeling eigen vermogen BinckBank



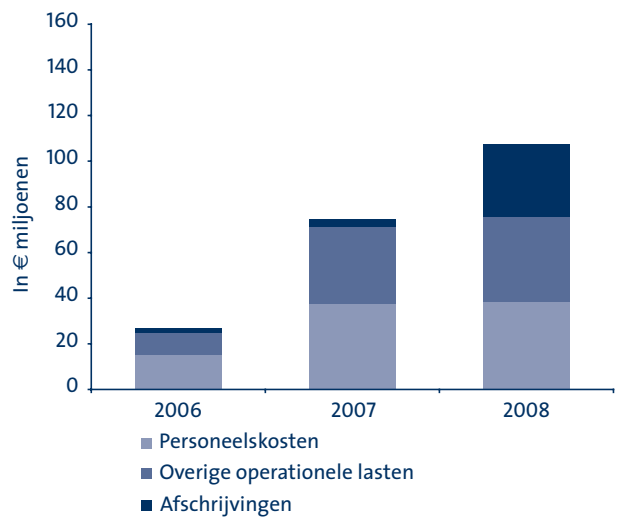
\*\* De ingekochte eigen aandelen zijn in mindering gebracht op de reserves voor presentatiedoelinden

Verdeling baten Binckbank \*



\* 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.

Verdeling lasten Binckbank \*





| Resultaat per segment<br>(x € 1.000)                                    | 2008             | 2007*           | Vershil %    |
|---|------------------|-----------------|--------------|
| Netto rentebaten  | 40.640           | 41.387          | (2)%         |
| <i>Retail</i>   | 37.187           | 39.106          | (5)%         |
| <i>Professional Services</i>  | 3.453            | 2.281           | 51%          |
| Netto provisiebaten   | 101.181          | 110.942         | (9)%         |
| <i>Retail</i>   | 92.981           | 103.407         | (10)%        |
| <i>Professional Services</i>  | 8.200            | 7.535           | 9%           |
| Overige baten   | 6.162            | 5.504           | 12%          |
| <i>Retail</i>   | 960              | -               | 100%         |
| <i>Professional Services</i>  | 5.202            | 5.504           | (5)%         |
| Resultaat uit beleggingen   | 1.230            | 286             | 330%         |
| <i>Retail</i>   | 933              | 286             | 226%         |
| <i>Professional Services</i>  | 297              | -               | 100%         |
| Bijzondere waardeveranderingen op financiële Instrumenten               | (205)            | (1.625)         | (87)%        |
| <i>Retail</i>   | (205)            | (1.625)         | (87)%        |
| <i>Professional Services</i>  | -                | -               |              |
| <b>Totale inkomsten uit operationele activiteiten</b>                   | <b>149.008</b>   | <b>156.494</b>  | <b>(5)%</b>  |
| <i>Retail</i>   | <b>131.856</b>   | <b>141.174</b>  | <b>(7)%</b>  |
| <i>Professional Services</i>  | <b>17.152</b>    | <b>15.320</b>   | <b>12%</b>   |
| Personeelskosten  | (38.443)         | (37.569)        | 2%           |
| <i>Retail</i>   | (30.992)         | (29.479)        | 5%           |
| <i>Professional Services</i>  | (7.451)          | (8.090)         | (8)%         |
| Afschrijvingen  | (31.789)         | (3.188)         | 897%         |
| <i>Retail</i>   | (31.157)         | (2.455)         | 1169%        |
| <i>Professional Services</i>  | (632)            | (733)           | (14)%        |
| Overige operationele lasten   | (37.316)         | (33.956)        | 10%          |
| <i>Retail</i>   | (34.686)         | (32.200)        | 8%           |
| <i>Professional Services</i>  | (2.630)          | (1.756)         | 50%          |
| <b>Totale operationele uitgaven</b>                                     | <b>(107.548)</b> | <b>(74.713)</b> | <b>44%</b>   |
| <i>Retail</i>   | <b>(96.835)</b>  | <b>(64.134)</b> | <b>51%</b>   |
| <i>Professional Services</i>  | <b>(10.713)</b>  | <b>(10.579)</b> | <b>1%</b>    |
| <b>Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten (voor belasting)</b> | <b>41.460</b>    | <b>81.781</b>   | <b>(49)%</b> |
| <i>Retail</i>   | <b>35.021</b>    | <b>77.040</b>   | <b>(55)%</b> |
| <i>Professional Services</i>  | <b>6.439</b>     | <b>4.741</b>    | <b>36%</b>   |
| <b>Cost / income ratio's</b>  |                  |                 |              |
| Cost Income ratio   | 72%              | 48%             |              |
| C/I ratio Retail  | 73%              | 45%             |              |
| C/I Professional Services   | 62%              | 69%             |              |

\*) 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.

# Bericht van de bestuursvoorzitter

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

Op ons achtste bestaansjaar kijk ik terug met gemengde gevoelens. BinckBank heeft immers mijns inziens een goed resultaat behaald in één van de slechtste beursjaren ooit. De kredietcrisis lijkt echter aan te houden, ook al door de volle aandacht die het fenomeen dagelijks in de media krijgt; elke dag weer wordt een keur aan deskundigen, professionals, handelaren, analisten en vele andere bloedgroepen aan het woord gelaten. Bij BinckBank hebben wij ons verre gehouden van de camera's en de podia als het hierom ging. Niet alleen omdat wij denken dat de financiële consument niet zit te wachten op nóg een mening, maar ook omdat wij onze tijd beter kunnen besteden aan de groei van onze onderneming en ondersteuning van onze klanten in deze heftige beurstijden. Dat is naar mijn mening de enige manier waarop wij aandeelhouders en klanten kunnen bewijzen dat zij op BinckBank mogen blijven rekenen, ook in een kredietcrisis.

Het jaar 2008 was een jaar van uitdagingen en hard werken. Door het nimmer aflatende enthousiasme en de werklust van onze medewerkers, maar zeker ook door de loyaliteit van onze klanten die het soms zwaar te verduren hadden in deze barre beurstijden, is 2008 een succesvol jaar geworden. Met trots zagen wij dat de voormalige concurrenten BinckBank en Alex Beleggersbank het nu samen opnamen tegen een nieuwe gemeenschappelijke vijand: de kredietcrisis. Wij zijn onze klanten en collega's zeer dankbaar voor hun vertrouwen en toewijding.

Het negatieve beurs sentiment liet ons aandeel helaas niet onberoerd. De koers van het aandeel BinckBank is meegezogen in de negatieve stemming op de beurs, vooral vanwege het feit dat het aandeel valt in de categorie financial en small cap. Het aandeel BinckBank had daar fors onder te leiden. Wij streven voortdurend naar het bieden van aandeelhouderswaarde door groei van de onderneming en daarmee winst, gecombineerd met het uitkeren van een aantrekkelijk dividend. Als teken van commitment aan onze aandeelhouders en uit hoofde van de sterke kapitaalspositie van BinckBank, zijn wij in het midden van de kredietcrisis gestart met een

aandeleninkoopprogramma. Naast groei van de onderneming en ontwikkeling van de financiële resultaten, dient dit programma de koers van ons aandeel verder te ondersteunen.

De focus van BinckBank ligt op verdere groei van de onderneming door middel van maximalisering van de klanttevredenheid; op basis van maximale klanttevredenheid willen wij groei van het aantal klanten en de door hen uitgevoerde transacties bewerkstelligen en aldus creëren wij hiermee aandeelhouderswaarde voor beleggers in BinckBank. In 2008 hebben wij daarom onder andere stevig ingezet op het aanbieden van een concurrerende online spaarrekening, zijn wij gestart met onze Franse dienstverlening, zijn wij begonnen met de BPO-dienstverlening, is Alex Bottomline geïntroduceerd, ontwikkelden wij (online) Alex Academy trainingen om onze klanten beter te leren omgaan met risico's en hebben wij op aangeven van onze klanten onze dienstverlening en producten verder verbeterd. Mede hierdoor zijn Alex en Binck in 2008 wederom uitgeroepen tot beste online broker van Nederland in verschillende relevante door externe partijen uitgevoerde onderzoeken.

BinckBank heeft in 2008 een gecorrigeerde nettowinst geboekt van € 64,1 miljoen (€ 0,83 per aandeel). Terwijl de marktomstandigheden in 2008 duidelijk slechter waren dan in 2007 groeide het aantal rekeninghouders van 214.323 (ultimo 2007) naar 293.236 per 31 december 2008, een groei van 37%. Ook het aantal verwerkte transacties steeg met 8% tot ruim 7,1 miljoen. Er zijn maar weinig financiële instellingen die een dergelijke groei van hun klantenbestand kunnen laten zien. Het goede financiële resultaat is mede behaald door realisatie van synergievoordelen uit de samenvoeging met Alex Beleggersbank en voortdurende focus op kostenbeheersing.

Tot slot richt ik graag nog een persoonlijk woord tot u. Tijdens de aandeelhoudersvergadering op 28 april 2009 zal ik mijn functie overdragen aan mijn beoogde opvolger Koen Beentjes en afscheid nemen van BinckBank. Kalo Bagijn, Hanneke Nieuwenhuis, Pim Bertens en ikzelf richtten BinckBank op in 2000 en tot en met de dag van vandaag heb ik met intens

plezier aan de groei van de onderneming gewerkt. Inmiddels is de organisatie toe aan een nieuwe generatie bestuurders die dit bedrijf naar een volgende (internationale) fase kunnen brengen. In 2006 nam Pieter Aartsen de leiding over de nieuwe Business Unit Professional Services op zich. Zijn specifieke ervaring op dit gebied heeft geleid tot forse groei van deze business unit, uitbreiding met BPO-dienstverlening en heeft de weg geopend naar nieuwe mogelijkheden met het best execution service initiatief. Eind 2007 versterkte Evert Kooistra onze gelederen als CFO, een nieuwe functie waar de organisatie aan toe was in een omgeving die steeds complexer aan het worden is. Nick Bortot, al sinds het begin bij BinckBank werkzaam en onder andere verantwoordelijk voor de succesvolle uitbouw naar België, trad in mei 2008 in de voetsporen van Kalo Bagijn met nieuwe plannen en een eigen bestuursstijl die aansluiten bij de omvang van de business unit Retail. Op 28 april 2009 zal Koen Beentjes de leiding overnemen als bestuursvoorzitter, als de aandeelhouders daarmee instemmen. Koen Beentjes is een zeer kundig bankier met een ING

Direct achtergrond en relevante internationale ervaring. Daarnaast beschikt BinckBank over zeer ervaren, deskundige en gemotiveerde managers in zowel de business units als de stafdiensten. Ik heb het genoeg gehad om met dit professionele team samen te werken en geconstateerd dat deze mensen over de juiste mix van bekwaamheid en enthousiasme beschikken om BinckBank door een toekomst vol belangrijke en nieuwe uitdagingen te leiden. In die wetenschap verlaat ik BinckBank enigszins geëmotioneerd maar met een gerust hart.



Thierry Schaap  
Bestuursvoorzitter



# Belangrijke gebeurtenissen in 2008

Jan



**10 januari**  
BinckBank kondigt aan het bestuur te zullen uitbreiden met CFO Evert Kooistra

**28 januari**  
De BPO dienstverlening aan Friesland bank gaat van start

 **Friesland Bank**

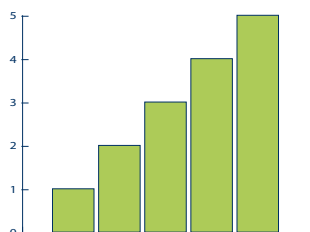
Feb

**Februari**  
Binck wordt uitgeroepen tot 'Beste broker overall' door IEX Netprofiler, op de voet gevolgd door Alex



Mrt

**3 maart**  
BinckBank maakt een recordwinst bekend over 2007



Mei

**6 mei**  
Nick Bortot (Retail) en Evert Kooistra (CFO) worden door de aandeelhouders benoemd tot statutair bestuurders. Mede oprichter Kalo Bagijn neemt afscheid van de onderneming



**6 mei**  
Naast een gecorrigeerde nettowinst van € 17,6 miljoen maakt BinckBank in haar eerste kwartaalbericht bekend dat de synergie- en operationele voordelen door de overname van Alex Beleggersbank hoger zijn en sneller bereikt zullen worden dan eerder verwacht

**30 mei**  
De laatste Trading activiteiten worden door middel van een Management Buy Out verzelfstandigd en de business unit Trading komt hiermee tot het einde

Jul

**24 juli**  
BinckBank en Optiver kondigen een samenwerkingsverband aan voor de oprichting van de eerste Best Execution Service in Nederland

 **optiver**

Jul



**25 juli**  
BinckBank maakt de benoeming van Koen Beentjes als COO en opvolger van Thierry Schaap bekend

**25 juli**  
BinckBank maakt in haar halfjaarbericht een gecorrigeerde nettowinst van € 31,4 miljoen bekend, ondanks een lastig beursklimaat

Sep

**September**  
Binck ontvangt de Gouden Stier voor beste internetbroker in 2008. Alex ontvangt de Gouden Stier voor beste beleggingsinstelling in 2008



**9 september**  
BinckBank lanceert de goedkoopste online broker van Frankrijk



**10 september**  
Alex start de Alex Academy Online

**29 september**  
In België wordt de 20.000e rekening geopend

**30 september**  
BinckBank start een inkoopprogramma voor eigen aandelen

Okt

**Oktober**  
Binck en Alex worden tot beste brokers uitgeroepen door Beursbulletin

**10 oktober**  
Door koersdalingen stappen veel beleggers in. BinckBank maakt forse stijging van het aantal nieuwe beleggersrekeningen bekend

**15 oktober**  
In Frankrijk wordt de 1.000e beleggersrekening geopend



**24 oktober**  
De derde kwartaalcijfers zijn sterk met een gecorrigeerde nettowinst van € 46,1 miljoen. BinckBank maakt tevens bekend dat er in de eerste drie weken van oktober net zo veel beleggersrekeningen zijn geopend als over het gehele derde kwartaal in 2008

Dec

**December**  
Binck wordt uitgeroepen tot 'Beste broker overall' door IEX Netprofiler, op de voet gevolgd door Alex

 **Consumentenbond**

# Het aandeel BinckBank N.V.

## Beursnotering

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 per 31 december 2008 van 2,83% van de index. De ISIN code van het aandeel luidt NL0000335578 (Reuters: BINCK AS, Bloomberg: BINCK NA). Het aandeel werd

in 2008 gevolgd door analisten van RBS, ING, Fortis, Kempen & Co, Petercam, Rabo Securities, SNS en Theodoor Gilissen Bankiers. Het totaal aantal uitstaande aandelen per 31 december 2008 bedraagt 76.040.066 met een bijbehorende marktkapitalisatie van € 420 miljoen (2007; € 779 miljoen). Vanaf 21 maart 2006 worden er ook opties op gewone aandelen BinckBank verhandeld.

## Kerngegevens aandeel BinckBank

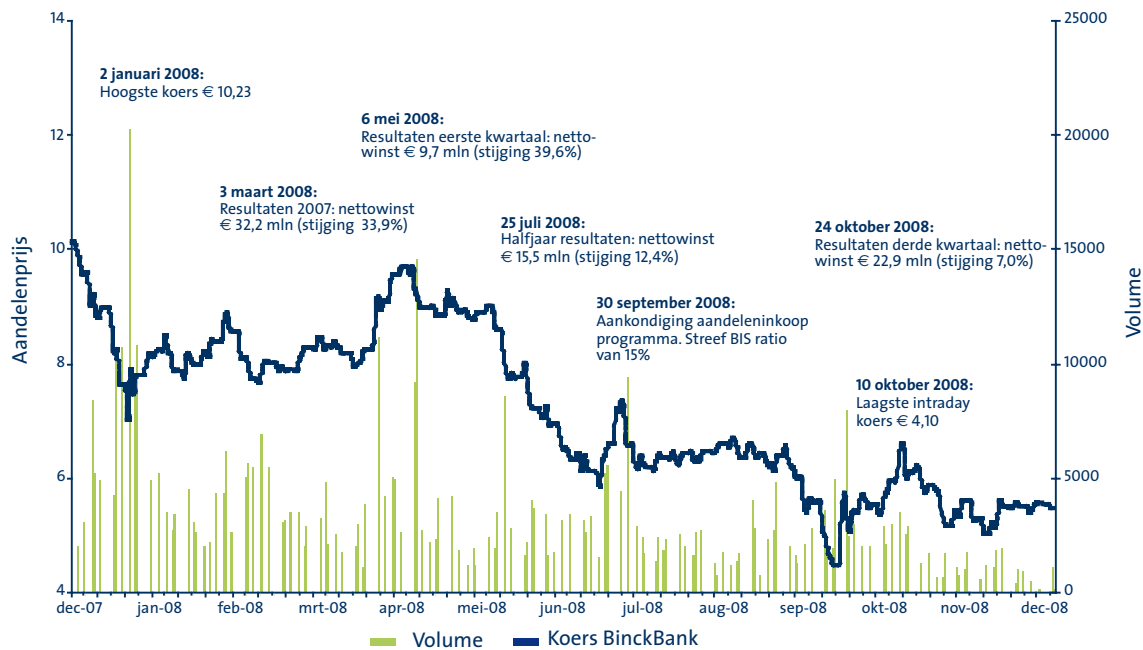
| Gegevens per aandeel BinckBank              | 2008   | 2007    | 2006    |
|---|--------|---------|---------|
| Winst per aandeel voortgezette activiteiten | € 0,43 | € 0,93  | € 0,76  |
| Winst per aandeel beëindigde activiteiten   | € 0,00 | € 0,05  | € 0,03  |
| Totale winst per aandeel                    | € 0,43 | € 0,98  | € 0,79  |
| Gecorrigeerde winst per aandeel             | € 0,83 |         |         |
| Dividend per aandeel *                      | € 0,41 | € 0,21  | € 0,30  |
| Intrinsieke waarde                          | € 6,20 | € 6,07  | € 2,31  |
| Slotkoers van het aandeel BinckBank NV      | € 5,45 | € 10,11 | € 11,00 |
| AEX index                                   | 246    | 516     | 495     |
| Koers/winst verhouding                      | 6,56   | 10,32   | 18,56   |

\* Onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders

| Aandelenkoers & volumes      | 2008       | 2007**     | 2006**     |
|------------------------------|------------|------------|------------|
| Openingskoers                | € 10,11    | € 11,00    | € 6,87     |
| Hoogste koers                | € 10,23    | € 12,53    | € 13,13    |
| Laagste koers                | € 4,10     | € 9,18     | € 6,45     |
| Slotkoers                    | € 5,45     | € 10,11    | € 11,00    |
| Totale omzet in stuks        | 90.492.493 | 86.815.383 | 94.480.425 |
| Hoogste dagomzet in stuks    | 2.287.767  | 3.041.189  | 2.322.616  |
| Laagste dagomzet in stuks    | 24.802     | 39.670     | 40.399     |
| Gemiddelde dagomzet in stuks | 353.486    | 332.626    | 370.511    |

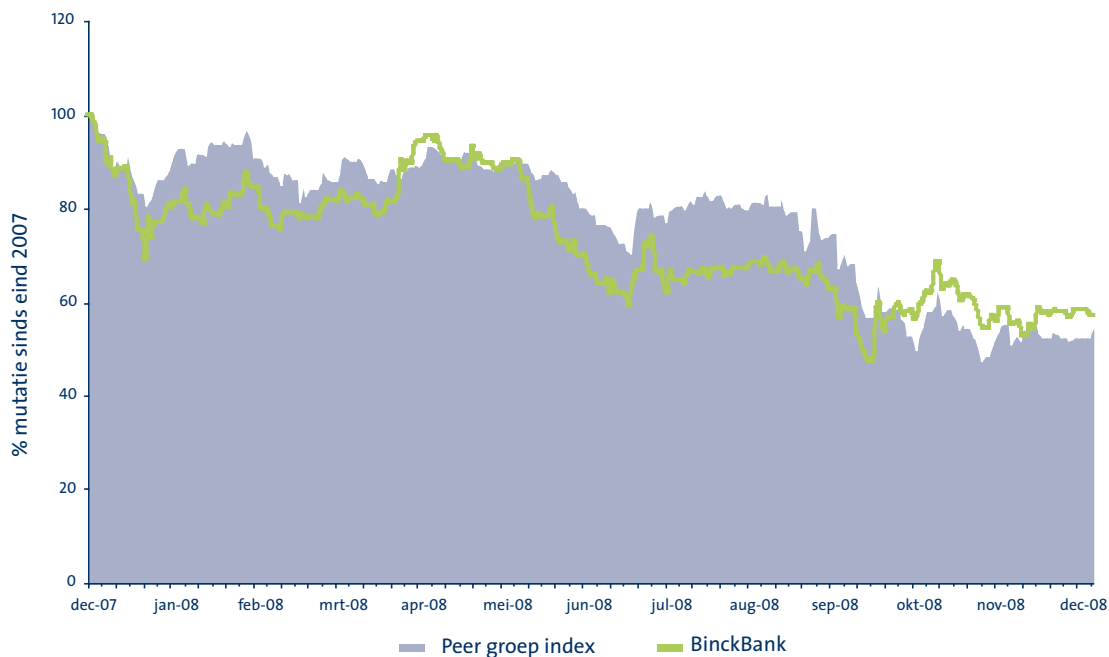
\*\* Historische koersen gecorrigeerd voor de claimemissie van 31-12-2007

## Het aandeel BinckBank in 2008



Om de relatieve prestatie van de onderneming te meten, is een peergroup 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), DAB Bank (Duitsland), Boursorama (Frankrijk), Comdirect (Duitsland), E\*trade Financial (Verenigde Staten), Nordnet Securities (Zweden), Optionspress (Verenigde Staten), Schwab (Verenigde Staten), Swissquote

(Zwitserland) en TD Ameritrade (Verenigde Staten). Ten opzichte van deze groep heeft BinckBank in 2008 bovengemiddeld gepresteerd met een vijfde plaats gemeten naar Total Shareholder Return (TSR).



## Het aandelenkapitaal

| Aandelenkapitaal  | 2008          | 2007          | 2006          |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Maatschappelijk aandelenkapitaal                        | 100.000.000   | 100.000.000   | 100.000.000   |
| Geplaatst aantal aandelen begin van het jaar            | 77.093.508    | 30.837.403    | 30.837.403    |
| Aantal aandelen geplaatst gedurende het jaar            | -             | 46.256.105    | -             |
| Aantal ingetrokken aandelen gedurende het jaar          | -             | -             | -             |
| Geplaatst aantal aandelen eind van het jaar             | 77.093.508    | 77.093.508    | 30.837.403    |
| Ingekochte eigen aandelen                               | 1.053.442     | 129.137       | 253.145       |
| Aantal prioriteitsaandelen                              | 50            | 50            | 50            |
| Gemiddeld aantal uitstaande aandelen gedurende het jaar | 76.870.870    | 32.829.886    | 30.551.278    |
| Marktkapitalisatie eind van het jaar                    | € 420.159.619 | € 779.415.366 | € 452.076.328 |

### Het aandeleninkoopprogramma

Op 30 september 2008 heeft BinckBank middels een persbericht bekend gemaakt een inkoopprogramma te starten ten aanzien van gewone aandelen BinckBank met als doel kapitaalvermindering. BinckBank streeft in haar kapitaalbeleid naar een solvabiliteitsratio ('BIS-ratio') in een range tussen de 12% en de 20%. Als onderdeel van haar kapitaalbeleid hanteert BinckBank een dividendbeleid, waarin in principe jaarlijks 50% van de gecorrigeerde nettowinst als dividend wordt uitgekeerd. Tevens heeft BinckBank in haar kapitaalbeleid bepaald dat extra kapitaal zal worden uitgekeerd aan de aandeelhouders in de vorm van dividend of inkoop van eigen aandelen als de BIS-ratio zich richting de 20% ontwikkelt. Met een BIS-ratio van 16,8% op 30 september 2008 besloot het bestuur, met goedkeuring van de Stichting Prioriteit Binck, tot het opstarten van een aandeleninkoopprogramma.

Wanneer de solvabiliteitsratio (BIS-ratio) onder de 15% zakt, zal de inkoop van eigen aandelen (tijdelijk) worden opgeschort tot het moment waarop weer voldoende solvabiliteitsruimte is ontstaan. De inkoop vindt plaats met inachtneming van de machtiging die de algemene vergadering van aandeelhouders van BinckBank op 6 mei 2008 aan het bestuur van BinckBank heeft verstrekt. Jaarlijks zal aan de aandeelhouders een nieuwe machtiging voor inkoop van aandelen worden verzocht.

### Uitvoering van het inkoopprogramma

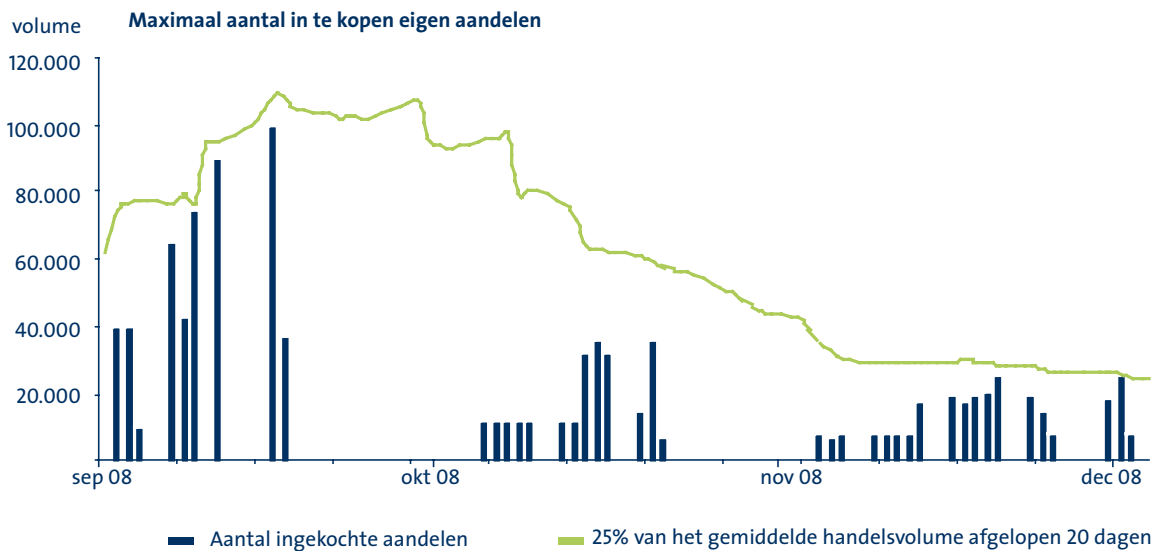
BinckBank heeft een overeenkomst met Fortis Bank Nederland B.V. ('Fortis') gesloten op basis waarvan Fortis onafhankelijk, derhalve zonder inmenging van BinckBank, uitvoering geeft aan het inkoopprogramma met inachtneming van het bepaalde in EU richtlijn 2273/2003 (Safe Harbour Rules). De afdeling Compliance houdt toezicht op de juiste uitvoering van het inkoopprogramma.

In de periode 1 oktober 2008 tot en met 31 december 2008 heeft BinckBank 1.024.580 aantal aandelen ingekocht tegen een gemiddelde inkoopprijs van € 5,39.

### Dividendbeleid

De statuten van BinckBank N.V. bepalen dat – indien en voorzover de winst dat toelaat – op de prioriteitsaandelen een bedrag wordt uitgekeerd van zes procent van de nominale waarde van die aandelen ( $50 \times \epsilon 0,10 \times 6\%$ ). De 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 door de Prioriteit 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 N.V., 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 ernaar dat een pay-out ratio van 50% van de gecorrigeerde nettowinst kan worden gerealiseerd.

### Dividendvoorstel 2008

Aan de aandeelhouders zal worden voorgesteld om een totaaldividend over het boekjaar 2008 in contanten uit te keren van € 0,41 per aandeel (50% van de gecorrigeerde nettowinst over 2008) onder inhouding van 15% dividendbelasting. Aangezien in augustus 2008 een interim dividend van € 0,20 in contanten per aandeel werd uitgekeerd, bedraagt het voorgestelde slotdividend € 0,21 in contanten per aandeel. De vennootschap zal geen stockdividend betalen. Onder voorbehoud van goedkeuring door de aandeelhouders op 28 april 2009, zal het aandeel op 30 april 2009 ex-dividend noteren. Betaling van het slotdividend vindt dan plaats op 6 mei 2009.

### Aandelenbezit

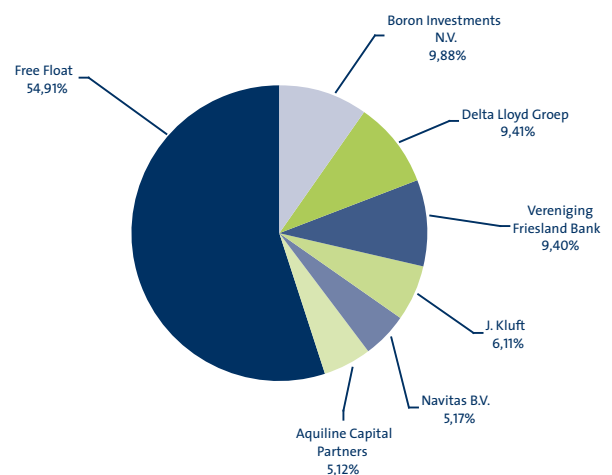
Op grond van de Wet op het financieel toezicht zijn zes aandeelhouders bekend met een belang boven de

5% per 31 december 2008. Het betreft Boron Investments N.V. (9,88%), Delta Lloyd Groep (9,41%), Vereniging Friesland Bank (9,40%), J. Klufft (6,11%), Navitas B.V. (5,17%) en Aquiline Capital Partners (5,12%). Het vrij verhandelbare percentage bedraagt 54,91%.

Ultimo 2008 beschikten de bestuursleden van BinckBank over de volgende aandelenposities:

- Thierry Schaap : 1.022.995 aandelen
- Nick Bortot : 39.280 aandelen
- Pieter Aartsen : 22.214 aandelen
- Evert Kooistra : 5.768 aandelen

### Aandeelhouders BinckBank





## Investor Relations

BinckBank hecht groot belang aan een goede relatie met investeerders en analisten en streeft daarbij naar optimale transparantie en consistentie in haar communicatie. Op de website [www.binck.com](http://www.binck.com) worden alle openbare publicaties met informatie over prestaties, strategie en activiteiten vanaf de verschijningsdatum op downloadbare wijze gepubliceerd. Daarnaast houdt het bestuur regelmatig presentaties voor analisten en beleggers. Ook onderhoudt BinckBank contacten met beleggers en analisten via gesprekken, presentaties en telefonische conferenties.

De agenda voor de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering wordt op de website [www.binck.com](http://www.binck.com) gepubliceerd. Gedrukte exemplaren van het jaarverslag kunnen bij de onderneming worden aangevraagd.

### Afdeling Investor Relations

Telefoon: 020 – 522 0372

Fax: 020 – 320 41 76

e-mail: [IR@binck.nl](mailto:IR@binck.nl)

## Financiële kalender 2009

|                    |                                |
|--------------------|--------------------------------|
| Dinsdag 28 april   | Vergadering van Aandeelhouders |
| Dinsdag 28 april   | Eerste kwartaalresultaten      |
| Donderdag 30 april | Ex-dividend                    |
| Dinsdag 5 mei      | Record date 2009               |
| Woensdag 6 mei     | Betaling dividend              |
| Maandag 27 juli    | Halfjaarcijfers 2009           |
| Dinsdag 28 juli    | Ex interim dividend            |
| Donderdag 30 juli  | Record date interim dividend   |
| Vrijdag 31 juli    | Betaling interim dividend      |
| Vrijdag 30 oktober | Derde kwartaalresultaten       |

# Visie, missie, strategie en doelstellingen

## Visie

### Groeimarkt internet beleggen

Het internet verschaft particuliere beleggers de mogelijkheid om zelfstandig, makkelijker, sneller en beter geïnformeerd te beleggen. Beleggen via internet biedt aldus grote voordelen tegenover de meer traditionele werkwijze (telefonisch en/of via accountmanager). De markt voor internet beleggen kan dan ook worden gekenmerkt als een groeimarkt. In verhouding zal die groei naar verwachting sterker zijn in de Europese landen ten zuiden van Nederland.

### Internet wijzigt concurrentieverhoudingen en stelt klant centraal

Internet heeft ook gezorgd voor scherpere verhoudingen tussen nieuwe en bestaande aanbieders. Het internet biedt enerzijds de mogelijkheid voor nieuwe spelers om een onderneming op te starten met relatief lage investeringen en de concurrentie aan te gaan met de gevestigde orde anderzijds. Via vergelijkingssites op het internet kunnen consumenten producten en diensten van nieuwe en bestaande partijen makkelijk vinden en vergelijken. Bovendien kunnen zij hierover van gedachten wisselen op online nieuwsgroepen. Deze mogelijkheden dragen in toenemende mate bij aan de rationele keuzes van consumenten op basis van prijs, kwaliteit of een combinatie daarvan, in plaats van keuzes op basis van een merknaam. Wij denken dat het imago van een onderneming daarom niet langer alleen wordt bepaald door marketing-campagnes, maar steeds meer ook door de ervaringen van consumenten die worden gepubliceerd op het internet. Klanttevredenheid gaat daarom steeds meer bijdragen aan de toekomstige groei van ondernemingen.

### Internet brokerage is hoog volume en lage prijs business (schaal)

Wij verwachten dat er op de (middellange) termijn een consolidatie zal gaan plaatsvinden tussen de aanbieders van online brokerage in Europa. Wij denken dat grotere partijen daarvoor ook grensoverschrijdend zullen acquireren zoals op kleinere schaal is gedaan door enkele Franse en Duitse partijen. Immers een groot transactievolume (meer schaal) zal uiteindelijk bijdragen tot lagere kosten per transactie, hetgeen nodig is om te kunnen blijven

concurreren op de langere termijn. Een soortgelijke ontwikkeling heeft zich afgespeeld op de meer volwassen Amerikaanse markt voor online brokerage.

### MiFID zorgt voor wijzigingen in de verhouding tussen beurs, liquidity provider en broker

De invoering van MiFID zal in de toekomst leiden tot een gewijzigde verhouding tussen beurs, liquidity provider en broker. Orders dienen te worden uitgevoerd tegen de beste prijs. Daartoe zullen alternatieve handelsplatformen en samenwerkingsverbanden tussen bovengenoemde partijen ontstaan.

### Particuliere klant zoekt een bank die de klant centraal stelt

Het financiële establishment heeft het vertrouwen van de particuliere financiële consument ernstig beschaamd. Deze consument gaat daarom op zoek naar betrouwbare aanbieders met transparante dienstverlening, waarbij de klant centraal staat in plaats van het eigenbelang van de aanbieder.

### Alle private banks zoeken naar outsourcing van effectenverkeer

Aangezien het proces dat gepaard gaat met de uitvoering en de administratieve verwerking van een effectentransactie vaak een kostbare en arbeidsintensieve aangelegenheid is voor banken, verwachten wij dat deze partijen in toenemende mate over zullen gaan op (goedkopere) uitbesteding van dit proces of het gebruik van nieuwe software. De kostenstijging wordt versterkt door toenemende regelgeving die een steeds complexere omgeving tot gevolg heeft en wijzigingen in systemen en processen vereist.

## Missie

BinckBank streeft naar maximale klanttevredenheid en wil daarmee een zo hoog mogelijke waarde creëren voor de aandeelhouders van BinckBank.

## Strategie

Wij willen onze klanten verbazen met een hoogwaardig kwalitatief product en buitengewone klantgerichtheid, tegen lage tarieven. Dit heeft permanent de hoogste prioriteit omdat wij daarmee bereiken dat onze klanten ambassadeurs worden voor onze dienstverlening en daarmee zorgen voor

klantengroei; 25% van onze nieuwe klanten opent een rekening bij Binck via een bestaande klant. Door ons te richten op een zo hoog mogelijke klanttevredenheid en aldus groei van ons klantenbestand, creëren wij aandeelhouderswaarde voor beleggers in BinckBank.

Wij hebben de ambitie om ons te ontwikkelen tot *dé Europese full service online bank voor beleggers*. Onze strategie is gebaseerd op de volgende vijf pijlers:

- I Verdere groei van bestaande dienstverlening uitgaande van een financieel schaalbaar business model ('transaction gathering' met volledig geautomatiseerde verwerking van transactiestromen)
- II Verbreding van activiteiten als bank binnen het beleggingsuniversum ('vermogensbank') en verdere uitbouw van BPO activiteiten binnen de divisie professional services
- III Internationale expansie op basis van agressieve pricing met vergelijkende reclame en in latere instantie verbreding van het productaanbod
- IV Voortdurende kostenbeheersing
- V Financieel behoudend solvabiliteits- en liquiditeitsbeleid en gericht op geleidelijke winstgroei

## Doelstellingen

### Operationele doelstellingen

Voor de business unit Retail willen wij ons marktleiderschap op het gebied van online beleggen in

Nederland behouden en groeien tot de grootste Europese full service online bank voor particuliere beleggers. Dat willen wij doen door middel van productverbetering en -verbreding. Met onze beoogde productverbreding richten wij ons op extra diensten voor beleggers zoals;

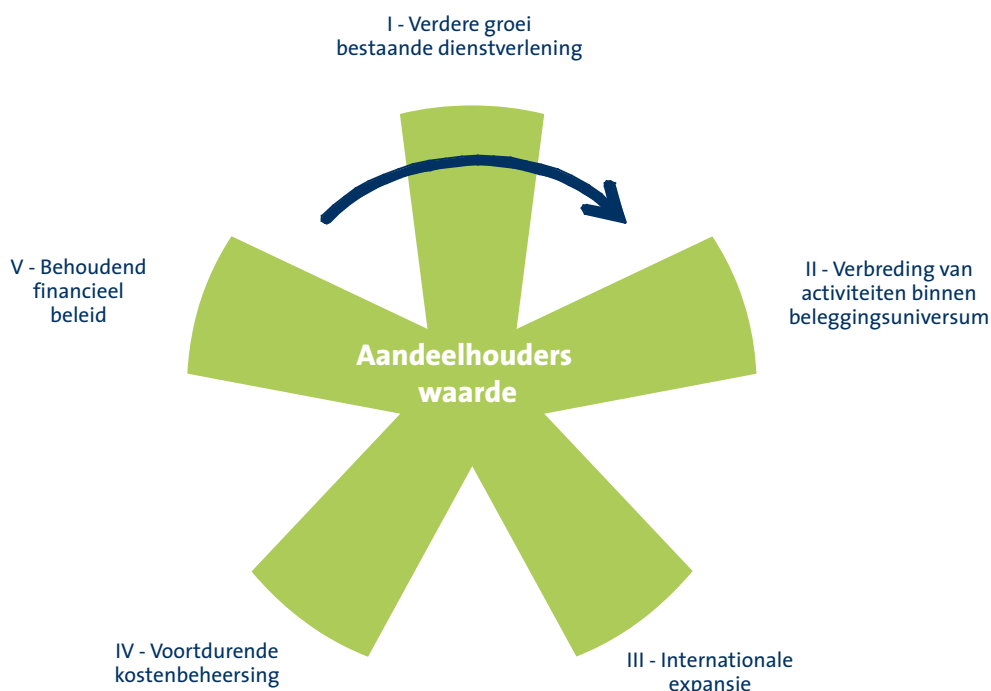
- online sparen
- online advies- en vermogensbeheer
- het inzetten van onze distributiekraft en
- het aanbieden van een beleggingsfondsen-supermarkt

Daarnaast willen wij in de business unit Professional Services groeien naar marktleiderschap op het gebied van diensten aan vermogensbeheerders in Nederland en België en streven wij naar groei van de dienstverlening voor banken met de insourcing van de uitvoering van effectenorders, effectenadministratie en effectengerelateerd betalingsverkeer (Business Processing Outsourcing) dan wel het licenseren van software. Ook willen wij ons verder ontwikkelen in de keten voor de uitvoering van effectentransacties door middel van ons nieuwe Best Execution Services initiatief.

Wij willen onze dienstverlening expanderen binnen Europa.

### Financiële randvoorwaarden van de strategie

Wij streven naar een geleidelijke groei van de winst per aandeel met een zeer behoudend kapitaalbeleid.



De ontwikkeling van onze winst per aandeel is voor een gedeelte afhankelijk van de ontwikkeling op de financiële markten. Dit is voor ons in principe een onbeïnvloedbare variabele. Echter door ons te concentreren op beïnvloedbare variabelen zoals het behalen van groei van het klantenbestand, bewerkstelligen van stringente kostenbeheersing, verbreding van ons productaanbod en BPO-dienstverlening beogen wij deze afhankelijkheid te verminderen.

In moeilijke marktomstandigheden zullen wij ondersteuning van de winstgevendheid laten prevaleren boven korte termijn groei. Hieruit vloeit voort dat het marketingbudget grotendeels variabel is en zal meebewegen met de behaalde financiële resultaten.

In ons kapitaalbeleid streven we naar een solvabiliteitsratio van minimaal 15% en een veilige liquiditeitspositie. Overvloedig kapitaal zal worden teruggegeven aan aandeelhouders door middel van dividend en een aandeleninkoopprogramma.

#### Doelstellingen

Op de middellange termijn (2 tot 4 jaar) streven wij naar:

|  | <b>Stand per<br/>31 december<br/>2008</b> |
|--|---|
| 1. 275.000 Nederlandse beleggingsrekeningen          | 202.787                                   |
| 2. 40.000 Belgische beleggingsrekeningen             | 22.486                                    |
| 3. 20.000 advies- en beheerrekeningen                | 8.136                                     |
| 4. Een totaal spaarvermogen van € 1,5 miljard        | € 861 miljoen                             |
| 5. Een totaal toevertrouwd vermogen van € 10 miljard | € 6,1 miljard                             |
| 6. Break-even niveau in Frankrijk                    |   |

# Sterkten, zwakten, kansen en bedreigingen

## Sterkten

De dienstverlening en producten van BinckBank worden al jaren als kwalitatief hoogstaand beoordeeld door klanten en onderzoeksbureaus en de labels Alex en Binck staan goed bekend als sterke merken. BinckBank heeft in Nederland de meeste ervaring op het gebied van online brokerage en heeft daarmee een zeer sterke marktpositie opgebouwd. Met deze ervaring kan in het buitenland lokale, landspecifieke dienstverlening worden opgezet zoals in België en Frankrijk is gebeurd. Door voortdurende focus op uitgaven en de wijze waarop de Europese expansie wordt vormgegeven heeft de onderneming een lage kostenbasis. Het business model van BinckBank is in financieel perspectief een zeer schaalbaar model, waardoor extra inkomsten zorgen voor toenemende winstgroei.

## Zwakten

Het vanuit financieel oogpunt gezien schaalbare business model van BinckBank behelst tevens dat de kostenbasis van de onderneming grotendeels vast is. Bij toenemend transactievolume is dat een groot voordeel, maar bij eventuele lagere inkomsten uit transacties is er beperkte ruimte om te corrigeren. De onderneming is vooralsnog in hoge mate afhankelijk van transactieopbrengsten, welke op zichzelf weer afhankelijk zijn van omstandigheden op de financiële markten. Daarnaast is BinckBank door de omvang van haar marktkapitalisatie en lage koers mogelijk kwetsbaar voor overnames. Ook voorziet de huidige kapitaalsbasis niet in voldoende ruimte voor overnames.

## Kansen

De huidige dienstverlening biedt ruimte voor verbreding en de onderneming is goed gepositioneerd voor organische groei binnen Europa. Vanwege het feit dat online brokerage door grootbanken vaak niet als kernactiviteit wordt beschouwd liggen er goede kansen in Europa. Datzelfde geldt voor de BPO-dienstverlening. Daarnaast biedt het Best Execution project in samenwerking met Optiver mogelijkheden om de kostprijs per transactie (beurskosten) verder naar beneden te brengen.

## Bedreigingen

Momenteel is een langdurige recessie als gevolg van de kredietcrisis de grootste bedreiging voor onze onderneming. Aanhoudend negatief sentiment kan immers zorgen voor terughoudendheid bij beleggers en buitengewone omstandigheden op de geldmarkt. Daarnaast kunnen toenemende concurrentie en prijsdruk een bedreiging vormen. Mogelijk kan een risico voortvloeien uit het niet slagen van de IT-integratie en gerelateerde front- en backoffice processen en de verdere groei van de Franse activiteiten. Tot slot is de operationele beheersing binnen een snel groeiend bedrijf als BinckBank in het algemeen gezien een risico.





Verslag van het bestuur

# Bestuursverslag over het jaar 2008

## Algemene gang van zaken in 2008

Ook in het jaar 2008 stond het aanbieden van optimale dienstverlening tegen zeer aantrekkelijke financiële voorwaarden aan bestaande klanten en de verdere groei van ons klantenbestand weer centraal. Daarnaast was onze aandacht gericht op de integratie van Alex Beleggersbank, verbetering van de beheersbaarheid van de organisatie, de introductie van de BPO-activiteiten, het opstarten van de Franse dienstverlening en de verdere groei van de Belgische activiteiten. In 2008 is bovendien afscheid genomen van de laatste aandelenhandelsactiviteiten voor eigen rekening, waarmee het risicoprofiel van de onderneming verder is verlaagd en meer managementaandacht kon worden geschonken aan de groei van de business units Retail en Professional Services. Ook dochteronderneming Syntel heeft in 2008 weer een bijzonder positieve bijdrage geleverd aan het resultaat. Vanzelfsprekend is ook aandacht besteed aan het beheersen van de gevolgen van de kredietcrisis voor BinckBank.

Door de overname van Alex Beleggersbank is BinckBank in omvang meer dan verdubbeld. Om beide organisaties te integreren en een nieuwe basis te leggen voor beheersbare groei in de toekomst werden vele veranderingen en verbeteringen aangebracht op organisatorisch, financieel, personeel en operationeel vlak. Gedurende het jaar werd bijvoorbeeld geïnvesteerd in verbetering en uitbreiding van de managementinformatie, een nieuw financieel administratiesysteem, de IT-uitwijkfaciliteiten en de kwaliteit van de personeelsbezetting. Deze maatregelen leggen een solide basis voor toekomstige groei. In het kader van ons streven naar verbreding en verbetering van het productaanbod werd veel aandacht besteed aan de lancering van online sparen, de BPO-dienstverlening, de ontwikkeling van de Franse dienstverlening en de lancering van de online Alex Academy. Met de introductie van de webversie van de Alex Academy kan een groter publiek worden aangesproken.

De MiFID regelgeving die eind 2007 van kracht werd, biedt kansen voor de oprichting van alternatieve marktplaatsen die een goed en goedkoop alternatief bieden voor bestaande beurzen. BinckBank zal in de toekomst gebruik gaan maken van die mogelijkheid

en is hiertoe in juli een samenwerkingsovereenkomst aangegaan met het toonaangevende handelsbedrijf Optiver voor de oprichting van een joint venture voor Best Execution Services. Deze service zal in 2009 van start gaan. Door gebruik te maken van beschikbare technologie van derden en de bestaande kennis en kunde van de joint venture partner creëert BinckBank de mogelijkheid voor een betere uitvoering van de orders van haar klanten. Niet alleen voldoet BinckBank hiermee optimaal aan de MiFID richtlijnen, maar dit initiatief zal in de toekomst bovendien significante kostenvoordelen opleveren voor de onderneming en daarmee de concurrentiepositie verder verbeteren.

Hoewel de wereld in 2008 in de ban van de kredietcrisis verkeerde en berichtgeving van vele financiële partijen slechts over verliezen repten, kon BinckBank over 2008 een sterke gecorrigeerde nettowinst bekendmaken van € 64,1 miljoen (€ 0,83 per aandeel). Dit positieve resultaat kwam tot stand door een forse stijging van het aantal nieuwe beleggersrekeningen, het feit dat bestaande BinckBank klanten actief bleven handelen in volatiele markten en de behaalde (kosten) synergievoordelen uit de overname van Alex Beleggersbank. De € 64,1 miljoen bevat integratiekosten van € 4,6 miljoen en een positieve bijdrage uit beëindigde bedrijfsactiviteiten van € 0,1 miljoen. Ter vergelijking, de nettowinst van Alex Beleggersbank over 2007 (€ 34,6 miljoen) opgeteld bij de nettowinst van BinckBank in 2007 (€ 32,2 miljoen; inclusief een eenmalige belastingbate van € 4,3 miljoen en een positieve bijdrage uit beëindigde bedrijfsactiviteiten van € 1,6 miljoen) zou tot een pro forma nettowinst over 2007 van de combinatie Alex en Binck van € 66,8 miljoen hebben geleid. Per saldo betekent dit een daling van de nettowinst in 2008 van € 2,7 miljoen (4%). Het – voor de genoemde eenmalige effecten – genormaliseerde resultaat bedraagt over boekjaar 2008 € 68,6 miljoen en over boekjaar 2007 € 60,9 miljoen. Per saldo is dit een stijging van € 7,7 miljoen (13%).

Omdat BinckBank zich uitsluitend richt op effecten-gerelateerde dienstverlening en een zeer behoudend uitzettingenbeleid toepast, waren afschrijvingen op de beleggingsportefeuille niet aan de orde in 2008. BinckBank behoudt haar solide kapitaalpositie die



haar in staat stelt om in navolging van het dividendbeleid jaarlijks 50% van de gecorrigeerde nettowinst als dividend uit te keren en tevens eigen aandelen in te kopen. In 2008 werden 1.024.580 eigen aandelen ingekocht. De ingekochte aandelen zullen worden ingetrokken waardoor het uitstaande aandelenkapitaal zal verminderen.

In 2008 veranderde ook de samenstelling van het bestuur van de onderneming. Medeoprichter Kalo Bagijn nam bij de aandeelhoudersvergadering op 6 mei 2008 afscheid en werd opgevolgd door Nick Bortot. Bovendien werd het bestuur versterkt met CFO Evert Kooistra. Tijdens de komende aandeelhoudersvergadering neemt de huidige bestuursvoorzitter en medeoprichter Thierry Schaap afscheid van de organisatie en zal, onder voorbehoud van goedkeuring door de aandeelhouders, worden opgevolgd door de huidige COO Koen Beentjes. Het bestuur heeft vertrouwen in de nieuwe samenstelling dat samen met reeds zittend bestuurder Pieter Aartsen goed is toegerust om BinckBank naar verdere successen in de toekomst te leiden. De beloning van het bestuur in 2008 wordt toegelicht in het bezoldigingsbeleid zoals beschreven vanaf pagina 79 van dit jaarverslag.

Ten opzichte van de lawine aan wijzigingen in 2007 (onder andere Wft, MiFID, IFRS, Bazel II) is 2008 op het gebied van nieuwe wet- en regelgeving relatief rustig geweest. Toch heeft de afdeling Finance & Control veel werk verricht om goed afgestemd te blijven op nieuwe regelgeving, vooral op het gebied van IFRS en Bazel II. Sinds de overname van Alex Beleggersbank bevindt BinckBank zich in een toenemend complexe omgeving.

Bij de uitvoering van haar activiteiten heeft BinckBank te maken met verschillende risico's. Om inzicht te krijgen in deze risico's en om de ontwikkeling daarvan te volgen, voert BinckBank jaarlijks een risicoanalyse uit. Het identificeren van risico's en het invoeren en aanpassen van relevante beheersmaatregelen is een continu proces binnen BinckBank. Het hoofdstuk 'Risicobeheer onder Bazel II en Pijler III toelichtingen' op pagina 32 van het jaarverslag en de 'In control-verklaring' op pagina 52 bevatten informatie over het risicobeheer van BinckBank en de mate waarin het BinckBank bestuur 'in control' is.

Conform het dividendbeleid van de onderneming, wordt tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders op 28 april 2009 voorgesteld om een slotdividend van € 0,21 in contanten uit te keren. Na goedkeuring van de vergadering ontvangen houders van BinckBank aandelen het dividend – onder inhouding van 15% dividendbelasting – op woensdag 6 mei 2009. Vanaf donderdag 30 april 2009 zullen de aandelen ex-dividend noteren.

### **BinckBank in de kredietcrisis**

Zelfs na bijna twee jaar kredietcrisis en vele gesneuvelde banken ontwikkelt BinckBank zich voorspoedig. BinckBank heeft nooit belegd in toxic obligaties (verzamelnaam voor obligaties met dubieus onderpand zoals de subprime hypotheek) en heeft ook geen impairments of bijzondere waardeverminderingen op de beleggingsportefeuille of behoefte aan herfinanciering van de onderneming. De kredietcrisis kreeg geen vat op de conservatief belegde portefeuille en de solvabiliteit van BinckBank. Helaas zal de ravage die de kredietcrisis op financiële markten teweeg heeft gebracht indirect ook BinckBank raken, zonder dat de onderneming daar zelf aan heeft bijgedragen. De crisis heeft bijvoorbeeld gevolgen voor de renteverhoudingen op de financiële markten en het beleggerssentiment op de beurzen. Maar de kredietcrisis biedt ook kansen. In 2008 steeg het aantal beleggende BinckBank klanten explosief; beleggers zagen kansen in de historisch lage stand van de koersen. Overheden en toezichthouders werken samen om een oplossing te zoeken voor de financiële problemen wat naar verwachting zal leiden tot stabilisatie van financiële markten.

### **Alex Beleggersbank acquisitie, integratie en synergiën**

In de wetenschap dat de Alex Beleggersbank overname officieel zou worden afgerond ultimo 2007, werd al direct na de aankondiging van de overname in oktober 2007 een integratieplan opgesteld, zodat de integratiewerkzaamheden direct na afronding konden worden gestart. Deze werkzaamheden betroffen het herbeleggen van de toevertrouwde middelen van Alex Beleggersbank, de opzet van een nieuwe organisatiestructuur, het ontvlechten van bepaalde door Alex Beleggersbank aan de Rabobank uitbestede activiteiten, de verhuizing en samenvoeging van personeelsafdelingen, de integratie van arbeidsvoorwaarden tussen medewerkers met voorwaarden gebaseerd op een Alex Beleggersbank

(CAO Rabobank) arbeidsovereenkomst en een BinckBank arbeidsovereenkomst, de integratie van processen en systemen en aanpassing c.q. verduidelijking van de positionering van het Alex en Binck label.

De toevertrouwde middelen van Alex Beleggersbank ter hoogte van € 1,2 miljard zijn op 31 december 2007 toegevoegd aan die van BinckBank en in de eerste zes weken van 2008 opnieuw belegd in overeenstemming met de BinckBank beleggingsstrategie. Het integratieplan voorzag in een snelle personele integratie binnen 100 dagen vanaf 2 januari 2008, met als doel snel duidelijkheid te creëren voor alle medewerkers over hun functie en rapportagelijnen binnen de nieuwe organisatie en de strategie van BinckBank. Wij zijn van mening dat de snelle personele integratie van cruciaal belang was om zo min mogelijk interne onrust te laten ontstaan. Op 1 februari 2008 werd de nieuwe organisatiestructuur en het locatiebeleid intern bekend gemaakt en op 1 april respectievelijk begin mei werden die volledig geïmplementeerd. De nieuwe managementstructuur bestaat uit een mix van BinckBank en Alex Beleggersbank medewerkers. In het eerste halfjaar van 2008 zijn de belangrijkste uitbestede processen vanuit de Rabobank losgemaakt en dit heeft geresulteerd in forse synergievoordelen. In het kader van de arbeidsvoorwaardenintegratie, is in de loop van 2008 een groot aantal medewerkers overgezet naar een standaard BinckBank arbeidscontract. Daarnaast is een nieuwe incentive regeling geïntroduceerd voor een aantal sleutelfunctionarissen en is eind 2008 met medewerkers – die uit hoofde van hun arbeidsovereenkomst tot mei 2009 nog vallen onder de CAO van de Rabobank – overeenstemming bereikt over een compensatie. In 2008 zijn ook diverse processen en systemen geïntegreerd. Het belangrijkste project was de integratie van de financiële administratie van BinckBank en Alex Beleggersbank. De IT-platformen van BinckBank en Alex Beleggersbank zullen in 2009 en 2010 worden geïntegreerd. Begin 2009 kreeg de herpositionering van de labels Alex en Binck gestalte door lancering van een campagne waarbij Alex wordt geïmplementeerd als ‘vermogensbank’.

Bij de benoeming van managers in de nieuwe organisatiestructuur is uitgegaan van het ‘best man for the job’ principe. Zo is in ogenschouw genomen dat Binck in het verleden effectiever is gebleken op

het gebied van marketing en sales, terwijl Alex Beleggersbank sterker is gebleken in de organisatie en structurering van processen. Bij de integratie is rekening gehouden met deze kwaliteiten en werd dientengevolge een mix van goede BinckBank en Alex Beleggersbank managers geïmplementeerd op kernfuncties zodat ‘best of both worlds’ is behouden. Vanzelfsprekend is bij dit proces sprake geweest van afvloeiing van een beperkt aantal medewerkers op ‘dubbelfuncties’. Daarnaast is sprake geweest van enig verloop door de nieuwe organisatiestructuur, nieuwe bedrijfsstrategie en de fysieke verhuizing van een groot aantal medewerkers. Dit proces is echter voorspoediger en beter verlopen dan verwacht en heeft geleid tot een stevige organisatiestructuur. Gelijktijdig met de technische integratie is een verdere procesintegratie mogelijk. Deze nog openstaande punten dienen tot verdere kostenvoordelen te leiden en de kwaliteit van de dienstverlening verder te verbeteren.

De synergievoordelen die tot uitdrukking komen in de baten over 2008 betreffen de hogere rendementen op de toevertrouwde middelen van Alex en de daling van de beurs- en clearingkosten; door de grootte van de samengevoegde transactievolumes van BinckBank en Alex Beleggersbank zijn lagere beurstarieven van toepassing. Operationele voordelen die tot uitdrukking komen in de lasten in 2008 betreffen minder groei van de personeelskosten, lagere ‘andere beheerskosten’ door beëindiging van contracten met externe adviseurs en consultants, lagere marketingkosten door een efficiëntere planning en inzet van campagnes en lagere overige kosten door hogere inkoopvoordelen als gevolg van de toegenomen schaalgrootte van de nieuwe organisatie. IT-besparingen zullen naar verwachting vanaf 2010 en verder worden gerealiseerd. Op het moment van overname werden synergie- en operationele voordelen verwacht ter grootte van € 18 tot € 20 miljoen vanaf 2010. Aangezien de integratie sneller en beter verliep dan in eerste instantie verwacht, bleken de voordelen hoger en werden ze bovendien eerder bereikt. In het halfjaarbericht werd een specificatie gepubliceerd van de synergie- en operationele voordelen en werden de eerder verwachte voordelen ter hoogte van € 18 tot € 20 miljoen per 2010 opwaarts bijgesteld naar € 22 tot € 26 miljoen per 2010. In de toekomst zal geen cijfermatige specificatie van de synergie- en operationele voordelen meer gepubliceerd worden.

Immers, naarmate de integratie van Alex Beleggersbank in BinckBank verder vordert, wordt een specificatie steeds moeilijker (meer arbitrair).

Bij de overname van de activiteiten van Alex Beleggersbank heeft BinckBank op 31 december 2007 de identificeerbare activa en passiva van Alex Beleggersbank op *reële waarde* gewaardeerd. De goodwill die is verantwoord bij de bedrijfsovername bedroeg € 142,9 miljoen. Deze goodwill bestaat vooral uit de waarde van klantengroei en synergiën die behaald kunnen worden na voltooiing van de integratie. De goodwill wordt jaarlijks of vaker (wanneer er een indicatie is) getoetst op bijzondere waardevermindering. In het boekjaar 2008 hebben zich geen bijzondere waardeverminderingen voorgedaan.

Als immateriële activa voortvloeiend uit de overname zijn destijds de volgende categorieën aangeduid als zijnde activa waaruit inkomsten worden gegene-reerd: 1) de handelsnaam Alex (netto boekwaarde per 31/12/08 € 25,1 miljoen) 2) cliëntrelaties (netto boekwaarde per 31/12/08 € 118,5 miljoen) 3) de toevertrouwde middelen (netto boekwaarde per 31/12/08 € 75,7 miljoen) en 4) intern door Alex ontwikkelde software (netto boekwaarde per 31/12/08 € 1,6 miljoen). Voor al deze immateriële activa is getoetst of er zich bijzondere waarde-verminderingen hebben voorgedaan in 2008. Daarbij is gekeken naar eventuele indicatoren voor bijzondere waarderverminderingen en is de realiseerbare waarde van het immateriële actief getoetst aan de netto boekwaarde per 31 december 2008. Uit deze zogenaamde 'impairment' toets is gebleken dat er geen bijzondere waarde-verminderingen zijn.

Over 2008 is een bedrag van € 4,6 miljoen aan integratiekosten verantwoord. Deze kosten behelzen voornamelijk personeelskosten in verband met onder andere de afvloeiing van personeel in kader van 'dubbelfuncties' en kosten voor externe consultants die geholpen hebben bij de begeleiding van het integratieproces. Voor 2009 worden geen specifieke integratiekosten meer verwacht.

## Retail

De business unit Retail levert online beleggings-diensten aan zelfstandig opererende particuliere beleggers in Nederland, België en Frankrijk; in

Nederland onder de labels Alex en Binck, in het buitenland alleen onder het label Binck.

In de business unit Retail ligt de focus permanent op het behalen van een zo hoog mogelijke klant-tevredenheid (door het verbazen van klanten) en zo hoog mogelijke groei van het aantal klanten. In 2008 kwam daar de integratie van Alex Beleggersbank en daaruit voortvloeiende verbreding van het productaanbod en de introductie van BinckBank in Frankrijk bij.

BinckBank voert periodiek onderzoek uit naar haar naamsbekendheid en dienstverlening. Voor het meten van de naamsbekendheid wordt jaarlijkse onderzoek uitgevoerd door TNS NIPO<sup>1</sup>. Daaruit kwam in 2008 een zeer opvallend resultaat; zowel de 'top of mind' ("wat is de eerste naam die bij u opkomt") als de spontane naamsbekendheid ("welke kent u nog meer") van Alex en Binck blijkt aanzienlijk hoger te zijn dan die van grootbanken. Daarnaast voert BinckBank maandelijks onderzoek uit onder haar eigen klantenbestand om de klanttevredenheid te meten<sup>2</sup>. Uit de laatste cijfers blijkt dat de klant-tevredenheid bij de klanten van Alex en Binck met 8,1 erg hoog is. Om de klanttevredenheid te monitoren past BinckBank daarnaast de *net promoter score* toe. Deze methode laat zien hoeveel tevreden klanten (promoters) de onderneming heeft ten opzichte van het aantal ontevreden klanten (detractors). De *net promoter score* over 2008 was evenals vorige jaren erg goed waaruit geconcludeerd kan worden dat een hoog percentage van de BinckBank klanten de diensten zou aanbevelen aan een vriend of collega. Naast eigen onderzoek streven de Alex en Binck labels naar zo hoog mogelijke scores in onderzoeken van onafhankelijke derden. Zo werden beide labels ook in 2008 weer meerdere malen uitgeroepen tot beste en goedkoopste online broker van Nederland. Met name het onderzoek van de Consumentenbond was dit jaar bijzonder; Binck versloeg 10 andere banken en brokers en eindigde met een score van 9,2 op nummer één.

<sup>1</sup> TNS NIPO januari 2009

<sup>2</sup> BinckBank klantenenquête december 2008

In het jaar 2008 heeft BinckBank een ongeken- de groei in aantal rekeninghouders meegemaakt. BinckBank begon het jaar met 206.933 retail- rekeningen waarvan 23.560 spaarrekeningen. Ultimo 2008 had BinckBank 284.709 retailrekeningen waarvan 56.745 spaarrekeningen. Een groei van respectievelijk 38% en 141%. Bij vergelijking van de groei in 2008 met de afgelopen jaren, blijkt de groei van nieuwe rekeninghouders in absolute aantallen jaarlijks te accelereren. Opvallend is daarbij dat in 2008 fors minder aan marketing is uitgegeven (€ 10,6 miljoen) in de combinatie van BinckBank en Alex Beleggersbank dan in 2007 (€ 13,5 miljoen). Deze groeiversnelling wordt enerzijds veroorzaakt doordat veel beleggers een rekening openen op voorspraak van bestaande klanten. Anderzijds speelden de lage koersen in de tweede helft van het jaar een grote rol; beleggers zagen in de lage koersen een goed instapmoment. Daarnaast is BinckBank erin geslaagd om de conversie van geïnteresseerde belegger naar daadwerkelijke rekeninghouder in het Alex label, op het BinckBank niveau te brengen door verbeterd management van de verkoopafdeling.

Na de overname van Alex Beleggersbank is de strategie van BinckBank aangepast; de overname gaf aanleiding tot verbreding van het dienstenaanbod middels het Alex label als basis voor de ontwikkeling tot dé 'Europese full service online bank voor beleggers'. Deze verbreding wordt bewerkstelligd door het aanbieden van een online spaarrekening, online vermogensadvies en -beheerdiensten en door meer aandacht te besteden aan het aanbieden van beleggingsfondsen, gebruik te maken van distributiekracht en in principe alle dienstverlening uiteindelijk ook internationaal aan te bieden.

In 2008 is in het kader van de productverbreding ingezet op het aanbieden van een online spaar- rekening onder het Alex label. De spaarrekening werd echter alleen aangeboden aan klanten met een beleggingsrekening. In het eerste kwartaal 2008 werd de rentevoet verhoogd om de spaarrekening aantrekkelijker te maken en in maart 2008 werd de spaarrekening als afzonderlijk product in de markt gezet met een landelijke marketingcampagne. Deze propositie heeft geleid tot een fors aantal nieuwe spaarrekeninghouders. Door middel van op deze

| Retail                               | 2008                 | 2007*                | Vershil %    |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------|
| <b>Aantal rekeninghouders</b>        | <b>284.709</b>       | <b>206.933</b>       | <b>38%</b>   |
| <i>Nederland</i>                     | 259.358              | 193.376              | 34%          |
| Effectenrekeningen                   | 194.477              | 162.357              | 20%          |
| Spaarrekeningen                      | 56.745               | 23.560               | 141%         |
| Advies- en vermogensbeheerrekeningen | 8.136                | 7.459                | 9%           |
| <i>België</i>                        | 22.269               | 13.557               | 64%          |
| Effectenrekeningen                   | 22.269               | 13.557               | 64%          |
| <i>Frankrijk</i>                     | 3.082                | -                    | 100%         |
| Effectenrekeningen                   | 3.082                | -                    | 100%         |
| <b>Aantal transacties</b>            | <b>6.807.997</b>     | <b>6.335.000</b>     | <b>7%</b>    |
| <i>Nederland</i>                     | 6.226.719            | 6.001.572            | 4%           |
| <i>België</i>                        | 560.335              | 333.428              | 68%          |
| <i>Frankrijk</i>                     | 20.943               | -                    | 100%         |
| <b>Toevertrouwd vermogen (€)</b>     | <b>5.001.484.037</b> | <b>6.855.821.000</b> | <b>(27)%</b> |
| <i>Nederland</i>                     | 4.593.797.617        | 6.427.559.000        | (29)%        |
| Effectenrekeningen                   | 3.605.442.599        | 5.630.504.000        | (36)%        |
| Sparen                               | 861.239.541          | 624.629.000          | 38%          |
| Advies- en vermogensbeheerrekeningen | 127.115.477          | 172.426.000          | (26)%        |
| <i>België</i>                        | 389.201.440          | 428.262.000          | (9)%         |
| Effectenrekeningen                   | 389.201.440          | 428.262.000          | (9)%         |
| <i>Frankrijk</i>                     | 18.484.980           | -                    | 100%         |
| Effectenrekeningen                   | 18.484.980           | -                    | 100%         |

\*) De vergelijkende cijfers over 2007 hebben betrekking op de pro forma gecombineerde resultaten van BinckBank en Alex

specifieke groep gerichte marketinginspanningen (cross-selling), wordt op termijn verwacht een deel van deze klanten te kunnen overtuigen om een beleggingsrekening te openen. In het derde kwartaal brak de strijd om de spaarklant in Nederland uit. Een aantal banken bood ongekend hoge spaarrentes om zoveel mogelijk spaarvermogen binnen te halen; als gevolg van de kredietcrisis konden banken nauwelijks meer geld lenen en gingen daarom op zoek naar particulier spaargeld om hun kredietportefeuille te financieren. Een aantal andere banken bood – gesteund door de ontwikkelingen op de rentemarkt – aan de andere kant juist deposito's met hoge rentes en minimale looptijden. Ook hebben spaarrekeninghouders in het derde en vierde kwartaal gedeelten van hun spaarvermogen aangewend om te beleggen op een inmiddels fors gedaalde beurs. De combinatie van toegenomen concurrentie en de opname van spaargeld voor beleggingsdoeleinden heeft in de tweede helft van het jaar geleid tot een afname van het spaarvermogen, ondanks het feit dat het aantal spaarklanten fors is toegenomen.

In 2008 is een lagere prioriteit gegeven aan het aanbieden van online vermogensadvies en -beheer. Het streven is echter om werkzaamheden op dit gebied weer op te pakken in 2009. Bestaande rekeninghouders die gebruik maakten van de online vermogensbeheerdiensten hebben echter wel geprofiteerd van de goede kwaliteit van het product. In 2009 zal weer meer aandacht worden besteed aan de marketing van dit kwalitatief goede product. Ook zijn in 2008 activiteiten gestart om het BinckBank marktaandeel op het gebied van beleggingsfondsen te vergroten onder andere door middel van een reclamecampagne. Zowel de online vermogens- en adviesdiensten als de beleggingsfondsenmarkt zullen bijdragen aan verbreding van het productaanbod.

In 2008 werd meer gebruik gemaakt van de distributiekracht die BinckBank heeft. Immers de BinckBank rekeninghouders zijn een interessante doelgroep voor veel financiële aanbieders. Omdat de BinckBank klant altijd vrije keuze houdt in de producten die hij kiest, via de beleggingsites van Alex en Binck, behoudt BinckBank haar onafhankelijkheid. Zo werd in 2008 een samenwerkingsverband aangegaan met de ING voor de distributie van Sprinters, een soortgelijk product als

de Turbo van ABN AMRO en de Speeder van Commerzbank. BinckBank verkrijgt hiermee 'recurring income' via het vermogen dat klanten aanhouden in Sprinters. In de toekomst streven wij ernaar om in toenemende mate gebruik te maken van onze distributiekracht. In 2009 zijn er circa 190.000 gratis transacties uitgevoerd in Sprinters uit hoofde van een lopende marketingactie welke naar verwachting op 1 mei 2009 afloopt. BinckBank verwacht jaarlijks € 1 à 2 miljoen extra recurring income uit haar distributiekracht door middel van het aanbieden van Sprinters te ontvangen, naast reguliere provisie-inkomsten uit transacties.

Naast de zeer actieve, de actieve en de 'buy-and-hold' belegger, brachten de historisch lage koersen een nieuwe groep beleggers voort. Dit betreft financiële consumenten die niet eerder hebben belegd, maar de huidige lage koersen als goed instapmoment beschouwen. Met de Alex Academy ondersteunt Alex deze klanten bij het maken van hun nieuwe beleggingsbeslissingen en leert hen om te gaan met risico's die gepaard gaan met beleggen. In aanvulling op de klassikale cursussen van de Academy, werd in de tweede helft van het jaar de online versie van de Alex Academy gelanceerd. Hiermee wordt een groter publiek bereikt.

België blijft zeer goed groeien. In 2008 groeide het aantal Belgische beleggingsrekeningen van 13.557 naar 22.269 waarvoor gezamenlijk 560.335 transacties uitgevoerd werden, tegenover 333.428 in 2007. Met het aanbieden van een spaarrekening in België zal worden gewacht totdat de omstandigheden op de geldmarkt normaliseren. Met de maatregelen die door het Belgische Ministerie van Economische Zaken aan het einde van 2008 zijn genomen om de extreem hoge rentes aan banden te leggen, lijken daarvoor de eerste stappen te zijn gezet. Andere producten die in het kader van de verbreding van het productaanbod ontwikkeld zijn in het Alex label zullen geleidelijk worden toegevoegd aan het Belgische productaanbod. Daarbij wordt nadrukkelijk rekening gehouden met de systeem-integratie en lokale concurrentieverhoudingen.

De Franse introductie is succesvol verlopen. Zoals voorheen in Nederland en België, wordt ook in Frankrijk de concurrentie met de gevestigde orde aangegaan op basis van een agressieve prijsstelling en vergelijkende reclamecampagnes. Hiermee is veel

interesse gewekt bij Franse beleggers. Door de Franse dienstverlening en service bovendien volledig af te stemmen op de behoeften van de Franse beleggersmarkt is een aantrekkelijk product tot stand gekomen voor de Franse online belegger. Ultimo 2008 hielden 3.082 Franse particuliere beleggers een rekening aan bij BinckBank.

Door de overname van Alex Beleggersbank beschikt BinckBank over een Alex bijkantoor in Spanje. Met dit bijkantoor – en onder het Alex label – richten wij ons op Nederlanders die in Spanje wonen. In de nabije toekomst zal Alex in Spanje zich ook gaan richten op in Spanje woonachtige Belgen.

### Professional Services

In de business unit Professional Services vindt de dienstverlening plaats aan vermogensbeheerders en banken.

Aan vermogensbeheerders wordt een online dienstverlening geboden. Deze dienstverlening voorziet enerzijds in het aanhouden van een bankrekening van een klant van de vermogensbeheerder (tripartiete rekening) die zijn vermogen in beheer heeft gegeven aan de desbetreffende vermogensbeheerder. Anderzijds wordt gezorgd voor de uitvoering en administratieve afhandeling van effectentransacties en bijbehorende geldstromen. Dit betekent dat BinckBank de volledige effectenadministratie van vermogensbeheerders en hun onderliggende tripartiete klanten uit handen neemt. Vermogensbeheerklanten kunnen alle transacties in hun portefeuilles volledig online volgen. Deze BinckBank propositie is uniek in Nederland en verreweg het goedkoopst op de markt. Concurrenten zijn oude chique namen, aanzienlijk duurder, met minder online mogelijkheden en/of minder gespecialiseerd in deze dienstverlening omdat er geen prioriteit aan wordt gegeven. BinckBank kan zich hierdoor duidelijk onderscheiden en slaagt erin om steeds meer beheerders aan zich te binden waardoor het aantal onderliggende tripartiete klanten gestaag groeit. Een vermogensbeheerder gaat naast een zakelijke overeenkomst, ook een vertrouwensband aan met BinckBank waardoor de totstandkoming van een contract en het daadwerkelijk overzetten van achterliggende tripartiete klanten over het algemeen een lange doorlooptijd heeft. Ultimo 2008 bediende Professional Services in Nederland 75 vermogensbeheerders met 8.310

onderliggende particuliere beleggers en € 991,4 miljoen aan toevertrouwd vermogen. Naar schatting telt Nederland ongeveer 100 vermogensbeheerders.

Aan het einde van 2007 is BinckBank ook begonnen met het aanbieden van deze dienstverlening in België en in 2008 is veel werk verricht om de dienstverlening verder geschikt te maken voor de Belgische markt. Medio 2008 werd de dienstverlening aan Belgische vermogensbeheerders volledig tweetalig gelanceerd en inmiddels zijn 22 vermogensbeheerders klant geworden in België met 217 onderliggende tripartiete rekeninghouders en € 73,0 miljoen aan toevertrouwd vermogen. In België is de concurrentiepositie van BinckBank nog beter dan in Nederland, vanwege het grotere prijsverschil en het onderscheid in online dienstverlening en gespecialiseerde focus in het voordeel van BinckBank. Het Belgische concurrentielandschap bestaat uit een relatief groot aantal partijen, dat deze dienstverlening niet als kernactiviteit beschouwt. Dienstverlening op dit gebied in België is naar onze mening slecht geautomatiseerd en duur.

Ook in België is vanuit vertrouwensoogpunt sprake van een lange aanlooptijd alvorens een vermogensbeheerder daadwerkelijk een relatie aangaat met BinckBank en actief wordt. In de tweede helft van 2008 is echter goede groei bewerkstelligd.

Professional Services blijft stevig groeien ondanks slechte marktomstandigheden. In deze slechte beurstijden hebben veel vermogensbeheerders te kampen met waardevermindering van het aan hen toevertrouwde vermogen in verband met de gedaalde beurskoersen. Dit heeft direct gevolg voor de hoogte van het vermogen dat zij bij BinckBank onderbrengen. Door de stevige groei van het nieuwe aantal klanten blijft het vermogen echter boven de € 1,0 miljard.

| Professional Services              | 2008                 | 2007                 | Vershil %    |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------|
| <b>Aantal rekeninghouders</b>      | <b>8.527</b>         | <b>7.390</b>         | <b>15%</b>   |
| <i>Nederland</i>                   | 8.310                | 7.292                | 14%          |
| <i>België</i>                      | 217                  | 98                   | 121%         |
| <b>Aantal transacties</b>          | <b>343.247</b>       | <b>265.000</b>       | <b>30%</b>   |
| <i>Nederland</i>                   | 333.950              | 262.869              | 27%          |
| <i>België</i>                      | 9.297                | 2.131                | 336%         |
| <b>Toevertrouwd vermogen (EUR)</b> | <b>1.064.368.503</b> | <b>1.309.984.000</b> | <b>(19)%</b> |
| <i>Nederland</i>                   | 991.394.193          | 1.285.713.000        | (23)%        |
| <i>België</i>                      | 72.974.310           | 24.271.000           | 201%         |

Professional Services streeft in Nederland naar marktleiderschap op de middellange (2 tot 4 jaar) termijn. Ook in België streeft BinckBank naar marktleiderschap, echter op langere termijn (> 4 jaar).

Door de aankoop van Syntel startte BinckBank in 2006 met de dienstverlening aan banken. Syntel verkoopt effectengerelateerde software aan banken en breidde dit in samenwerking met BinckBank in 2007 uit met het aanbieden van Business Processing Outsourcing (BPO) dienstverlening. Deze dienstverlening houdt in dat BinckBank de uitvoering en afhandeling van effectenorders uit handen van een bank neemt en daarnaast op geheel geautomatiseerde wijze zorgt voor de volledige effectenadministratie en bijbehorende bancaire administratie. Deze dienstverlening onderscheidt zich van de dienstverlening aan vermogensbeheerders omdat deze dienstverlening buiten de balans van BinckBank wordt aangeboden; gelden en effecten van de klanten van een BPO klant worden alleen geadmistreerd door BinckBank. BinckBank richt zich op kleine tot middelgrote banken. Door het technisch ingewikkelde en vaak kostbare effectenproces bestaat er veel interesse voor de BPO-dienstverlening van BinckBank vanuit Nederlandse banken. Aan het aangaan van een samenwerkingsovereenkomst met een bank gaat een intensief en vaak lang voorbereidingstraject vooraf, waardoor jaarlijks een beperkt aantal nieuwe klanten aan het platform kan worden toegevoegd. Met de succesvolle lancering van de dienstverlening aan Friesland Bank begin 2008, de gerealiseerde voortgang van de integratie met Alex Beleggersbank in 2008 en het feit dat de concurrentie op het gebied van effecten BPO-dienstverlening is verzwakt, streeft BinckBank ernaar om vanaf de tweede helft van 2009 nieuwe BPO overeenkomsten aan te gaan.

Dochteronderneming Syntel heeft in 2008 weer een succesvol jaar achter de rug. Omzet en winst waren hoger dan in 2007. Syntel heeft zich in 2008 geconcentreerd op verdere verbeteringen in de BPO software zodat in de komende jaren meer nieuwe klanten kunnen worden bediend. Daarnaast werd in 2008 gewerkt aan uitbreiding van Syntels backoffice product Europort+. Vooral de voltooiing van de 'beleggersgiromodule' nam veel tijd in beslag. Deze module biedt de mogelijkheid om in beleggingsfondsen te handelen en toe te staan dat deze voor klanten in fracties en periodiek worden verhandeld. De beleggersgiro werd in 2008 geïmplementeerd bij een tweetal banken. Ook werkte Syntel aan verbetering en uitbreiding van de performance. Door het paralleliseren van processen en het toepassen van een moderne infrastructuur kan EuroPort+ nu meer dan 100.000 transacties per uur verwerken. Op het gebied van productontwikkeling besteedde Syntel tijd en aandacht aan EuroFront, een internet applicatie waarmee de backoffice software wordt ontsloten. Er werden nieuwe modules ontwikkeld, onder meer voor online betalen en voor online ordering en realtime en streaming marktdata werden geïntegreerd. Tot slot is in 2008 begonnen met de ontwikkeling van een gebruikersvriendelijke Beleggersgiro interface.

### Recente gebeurtenissen en vooruitzichten

Ondanks slechte marktomstandigheden in 2008 is BinckBank verder gegroeid in aantallen klanten en uitgevoerde transacties en blijft de onderneming goed winstgevend. Dit geeft ons vertrouwen voor de toekomst. Onze targets blijven dan ook gehandhaafd, met uitzondering van het target voor de Nederlandse markt, dat is verhoogd van 200.000 naar 275.000 beleggersrekeningen op de middellange termijn.

Informatie over de doelstellingen staat vermeld op pagina 17 van het jaarverslag onder het hoofdstuk 'Visie, missie, strategie en doelstellingen'.

Vanzelfsprekend zijn wij voor de ontwikkelingen van BinckBank in de toekomst afhankelijk van de ontwikkelingen op de financiële markten. Over de duur van de kredietcrisis lopen de meningen ver uiteen. Positieve scenario's gaan uit van een uitfasering in 2009 en (voorzichtig) herstel daarna. Negatieve scenario's gaan uit van een lange depressie. Het laatste scenario zal de onderneming vanzelfsprekend raken in de commissiebaten. De aandacht van het management van BinckBank blijft dan ook gericht op kostenbeheersing/-besparing, voortgaande autonome groei in de landen waar Binckbank actief is en het creëren van meer commissie onafhankelijke inkomsten zoals rente, vermogensbeheer en -adviesinkomsten, en inkomsten uit de distributie van producten van derden. Het samenwerkingsverband dat BinckBank in 2008 aanging met ING voor de distributie van Sprinters is een goed voorbeeld van dit laatste. Daarnaast zal in 2009 naar verwachting de lancering van een 'beleggingsfondsen supermarkt' plaatsvinden. Hierbij krijgen onze klanten – behalve uit effecten – ook de keuze uit een uitgebreide selectie van beleggingsfondsen. Naast commissie inkomsten genereert deze dienstverlening ook vergoedingen die de aanbieders van de producten betalen voor de distributie. Hieruit worden voor de toekomst inkomsten verwacht die minder afhankelijk zijn van het beursklimaat.

Momenteel vormen de omstandigheden op de geldmarkt geen goede basis voor verdere stevige groei van ons spaarproduct onder het Alex label. Wanneer de geldmarkt echter weer normaliseert beschikken wij mede door onze lage kostenstructuur over een goede positie om hier weer verder van te profiteren. Ons target voor het spaarvermogen blijft dan ook gehandhaafd op € 1,5 miljard. De aandelenmarkten zijn in 2009 slecht van start gegaan. BinckBank wordt met de gevolgen hiervan geconfronteerd wat blijkt uit lagere gemiddelde commissieopbrengsten per transactie in de eerste twee maanden; de gemiddelde commissieopbrengsten per transactie waren lager dan het gemiddelde in 2008. De gemiddelde opbrengst per transactie wordt tijdelijk negatief beïnvloed door de gratis Sprinter transacties. Onzekerheid over de duur van onstabiele

marktomstandigheden maakt het praktisch onmogelijk om een betrouwbare inschatting te maken van een omzetverwachting. BinckBank verwacht daarentegen wel te kunnen blijven groeien in het aantal klanten in 2009 met een zeer beperkte toename van het aantal personeelsleden.

Eind januari werd een deel van de beleggingsportefeuille die belegd is in openbare Pfandbriefe verkocht met een boekwinst van netto ruim € 3 miljoen. In de afgelopen periode zijn de risicopremies voor vrijwel alle beleggingscategorieën fors opgelopen. BinckBank is van mening dat huidige rendementen en risicoprofiel op dit soort leningen voldoende aantrekkelijk zijn en passen binnen het voorzichtige uitzettingenbeleid dat BinckBank hanteert. Daarom zal een gedeelte van de huidige beleggingen die in de loop van 2009 aflopen, ook in dergelijk papier worden belegd. Dit zal beperkt blijven tot maximaal 20% van de beleggingsportefeuille. Het beleggingsbeleid voor de overige 80% blijft ongewijzigd.

Voor de business unit Retail zal 2009 in het teken staan van verdere groei van de huidige activiteiten, focus op productverbreding onder andere door herpositionering van het Alex label naar vermogensbank en het streven naar versnelling van internationale expansie door middel van de dienstverlening in Frankrijk.

Voor Professional Services blijft het target om te groeien naar marktleiderschap in Nederland en België op het gebied van dienstverlening aan vermogensbeheerders van kracht. Daarnaast wil Professional Services zich verder ontwikkelen tot een toonaangevende en erkende leverancier van BPO-dienstverlening. Hiertoe dienen in 2009 en 2010 nieuwe BPO overeenkomsten te worden gesloten. Naar verwachting zal Syntel ook in 2009 weer een positieve bijdrage leveren aan het resultaat en het groeipad van 2008 voortzetten. Daarnaast wordt er veel verwacht van het Best Execution Service project in samenwerking met Optiver.

Naar verwachting zal het Best Execution Services platform medio in de eerste helft van 2009 van start gaan. Hoewel in eerste instantie investeringen en een aanloopverlies gepaard gaan met de lancering van het platform, is het de verwachting dat het platform zal gaan bijdragen aan lagere kosten per



transactie. Naar verwachting zal het Best Execution Services initiatief kostenneutraal zijn in 2009.

De onderneming heeft na het jaareinde 2008 het 35%-belang in Florint B.V. (de voormalige obligatie-handelsactiviteiten) verkocht.

Vanaf 2009 zal worden gestart met de integratie van de platformen van BinckBank en Alex Beleggersbank door middel van de vorming van een hybride systeem waarbij de beste applicaties van beide systemen worden behouden. Beleggende klanten van Alex en Binck zullen hiervan geen hinder ondervinden. Deze systeemintegratie en bijbehorende opzet van nieuwe datacenters zullen in 2009 een behoorlijke investering vergen die echter naar verwachting in 2010 en verder zullen leiden tot significante kostenbesparingen.

Om een beheersbare groei van de onderneming te waarborgen en tegelijkertijd de beste dienstverlening aan onze klanten te blijven garanderen, zullen in 2009 investeringen worden gedaan in de infrastructuur van de onderneming, waaronder de hiervoor genoemde integratie van de BinckBank en Alex Beleggersbank platformen. De onderneming verwacht daarvoor in 2009 investeringen in bedrijfsmiddelen te zullen doen ter hoogte van € 10 – € 12 miljoen welke gefinancierd kunnen worden uit eigen middelen.

Hoewel de huidige marktomstandigheden zullen zorgen voor vertraging, verwacht BinckBank op de Europese markt een consolidatie van online brokers gelijk aan die zich op de Amerikaanse markt heeft afgespeeld. BinckBank zal derhalve doorgaan met internationale autonome groei, maar zal daarnaast ook eventuele beschikbare mogelijkheden onderzoeken tot overnames in Europa. Indien BinckBank voor het financieren van een overname aandelenkapitaal nodig heeft zullen wij hiervoor in overleg treden met onze aandeelhouders en om goedkeuring vragen.

### **Verklaring ingevolge artikel 5:25c Wet op het financieel toezicht 'Wft'**

Hierbij verklaart het bestuur dat, voor zover hun bekend;

1) het jaarverslag, welke is opgenomen op pagina 1 tot en met 86 een getrouw beeld geeft van de gang van zaken gedurende het boekjaar 2008 bij

BinckBank N.V. 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.

2) de jaarrekening 2008, welke is opgenomen op pagina 87 tot en met 165 een getrouw beeld geeft van de grootte en de samenstelling van het vermogen van BinckBank N.V. per 31 december 2008 en van het resultaat en de kasstromen over 2008 in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met Titel 9 Boek 2 BW.

### **Slot**

Tot slot richten wij graag een woord van dank aan onze aandeelhouders en klanten voor hun steun in het afgelopen jaar. 2008 was voor de meeste beleggers, en dus ook voor BinckBank aandeelhouders en klanten, een pijnlijk jaar door de negatieve koersontwikkelingen. Wij hopen op een verbetering van de marktsituatie in 2009 en zullen ook in 2009 weer alles in het werk stellen om BinckBank verder te ontwikkelen en klanten te verbazen met goede service. Ook al onze medewerkers verdienen onze dank. Tenslotte hebben zij gezorgd voor een snelle integratie met alle personele gevolgen van dien (zie 'Personeel en Organisatie') en hebben zij met hun inzet, kennis en deskundigheid bijgedragen aan het succes van 2008.

Amsterdam, 6 maart 2009

Thierry Schaap, bestuursvoorzitter  
Pieter Aartsen, bestuurslid  
Nick Bortot, bestuurslid  
Evert Kooistra, bestuurslid

# Risicobeheer onder Bazel II en Pijler III toelichting

## 1. Introductie

### Bazel II nader uitgelegd

De bankenrichtlijn Bazel II omvat nieuwe kapitaaleisen voor banken. Het doel van het kapitaalakkoord Bazel II is om banken richtlijnen te bieden waarmee zij kunnen vaststellen hoeveel kapitaal zij minimaal opzij moeten zetten om onverwachte verliezen op te vangen die voortvloeien uit hun financiële en operationele risico's. Bazel II is ontwikkeld door het Bazelse Comité voor Banktoezichthouders, dat bestaat uit vertegenwoordigers van centrale banken en toezichthoudende instanties uit 13 verschillende landen die regelmatig bijeenkomen in Basel, Zwitserland. De richtlijnen zijn in de Europese Unie geïmplementeerd door middel van de CRD-richtlijnen (Capital Requirements Directive) 2006/48/EC en 2006/49/EC. Vrijwel alle EU-lidstaten hebben deze richtlijn inmiddels in hun nationale wetgeving geïntegreerd. In Nederland is deze richtlijn verwerkt in de 'Wet financieel toezicht' (Wft) en lagere regelgeving.

### Het belang van kapitaal

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.

### Drie pijlers

Bazel II berust op drie pijlers die banken in hun geheel moeten implementeren:

- Pijler I: minimum kapitaaleisen
- Pijler II: toezicht
- Pijler III: marktwerking

Pijler I biedt richtlijnen voor de berekening van het kapitaal dat een bank volgens toezichthouders minimaal moet aanhouden voor krediet-, markt- en operationele risico's. Bazel II geeft banken de mogelijkheid om te kiezen uit een aantal methodes waarmee de minimum kapitaaleisen worden berekend. Deze methodes kunnen variëren van relatief eenvoudig tot uiterst geavanceerd. Pijler II biedt aanvullende richtlijnen aan de hand waarvan op basis van bankspecifieke scenario's de solvabiliteit van een bank verder wordt beoordeeld. Uitgangspunt is de berekening van het kapitaal dat de bank zelf minimaal nodig denkt te hebben om al haar risico's te dekken waarbij niet alleen gekeken wordt naar de standaard risico's onder Pijler I. Dit wordt meestal het ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) kapitaal genoemd. Dit wordt vervolgens vergeleken met het beschikbare kapitaal van de bank. Banken dienen vervolgens uitgaande van dit ICAAP kapitaal te bewerkstelligen, dat zij te allen tijde over voldoende kapitaal beschikken. Pijler II biedt ook uitgangspunten voor de toezichthouders op basis waarvan het kapitaalbeheer binnen een bank wordt beoordeeld. Pijler III biedt richtlijnen voor rapportage aan de buitenwereld over de risico's die een bank loopt en het kapitaal dat de bank beschikbaar heeft om onverwachte verliezen voortvloeiende uit deze risico's te dekken.

### Reikwijdte en tijdpad

Bazel II is van toepassing op BinckBank en al haar buitenlandse branches en dochterondernemingen. De richtlijn is op 1 januari 2007 van kracht geworden en is met ingang van 1 januari 2008 ingevoerd bij BinckBank.

| Bazel II consolidatiekring                | Bazel II consolidatie | IFRS consolidatie |
|---|-----------------------|-------------------|
| BinckBank NV (incl buitenlandse Branches) | ja                    | ja                |
| Binck Belgie NV                           | ja                    | ja                |
| Binck Bewaarbedrijf BV                    | ja                    | ja                |
| Syntel Beheer BV                          | ja                    | ja                |
| Fintegration BV                           | ja                    | ja                |
| Syntel BV                                 | ja                    | ja                |

### **Wat zijn de gevolgen van Bazel II voor BinckBank's stakeholders?**

Bazel II heeft geen directe gevolgen voor de primaire dienstverlening van BinckBank. Wel heeft Bazel II een gunstige invloed op onze kapitaalratio's. Tevens krijgen stakeholders door de periodieke rapportage meer inzicht in de risico's en kapitaalpositie van BinckBank.

### **Wat is de financiële en strategische invloed op BinckBank?**

De Bazel II richtlijn betekende voor veel banken een verzwaring van de eisen, maar heeft voor BinckBank een positief gevolg gehad voor de *solvabiliteitsratio* (*BIS-ratio*); enerzijds moest meer vermogen worden aangehouden ter dekking van het operationele risico, anderzijds werden de vermogenseisen voor het verstrekken van effectenkredieten (*kredietrisico*) aan BinckBank klanten verlicht.

### **Wat is de operationele invloed op BinckBank?**

Bazel II heeft een extra impuls gegeven aan reeds bestaande initiatieven om de kwaliteit van de risicobeheerprocessen binnen BinckBank te verbeteren. BinckBank heeft haar kapitaalmanagement modellen verder ontwikkeld. Daarnaast is zij bezig om een model te ontwikkelen waarmee de operationele risico's kunnen worden gemeten. Ten slotte heeft BinckBank een infrastructuur opgezet voor betere rapportage over de risico's voortvloeiende uit specifieke scenario's en daaruit voortvloeiende minimum kapitaaleisen aan de toezichthouders.

## **2. Overzicht Risico Management**

BinckBank onderneemt op basis van een gezond evenwicht tussen risico, rendement en kapitaal en streeft er naar om op een bewuste en verantwoorde manier risico's aan te gaan. Daarbij wordt gestreefd naar een gematigd risicoprofiel. Onze primaire focus op online brokerage en het aanbieden van een spaarproduct beperkt ons risicoprofiel. Daarnaast beschikt BinckBank over een risicobeheerraamwerk waarmee op basis van vooraf vastgestelde risicomaatstaven het risicoprofiel wordt gestuurd.

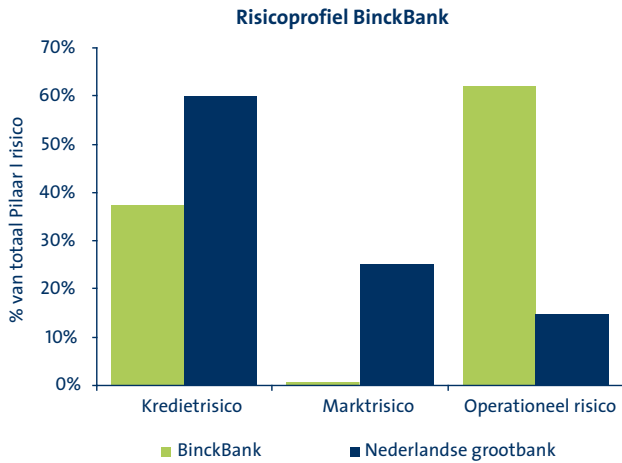
### **Strategische risico's**

Internationale economische (conjuncturele) omstandigheden en de kredietcrisis beïnvloeden financiële markten wereldwijd en daarmee het resultaat van de activiteiten van BinckBank. Onder

andere dalende handelsvolumes kunnen resulteren in lagere inkomsten uit provisies. BinckBank is actief in een zeer competitieve omgeving waarin concurrenten, veelal zeer grote financiële instellingen, een grote naamsbekendheid en ruimere financiële middelen hebben. BinckBank levert grote inspanningen en doet substantiële investeringen om bestaande cliënten te behouden en nieuwe aan te trekken. Tekortkomingen uit hoofde van ongunstige bedrijfsbesluiten, slechte uitvoering van bedrijfsbesluiten en onvoldoende response op veranderingen in het ondernemingsklimaat in het algemeen en de voor de onderneming relevante markten in het bijzonder kunnen negatieve effecten hebben op het bedrijfsresultaat en vermogen van BinckBank. BinckBank is, evenals andere bancaire instellingen, afhankelijk van het vertrouwen van particuliere cliënten. Haar jonge bestaan, de absolute omvang van het eigen vermogen, haar beursnotering en het grote aantal klanten maakt BinckBank extra gevoelig voor 'vertrouwenskwetsies'. Dit dient dan ook in alle gevallen voorkomen te worden en leidt onder andere tot een risicomijdend beleid op financieel gebied.

### **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 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 250.000 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.

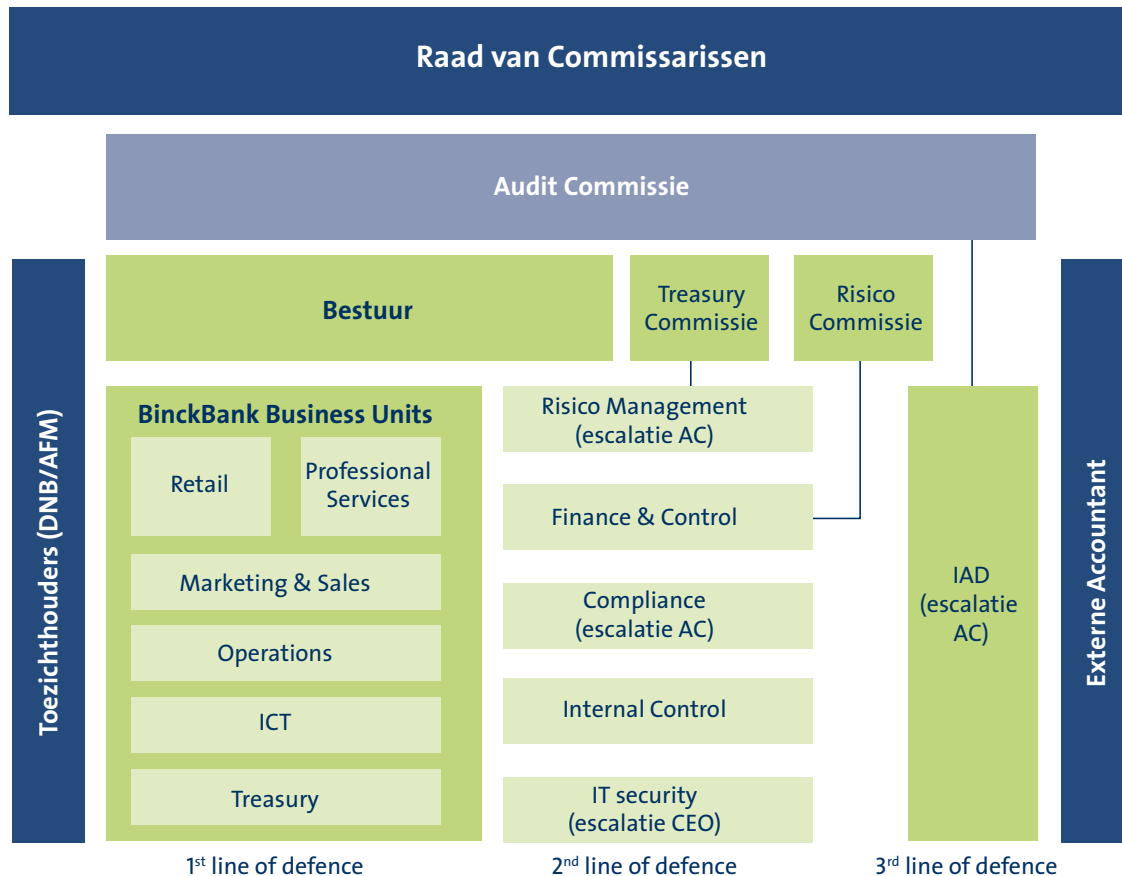


De klanten van BinckBank openen een rekening bij BinckBank om te beleggen. In de praktijk blijkt dat gemiddeld 10-15% van het toevertrouwde vermogen in contanten wordt aangehouden. BinckBank beschikt daarom over een zeer ruime liquiditeitspositie. De liquiditeiten worden door BinckBank op een verantwoorde en risicomijdende manier in de markt uitgezet middels daggelden en beleggingen in vastrentende waarden. Ook worden deze liquiditeiten gebruikt ter financiering van effectenkredieten.

**Organisatie van het risicobeheer**

Gedurende het jaar 2008 heeft het bestuur van BinckBank zijn aandacht gericht op de verbetering van de organisatie rondom risicobeheer en het verhogen van de risico transparantie. In het kader van de integratie van Alex en BinckBank zijn stafafdelingen en overlegstructuren opnieuw ingericht en is er gewerkt aan een nieuwe structuur waarbij verantwoordelijkheden, rapportage- en escalatie lijnen inzake risicobeheer voor de nieuwe organisatie duidelijk zijn. Risico management is in de nieuwe 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 risicobeheersingmechanismen 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 management team bestaande uit de directeurs van Retail, Professional Services, Operations, ICT 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 ICT security. De Interne Accountants Dienst (IAD), de Audit Commissie, de Raad van Commissarissen vormen samen met de externe toezichthouders en externe accountant de derde lijn 'of defence' in het control framework.

### **Uitvoering van risicobeheer**

#### *Risicobeoordeling*

Het bestuur zorgt er voor dat jaarlijks een systematische analyse van de risico's wordt uitgevoerd die gericht is op het identificeren, analyseren en beoordelen van alle risico's. De IAD faciliteert het bestuur bij deze risicoanalyse. De uitkomsten van de risicoanalyse worden besproken in het bestuursoverleg, de Audit Commissie en in het overleg met de Raad van Commissarissen. Indien noodzakelijk wordt aan de hand van de uitkomsten van de risicoanalyse het beleid en business plan bijgesteld.

De resultaten van de risicoanalyse vormen de input voor de planning van de controle van de IAD. BinckBank beschikt over een IAD die, naast het periodiek opstellen van de risicoanalyse voor het bestuur, verantwoordelijk is voor het uitvoeren van de interne onderzoeken naar de opzet en werking van ingestelde interne controle- en risicobeheersmaatregelen. Op basis van de risicoanalyse wordt een intern audit programma opgesteld met als uitgangspunt dat alle geïdentificeerde risicogebieden voor alle bedrijfsonderdelen in een periode van drie jaar aan intern audit onderzoek onderworpen worden. Het voornoemde audit programma wordt vastgesteld door de Audit Commissie. Onderdeel van het audit schema zijn zogenaamde follow-up 'audits' waardoor de IAD wordt onderzocht of er de benodigde actie is ondernomen betreffende de in eerdere controle onderzoeken naar voren gekomen gebreken c.q. aandachtsgebieden. Jaarlijks verzorgt de IAD een update van de risicoanalyse op basis van nieuwe activiteiten c.q. procedures en bevindingen. De IAD

rapporteert haar bevindingen naar de verantwoordelijke leidinggevende, het bestuur en de Audit Commissie.

In 2008 zijn 21 interne audit onderzoeken uitgevoerd en daarnaast enkele 'specifiek overeengekomen werkzaamheden', welke niet tot een oordeel leidden. De audits dienen ter beoordeling van de interne beheersmaatregelen en opzet van de organisatie. Het merendeel van de onderzoeken had een positief oordeel (adequaat/goed). Openstaande punten zijn algemeen gezien verbeterpunten op het gebied van IT inzake betalingsverkeer en de rechtenstructuur. Daarnaast zijn er een aantal tekortkomingen gesignaleerd in enkele operationele processen, welke op afzienbare termijn weer opgelost zullen worden. De organisatie is op veel processen verder geprofessionaliseerd door aanname van nieuwe medewerkers en verbeteringen in systemen en procedures. In het algemeen is het bijhouden van de groei voor de organisatie, zeker door het samengaan van Binck met Alex een grote uitdaging met daarbij behorende risico's op het gebied van operationele processen en systeemondersteuning. De IAD heeft op verzoek van de Audit Commissie gedurende 2008 de voortgang van de integratie bewaakt en gerapporteerd aan de Raad van Commissarissen. De doelstellingen die het bestuur aan het begin van 2008 heeft geformuleerd zijn (op een enkele na) gerealiseerd, waardoor de interne beheersmaatregelen nu over de gehele organisatie, dus Binck en Alex, zijn geïmplementeerd. Dit geldt nog niet voor de IT-omgeving; de IT-integratie is een meerjarig project, waar de IAD ook een monitorfunctie vervult.

BinckBank heeft gedurende 2008 grote vorderingen gemaakt met het implementeren van het interne risicobeheersingsstelsel in een GRC (Governance-Risk-Compliance) applicatie. De processen, risico's en beheersmaatregelen zijn opgevoerd in deze applicatie en faciliteren een transparante vastlegging van de effectiviteit van de geïdentificeerde beheersmaatregelen.

### **Beheersing van risico's**

#### *Juridische structuur & vermogensscheiding*

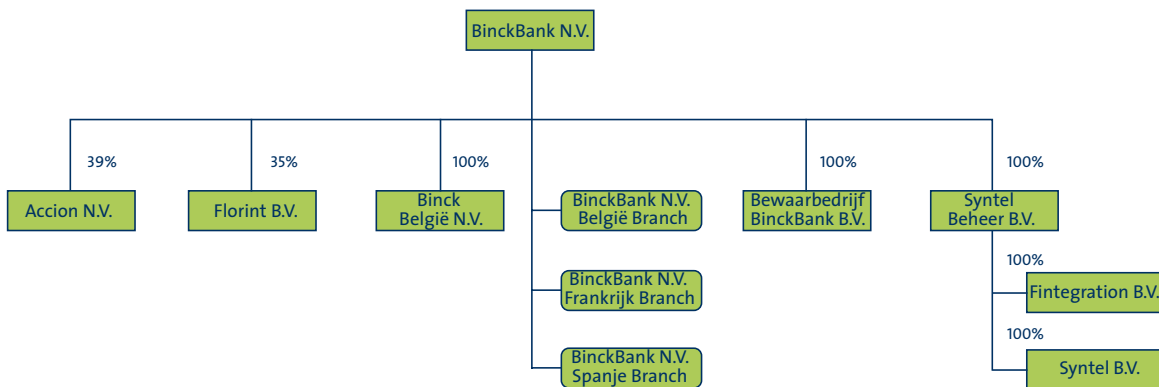
BinckBank is een aan NYSE-Euronext Amsterdam genoteerde naamloze vennootschap. BinckBank heeft een aantal Nederlandse dochtermaatschappijen en één actieve buitenlandse dochtermaatschappij. BinckBank beschikt over alle benodigde

vergunningen. Voorts heeft BinckBank een bijkantoor in België, Frankrijk en Spanje. De geldstromen aangaande deze bijkantoren worden centraal vanuit de afdeling Treasury gereguleerd. Treasury ziet er op toe dat ieder bijkantoor voldoende liquiditeit heeft waarmee klanten in alle landen op ieder moment over hun liquiditeiten kunnen beschikken. BinckBank staat onder toezicht van zowel De Nederlandsche Bank ('DNB') als de Autoriteit Financiële Markten ('AFM'). De buitenlandse dochter Binck België N.V. en buitenlandse branches zijn onderworpen aan lokale effectentypische toezichthouders.

en cliënt acceptaties. De Risk Manager heeft een escalatiemogelijkheid naar de Audit Commissie.

### Operationeel Risico Commissie

*Operationeel Risico Management* is belegd in een subrisicocommissie te weten de *Operationeel Risico Commissie (ORC)*. In het ORC 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



Meer risicovolle activiteiten zoals de handel in aandelen (voorheen Binck Securities B.V., nu Accion N.V.) zijn per 30 juni 2008 verkocht aan het management, waardoor het risicoprofiel van BinckBank aanzienlijk verbeterd is.

BinckBank beschikt over een organisatorische structuur waarbij functiescheidingen zijn gewaarborgd. Tevens zijn er een aantal overlegstructuren c.q. afdelingen die nauw bij de beheersing van bepaalde soorten risico's zijn betrokken. De belangrijkste worden hierna toegelicht:

### Risicobeheerafdelingen

#### *Risico Commissie*

BinckBank heeft een Risico Commissie, deze commissie richt zich met name op beheersing van het *kredietrisico*. De Risico Commissie bestaat uit de CEO en de CFO, de Risk Manager en de Manager Planning & Control. Op uitnodiging worden vertegenwoordigers van de business lines uitgenodigd. In de vergadering van de Risico Commissie worden onderwerpen behandeld als: het beleid inzake bevoorschotting van effectenkredieten

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 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. Op basis van wettelijk vastgestelde normen is het kredietrisico beleid vastgesteld inzake tekortenbeheer, margineisen en bevoorschottingenbeleid. Risico Management hanteert risicomodellen die veelvuldig worden toegepast door beleggingsondernemingen met gebruikmaking van Value-at-Risk, duration, haircutmethode en stresstests.

### *Treasury Commissie*

De Treasury Commissie richt zich met name 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 aan te houden liquide middelen. Met betrekking tot de aan te houden liquide middelen worden zaken behandeld als uitzettingen van daggelden, de hierbij te hanteren risicomastaf (ratings) en de maximale exposure per tegenpartij en per sector. Tevens vindt hier beheersing van het valutarisico plaats. Beheer van de beleggingsportefeuille is uitbesteed aan Florint B.V. met wie BinckBank een vermogensbeheersovereenkomst heeft. Stortingen en onttrekkingen aan de beleggingsportefeuille worden maandelijks vastgesteld in de Treasury Commissie. De Treasury Commissie bestaat uit de CEO en de CFO, de Treasury Manager, de Risk Manager en de Manager Planning & Control.

### *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 met name 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 als integriteit en betrouwbaarheid. Het bestuur heeft de afdeling Compliance de bevoegdheid gegeven om binnen het gehele verantwoordingsgebied direct kennis te mogen nemen van alle informatie en alle beschikbare hulpmiddelen te mogen benutten die naar het inzicht van Compliance van belang zijn voor de uitvoering van haar taken. Tevens stelt het bestuur de afdeling Compliance voldoende middelen ter beschikking zodat zij haar werkzaamheden op verantwoorde en deskundige wijze kan verrichten. Compliance rapporteert aan de bestuursvoorzitter en heeft een escalatiemogelijkheid naar de Audit Commissie. Bevindingen van Compliance worden in de Audit Commissie besproken.

### *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 op controle op het bestaan en de werking van de risicobeheersingsmaatregelen. Het werkterrein van de afdeling Interne Controle bevat alle operationele en IT-processen van alle onderdelen van BinckBank.

### *Afdeling IT Security*

BinckBank beschikt over een afdeling IT Security die verantwoordelijk is voor het opstellen en uitvoeren van het informatiebeveiligingsbeleid. De afdeling IT Security heeft een escalatiemogelijkheid naar de bestuursvoorzitter.

### *Informatie en Communicatie*

Jaarlijks stelt het bestuur een businessplan op waarin de strategie, de doelstellingen en de verwachte risico's worden behandeld. Dit businessplan wordt allereerst ter goedkeuring aan de Raad van Commissarissen voorgelegd. Na goedkeuring krijgen de verantwoordelijke afdelingshoofden een presentatie van de strategie en doelstellingen op hoofdlijnen en de specifieke doelstellingen voor hun eigen afdeling. Deze doelstellingen zijn standaard onderdeel van het functieprofiel van voornoemde afdelingshoofden.

Maandelijks wordt de financiële voortgang van BinckBank besproken aan de hand van de managementrapportage in het bestuursoverleg. Hier komen onder andere naar voren: winst- en verliesrekening en balans van de afgelopen maand en het lopende jaar en ten opzichte van budget.

Aan de hand van voornoemde besprekingen wordt het beleid getoetst, beoordeeld en waar nodig bijgesteld.

### **Toezicht op activiteiten**

#### *Externe toezichthouders*

BinckBank is een aan NYSE-Euronext Amsterdam genoteerde naamloze vennootschap. BinckBank staat onder toezicht van zowel DNB als de AFM. Voor haar buitenlandse activiteiten is BinckBank onderworpen aan lokale effectentypische toezichthouders.

#### *Raad van Commissarissen*

BinckBank kent een two tier bestuursstructuur. 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 & balances' bevordert, waarbij het bestuur verantwoordelijk is voor het dagelijks besturen van de onderneming en voor de strategie van de onderneming, terwijl de Raad van Commissarissen toezicht houdt op het bestuur en haar advies verstrekt. 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*

BinckBank beschikt over een 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 IAD. Het toezicht op de financiële informatievoorziening door de vennootschap geschiedt door de Raad van Commissarissen.

#### *Interne Accountants Dienst (IAD)*

De IAD is een onafhankelijke functie die los staat van de lijn en van 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. Het werkterrein van de IAD omvat alle activiteiten en alle onderdelen van BinckBank, welke minimaal eens in de drie jaar object van onderzoek zullen zijn. Het controleplan is gebaseerd op een risicoanalyse. Vanuit het bestuur is de portefeuille van Internal Audit belegd bij de bestuursvoorzitter. De IAD rapporteert zowel aan de bestuursvoorzitter als aan de Audit Commissie.

### **3. Kapitaalstructuur**

BinckBank houdt kapitaal aan ter dekking van risico's. De hoeveelheid en kwaliteit van het gereserveerde kapitaal bij BinckBank wordt mede bepaald op basis van International Financial Reporting Standards (IFRS) en bepalingen zoals vastgelegd in de Europese CRD-richtlijnen welke zijn opgenomen in de Nederlandse Wft.

#### **Berekening van de kapitaalsvereisten onder Pijler I en Pijler II**

Het minimum voor het onder Pijler I aan te houden vermogen (de zogenaamde *BIS-ratio*) voor banken is 8%. Bazel II kent verschillende benaderingen voor de implementatie van de eisen onder Pijler I ten aanzien van krediet-, markt- en operationele risico's.

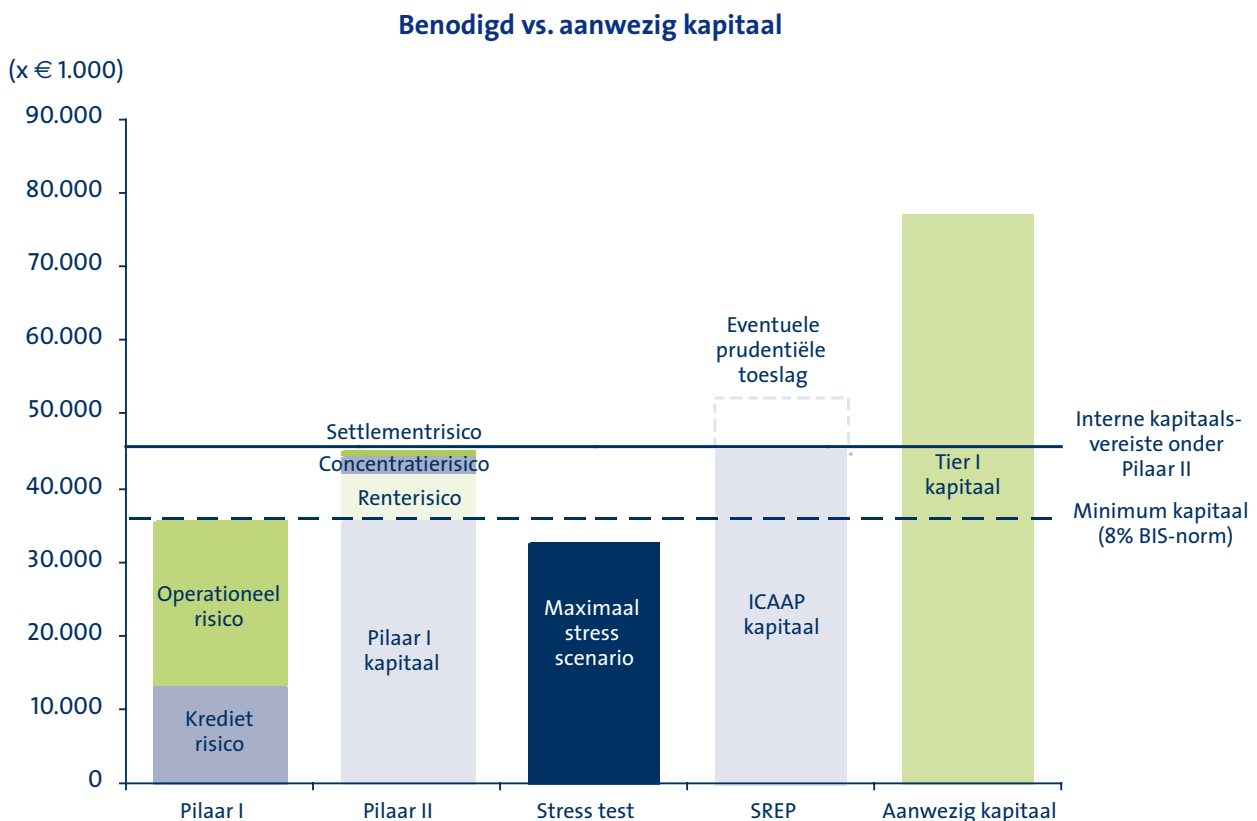
BinckBank past de '*standardised approach*' toe voor het *kredietrisico* en het *markt*risico. Hierbij maakt zij gebruik van risicowegingen en kredietrisico-vermindering technieken zoals aangegeven door de toezichthouder. Voor het operationele risico hanteert BinckBank de '*basic indicator approach*', waarbij zij een kapitaalreservering doet van 15% van de omzet over het voorgaande boekjaar, in tegenstelling tot het gemiddelde van de laatste drie jaren zoals gewoonlijk vereist onder Bazel II. Dit in verband met de gerealiseerde sterke groei in het verleden. De tweede Pijler van het nieuwe Bazel II akkoord omvat het proces waarmee banken de toereikendheid van hun interne kapitaal beoordelen, het zogenaamde Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP) en de beoordeling van dat proces door de toezichthouder, het zogeheten Supervisory Review and Evaluation Process (SREP). Uit het ICAAP volgt het door BinckBank bepaalde interne toezichtskapitaal (ICAAP kapitaal). Het ICAAP kapitaal is de uitkomst van de interne kapitaalsberekeningen van BinckBank voor alle voor de onderneming relevante risico's. De norm voor het ICAAP kapitaal voor BinckBank lag gedurende het boekjaar 2008 op 12%.

BinckBank hanteert voor de bepaling van het ICAAP kapitaal de complementaire methode, hetgeen inhoudt dat er naast de voorgeschreven minimale kapitaalseisen onder Pijler I ook nog kapitaal aangehouden wordt voor complementaire risico's die door BinckBank worden onderkend zoals businessrisico's, renterisico's, concentratierisico's en settlementrisico's. Het SREP-kapitaal is de uitkomst van de dialoog tussen DNB en BinckBank en weerspiegelt het gewenste kapitaal uit oogpunt van extern toezicht, hierbij kan het ICAAP-kapitaal eventueel door de toezichthouder worden vermeerderd met prudentiële opslagen. BinckBank heeft haar ICAAP-rapport 2008 in januari 2009 ingediend bij DNB. Het Supervisory Review and Evaluation Process (SREP) van DNB zal naar verwachting plaatsvinden in maart 2009. BinckBank kan derhalve nog niet aangeven of de toezichthouder een prudentiële opslag zal opleggen.



| Solvabiliteitsratio's onder Pilaar I & Pilaar II<br>(x € 1.000) | 31 december 2008 | 31 december 2007 |
|---|------------------|------------------|
| <b>Totaal aanwezig vermogen Tier 1</b>                          | <b>77.295</b>    | <b>54.282</b>    |
| <b>Totaal benodigd kapitaal Pilaar I + II</b>                   | <b>45.534</b>    | <b>45.755</b>    |
| <b>Pilaar I benodigd kapitaal</b>                               | <b>36.034</b>    | <b>34.255</b>    |
| Kredietrisico   | 13.545           | 12.161           |
| Marktrisico   | 138              | 934              |
| Operationeel risico   | 22.351           | 21.160           |
| <b>Pilaar II benodigd kapitaal</b>                              | <b>9.500</b>     | <b>11.500</b>    |
| Kapitaal overschot/ tekort (Pilaar I)                           | 41.261           | 20.027           |
| Kapitaal overschot/ tekort (Pilaar II)                          | 31.761           | 8.527            |
| BIS-Ratio (Pilaar I)  | 17,2%            | 12,7%            |
| Solvency Ratio (ICAAP)  | 13,6%            | 9,5%             |

Overzicht Kapitaalstructuur BinckBank per 31 december 2008:



#### Berekening eigen vermogen en aanwezig Tier 1-vermogen

Het eigen vermogen van BinckBank bestaat uit: gestort en geplaatst aandelenkapitaal, *agio reserve*, in voorgaande boekjaren ingehouden winsten en resultaat van het lopende boekjaar. Ingekochte eigen aandelen (treasury stock) worden in mindering gebracht op het eigen vermogen. Ter berekening van

het kernvermogen worden de posten goodwill, immateriële activa (gedeeltelijk), ongerealiseerd resultaat uit hoofde van beleggingen gewaardeerd op Available-for-Sale (AFS) en wordt het nog uit te keren dividend in mindering gebracht op het eigen vermogen. Ter berekening van het totaal aanwezige Tier 1-vermogen worden 'deelnemingen in banken en financiële instellingen' groter dan 10% van hun

| Berekening eigen vermogen en aanwezig Tier 1 vermogen<br>(x € 1.000) | 31 december 2008 | 31 december 2007 |
|--|------------------|------------------|
| Gestort en geplaatst kapitaal  | 7.709            | 7.709            |
| Agioreserve  | 392.395          | 392.395          |
| Ingekochte eigen aandelen  | (5.628)          | (487)            |
| Overige reserves   | 50.020           | 35.044           |
| Resultaat boekjaar   | 33.145           | 32.155           |
| <b>Totaal eigen vermogen</b>   | <b>477.641</b>   | <b>466.816</b>   |
| Af: goodwill   | (152.929)        | (152.929)        |
| Af: overige immateriële vaste activa                                 | (220.920)        | (249.302)        |
| Af: reserve ongerealiseerd resultaat                                 | (8.832)          | 1.866            |
| Af: voorgestelde dividenduitkering                                   | (16.190)         | (11.564)         |
| <b>Kernvermogen</b>  | <b>78.770</b>    | <b>54.887</b>    |
| Af: aftrekpost financiële deelnemingen                               | (1.475)          | (605)            |
| <b>Totaal aanwezig vermogen (A) - Tier 1</b>                         | <b>77.295</b>    | <b>54.282</b>    |
| <b>Totaal benodigd kapitaal (B) - Pilaar I</b>                       | <b>36.034</b>    | <b>34.255</b>    |
| <b>BIS-ratio (= A/B * 8%)</b>  | <b>17,2%</b>     | <b>12,7%</b>     |

kapitaal in aftrek gebracht op het kernvermogen. Het volgende overzicht verschaft inzicht in de opbouw van het eigen vermogen en het kernvermogen.

#### 4. 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 in toenemende mate 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.

##### Kapitaalstrategie

BinckBank streeft naar een *solvabiliteitsratio* tussen de 12% en de 20% en heeft in haar kapitaalbeleid bepaald dat indien de *solvabiliteitsratio* zich richting de 20% ontwikkelt overtollig kapitaal zal worden uitgekeerd aan de aandeelhouders in de vorm van dividend of door inkoop van eigen aandelen.

##### Kapitaaldoelstellingen

De kapitaaldoelstellingen voor BinckBank zijn:

- Groei van het *Tier 1-vermogen* van € 77,3 miljoen naar € 100 miljoen in drie jaar tijd (2009/2010/2011)
- Jaarlijks uitkeren van een aantrekkelijk dividend (50% van de gecorrigeerde nettowinst)
- Het (gedeeltelijk) teruggeven aan de aandeelhouders van vrijgekomen kapitaal uit de afschrijving van de immateriële activa middels inkoop van eigen aandelen zolang de solvabiliteit niet onder de 15% daalt

BinckBank beschikt per 31 december 2008 over € 477,6 miljoen eigen vermogen en € 77,3 miljoen *Tier 1-vermogen*. Het grote verschil tussen het *Tier 1-vermogen* en het boekhoudkundig eigen vermogen wordt met name veroorzaakt doordat de netto boekwaarde (aankoopprijs) van Alex (€ 391,1 miljoen) dat voor solvabiliteitsberekeningen niet wordt meegenomen in het *Tier 1-vermogen*. De aankoopprijs van Alex is boekhoudkundig bij de overname verwerkt als goodwill (€ 142,9 miljoen) en immateriële activa (€ 248,5 miljoen). De immateriële activa worden afgeschreven in 5-10 jaar. De eerste 5 jaar is de jaarlijkse afschrijvingslast € 28,2 miljoen, daarna € 21,5 miljoen. Goodwill wordt niet afgeschreven, maar jaarlijks onderworpen aan een

impairmenttest. De afschrijving van de immateriële activa creëert solvabiliteitsruimte uitgaande van de BIS-norm van meer dan 5 procentpunt per jaar. Naast de maandelijkse afschrijving van immateriële activa wordt de *solvabiliteit* van BinckBank verder nog bepaald door een aantal (deels tegen elkaar inwerkende factoren) zoals kapitaalbehoefte voortvloeiend uit;

- risico gewogen activa
- uit de binnen het Internal Capital Adequacy Assessment Process geïdentificeerde risico's
- de winst over het lopende boekjaar
- dividendbeleid

Met de overname van Alex heeft BinckBank een dividendstructuur geïntroduceerd op basis van 'gecorrigeerde nettowinst'. Van de 'gecorrigeerde nettowinst' wordt 50% uitgekeerd als dividend. Ter bepaling van de 'gecorrigeerde nettowinst' wordt de boekhoudkundige nettowinst (op basis van IFRS-grondslagen) gecorrigeerd voor afschrijving op immateriële activa en belastingbesparing op het verschil tussen de fiscale en commerciële afschrijving van de bij de acquisitie van Alex verworven immateriële activa en goodwill.

#### **Financiering van het dividendprogramma**

Het dividendprogramma wordt gefinancierd uit de boekhoudkundige winst. Uitkering van dividend vindt slechts plaats voor zover de reserves en de liquiditeits- en solvabiliteitspositie van de vennootschap toereikend zijn.

#### **Financiering van het aandeleninkoopprogramma**

Het aandeleninkoopprogramma wordt gefinancierd uit de solvabiliteitsruimte die vrijvalt door de afschrijving van de immateriële activa. BinckBank bewaakt continu de allocatie van de vrijgekomen ruimte uit de afschrijving van de immateriële activa. Op maandbasis wordt vastgesteld hoeveel ruimte er beschikbaar is voor de inkoop van aandelen. Bij de planning van de beschikbare solvabiliteitsruimte voor de inkoop van de aandelen wordt er rekening mee gehouden dat de kapitaalbehoefte op korte termijn fors kan toenemen als BinckBank gedwongen wordt om bijvoorbeeld meer liquiditeiten aan te houden als gevolg van stress in de financiële markten. Omdat de ruimte voor inkoop vooraf moet worden bepaald en de winst en exacte kapitaalbehoefte voor de komende maand op voorhand onzeker is, is het derhalve van belang om te allen tijde voldoende

solvabiliteitsruimte aan te houden. Afhankelijk van de ontwikkelingen op de financiële markten en de mate waarin de ontwikkelingen in de *risico gewogen activa* voorspelbaar blijken te zijn kan de ruimte voor de aandeleninkoop worden aangepast.

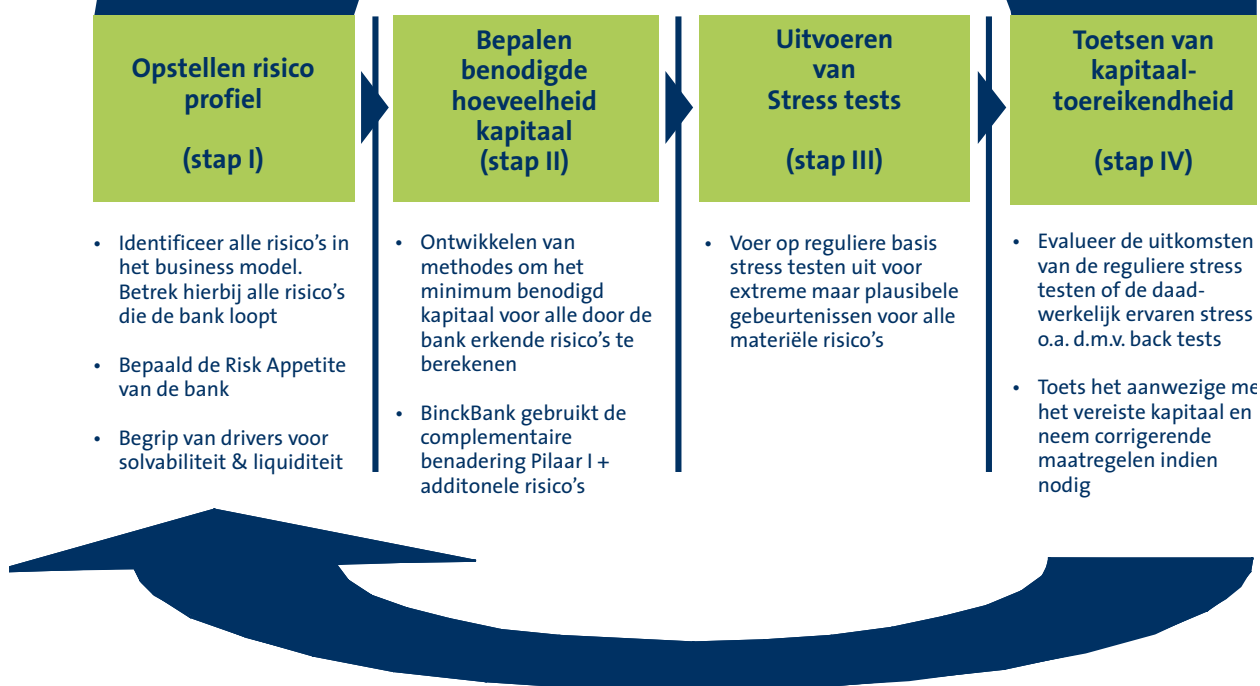
Naast dividenduitkering en aandeleninkoop wil BinckBank op langere termijn het totaal aanwezige *Tier 1-vermogen* laten groeien naar € 100 miljoen; daarom zal niet de gehele aangroei van de solvabiliteitsruimte worden besteed aan het inkoopprogramma.

#### **Raamwerk voor kapitaalmanagement**

Het kapitaalmanagement proces bestaat uit een viertal stappen welke continu worden doorlopen als onderdeel van de dagelijkse bedrijfsvoering.

De benodigde hoeveelheid kapitaal wordt bepaald op basis van het risicoprofiel van BinckBank. Hiertoe worden alle risico's van BinckBank op systematische wijze geanalyseerd. De uitkomsten van deze analyse worden samen met de risicohouding van de onderneming vastgelegd in een risicoprofiel. Op basis van het risicoprofiel wordt de benodigde hoeveelheid kapitaal bepaald. Om de toereikendheid van de hoeveelheid benodigd kapitaal te beoordelen voert BinckBank periodiek stresstesten uit.

## BESTUUR EN SENIOR MANAGEMENT EN TOEZICHT



De volgende stress test worden op periodieke basis uitgevoerd:

| Type risico         | Verantwoordelijk  | Frequentie stress test |
|---------------------|-------------------|------------------------|
| Kredietrisico       | Risico Management | Maandelijks            |
| Operationeel risico | Finance & Control | Op kwartaal basis      |
| Businessrisico      | Finance & Control | Op kwartaal basis      |
| Renterisico         | Treasury          | Op kwartaal basis      |
| Liquiditeitsrisico  | Treasury          | Maandelijks            |

### 5. Beschrijving relevante risico's, modellen en beheersingsmaatregelen

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

#### Beheersing van het 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 effecten kredieten) 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 andere banken en kredietinstellingen met een minimale rating van AA- (Fitch of vergelijkbaar). Dit behelst kortlopende kredieten variërend van dagbasis tot maximaal maandbasis. Hierbij loopt BinckBank een risico op de tegenpartij (een tekortkoming van

| Kredietrisico standaard-benadering                                 | Risicoweging   |                |                |              |                |               | Kredietrisico-mitigatie |                  | Risicogewogen vorderingen | Kapitaalsbeslag (8%) |
|--|----------------|----------------|----------------|--------------|----------------|---------------|-------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|
|  | 0%             | 10%            | 20%            | 50%          | 75%            | 100%          | Substitutie (garanties) | Zekerheden       |                           |                      |
| (in € 1.000)   |                |                |                |              |                |               |                         |                  |                           |                      |
| 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 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                |
| <b>Totaal</b>  | <b>980.747</b> | <b>643.007</b> | <b>291.035</b> | <b>5.066</b> | <b>229.689</b> | <b>43.847</b> | <b>-</b>                | <b>(227.549)</b> | <b>169.316</b>            | <b>13.545</b>        |

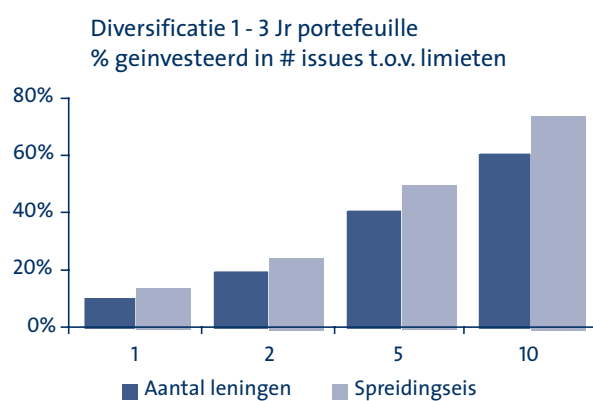
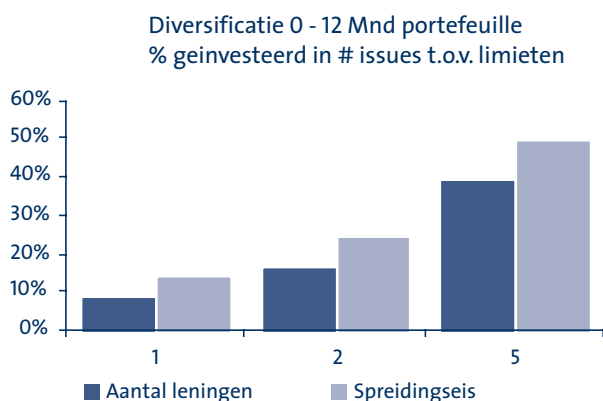
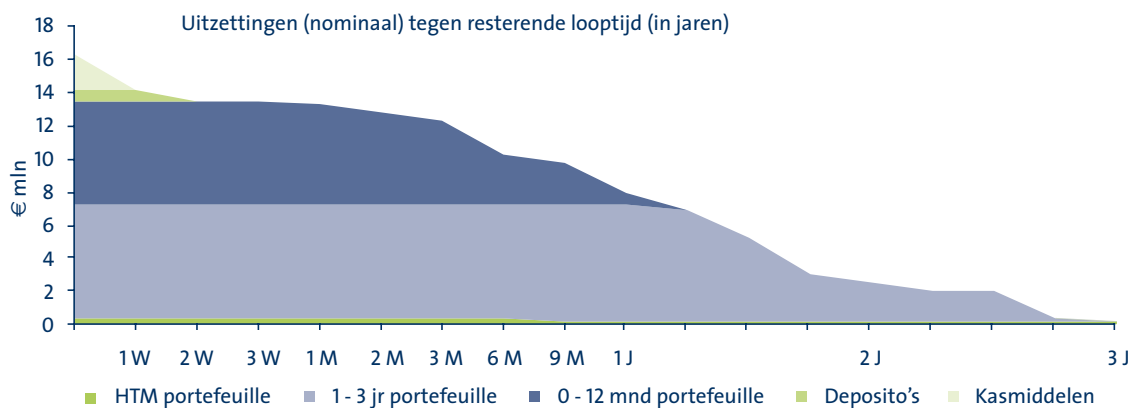
een tegenpartij aan wie krediet is verstrekt). Kredietverlening vindt plaats binnen een van tevoren door de Treasury commissie vastgesteld limietenstelsel per tegenpartij. De afdeling Treasury is gehouden aan strikte eisen, conform treasurybeleid, voor het uitzetten van geld bij tegenpartijen. Hierbij 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.

De beleggingsportefeuille van BinckBank heeft als doel om het liquiditeitsoverschot in de markt uit te zetten, zodanig dat de rentemarge tussen de kosten van de aantrekking en de opbrengst van de uitzetting wordt geoptimaliseerd gegeven de risk appetite van de onderneming. Daarbij moet voldaan worden aan randvoorwaarden conform het risicobeheer/beleid. De risicobereidheid blijkt uit het beleid om uitsluitend te investeren in veilige en liquide instrumenten welke ook als onderpand kunnen worden aangeboden bij de Europese Centrale Bank, waarbij tevens moet worden voldaan aan het onderstaande liquiditeitsallocatiemodel:

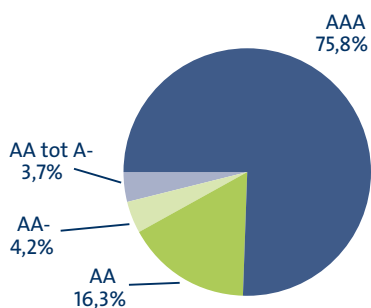
|                        | Geldmarkt-uitzettingen | 1 - 12 Mnd portefeuille | 1 - 3 Jr portefeuille |
|------------------------|------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Toevertrouwde middelen | 10% - 20%              | 30% - 50%               | 30% - 50%             |

Per 31 december 2008 zag de vervalkalender van de uitzettingen van BinckBank er als volgt uit:

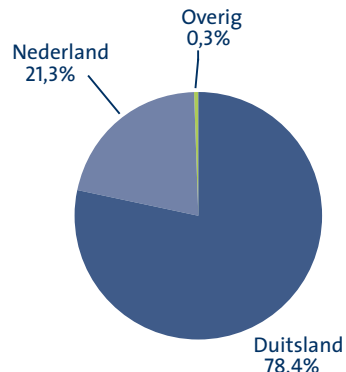
| Naam                    | Nominaal (€ mln) | % van totaal | Gem. looptijd in jaren |
|-------------------------|------------------|--------------|------------------------|
| Kasmiddelen             | 213,7            | 13%          | 0                      |
| Deposito's              | 70,0             | 4%           | 0                      |
| 0 - 12 mnd portefeuille | 623,7            | 39%          | 0,49                   |
| 1 - 3 jr portefeuille   | 696,1            | 43%          | 1,63                   |
| HTM portefeuille        | 12,6             | 1%           | 1,27                   |
| <b>Totaal</b>           | <b>1.616,1</b>   | <b>100%</b>  | <b>1,09</b>            |



#### Kredietprofiel - Issue kredietbeoordeling



#### Geografische spreiding van de portefeuille

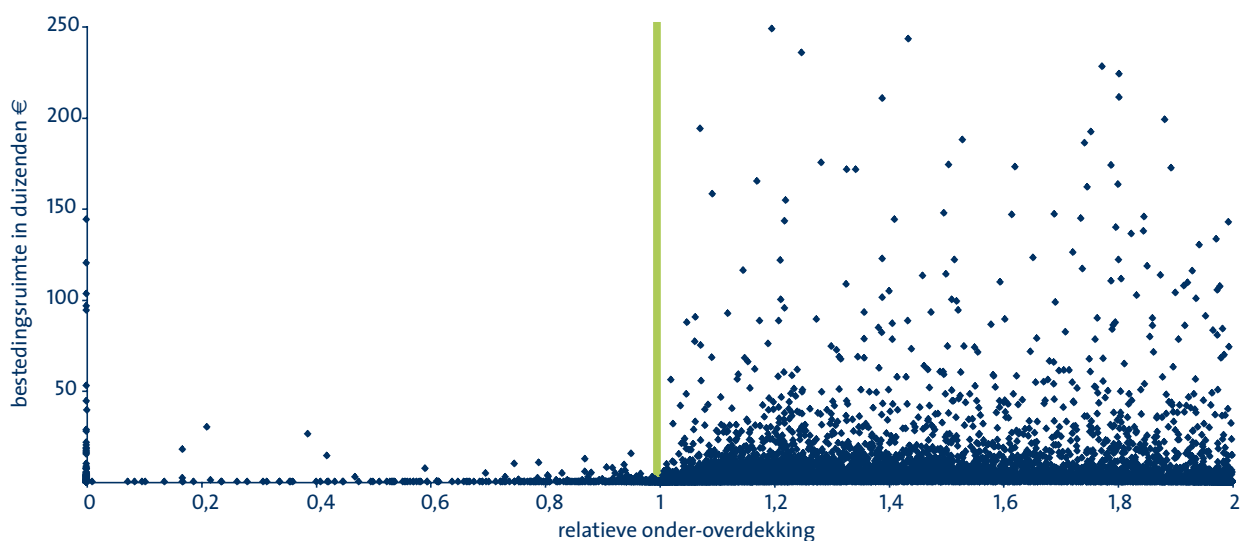


BinckBank accepteert onder bepaalde voorwaarden bankgaranties van een verstreckende bank in opdracht van haar cliënt. De ontvangen bankgaranties worden alleen geaccepteerd van kredietinstellingen met een 'Investment Grade' rating volgens Fitch maatstaven.

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 daarom de waardemutatie van de in onderpand verkregen zekerheden. Hierbij wordt door de afdeling Risico Management specifiek gelet op ongewenste concentraties in portefeuilles

## Kredietrisico naar bestedingsruimte per 31 december 2008



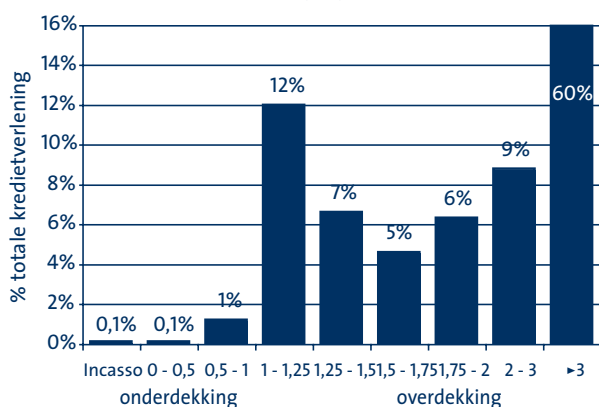
van klanten. Het *concentratierisico* doet zich voor op het moment dat er bij een cliënt/groep van verbonden cliënten en/of eenzijdige beleggingsportefeuille sprake is van een onacceptabel niveau van concentraties in verstrekte kredieten. De afdeling Risico Management toetst dagelijks concentraties en neemt waar nodig maatregelen conform beleid om te hoge concentraties in te perken. Voor dit risico houdt BinckBank € 2,4 miljoen aan.

Bevoorschotting voor alle producten wordt bepaald volgens de richtlijnen die door de risicocommissie zijn vastgesteld met inachtneming van de limieten zoals gesteld in artikel 152 uit besluit gedragtoezicht financiële ondernemingen. BinckBank hanteert een bovengrens van 70% bevoorschotting op aandelen en 80% op obligaties, dit is in vergelijking met de standaard toezichthoudersbenadering (maximaal 89,4% bij 5 dagen) voor bepaling van het kredietrisico onder Basel II prudent. BinckBank heeft zich tegenover haar cliënten het recht voorbehouden om

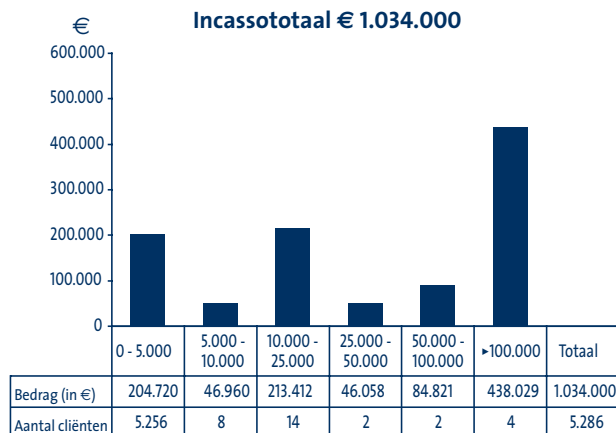
te allen tijde zonder voorafgaande mededeling de bevoorschotting aan te passen. Toegestane limieten laten zich vertalen naar een maximale bestedingsruimte. Deze bestedingsruimte is uit te drukken in een dekkingsgraad waarbij de minimale eis een dekkingsgraad van 1 weerspiegelt. De mate waarin de cliënt boven de 1 zit geeft de relatieve overdekking ten opzichte van de minimale eis aan. Extra dekking kan verkregen worden door bankgaranties te overleggen, onderpand in de vorm van effecten aan te leveren en door het vergroten van de liquide middelen. Als de dekkingsgraad onder de 1 komt zit de cliënt in de tekortenprocedure. Wanneer er geen dekkingsgraad is (dekking is nul) gaat de cliënt over van de tekorten procedure naar de incasso procedure.

Per 31 december 2008 stond er € 1,0 miljoen aan incasso's open bij 5.286 cliënten en stond er € 15,8 miljoen uit aan kredieten behorende aan cliënten in de tekortenprocedure. Deze € 15,8 miljoen staat gelijk aan 1,1 % van de totale kredietverlening.

**% weging kredietrisico**



**Incassototaal € 1.034.000**



Toegestane limieten worden per cliënt vastgelegd en door het handelssysteem afgedwongen. Primaire limietbewaking geschiedt doordat het systeem géén nieuwe transacties toestaat als hierdoor een limiet wordt overschreden, dit alles op basis van real-time koersen. Risico Management houdt dagelijks toezicht op het verstrekte effectenkrediet door middel van de tekortenprocedure. Deze procedure is een wettelijke verplichting die volgt uit Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen artikel 85 en 86. Een cliënt met een tekort in de bestedingsruimte moet, na constatering van dit tekort door BinckBank, het tekort in principe binnen 5 handelsdagen aanzuiveren. Indien de cliënt geen maatregelen neemt om dit tekort aan te zuiveren zal BinckBank ten laatste op dag 5 zelf overgaan tot gedwongen sluiting van posities teneinde het tekort aan te zuiveren.

Door gewijzigde marktomstandigheden kan het voorkomen dat het bevoorschottingspercentage onvoldoende dekking biedt voor mogelijk toekomstige koersbewegingen. Risico Management houdt hier dagelijks toezicht op en zal zonodig direct de bevoorschotting hiervoor aanpassen, conform het bevoorschottingsbeleid.

#### **Voorzieningen voor effectenkredieten**

Voorzieningen voor oninbare effectenkredieten worden individueel bepaald. Er zijn geen collectieve voorzieningen. De hoogte van de voorziening is afhankelijk van de afspraken die met de klant zijn gemaakt omtrent de aflossing. De totale voorziening ultimo 2008 bedroeg € 0,5 miljoen en bedraagt 46% van de totaal openstaande incasso's. In geval Risk Management niet de mogelijkheid heeft het bedrag te incasseren wordt dit uit handen gegeven aan een incassobureau.

#### **Beheersing van het marktrisico**

Het enige *marktrisico* dat BinckBank loopt is *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 actieve handelsposities in te nemen. Valutaposities voortvloeiend uit operationele activiteiten dienen dezelfde dag te worden ingedekt waarop deze bekend worden. Door de huidige systeeminrichting binnen BinckBank, worden valutaposities voortvloeiend uit cliënt-transacties pas één werkdag later zichtbaar. Het *valutarisico* op deze posities gedurende deze

vertraging van één werkdag wordt beschouwd als een geaccepteerd risico. Tot slot is het beleid dat het translatierisico op financiële deelnemingen in principe niet wordt ingedekt. Er worden geen *stress testen* uitgevoerd op valutarisico. In boekjaar 2008 zijn geen materiële winsten of verliezen geboekt op valutaposities.

#### **Beheersing van het operationeel risico**

In de operationele processen van BinckBank kunnen tal van onverwachte gebeurtenissen optreden die verliezen veroorzaken of het bereiken van doelstellingen verhinderen. Processen, systemen en mensen kunnen falen, medewerkers kunnen fraude plegen, er kunnen incidenten optreden en de dagelijkse processen kunnen worden verstoord door een calamiteit of systeemstoring (IT-risico). De risico's die uit dergelijke gebeurtenissen voortvloeien vallen onder de noemer operationele risico's. Verliezen als gevolg van *operationeel risico* zijn onvermijdelijk. Voor vele vormen van voorzienbare verliezen als gevolg van *operationeel risico* is BinckBank verzekerd bij derden. Als buffer voor onverzekerde (onvoorziene) verliezen beschikt BinckBank over een wettelijk vereist kapitaalbeslag voor *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 operational risk berekend worden middels een door de toezichthouder voorgeschreven percentage van 15% van de totale 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 als 15% van de baten van het vorige voorgaande verslagjaar. Voor 2008 komt deze berekening neer op 15% van € 149,0 miljoen is € 22,4 miljoen.



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

- Het financiële resultaat van outtrades en schadevergoeding aan klanten (met uitzondering van coulancevergoedingen)
- Overige directe schade als gevolg van storingen in de ICT-systemen, de geautomatiseerde informatieverwerking en storingen in de operationele processen

Over 2008 bedroegen de operationele verliezen 0,86% van de totale baten en daarmee is BinckBank binnen haar interne doelstelling gebleven.

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 beheersen van het *operationeel risico*. Enkele belangrijke onderdelen hiervan zijn:

- Leg de verantwoordelijkheid voor het beheersen van *operationeel risico* zo dicht mogelijk bij de processen zelf, dat wil zeggen bij het lijnmanagement.
- Leg operationele processen, risicobeheer processen en de organisatorische inrichting schriftelijk en in samenhang vast.
- Implementeer binnen elke procesketen 'controls' voor betrouwbare informatie en 'indicators' voor prestaties en risico's.
- Inbedden van informatie en escalatieprocedures richting management.
- 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.

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, incidentmanagement, change management en beschikbaarheids- en performancemanagement. 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 zeer 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 België, salarisverwerking Frankrijk, administratie Frankrijk branche, beheer beleggingsportefeuille BinckBank, externe bewaring van effecten, (gedeeltelijke) orderexecutie.

Voor alle externe werkzaamheden zijn service level agreements afgesloten, waarover periodieke controle plaatsvindt.

#### **Beheersing van settlementrisico**

Het settlementrisico is van toepassing op de institutionele brokerage-activiteiten. Dit betreft een zeer beperkt aantal cliënten dat incidenteel een order via BinckBank laten uitvoeren, met name cross border settlements. Contractueel is een maximum bedrag vastgelegd per wholesale cliënt betreffende het totaal nog af te rekenen bedrag. Uitgangspunt is de kredietwaardigheid van de cliënt, welke door Risico Management onafhankelijk wordt vastgesteld. Risico Management bewaakt deze limieten en informeert de tegenpartij indien deze tegen de vastgestelde limiet aankomt.

De risicocommissie van BinckBank heeft besloten om hiervoor € 1,0 miljoen kapitaal aan te houden. Er worden voor het settlementrisico geen *stress testen* uitgevoerd.

#### **Beheersing businessrisico**

Diverse factoren zoals; verlies van klanten dan wel afnemende klanten groei, dalende handelsvolumes, lagere gemiddelde orderwaarden, prijsdruk van concurrenten, etc. kunnen resulteren in lagere inkomsten dan wel verliezen voor BinckBank. BinckBank is actief in een zeer competitieve omgeving waarin concurrenten, veelal zeer grote financiële instellingen, een grote naamsbekendheid en ruimere financiële middelen hebben. Tevens opereert BinckBank in een economisch turbulente omgeving. Internationale economische (conjuncturele) omstandigheden en de kredietcrisis beïnvloeden financiële markten wereldwijd en daarmee indirect het resultaat en vermogen van BinckBank. Daarnaast kunnen tekortkomingen uit hoofde van ongunstige bedrijfsbesluiten, slechte uitvoering van bedrijfsbesluiten en onvoldoende response op veranderingen in het ondernemingsklimaat in het algemeen negatieve effecten hebben op het bedrijfsresultaat en vermogen van BinckBank. BinckBank houdt voor dit risico geen extra vermogen aan. Deze beslissing is gebaseerd op basis van een statistisch financieel voorspellingsmodel met werkelijke data van de afgelopen twee jaar. Hierin wordt eveneens de mogelijkheid van een impairment op de acquisitie van Alex in ogenschouw genomen. De afdeling planning & control maakt op kwartaal basis financiële forecasts en rekt stressscenario's

door teneinde de toereikendheid van het aangehouden kapitaal te beoordelen.

#### **Beheersing van het renterisico**

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

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 / garantieverstrekkers van deze obligaties.

Voor het meten van de renterisico's in de beleggingsportefeuilles van BinckBank wordt gebruik gemaakt van een zelf opgezet Value-at-Risk model. Binnen dit model is het mogelijk om met een bepaalde mate van zekerheid het maximale verlies over een gegeven periode op de beleggingsportefeuille te berekenen. Deze variabelen zijn aan te passen om de verschillende scenario's door te rekenen. Als brondata dienen de historische gegevens van de afgelopen 10 jaar. Op basis van deze data wordt de variantie van en de correlatie tussen kasstromen uit de verschillende instrumenten in de beleggingsportefeuille bepaald. Voor stressscenario's wordt een separaat model gehanteerd. Hiervoor worden op de rentetechnische balans diverse stressscenario's doorgerekend. Als basis dient de dataset over het jaar 2008 aangezien hier sprake was van een grote fluctuatie in de rentestand. Door de (extreme) ontwikkelingen op de financiële markten over deze afgelopen periode wordt er voor gekozen deze data ook als uitgangspunt te nemen voor het stresstesten van het renterisico.

Uitgaande van een aanhoudingsperiode van 10 handelsdagen bedraagt het maximale verlies op de portefeuille € 6,1 miljoen bij een betrouwbaarheidsinterval van 99,0%. De aanhoudingsperiode 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. BinckBank houdt derhalve € 6,1 miljoen kapitaal aan ter dekking van het renterisico.

### Beheersen van het liquiditeitsrisico

Het *liquiditeitsrisico* is het risico dat liquide middelen en beleggingen niet (in voldoende mate) ter beschikking staan, waardoor BinckBank niet op korte termijn aan haar verplichtingen kan 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 stressfactoren – 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, doet het risico zich voor 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*.

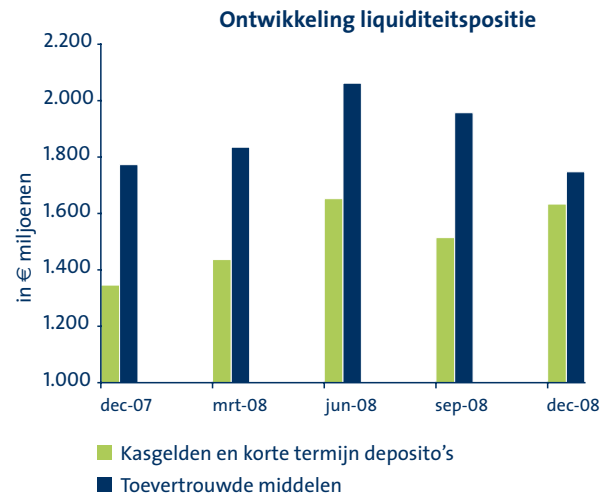
### Liquiditeit van activa

De aan BinckBank toevertrouwde middelen worden in de eerste plaats gebruikt om de vraag naar effectenkredieten te financieren, deze kunnen in geval van liquiditeitstekorten niet liquide gemaakt worden. Aangezien de aanwezige liquide middelen de vraag naar effectenkredieten ruim overstijgen worden de overtollige liquiditeiten kort uitgezet in de geldmarkt (geldmarkttuitzettingen) en belegd in de eigen beleggingsportefeuille (0 tot 3 jaar). Het *liquiditeitsrisico* wordt bewaakt door een dagelijkse bepaling van de liquiditeitspositie waarbij al deze posten in aanmerking worden genomen.

### Liquiditeitspositie per jaareinde 2008

De gehele beleggingsportefeuille kan in geval van nood naar verwachting – afhankelijk van de liquiditeit in de markt – binnen 10 dagen liquide gemaakt worden (gedwongen verkopen zouden met verliezen gepaard kunnen gaan). Daaruit kan worden geconcludeerd dat BinckBank naar verwachting niet snel in de liquiditeitsproblemen zal komen.

Het *liquiditeitsrisico* wordt ondermeer gestuurd op netto (activa minus passiva) vervallende nominale bedragen per looptijd in een zogenaamd gap profiel. In de jaarrekening onder toelichting 44 op pagina 146 staat het gap profiel van BinckBank weergegeven op basis van contractuele resterende looptijd.

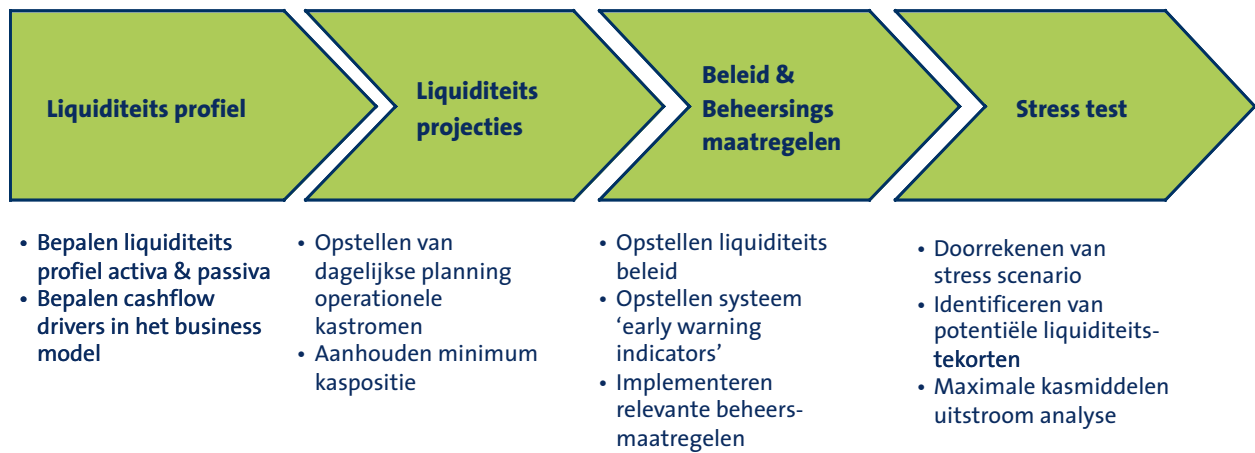


### Liquiditeitsrisicobeleid en relevante beheersmaatregelen

BinckBank hanteert een prudent liquiditeitsrisicobeleid dat er op gericht is om het hoofd te bieden aan een crisis in de liquiditeitspositie als gevolg van onverwacht opvragen van toevertrouwde middelen. Het liquiditeitsrisicobeleid van BinckBank is gebaseerd op de volgende elementen: liquiditeitsbeheer uitgaande van een 'going concern' situatie en het bewaken van de liquiditeit van activa en maatregelen voor onvoorziene gebeurtenissen. Het fundament voor het liquiditeitsrisicomanagement wordt gevormd door de samenstelling van de beleggingsportefeuille en geldmarkttuitzettingen in een going concern omgeving. De dagelijkse cash management activiteiten worden uitgevoerd door de afdeling treasury en liggen in het verlengde van de operationele kasbehoefte van BinckBank en vinden plaats volgens de richtlijnen van de toezichthouder op dit gebied. Een belangrijke indicator voor het *liquiditeitsrisico* is het surplus in de liquiditeitstoets van DNB (de weeks- en maandperiode). Hierbij wordt uitgegaan van een going concern situatie met verval van bestaande geldmarkttuitzettingen en beleggingen en een bepaalde mate van stress voor spaar- en creditgelden. De maatregelen voor onvoorziene gebeurtenissen zijn opgenomen in het 'Liquidity Contingency Plan'.

## Raamwerk liquiditeitsbeheersing

Het raamwerk liquiditeitsbeheersing bestaat uit vier stappen die continu worden doorlopen ter beheersing van het *liquiditeitsrisico*.



### Het integriteitsrisico

Integriteitsrisico is het risico dat gedragsregels die volgen uit BinckBank-normen, maatschappelijke normen en wet- en regelgeving onvoldoende worden nageleefd. Integriteitsrisico kan resulteren in directe schade (zoals als gevolg van claims en boetes) en in vervolgschade (zoals reputatie schade of schade als gevolg van fraude). In veel gevallen betreft het schades die tot een redelijk bedrag verzekerd zijn. Om dit risico te beheersen worden heldere interne normen en gedragsregels gehanteerd die BinckBank intern duidelijk gecommuniceerd heeft. BinckBank heeft een Compliance Officer in dienst, die handelt op basis van vastomlijnde rapportagelijnen en een escalatieprocedure. Tezamen met de afdeling Juridische Zaken is de Compliance Officer verantwoordelijk voor het tijdig en juist informeren van leidinggevenden en het bestuur teneinde te bewerkstelligen dat de activiteiten van BinckBank blijven voldoen aan de van toepassing zijnde wet- en regelgeving. Ook beschikt BinckBank over een 'klokkenluidersregeling', een 'klikplicht' procedure, een Security Officer en een Privacy Officer.

## 6. Stress testen

Stresstesting is een integraal onderdeel van het risicomanagement en wordt daarom als zodanig verplicht gesteld binnen het Bazelse akkoord. Binnen Pijler II wordt stresstesting op het eigen vermogen vereist met hierin alle risicotypes waaraan de bank blootstaat. Wanneer de uitkomst van een extreem doch enigszins waarschijnlijk stress scenario het

aanwezige eigen vermogen overschrijdt, bevindt BinckBank zich niet binnen haar risicobereidheid. Hier zal BinckBank dan adequate actie op moeten nemen door hetzij het treffen van mitigerende maatregelen als beleidswijzigingen of verzekeren, hetzij door het risicoprofiel van haar bestaande activiteiten te verlagen.

BinckBank voert op regelmatige basis de volgende *stress testen* uit:

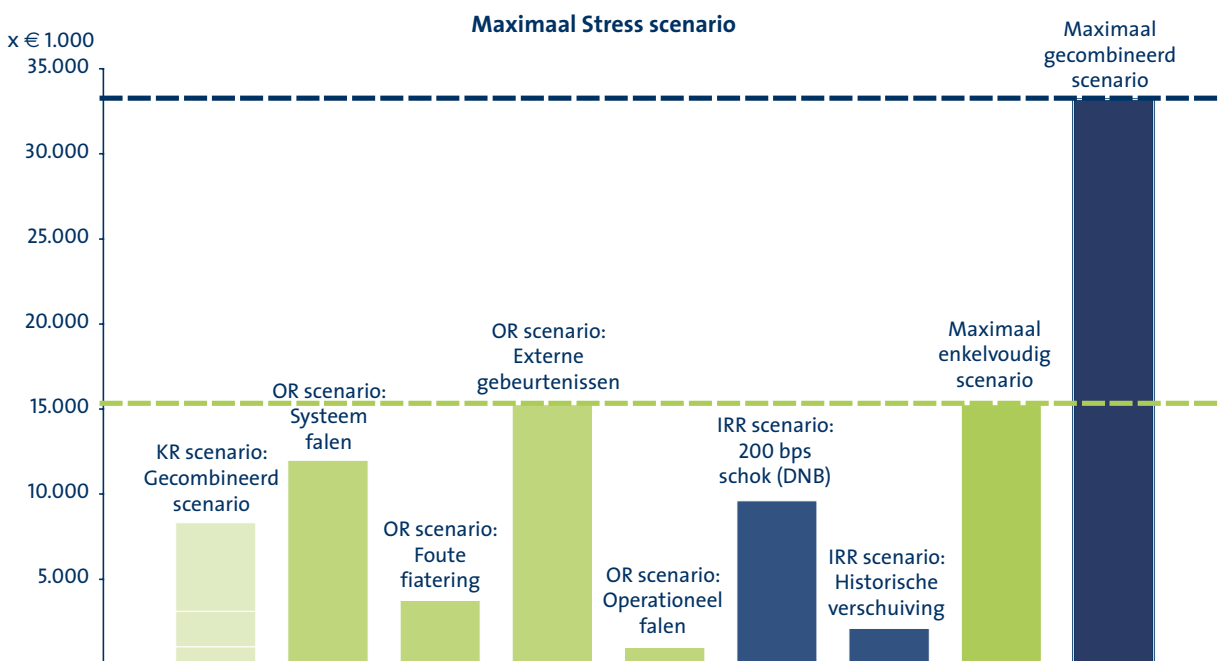
- Op kredietrisico:
  - globale recessie; verlaging kredietwaardigheid van alle tegenpartijen
  - beursval; onderpand in effecten daalt extreem in waarde
  - concentratierisico; extreme koersval van fondsen waarin eenzijdig belegd is
- Op operationeel risico:
  - systeemitval
  - fouten in fiattering
  - extreme externe gebeurtenissen; (natuurrampen, terrorisme, etc.)
  - operationeel falen
- Op businessrisico; sterk verminderde marges en teruglopende aantallen transacties waarin ook het effect van een eventuele impairment op Alex wordt meegenomen
- Op renterisico; een voorgeschreven plotselinge renteschok van 200 basispunten en een plotselinge renteschok op basis van historische data
- Op liquiditeitsrisico; BinckBank komt negatief in het nieuws met als gevolg een 'run on the bank'

De *stress testen* voor BinckBank op *kredietrisico* kunnen tegelijk plaatsvinden. Echter de scenario's voor operationeel risico bevatten reeds een openstapeling van dezelfde events waarmee een dubbeltelling zou kunnen ontstaan indien deze zouden worden opgeteld voor het maximale scenario. Dit laatste geldt ook voor het renterisico.

In de onderstaande figuur komt geen extra kapitaalbeslag uit hoofde van businessrisico naar voren. Uit de *stress test* voor het businessrisico blijkt dat BinckBank in de doorgerekende stress scenario's

een positieve kastroom voor impairment blijft genereren. De impairmenttoets op de goodwill en immateriële activa uit de overname van Alex heeft een drukkend effect op de boekhoudkundige winst maar gaat daarmee niet ten koste van het toetsingsvermogen conform DNB-eisen van BinckBank.

Het kapitaalbeslag voor het maximale stress scenario bedraagt € 34,7 miljoen wat ruim binnen de aangehouden hoeveelheid kapitaal van € 77,3 miljoen ligt.



# In control-verklaring

In de paragraaf 'Risico Beheer onder Bazel II en Pijler III toelichtingen' op pagina 32 van het jaarverslag zijn de voor BinckBank relevante risico's en beheersmaatregelen beschreven. Het beschreven stelsel van beheersmaatregelen geeft aan hoe BinckBank 'control' realiseert. In deze paragraaf verklaart het bestuur in welke mate BinckBank naar haar oordeel 'in control' is.

## Verklaring

Wij zijn ons bewust van onze verantwoordelijkheid voor interne beheersing en hebben binnen BinckBank risicobeheersings- en controlesystemen ingevoerd om, gebaseerd op het risicoprofiel van BinckBank, te waarborgen dat de realisatie van strategische, operationele en financiële doelstellingen wordt bewaakt, onze verslaggeving betrouwbaar is en wet- en regelgeving worden nageleefd.

Ook gedurende 2008 hebben wij de interne risicobeheersings- en controlesystemen van onze onderneming nauwlettend gevolgd. Wij hebben mede daardoor inzicht verkregen in significante en voor BinckBank geldende specifieke risico's. Wij ontvangen periodiek diverse interne controle-rapportages zoals; rapportages over verstrekte kredieten in relatie tot verkregen zekerheden (*kredietrisico*), transactie en positieconciliatie (*operationeel risico*), klachten en opmerkingen van onze klanten (*operationeel risico*) en beschikbaarheid van IT-systemen (*operationeel risico*). Daarnaast ontvangen wij periodiek een veelheid van rapportages die ons inzage geven in de ontwikkeling van onze onderneming zoals financiële rapportages (o.a. resultaat, balans, solvabiliteits- en liquiditeitspositie en daarmee samenhangende analyses), rapportages betreffende de ontwikkeling van ons klantenbestand en rapportages van uitgevoerde compliance c.q. interne controleonderzoeken. Daarnaast ontvangen wij van het Management Team en hoofden van de belangrijkste staven jaarlijks een interne verklaring betreffende de werking van de risicobeheersingsystemen en controlesystemen binnen hun verantwoordelijkheidsgebied. Verder ontvangen wij periodiek van de Interne Accountantsdienst de bevindingen van de door hen uitgevoerde interne audit onderzoeken op basis van een door de Audit Commissie vastgesteld

onderzoeksschema. Ook worden jaarlijks één of meerdere specifieke audits uitgevoerd door externe partijen op specifieke deelgebieden zoals de IT-omgeving. Al deze voornoemde rapportages worden besproken in het bestuur en andere overlegorganen, zoals de Audit Commissie en het overleg met de Raad van Commissarissen. Deze besprekingen zijn erop gericht om de goede werking van de interne beheersing gedurende het boekjaar vast te kunnen stellen en waar nodig actie te ondernemen.

Hoe goed ons interne risicobeheersingsysteem en controlesysteem ook is opgezet, het kan nooit absolute zekerheid bieden dat onze doelstellingen op het gebied van strategie, operatie, berichtgeving en naleving van alle van toepassing zijnde wet- en regelgeving altijd zullen worden bereikt. De werkelijkheid is dat bij het nemen van beslissingen menselijke beoordelingsfouten kunnen optreden en dat er steeds kosten-baten afwegingen worden gemaakt bij het aanvaarden van risico's en het treffen van beheersingsmaatregelen. Door menselijk falen kunnen zelfs simpele fouten of vergissingen grote gevolgen hebben, samenspanning van medewerkers kan leiden tot het omzeilen van interne controlemaatregelen en verantwoordelijke managers kunnen intern gemaakte afspraken negeren.

Rekening houdend met de voornoemde beperkingen die noodzakelijkerwijs verbonden zijn aan alle interne risicobeheersingsystemen en controlesystemen en met in acht neming van de geïdentificeerde mogelijkheden tot verbetering daarvan, geven de interne risicobeheersingsystemen en controlesystemen ons een redelijke mate van zekerheid dat:

- wij op de hoogte zijn van de mate waarin de strategische en operationele doelstellingen van BinckBank worden gerealiseerd;
- BinckBank zich houdt aan de van toepassing zijnde wet- en regelgeving.

En ten aanzien van financiële verslaggeving risico's:

- dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat, en
- de risicobeheersings- en controlesystemen in het verslagjaar naar behoren hebben gewerkt;

Zonder afbreuk te doen aan ons oordeel en 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 aangekoppelde integratie van de front- en backofficeprocessen.
- Het verder vergroten van de aantoonbare werking van de beheersmaatregelen binnen onze snel groeiende buitenlandse bedrijven.
- Verdere verbetering van de controles en beheersmaatregelen op de afdelingen 'Finance & Control' en 'Operations' met name door verbetering van de samenhang in deze controles en beheersmaatregelen.
- Kwaliteitsborging van de diverse binnen BinckBank gehanteerde modellen, parameters en tabellen.

Het bestuur

Thierry Schaap

Pieter Aartsen

Nick Bortot

Evert Kooistra

# Personeel en Organisatie

## Inleiding

Het jaar 2008 was het jaar van de integratie van BinckBank en Alex Beleggersbank. De verdubbeling van de bedrijfsgrootte had veel impact op de wijze waarop we ons HR-beleid, de administratieve uitvoering en de begeleiding van het management en de medewerkers hebben vormgeven.

Er is in 2008 veel gevraagd van de medewerkers van BinckBank in het kader van de integratie, een andere manier van werken en persoonlijk mee veranderen, terwijl de organisatie krachtig doorstoomde. Veranderen betekent nieuwe dingen leren, meer of andere verantwoordelijkheden krijgen maar ook ruimte voor eigen initiatieven. Voor een aantal medewerkers brachten de veranderingen ook onzekerheid, en soms zelfs teleurstelling. Deze emoties zijn onlosmakelijk verbonden met een overname. Nu, ruim een jaar later kunnen we vaststellen dat de voormalige concurrenten Alex en Binck zij aan zij samenwerken aan een gezamenlijke toekomst.

Op het gebied van Human Resources is er veel gebeurd in 2008. Zo is intensief overleg gevoerd met de Ondernemingsraad, is er een nieuw administratiesysteem ingevoerd, zijn nieuwe medewerkers verwelkomd en zijn naast een groot aantal veranderingen ook nieuwe manieren van werken geïntroduceerd.

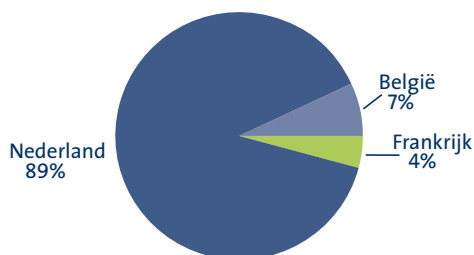
Hieronder volgt hiervan een korte uiteenzetting.

## Integratie

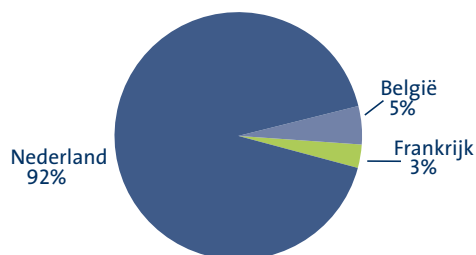
### Arbeidsvoorwaarden

Een van de belangrijkste kwesties na de overname voor de voormalige Alex Beleggersbank medewerkers was de integratie van de arbeidsvoorwaarden. Om te komen tot één arbeidsvoorwaardenpakket voor alle medewerkers binnen BinckBank is er in 2008 overeenstemming bereikt met de Ondernemingsraad over de wijze waarop de wijziging van de arbeidsvoorwaarden en de daarbij behorende compensatieregeling van de voormalige Alex Beleggersbank-medewerkers vorm zal krijgen. Tot 1 mei 2009, vallen

Aantal medewerkers per 31-12-2008 in head count  
(totaal: 559)

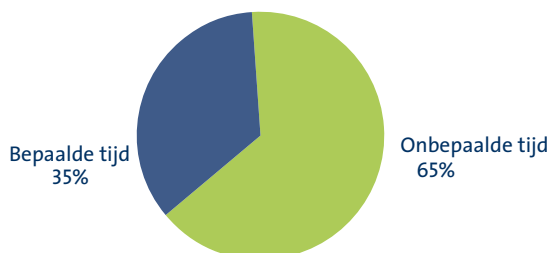


Aantal medewerkers per 31-12-2008 in FTE  
(totaal: 475)

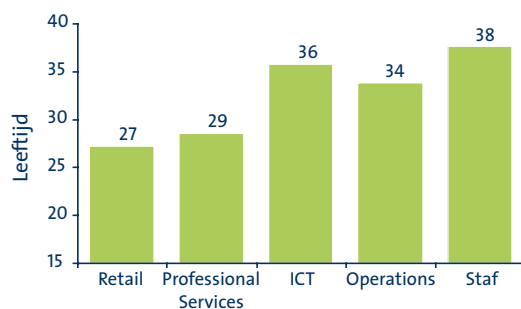


Het kantoor in Spanje telt 2 medewerkers.

Aantal medewerkers per contractvorm per 31-12-2008

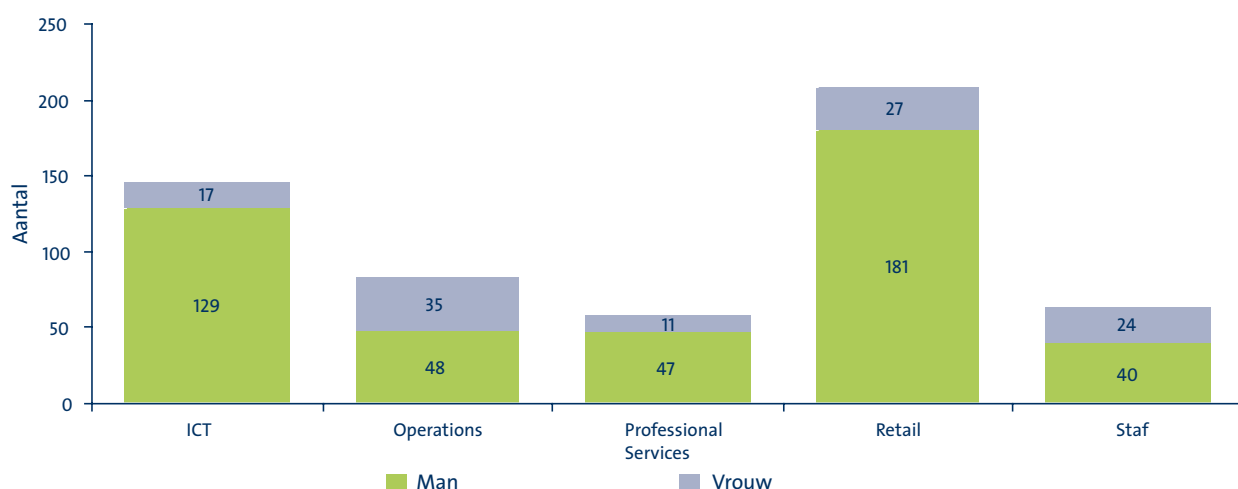


Gemiddelde leeftijd per afdeling





### Aantal mannen en vrouwen naar afdeling



deze medewerkers nog onder de Rabobank CAO. Daarna zal de wijziging van de arbeidsvoorwaarden en de compensatieregeling in werking treden.

Voormalige Alex Beleggersbank medewerkers konden bij de Rabobank gebruik maken van collectieve verzekeringen. Ook bij BinckBank zijn inmiddels collectieve verzekeringen met aantrekkelijke kortingen afgesloten, waar het personeel aan kan deelnemen. Bovendien zijn alle medewerkers ondergebracht bij één Arbodienst. Alle medewerkers van BinckBank in Nederland zijn onder gebracht bij één pensioenregeling en WGA verzekering, waarbij nieuwe afspraken op het gebied van kosten en premies zijn gemaakt.

In 2008 is een nieuw personeels- en salaris-administratiepakket ingevoerd waarin de totale administratie van BinckBank medewerkers in Nederland wordt gevoerd. Dit systeem is op 1 januari 2009 in gebruik genomen. Medio 2009 zullen ook de medewerkers in het buitenland en de Syntel medewerkers met behulp van dit systeem worden geadmistreerd en verlood.

#### Cultuur

Hoewel producten onder de Alex en Binck labels veel overeenkomsten vertoonden waren de bedrijfsculturen tijdens de overname duidelijk anders. Bij de integratie is gestreefd naar behoud en combinatie van de beste cultuureigenschappen van beide organisaties. Aan het begin van 2008 zijn er cultuurscans gemaakt van zowel BinckBank als Alex Beleggersbank en is de toekomstige gewenste cultuur van de nieuwe organisatie vastgelegd. Deze

informatie is gebruikt voor de inrichting en structuur van de nieuwe organisatie.

#### 2009

In januari 2009 zal de cultuurscan opnieuw bedrijfsbreed worden uitgevoerd om zo te meten of de doelstelling van 'best of both worlds' is gerealiseerd. Om de medewerkertevredenheid te toetsen is er een korte enquête aan toegevoegd. Informatie hieruit zal gebruikt worden voor verdere ontwikkeling van de personeelsinstrumenten en eventuele verdere benodigde acties om de nieuwe cultuur te versterken.

#### Communicatie

In een integratietraject is communicatie met de medewerkers cruciaal. Buiten al bestaande middelen zoals een personeelsinformatieblad, een OR nieuwsbrief, een nieuwspagina op het intranet en jaarlijkse strategiesessies en kwartaalcijfersessies, is het personeel goed geïnformeerd over de benoemingsprocedure aan het begin van het jaar. Daarnaast zijn informatiebijeenkomsten georganiseerd om de voormalige Alex Beleggersbank medewerkers in te lichten over de pensioenregeling en compensatieregelingen. Tot slot organiseert BinckBank personeelsbijeenkomsten met een informeel karakter in de geest van BinckBank, in de vorm van een vrijdagmiddagborrel in de bar op de Vijzelstraat en bijzondere feesten als het integratiefeest in maart en eindejaarsfeest in december. Om de interne communicatie verder te professionaliseren is in 2008 een interne communicatiemedewerker aangesteld.

## HR Ontwikkeling

### Werving & Selectie

Na de overname heeft een aantal medewerkers besloten afscheid te nemen van BinckBank. Bij de verkoopafdeling van BinckBank zijn veel studenten werkzaam. Een groot aantal hiervan studeerde af en vervolgde hun loopbaan elders. Daarnaast waren er medewerkers die toe waren aan een volgende stap in hun carrière en natuurlijk waren er ook medewerkers die zich na de overname van Alex Beleggersbank niet meer 'thuis' voelden in de nieuwe organisatie. Om deze posities weer zo goed mogelijk in te vullen zijn een aantal succesvolle maatregelen genomen. Zo is het werving & selectieproces opnieuw ingericht, waarbij de volgende vragen zijn gesteld; 1) wat voor mensen zoeken we en waar en hoe kunnen we ze vinden, 2) hoe verloopt de sollicitatieprocedure en hoe kunnen we dit beter en sneller inrichten, 3) wat zijn de kosten die hiermee gemoeid zijn en hoe houden we die zo laag mogelijk 4) met welke bureau's doen we zaken en tegen welke tarieven. Ook het meten van de effectiviteit van wervingsacties heeft ons geholpen om de effectiviteit van de werving te vergroten. Daarnaast bleek werven via de BinckBank site erg effectief. In 2008 werd de site door circa 2 miljoen unieke bezoekers geraadpleegd. Eind 2008 werd een volledig nieuwe 'werken bij Binck' website geïntroduceerd waarbij dit medium momenteel maximaal wordt benut.

### 2009

Naar verwachting zal er in 2009 minder worden geworven; het verloop is intussen sterk gedaald. Er is geconstateerd dat huidige medewerkers nu hun plek hebben gevonden in de nieuwe organisatie. Daarbij komt dat de rust op de arbeidsmarkt door de kredietcrisis is teruggekeerd, in tegenstelling tot de overspannen markt in 2008. In 2009 wordt de 'werken bij Binck' website nog verder ontwikkeld en wordt een evaluatie gedaan op afgesloten raamovereenkomsten. In 2009 worden managers en teamleiders getraind in selectietechnieken om zo de kwaliteit van de instroom verder te optimaliseren.

### Introductie

Sinds medio 2008 worden er iedere twee maanden introductiemiddagen voor nieuwe medewerkers gehouden; nieuwe leden van het bestuur, medewerkers, teamleden en managers geven voorlichting over de organisatie, haar doelen en de

dagelijkse gang van zaken bij BinckBank. Daarnaast worden medewerkers in het kader van compliance geïnformeerd over wat wel en niet is toegestaan en wat de achterliggende redenen daarvoor zijn. Deze middagen worden positief beoordeeld door nieuwe medewerkers. Door permanente evaluatie worden voortdurend verbeteringen aangebracht aan de inhoud van deze introductiedagen.

### Planningscyclus

In 2008 werd besloten om te werken volgens een nieuwe planningscyclus om zo de BinckBank doelstellingen door de hele organisatie te vertalen naar afdelings- en individuele doelstellingen. Het doel hiervan is de ontwikkeling van de organisatie en de medewerkers te optimaliseren en vooraf afgesproken resultaten te realiseren. Er is bovendien een nieuwe invulling gegeven aan de jaarlijkse salarisverhoging en bonus door deze meer afhankelijk te maken van de bedrijfsresultaten en het persoonlijk functioneren.

Voor een goede invoering van de planningscyclus zijn alle leidinggevenden getraind in de systematiek en het voeren van de gesprekken met de medewerkers. Na de training begeleiden en ondersteunen HR managers leidinggevenden op individueel niveau bij de vaststelling van de doelstellingen, het functioneringsgesprek of de uiteindelijke beoordeling. Jaarlijks wordt de training herhaald voor nieuwe leidinggevenden of voor degenen die hun kennis willen opfrissen. Hierop komen positieve reacties van het management en het personeel. Het systeem maakt duidelijk wat er van de medewerker verwacht wordt, hoe hij zich ontwikkelt en hoe hij wordt beoordeeld.

### 2009

In 2009 zal de ontwikkeling van de medewerker en de realisatie van zijn ambities voor de toekomst centraal staan. Vacatures zullen zoveel mogelijk intern worden opgevuld, om zodoende individuele medewerkers genoeg toekomstperspectief te kunnen bieden. Ook zal er een kweekvijver van midden- en hoger management worden gevormd om verdere groei te kunnen realiseren. Hiervoor wordt een ontwikkelingsprogramma voor managers en teamleiders opgesteld.

Bij het vormgeven van de nieuwe organisatie in 2008 zijn alle functies opnieuw beschreven. In 2009

worden deze aangepast aan eventuele organisatie-wijzigingen in het afgelopen jaar. Bovendien wordt een nieuw functieclassificatiesysteem geïmplementeerd en zal er een nieuw loongebouw worden vastgesteld.

### **Trainees**

Om in de toekomst goed 'in huis' management te waarborgen en om bestaande en nieuwe initiatieven van BinckBank te kunnen leiden is in 2008 een pilot gestart met twee trainees die al parttime werkzaam waren bij BinckBank. In een periode van twee jaar zullen deze twee medewerkers diverse afdelingen doorlopen. Vooraf is bepaald welke vaardigheden en competenties er gedurende het traineeship ontwikkeld moeten worden. Per onderdeel wordt het gewenste resultaat vastgesteld en welke persoonlijke ontwikkeling er in het betreffende onderdeel gemaakt moet worden. Per periode wordt een opleidings- en begeleidingsprogramma opgesteld.

### **2009**

In het eerste kwartaal van 2009 wordt het traineeship geëvalueerd en aan de hand daarvan besloten of er twee nieuwe trainees zullen starten.

### **Buitenland**

Voor medewerkers in het buitenland is het Nederlandse personeelsbeleid leidend, met uitzondering van bepalingen welke worden afgedwongen door lokale wet- en regelgeving.

# Maatschappelijk verantwoord ondernemen

Als jong en modern bedrijf is BinckBank van mening dat zij het aan haar stand verplicht is om een proactieve rol te spelen op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen. Door de activiteiten van BinckBank is de impact op het milieu en dergelijke echter beperkt.

Voor 2009 wil BinckBank drie initiatieven ontplooiën waarmee een begin wordt gemaakt met een invulling van maatschappelijk verantwoord ondernemen.

1. In het kader van de systeemintegratie met Alex Beleggersbank worden twee nieuwe datacenters geïntroduceerd. Hierbij zal gebruik worden gemaakt van zogenaamde virtualisatie technologie. Dat wil zeggen dat meerdere applicaties zullen worden ondergebracht op één server, waardoor een optimalisatie van het gebruik van capaciteit per server wordt gerealiseerd. Dit zal naar verwachting leiden tot substantiële energiebesparingen; naar verwachting zal gemiddeld ca. 40% per jaar op energieverbruik worden bespaard ten opzichte van de huidige inrichting. In de toekomst zou deze besparing zelfs op kunnen lopen naar ca. 50% door de toenemende beschikbaarheid van applicaties die geschikt zijn voor virtualisatie.
2. In 2009 zal een online instrument ontwikkeld worden waarbij BinckBank klanten de keuze wordt geboden om te kiezen voor duurzame beleggingsproducten. Dit online instrument helpt beleggers bij hun keuze voor deze duurzame financiële producten aan de hand van een beperkt aantal vragen. Vervolgens wordt bepaald welke producten voldoen aan dit persoonlijke duurzaamheidsprofiel. De klant kan hier vervolgens zelf een keuze uit maken. Deze mogelijkheden zullen op de reguliere beleggerssite aangeboden worden.
3. Momenteel zijn de werknemers van BinckBank over twee vestigingen verspreid. Daarom zoekt de onderneming op het moment naar één pand dat in 2010 zal worden betrokken. Hierbij zal rekening worden gehouden met het feit dat het pand goed bereikbaar moet zijn met zowel het openbaar vervoer als de fiets.



Bericht van de Ondernemingsraad

# Bericht van de Ondernemingsraad

Graag willen wij als OR van BinckBank op deze plaats een korte toelichting geven op het jaar 2008.

Eind 2007, toen duidelijk werd dat BinckBank de activiteiten van Alex Beleggersbank per 1 januari 2008 over ging nemen, besloot de toenmalige OR van BinckBank (Alex Beleggersbank had geen eigen OR) de OR te versterken middels een tijdelijke afvaardiging van Alex Beleggersbank. Op deze manier was het mogelijk ruim voor de wettelijke termijn die staat voor nieuwe verkiezingen, een goede afvaardiging te hebben zodat een groot scala aan onderwerpen behandeld kon worden. De eerste maanden na het samengaan werden gekenmerkt door een hoog maar ingecalculerd verloop en een grote verhuizing tussen de twee locaties, waarna de integratie echt kon beginnen. Om dit te vieren werd een geweldig feest georganiseerd, wat grote indruk heeft gemaakt op alle aanwezige medewerkers.

In april vonden er verkiezingen plaats waarbij digitaal gestemd kon worden op acht vrijgekomen en nieuwe OR plaatsen. Na een fraaie opkomst van 70% ging de nieuwe maar vrij onervaren OR in mei van start door het volgen van een cursus op locatie met in totaal negen man/vrouw sterk van verschillende afdelingen en bloedgroepen.

In de tweede helft van het jaar lag de focus op het integreren van de arbeidsvoorwaarden van BinckBank en Alex Beleggersbank. Het proces kon worden onderverdeeld in twee fases. In de eerste fase stond een passende compensatie centraal zodat de ex-Alex Beleggersbank medewerkers gecompenseerd konden worden voor hun verworven Rabobank rechten. De tweede fase bestond uit het herinrichten en mogelijk verbeteren van de Binck voorwaarden. Na een onderhandelingsproces van enkele maanden is begin december een knoop doorgehakt en heeft de OR haar instemming gegeven op een uitgebreid compensatiepakket. Begin 2009 zal worden begonnen met de herinrichting van functieprofielen en een nieuw salarishuis, belangrijke bestandsdelen uit de tweede fase van de integratie.

Andere onderwerpen die in 2008 aan de orde kwamen waren onder andere een nieuwe privé-beleggingsregeling, een incentive plan voor sleutel-functionarissen en diverse arbo gerelateerde zaken.

De OR heeft in het afgelopen jaar op een uitstekende manier samengewerkt met zowel het bestuur als de afdeling Human Resources. De diverse overlegvergaderingen werden gekenmerkt door een prettige en open sfeer, waarin over veel onderwerpen gediscussieerd werd. Door de mix van voormalige Alex Beleggersbank en BinckBank medewerkers vormt de OR een goede afvaardiging, die in staat is om in het spanningsveld van bedrijfsbelang en belangen van medewerkers te opereren. In 2009 verwachten we de goede samenwerking te kunnen voortzetten en de ervaringen van 2008 te gebruiken om nog professioneler te worden.

Rogier van Arkel  
Voorzitter OR BinckBank N.V.



CV's

## CV's BinckBank bestuur

### **Thierry C.V. Schaap, bestuursvoorzitter**

(1971 – Nederlandse nationaliteit)

De heer Schaap is mede oprichter van BinckBank N.V. en voorzitter van het bestuur sinds oprichting. Hij is verantwoordelijk voor Operations, ICT, IAD, Juridische Zaken, Compliance en Investor Relations.

Aantal aandelen BinckBank ultimo 2008: 1.022.995

### **Pieter Aartsen, bestuurslid**

(1964 – Nederlandse nationaliteit)

De heer Aartsen is bestuurslid bij BinckBank sinds 2006 en verantwoordelijk voor Professional Services. Pieter Aartsen was van 1990 tot 2004 in dienst bij de KAS BANK, waar hij in eerste instantie diverse functies vervulde voor de divisie Institutional Banking en werd benoemd tot Hoofd Sales en Relatiebeheer Benelux in 1996. In 2001 was de heer Aartsen Hoofd Sales en Relatiebeheer UK totdat hij in 2004 in dienst trad bij Deutsche Bank AG in Londen als Hoofd Europese effectenclearing en vice president met verantwoordelijkheid voor product development en sales.

Aantal aandelen BinckBank ultimo 2008: 22.214



**Evert J.M. Kooistra, bestuurder**

(1968 – Nederlandse nationaliteit)

De heer Kooistra is bestuurder van BinckBank N.V. sinds 2008 en verantwoordelijk voor Finance & Control, Risk Management en Human Resources. Hij studeerde bedrijfseconomie aan de Erasmus Universiteit te Rotterdam en is als Accountant geregistreerd bij het Nederlands Instituut Voor Register Accountants (NIVRA). De heer Kooistra heeft ruim 15 jaar werkervaring 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 de heer Kooistra door de BinckBank aandeelhouders benoemd tot statutair bestuurder voor een periode van vier jaar.

Aantal aandelen BinckBank ultimo 2008: 5.768

**Nick Bortot, bestuurslid**

(1973 – Nederlandse nationaliteit)

De heer Bortot is bestuurder van BinckBank N.V. sinds 2008 en verantwoordelijk voor de business unit Retail. De heer Bortot 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 Bortot door de BinckBank aandeelhouders benoemd tot statutair bestuurder voor een periode van vier jaar.

Aantal aandelen BinckBank ultimo 2008: 39.280





# CV's BinckBank Raad van Commissarissen

**Kees J.M. Scholtes, voorzitter**  
(1945: Nederlandse nationaliteit)

De heer Scholtes is lid van de Raad van Commissarissen van BinckBank N.V. 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 NIEC CDC Labouchere Securities Services) 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 2008: 0

**Hans J.K. Brouwer**  
(1944: Nederlandse nationaliteit)

De heer Brouwer is lid van de Raad van Commissarissen van BinckBank N.V. sinds 2004 en werd tijdens de AvA van 19 april 2007 herbenoemd voor een termijn van twee jaar.

De heer Brouwer is voorzitter van de Raad van Commissarissen bij Koninklijke Jumbo B.V. en commissaris bij Nobel B.V. evenals bij Van Meijel Automatisering B.V. Ook is de heer Brouwer lid van de Raad van Toezicht van de Stichting Vita Valley. Daarnaast is de heer Brouwer bestuurslid van de Stichting Vereniging voor de Effectenhandel en voorzitter van de Stichting Amindho en de Stichting Jazzorchester van het Concertgebouw. De heer Brouwer is voormalig Algemeen Directeur van de Amsterdamse Effectenbeurs en lid van de directie van Amsterdam Exchanges (nu NYSE Euronext) en ex-voorzitter van de Raad van Commissarissen van NLKKAS, onderdeel van Euronext Clearing & Depositary N.V.

Aantal aandelen BinckBank ultimo 2008: 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.

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. and Cegeka N.V. en Kempen Custody Services N.V.

Momenteel is de heer Deuzeman commissaris van de Blue Sky Group en van Intereffekt Investment Funds en voorzitter van de Amstel Private Equity Club. Tevens is hij bestuurder van Kempen Property Hedge Fund Limited en het Kempen Property Master Hedge Fund Limited.

Aantal aandelen BinckBank ultimo 2008: 0

**Fons A.M. van Westerloo**

(1946: Nederlandse nationaliteit).

De heer Van Westerloo is lid van de Raad van Commissarissen van BinckBank N.V. sinds 2004 en werd tijdens de AvA van 19 april 2007 herbenoemd voor een termijn van drie jaar.

De heer Van Westerloo vervult commissariaten bij InShared BV (dochteronderneming van Eureko/ Achmea) en AT 5 BV. 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 Mansholt Communicatie. Ook is hij voorzitter van de stichting Nationale Thuiswinkel Awards. De heer Van Westerloo is tevens lid van de Raad van Bestuur van het Koninklijk Concertgebouw Orkest en lid van de adviescommissie media en overheid.

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 adjunctdirecteur van de AVRO.

Aantal aandelen Binck ultimo 2008: 0





Verslag van de Raad van Commissarissen

# Verslag van de Raad van Commissarissen

## Inleiding

Het jaar 2008 heeft voor BinckBank vooral in het teken gestaan van de overname van Alex Beleggersbank en de daaruit voortvloeiende integratiewerkzaamheden, een verdere professionalisering van de organisatie, de voorbereidingen voor het opzetten van een platform voor Best Execution Services, het starten van een aandeleninkoopprogramma en de kredietcrisis. BinckBank heeft tevens uitvoering gegeven aan haar strategie. Onderdeel hiervan vormde het afstoten van de laatste handelsactiviteiten. Daarmee is de in 2004 ingezette transformatie van een op handelsactiviteiten gerichte onderneming naar een meer op effectenbemiddeling en andere activiteiten gerichte onderneming, succesvol afgerond. Vanzelfsprekend heeft de Raad van Commissarissen zich in 2008 ook beziggehouden met algemene aspecten van de bedrijfsvoering.

BinckBank heeft het afgelopen jaar een goede prestatie geleverd. In een periode waarin veel financiële instellingen als gevolg van de kredietcrisis in zwaar weer zijn komen te verkeren, heeft BinckBank positieve resultaten weten te boeken. De integratie van Alex Beleggersbank heeft tot aanzienlijke kostenbesparingen geleid en biedt een goede uitgangspositie voor de toekomst. Dit neemt niet weg dat ook BinckBank de gevolgen heeft ondervonden van de negatieve spiraal waarin financiële markten als gevolg van de kredietcrisis in 2008 terecht zijn gekomen. Het vertrouwen werd bij beleggers bij tijd en wijle op de proef gesteld. Actieve beleggers zagen in de volatiele koersen echter ook kansen.

## 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 2008 is de heer K.J. Bagijn (mede-oprichter van BinckBank) teruggetreden als bestuurder van BinckBank en zijn de heren E.J.M. Kooistra (CFO) en N. Bortot (Retail) benoemd tot lid van het bestuur. De komende

jaarlijkse algemene vergadering zal de heer T.C.V. Schaap (bestuursvoorzitter), mede-oprichter van BinckBank, na een lange staat van dienst bij de onderneming terugtreden. De heer Schaap heeft de onderneming vanaf oprichting met veel gedrevenheid en deskundigheid geleid. De Raad van Commissarissen is onder de indruk van de wijze waarop hij BinckBank, tezamen met medeoprichter Kalo Bagijn, in relatief korte tijd tot marktleider op het gebied van online brokerage in Nederland heeft weten te brengen en dit groeipad tevens internationaal heeft ingezet. Onder leiding van de heer Schaap zijn de strategisch sterke overnames van software leverancier Syntel en Alex Beleggersbank totstandgekomen en succesvol geïntegreerd. De Raad van Commissarissen dankt de heer Schaap voor zijn waardevolle bijdrage aan de onderneming en wenst hem het beste voor de toekomst. De heer K.N. Beentjes, thans werkzaam als Chief Operating Officer, zal worden voorgedragen om de plaats van de heer Schaap in te nemen. Bij benoeming van de heer Beentjes zal het bestuur van BinckBank bestaan uit de heren K.N. Beentjes, P. Aartsen, E.J.M. Kooistra en N. Bortot.

Tijdens de buitengewone vergadering in november 2007 is de heer L. Deuzeman benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen. Voor hem werd een stevig introductieprogramma opgesteld.

De heer J.K. Brouwer zal zich tijdens de komende algemene vergadering opnieuw verkiesbaar stellen als lid van de Raad van Commissarissen van BinckBank. De Raad van Commissarissen zal, indien de heer Brouwer opnieuw wordt benoemd, wederom 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 66 en 67 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 nagenoeg alle vergaderingen bijgewoond. De Raad van Commissarissen hecht aan deze goede gewoonte. 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.

De Raad van Commissarissen heeft als taak het houden van toezicht op het door het bestuur gevoerde beleid en de door haar geleide bedrijfsactiviteiten. Voorts heeft de Raad van Commissarissen als doel het verstrekken van adviezen aan het bestuur om de belangen van de onderneming en haar stakeholders op de korte en lange termijn optimaal te behartigen.

### Vergaderingen van de Raad van Commissarissen in 2008

De Raad van Commissarissen is in 2008 zes maal in een reguliere vergadering bijeengekomen en 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. Dit illustreert een nauwe betrokkenheid van de Raad van Commissarissen bij de onderneming. De vergaderingen vonden plaats in februari, april, mei, juli, oktober en december 2008. Voor 2009 zal een vergelijkbaar vergaderschema door de Raad van Commissarissen worden gehanteerd. Commissarissen vinden het belangrijk goed op de hoogte te blijven van de gang van zaken binnen de onderneming.

In de vergaderingen van de Raad van Commissarissen in 2008 zijn onder meer de overname van Alex en de daaruit voortvloeiende integratiewerkzaamheden, een verdere professionalisering van de organisatie, de voorbereidingen voor het opzetten van een platform voor Best Execution Services, het starten van een aandeleninkoopprogramma en de kredietcrisis aan de orde gekomen. Voorts is het afstoten van de laatste handelsactiviteiten besproken evenals de wijze waarop uitvoering moest worden gegeven aan de strategie. Daarnaast is tijdens de vergaderingen aandacht besteed aan een wijziging

van het bezoldigingsbeleid voor het bestuur, de introductie van een daarmee vergelijkbaar beleid voor Key Staff in de organisatie, het budget 2009 en de strategienota voor 2009. De kwalitatieve en kwantitatieve doelstellingen voor het bestuur voor 2009 zijn in de vergadering van december 2008 vastgesteld. Terugkerende onderwerpen zoals het – in aanwezigheid van de externe accountant – bespreken van accountantsrapporten, persberichten en het jaarverslag zijn tijdens de vergaderingen van de Raad van Commissarissen eveneens behandeld.

De agenda van de vergaderingen van de Raad van Commissarissen besloeg verder alle aspecten van de bedrijfsvoering en werd steeds voorbereid door de voorzitter van de Raad van Commissarissen in overleg met het bestuur. Tijdens de vergaderingen zijn zowel strategische, operationele als organisatorische onderwerpen aan de orde geweest. De Raad van Commissarissen heeft meerdere keren gesproken over de strategie en de risico's verbonden aan de onderneming, de uitkomst van de beoordeling door het bestuur van de opzet en de werking van de interne risicobeheersing- en controlesystemen, evenals mogelijke significante wijzigingen hierin.

Tijdens de gecombineerde vergaderingen van de Raad van Commissarissen en het bestuur 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. Tijdens de gecombineerde vergaderingen van bestuur en de Raad van Commissarissen is veelvuldig en diepgaand gesproken over de strategie.

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 gedachtenwisseling mogelijk over alle relevante ontwikkelingen en risico's binnen de bedrijfsvoering, het beleid en de strategie waardoor zorgvuldige besluitvorming werd gewaarborgd.

Gegeven de expansie in omvang en scope van de activiteiten van BinckBank heeft de Raad van Commissarissen bijzondere aandacht gegeven aan de

professionalisering, verbreding en verdieping van de organisatie en de beschikbare kennis en expertise van de medewerkers. Hiermee is ook een belangrijke bijdrage geleverd aan de continuïteit in het management op alle niveaus in de organisatie. 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 besproken, evenals welke conclusies hieraan moesten worden verbonden. De beoordeling heeft, mede met inachtneming van het bovenstaande, 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 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. Het bestuur heeft als een professioneel en hecht team gefunctioneerd, 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 2008**

De Raad van Commissarissen heeft uit haar midden een Audit Commissie benoemd. De Audit Commissie bestaat thans uit de heren J.K. Brouwer (voorzitter), C.J.M. Scholtes en L. Deuzeman. De vergaderingen

worden bijgewoond door de voorzitter van het bestuur, 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 2008 zes maal bijeen in de maanden: februari (2x), 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 voorzitter van het bestuur van BinckBank.

De door IAD en de afdeling Compliance uitgevoerde audits met de daaruit voortvloeiende bevindingen en aanbevelingen stonden centraal tijdens de bijeenkomsten van de Audit Commissie. De Audit Commissie heeft de interne beheersmaatregelen en opzet van de organisatie op de onderzochte risicogebieden als adequaat beoordeeld. Specifieke opmerkingen en aandachtspunten van de IAD zijn beschreven in het onderdeel 'Risicobeheer onder Basel II en Pijler III toelichtingen' in het bestuursverslag op pagina 32 van dit jaarverslag.

De managers respectievelijk directeuren van de afdelingen IAD, Finance & Control, IT, Alex vermogensbeheer, Risico Management en Operations hebben diverse presentaties gegeven over de ontwikkelingen op hun afdelingen teneinde de Audit Commissie een goed inzicht te geven in het functioneren van hun afdeling en de status van de integratie van BinckBank en Alex Beleggersbank.

### **Bezoldiging van het bestuur**

Volgens best practice bepaling II.2.9 van de Code dienen de hoofdlijnen van het remuneratierapport van de Raad van Commissarissen over het bezoldigingsbeleid in het verslag van de Raad van Commissarissen te worden vermeld. Dit onderdeel wordt behandeld op pagina 79 van het jaarverslag.

De leden van het bestuur hebben in 2008 een bezoldiging ontvangen die in overeenstemming is met het hiervoor genoemde door de algemene vergadering vastgestelde Bezoldigingsbeleid 2008. De lange termijn beloning verdient in dit opzicht bijzondere aandacht.

De per balansdatum uitstaande bedragen inzake leningen op basis van effectenkrediet voor leden van het bestuur € 687.725 (2007: € 3.507.000) zijn:

|                |           |
|----------------|-----------|
| Thierry Schaap | € 687.725 |
|----------------|-----------|

In het kader van de lange termijn beloning worden volgens artikel 23 van het Bezoldigingsbeleid 2008 de in enig kalenderjaar aan de leden van het bestuur voorwaardelijk toegekende fictieve aandelen slechts onvoorwaardelijk als – gemiddeld genomen – over de gehele prestatieperiode van drie jaren op basis TSR een positie wordt bereikt in de top 5 van de TSR referentiegroep. Bij de berekening van het gemiddelde worden de posities in de TSR referentiegroep per 31 december van ieder relevant kalenderjaar als uitgangspunt genomen.

De Raad van Commissarissen is van oordeel dat, gemeten naar activiteiten en beurscriteria (marktkapitalisatie, free float en handelsvolume), bij nader inzien niet Bourse Direct maar DAB Bank per 1 januari 2008 onderdeel moet uitmaken van de TSR referentiegroep. De Raad van Commissarissen heeft, met gebruikmaking van haar bevoegdheid als verwoord in artikel 23 van het Bezoldigingsbeleid 2008, dienovereenkomstig besloten onder de voorwaarde dat de algemene vergadering van aandeelhouders tijdens de jaarlijkse vergadering van 2009 goedkeuring verleent aan het besluit.

De Raad van Commissarissen vindt het wenselijk goedkeuring aan de algemene vergadering van aandeelhouders te vragen, omdat de onderhavige wijziging van de samenstelling van de TSR referentiegroep erin resulteert dat BinckBank per 31 december 2008 een vijfde (in plaats van een zesde) positie bereikt in de TSR referentiegroep. Hierdoor worden de in 2008 aan de leden van het bestuur voorwaardelijk toegekende fictieve aandelen onvoorwaardelijk.

In het geval de algemene vergadering van aandeelhouders geen goedkeuring mocht verlenen

aan het besluit van de Raad van Commissarissen tot genoemde wijziging van de samenstelling van de TSR referentiegroep zal de hiervoor in de jaarrekening over boekjaar 2008 opgenomen voorziening vrijvallen.

### Overleg met de ondernemingsraad (OR)

Het aantal leden van de OR is kort na de overname van Alex Beleggersbank uitgebreid mede om een adequate vertegenwoordiging van de medewerkers van beide ondernemingen te bewerkstelligen. De Raad van Commissarissen heeft in 2008 kennisgemaakt met de leden van de nieuwe OR. De heren Scholtes en Van Westerloo hebben, namens de Raad van Commissarissen, een aantal overlegvergaderingen met de OR bijgewoond. Hierbij zijn onderwerpen aan de orde gekomen zoals de voorgenomen voordracht tot benoeming van een bestuurder en integratie van de arbeidsvoorwaarden van voormalige Alex Beleggersbank medewerkers. 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

In de vergadering van 6 maart 2009 heeft de Raad van Commissarissen de jaarrekening 2008 met het Bestuur en Ernst & Young besproken en goedgekeurd. Ernst & Young heeft een goedkeurende verklaring afgegeven. Op 28 april 2009 zal de jaarrekening ter goedkeuring aan de algemene vergadering van aandeelhouders worden voorgelegd. Het dividend over 2008 dat wordt voorgesteld, bedraagt € 0,41 in contanten per gewoon aandeel. Rekening houdend met het reeds uitgekeerde interim dividend van € 0,20 bedraagt het voorgestelde slot dividend € 0,21 per gewoon aandeel in contanten onder inhouding van 15% dividendbelasting en betaalbaar te stellen op 6 mei 2009.

### Tot slot

Het verstreken boekjaar is succesvol verlopen. Het was een enerverend jaar onder meer door de kredietcrisis. Mede door de uitstekende leiding van bestuur en de overige leidinggevenden, evenals door de inzet, kennis en toewijding van alle medewerkers zijn desalniettemin de belangrijkste commerciële doelstellingen gerealiseerd en is de integratie van Alex Beleggersbank tot dusver succesvol verlopen. Wij maken van de gelegenheid gebruik het bestuur

en alle medewerkers nogmaals te bedanken voor de  
getoonde inzet en betrokkenheid.

Conform artikel 2:101 (2) van het Burgerlijk Wetboek  
hebben de leden van de Raad van Commissarissen de  
jaarrekening goedgekeurd en ondertekend.

Raad van Commissarissen

Amsterdam, 6 maart 2009

C.J.M. Scholtes (voorzitter)

J.K. Brouwer

A.M. van Westerloo

L. Deuzeman



Corporate Governance

# Corporate Governance

## Inleiding

Het afgelopen jaar heeft corporate governance wederom veel in de belangstelling gestaan. De verhoudingen tussen de verschillende stakeholders van beursgenoteerde ondernemingen kwamen soms op scherp te staan. De in de Nederlandse corporate governance code ('de Code') opgenomen principes van deugdelijk ondernemingsbestuur speelden hierbij vaak een centrale rol. Het einde van de ontwikkelingen op het gebied van corporate governance lijkt niet in zicht.

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. Indien de vennootschap die principes of best practice bepalingen niet heeft nageleefd dan wel niet voornemens is deze in het lopende en daaropvolgende boekjaar na te leven, dient zij daarvan in het jaarverslag gemotiveerd opgave te doen (het 'pas toe of leg uit' principe).

Maatschappelijke ontwikkelingen en veranderingen op de kapitaalmarkt zijn van invloed op de wijze waarop een deugdelijk en transparant stelsel van checks and balances binnen Nederlandse beursgenoteerde vennootschappen dient te worden vormgegeven. Om deze reden is in december 2004 de Monitoring Commissie Corporate Governance Code ('Monitoring Commissie') ingesteld. De Monitoring Commissie heeft onder meer als taak naleving van de Code in kaart te brengen evenals de actualiteit en bruikbaarheid van de Code te bevorderen en, voorzover nodig, voorstellen en aanbevelingen voor verbeteringen te doen. Het uiteindelijke doel is een hoge kwaliteitsstandaard op het gebied van corporate governance te waarborgen.

De Monitoring Commissie heeft inmiddels een aantal rapporten uitgebracht over de naleving van de Code en in dat verband een aantal aanbevelingen gegeven. Dit heeft geresulteerd in een wetsvoorstel waarmee wordt beoogd een bijdrage te leveren aan de versterking van het Nederlandse corporate governance systeem. Het wetsvoorstel wijzigt de

drempel voor melding van zeggenschap in beursvennootschappen (Wft), de invoering van de verplichte melding van intenties bij een belang van 3% (Wft), de mogelijkheid voor de vennootschap om aandeelhouders te identificeren en om met aandeelhouders te communiceren (Wge) en de verhoging van de drempel voor het agenderingsrecht (BW).

Op 10 december 2008 heeft de Monitoring Commissie een finaal voorstel voor een aangepaste Code opgesteld. De belangrijkste aanpassingen liggen op gebied van risicobeheersing, beloningen van bestuurders, de verantwoordelijkheid van aandeelhouders, diversiteit in de samenstelling van de Raad van Commissarissen en maatschappelijk verantwoord ondernemen. De aangepaste Code zal gelden vanaf het boekjaar beginnend op of na 1 januari 2009. Dit betekent dat in het jaarverslag over boekjaar 2009 zal worden gerapporteerd over de naleving van de aangepaste Code. Voorzover BinckBank de wijzigingen van de Code niet reeds naleeft, zal zij deze zo spoedig gaan naleven dan wel in het jaarverslag over boekjaar 2009 gemotiveerd aangeven waarom een afwijking gerechtvaardigd is.

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 apart hoofdstuk in het jaarverslag te worden uiteengezet. In dit hoofdstuk dient tevens uitdrukkelijk te worden aangegeven in hoeverre de in de Code opgenomen best practice bepalingen worden opgevolgd en zo niet, waarom en in hoeverre daarvan wordt afgeweken. Zoals hiervoor vermeld, heeft dit 'pas toe of leg uit' principe een wettelijke basis.

Best practice bepaling 1.2 van de Code bepaalt dat substantiële veranderingen in de corporate governance structuur van de vennootschap en in de naleving van de Code als apart agendapunt ter bespreking aan de algemene vergadering van aandeelhouders dienen te worden voorgelegd.

BinckBank onderschrijft als moderne en innovatieve onderneming op hoofdlijnen de in de Code

genoemde en breed gedragen uitgangspunten. De gewenste wijze van toepassing van de Code is tijdens de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van 21 april 2005 aan de orde gesteld en in de loop van 2005, onder meer door effectuering van een statutenwijziging, geïmplementeerd. Sedertdien is geen sprake geweest van een substantiële verandering in de corporate governance structuur van BinckBank en/of in de naleving van de Code, zodat de hiervoor vermelde best practice bepaling 1.2 van de Code niet van toepassing is.

Een gedetailleerde beschrijving van de toepassing van de Code wordt gegeven in een aparte bijlage die op de website van de onderneming ([www.binck.com](http://www.binck.com)) is geplaatst. Aldus wordt aan aandeelhouders van BinckBank en andere belanghebbenden inzage gegeven in wijze waarop de in de Code vervatte normen van goed ondernemingbestuur in de onderneming worden toegepast.

## Juridische structuur

### Algemeen

BinckBank is een aan NYSE Euronext Amsterdam genoteerde naamloze vennootschap. BinckBank heeft Nederlandse dochtermaatschappijen en deelnemingen en één buitenlandse dochtermaatschappij. Voorts heeft BinckBank bijkantoren in België, Frankrijk en Spanje. BinckBank staat onder toezicht van zowel DNB als de AFM. De buitenlandse dochter Binck België N.V. is onderworpen aan lokale effectentypische toezichthouders en beschikt over een eigen vergunning.

### Aandelen, uitgifte van aandelen, stemrecht en aandeelhoudersstructuur

#### Aandelen

Het maatschappelijk kapitaal van BinckBank bestaat uit gewone, beursgenoteerde aandelen en (50) prioriteitsaandelen van elk nominaal groot € 0,10. De prioriteitsaandelen vertegenwoordigen 0,00006% van het geplaatste kapitaal, staan op naam, zijn niet beursgenoteerd en worden gehouden door de Prioriteit. Aan de prioriteitsaandelen zijn bijzondere zeggenschapsrechten verbonden als vermeld in de statuten van de vennootschap. De statuten van de vennootschap zijn te vinden op de website van de onderneming. Op de positie van de Prioriteit zal later in dit hoofdstuk worden ingegaan. De aandelen van BinckBank zijn niet gecertificeerd.

#### Uitgifte en intrekking 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 ten hoogste vijf jaar. Bij uitgifte van gewone aandelen heeft iedere aandeelhouder een recht van voorkeur naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van zijn aandelen, behoudens het bepaalde in de wet.

Geen voorkeursrecht bestaat op aandelen die worden uitgegeven a) aan werknemers van de vennootschap of van een groepsmaatschappij; of b) tegen inbreng anders dan in geld. Het voorkeursrecht kan worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de algemene vergadering. Het voorkeursrecht kan ook worden beperkt of uitgesloten door 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.

De algemene vergadering van aandeelhouders kan besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het bedrag van de aandelen bij statutenwijziging te verminderen.

#### 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. Volgens de statuten van BinckBank kan de algemene vergadering, op voorstel van de Prioriteit, bijvoorbeeld slechts besluiten tot statutenwijziging met twee derde van de geldig uitgebrachte stemmen.

Het bestuur van BinckBank kan krachtens de statuten bij de oproeping tot een vergadering van aandeelhouders een registratiedatum vaststellen. Een hiertoe strekkend besluit behoeft goedkeuring van de Raad van Commissarissen. BinckBank hanteert een registratiedatum en voldoet aldus aan best practice bepaling IV.1.7 van de Code.

#### *Aandeelhoudersstructuur*

Op pagina 14 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 2008 beschikten de bestuursleden van BinckBank over de navolgende aandelenposities:

- T.C.V. Schaap : 1.022.995 aandelen
- N. Bortot : 39.280 aandelen
- P. Aartsen : 22.214 aandelen
- E.J.M. Kooistra : 5.768 aandelen

## Het bestuur

### **Two tier bestuursstelsel**

BinckBank kent een *two tier* bestuursstructuur. Dit betekent dat de uitvoerende taak en de toezicht-houdende 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 is, behoudens beperkingen vermeld in de statuten, belast met het besturen van de vennootschap.

### **Voorschriften benoeming en ontslag bestuurders en wijziging statuten**

Bestuursleden van BinckBank worden benoemd of herbenoemd door de algemene vergadering op basis van een niet-bindende voordracht van de Prioriteit. 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. Leden van het bestuur kunnen te allen tijde worden geschorst en ontslagen door de algemene vergadering. Een besluit tot schorsing of ontslag kan slechts worden genomen met tenminste twee derde van de rechtsgeldig uitgebrachte stemmen die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen. Leden van het bestuur kunnen bovendien door de Raad van Commissarissen worden geschorst. Een dergelijke schorsing kan door de algemene vergadering worden opgeheven. Een schorsing kan één of meermalen worden verlengd, maar kan in totaal niet langer duren dan drie maanden. De algemene vergadering kan slechts besluiten tot statutenwijziging op voorstel van de Prioriteit.

## Raad van Commissarissen

### **Taak**

De Raad van Commissarissen heeft als taak het houden van toezicht op het door het bestuur gevoerde beleid en de door haar geleide bedrijfsactiviteiten. Voorts heeft de Raad van Commissarissen als doel het verstrekken van adviezen aan het bestuur om de belangen van de onderneming en haar stakeholders op de korte en lange termijn optimaal te behartigen. De Raad van Commissarissen is voor het overige belast met hetgeen bij de wet en de statuten aan haar is opgedragen.

### **Voorschriften benoeming en ontslag commissarissen**

Commissarissen van BinckBank worden benoemd of herbenoemd door de algemene vergadering op basis van een niet-bindende voordracht van de Prioriteit. 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. Commissarissen kunnen te allen tijde worden geschorst en ontslagen door de algemene vergadering. Een besluit tot schorsing of ontslag kan slechts worden genomen met ten minste twee derde van de rechtsgeldig uitgebrachte stemmen die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.



## Hoofdlijnen remuneratierapport over 2008

### Algemeen

Volgens best practice bepaling II.2.9 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 is te vinden op de website van BinckBank ([www.binck.com](http://www.binck.com)). Het bezoldigingsbeleid 2008 is vorig jaar vastgesteld en zal voor de komende jaren als kader gelden waarbinnen de Raad van Commissarissen de bezoldiging van de leden van het bestuur dient vast te stellen.

In het verslag van de Raad van Commissarissen dienen de hoofdlijnen van het remuneratierapport te worden weergegeven. Hierna zal uitvoering worden gegeven aan dit vereiste.

### Bezoldigingsbeleid 2008

#### Bezoldigingselementen

Het totale bezoldigingspakket van het bestuur dient, volgens het bezoldigingsbeleid 2008, te bestaan uit de navolgende elementen:

- Basissalaris;
- Korte termijn beloning;
- Lange termijn beloning;
- Pensioenvoorziening;
- Deelname aan de bij BinckBank toepasselijke auto leaseregeling en vergoeding mobiele telefoonkosten.

#### Basissalaris

##### Bezoldigingsbeleid 2008

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 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.

Het basissalaris moet, met inachtneming van het bovenstaande, worden vastgesteld binnen het navolgende kader:

|                       |                                      |
|-----------------------|--------------------------------------|
| Voorzitter bestuur    | € 375.000 – € 450.000<br>(bruto p/j) |
| Overige leden bestuur | € 275.000 – € 325.000<br>(bruto p/j) |

#### Uitvoering bezoldigingsbeleid 2008

Het bruto basissalaris is, conform het bepaalde in het bezoldigingsbeleid 2008, over 2008 als volgt vastgesteld:

|                              |           |
|------------------------------|-----------|
| • T.C.V. Schaap (voorzitter) | € 425.000 |
| • P. Aartsen                 | € 300.000 |
| • E.J.M. Kooistra            | € 300.000 |
| • N. Bortot                  | € 300.000 |

#### Korte termijn beloning

##### Bezoldigingsbeleid 2008

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 bonus') te worden gehanteerd:

a) 50% van de contante korte termijn bonus wordt gebaseerd op financiële maatstaven. Winst per Aandeel ('WpA'): 50% van de contante korte termijnbonus is afhankelijk van het realiseren van de aan het begin van het kalenderjaar 2008 door de Raad van Commissarissen ten doel gestelde WpA van € 0,98.

b) 50% van de contante korte termijn bonus wordt gebaseerd op kwalitatieve maatstaven. Als kwalitatieve maatstaven gelden per 1 januari 2008 onder meer:

- Succesvolle organisatorische integratie van Alex Beleggersbank;
- Succesvolle Europese expansie van zowel Retail en Professional Services van BinckBank;
- Realisatie van vastgestelde interne projecten gericht op optimalisering en beheersing van bedrijfsprocessen en behalen van efficiency voordelen;
- Succesvolle ontwikkeling van Business Process Outsourcing activiteiten (BPO);
- Succesvolle implementatie van nieuw HRM beleid (PBS systeem);
- Integratie IT-systemen tussen BinckBank en Alex Beleggersbank.

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 bonus aan de bestuurders toegekend van 45% van het bruto basissalaris op jaarbasis. Uitzonderlijk goede prestaties kunnen leiden tot een maximale contante korte termijn bonus van 65% van het bruto salaris op jaarbasis.

Geen contante korte termijn bonus 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 bonus toe te kennen tot maximaal 45% van het bruto basissalaris op jaarbasis.

#### *Uitvoering bezoldigingsbeleid 2008*

De kwantitatieve doelstelling voor 2008 van een gecorrigeerde winst per aandeel (Wpa) van € 0,98 is niet gehaald doch de kwalitatieve doelstellingen zijn wel gerealiseerd. Het bestuur heeft onder meer met voortvarendheid gewerkt aan de integratie van BinckBank en Alex Beleggersbank en verdere professionalisering van de beschikbare expertise in de operationele organisatie, de IT-organisatie, de back office en diverse stafafdelingen. Daarnaast heeft het bestuur de onderneming zeer goed geleid langs de klippen van de kredietcrisis door een daarop afgestemd kredietbeleid. De contante korte termijn bonus is aldus, conform het bepaalde in het bezoldigingsbeleid 2008, als volgt vastgesteld:

- T.C.V. Schaap (voorzitter) € 95.625
- P. Aartsen € 67.500
- E.J.M. Kooistra € 45,000
- N. Bortot € 45,000

#### *Lange termijn beloning*

##### *Bezoldigingsbeleid 2008*

Jaarlijks dient per 1 januari voorwaardelijk een aantal fictieve lange termijn prestatieaandelen BinckBank ('fictieve aandelen') te worden toegekend aan de leden van het bestuur. Het jaarlijkse aantal voorwaardelijk 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 voorwaardelijk 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 driejarige 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 2008 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.

Alleen wanneer gemiddeld genomen over de hele prestatieperiode van drie jaar een positie wordt bereikt in de top 5 van de referentiegroep op basis van TSR, worden de in een kalenderjaar voorwaardelijk 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 het voorwaardelijk toegekende aantal fictieve aandelen onvoorwaardelijk;
- Indien positie 5 binnen de referentiegroep wordt bereikt, wordt 100% van het voorwaardelijk toegekende aantal lange termijn prestatieaandelen onvoorwaardelijk;
- Indien een positie tussen de 1 en 5 wordt bereikt, wordt een evenredig percentage van het hiervoor genoemde aantal toegekende lange termijn prestatieaandelen onvoorwaardelijk.

### Uitvoering bezoldigingsbeleid 2008

Op basis van bedrijfs- en beurskarakteristieken heeft de Raad van Commissarissen besloten van hun discretionaire bevoegdheid om de peer group aan te passen gebruik gemaakt. De aanpassing betreft de vervanging van Bourse Direct door DAB Bank. Over 2008 is BinckBank op basis van TSR op de vijfde plaats geëindigd.

### Pensioenvoorziening

#### Bezoldigingsbeleid 2008

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.

### Uitvoering bezoldigingsbeleid 2008

De bestuurders van BinckBank hebben over 2008 deelgenomen aan deze regeling.

#### Deelname aan de bij BinckBank toepasselijke auto leaseregeling en vergoeding mobiele telefoonkosten Bezoldigingsbeleid 2008

De leden van het bestuur dienen deel te nemen aan de bij BinckBank toepasselijke auto lease regeling en vergoeding voor mobiele telefoon kosten.

### Uitvoering bezoldigingsbeleid 2008

De bestuurders van BinckBank hebben over 2008 deelgenomen aan deze regeling.

## Overzicht bezoldiging bestuur en looptijd arbeidsovereenkomsten

| Bezoldiging<br>Bestuur in 2008 | Vaste<br>beloningen | Pensioen<br>bijdrage | Sociale<br>zekerheid | Uitbetaalde<br>KT bonus | Uitbetaalde<br>LT bonus | Afwikking<br>Bezol-<br>digings-<br>beleid 2007 | Totaal             | Voorziening<br>voor LT<br>Bonus | Bezit<br>aandelen<br>BinckBank |
|--------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|-------------------------|--|--------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| T.C.V. Schaap                  | € 425.000           | € 85.000             | € 6.852              | € 95.625                | -                       | □147.059                                       | € 759.536          | -                               | 1.022.995                      |
| K.J. Bagijn*                   | € 76.486            | € 15.297             | € 2.284              | -                       | -                       | € 147.059                                      | € 241.126          | -                               | -                              |
| P. Aartsen                     | € 300.000           | € 60.000             | € 6.852              | € 67.500                | -                       | € 19.736                                       | € 454.088          | € 135.000                       | 22.214                         |
| E.J.M. Kooistra**              | € 200.000           | € 40.000             | € 4.568              | € 45.000                | -                       | -  | € 289.568          | € 90.000                        | 5.768                          |
| N. Bortot**                    | € 200.000           | € 40.000             | € 4.568              | € 45.000                | -                       | -  | € 289.568          | € 90.000                        | 39.280                         |
| <b>Totaal</b>                  | <b>€ 1.201.486</b>  | <b>€ 240.297</b>     | <b>€ 25.124</b>      | <b>€ 253.125</b>        | <b>-</b>                | <b>€ 313.854</b>                               | <b>€ 2.033.886</b> | <b>€ 315.000</b>                | <b>1.090.257</b>               |

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

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

| Bezoldiging<br>Bestuur in 2007 | Vaste<br>beloningen | Pensioen<br>bijdrage | Sociale<br>zekerheid | Variabele<br>beloning | Totaal             | Bezit<br>aandelen<br>BinckBank |
|--------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|--------------------|--------------------------------|
| T.C.V. Schaap                  | € 215.000           | € 43.000             | € 6.000              | € 281.000             | € 545.000          | 1.022.995                      |
| K.J. Bagijn                    | € 215.000           | € 43.000             | € 6.000              | € 281.000             | € 545.000          | 1.022.995                      |
| P. Aartsen                     | € 215.000           | € 43.000             | € 6.000              | € 228.000             | € 492.000          | 6.755                          |
| <b>Totaal</b>                  | <b>€ 645.000</b>    | <b>€ 129.000</b>     | <b>€ 18.000</b>      | <b>€ 790.000</b>      | <b>€ 1.582.000</b> | <b>2.052.745</b>               |

## Overzicht looptijd contracten bestuurders

| Overzicht looptijd contracten<br>Bestuurders | Datum (her)benoemd | Datum afloop<br>contract | Looptijd contract | Resterende looptijd<br>in maanden per<br>31/12/08 |
|--|--------------------|--------------------------|-------------------|---|
| T.C.V. Schaap*                               | 06 mei 08          | 06 mei 10                | 2                 | 16  |
| P. Aartsen                                   | 26 maart 06        | 26 maart 10              | 4                 | 15  |
| E. Kooistra                                  | 06 mei 08          | 06 mei 12                | 4                 | 40  |
| N. Bortot                                    | 06 mei 08          | 06 mei 12                | 4                 | 40  |

\* treedt af op de Algemene Vergadering van 28 april 2009

### Bezoldiging leden van de Raad van Commissarissen en Audit Commissie over het boekjaar 2008

Op de algemene vergadering van aandeelhouders van 6 mei 2008 is besloten om met ingang van 1 januari 2008 de navolgende vergoedingen te hanteren:

#### 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

Onderstaande tabellen 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 overeenkomsten met de individuele leden van de Raad van Commissarissen.

### Overzicht bezoldiging leden van de Raad van Commissarissen

| Bezoldiging Raad van Commissarissen 2008 | Vaste beloningen lid RVC | Vaste beloning lid AC | Totaal           | Bezit aandelen BinckBank |
|--|--------------------------|-----------------------|------------------|--------------------------|
| 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         | -                        |
| <b>Totaal</b>                            | <b>€ 118.000</b>         | <b>€ 14.000</b>       | <b>€ 132.000</b> | <b>-</b>                 |

| Bezoldiging Raad van Commissarissen 2007 | Vaste beloningen | Vaste beloning lid AC | Totaal          | Bezit aandelen BinckBank |
|--|------------------|-----------------------|-----------------|--------------------------|
| C.J.M. Scholtes                          | € 32.000         | -                     | € 32.000        | -                        |
| J.K. Brouwer                             | € 29.000         | -                     | € 29.000        | -                        |
| A.M. van Westerloo                       | € 20.000         | -                     | € 20.000        | -                        |
| L. Deuzeman                              | € 4.000          | -                     | € 4.000         | -                        |
| <b>Totaal</b>                            | <b>€ 85.000</b>  | <b>-</b>              | <b>€ 85.000</b> | <b>-</b>                 |

## Overzicht looptijd contracten leden van de Raad van Commissarissen

| Overzicht looptijd contracten<br>Commissarissen |                    | Datum afloop<br>contract | Looptijd contract<br>in jaren | Resterende looptijd<br>in maanden per<br>31/12/08 |
|---|--------------------|--------------------------|-------------------------------|---|
| Commissarissen                                  | Datum (her)benoemd |                          |                               |   |
| C.J.M. Scholtes                                 | 19 april 2007      | AvA in 2011              | 4                             | 28  |
| J.K. Brouwer                                    | 19 april 2007      | AvA in 2009              | 2                             | 4   |
| A.M. Westerloo                                  | 19 april 2007      | AvA in 2010              | 3                             | 16  |
| L. Deuzeman                                     | 19 november 2007   | AvA in 2011              | 4                             | 28  |

## Naleving van de Nederlandse Corporate Governance Code ('de Code')

BinckBank dient verplicht in het jaarverslag mededelingen 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. Indien de vennootschap principes of best-practice bepalingen niet heeft nageleefd of niet voornemens is deze in het lopende en daaropvolgende boekjaar na te leven, moet zij daarvan in het jaarverslag gemotiveerd opgave doen. In deze paragraaf wordt aangegeven welke van de in de Code opgenomen best practice bepalingen door BinckBank niet worden gevolgd en waarom en in hoeverre daarvan wordt afgeweken.

### Bezoldiging

*Ingevolge best practice bepaling II.2.10 van de Code dient het overzicht van het bezoldigingsbeleid dat voor het komende boekjaar en daaropvolgende jaren door de Raad van Commissarissen wordt voorzien bepaalde informatie te bevatten.*

BinckBank past deze best practice bepaling toe, indien en voorzover de openbaarmaking niet op concurrentiegevoelige informatie, te weten: financiële en commerciële doelstellingen, betrekking heeft. Het is naar het oordeel van het bestuur en de Raad van Commissarissen 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 Code genoemde belangrijkste elementen uit het contract van de bestuurder met de vennootschap die onverwijld na het afsluiten daarvan openbaar moeten worden gemaakt, voorzover deze elementen althans genoemde marktgevoelige informatie bevatten.

### Opties/aandelen

*Best practice bepaling II.2.3 van de Code kwalificeert het toekennen van aandelen (zonder financiële tegenprestatie) ook als een vorm van variabele beloning. Het doel van een variabele beloning dient volgens de Code te zijn het bevorderen van een lange termijnbinding van de leden van het bestuur aan de vennootschap en het realiseren van de belangen van de vennootschap. Deze doelstelling wordt volgens de Code bereikt door leden van het bestuur te verplichten toegekende aandelen ten minste vijf jaar of tot ten minste het einde van de arbeidsovereenkomst aan te houden. Gelet op het feit dat het gaat om aandelen die zonder financiële tegenprestatie worden toegekend, bepaalt genoemde best practice bepaling dat de vooraf aangegeven prestatiecriteria duidelijk kwantificeerbaar en uitdagend moeten zijn. De prestatiecriteria moeten worden vermeld in het remuneratierapport.*

Strikt genomen kent BinckBank geen aandelen of opties toe, maar maakt daarentegen gebruik van fictieve aandelen als vorm van variabele beloning. Prestatiecriteria zijn duidelijk kwantificeerbaar en uitdagend door de vergelijking op basis van Total Shareholder Return met vergelijkbare bedrijven (peer group) waarbij BinckBank bovengemiddeld moet presteren over een periode van drie jaar. Ons inziens strookt de wens om aandelen tenminste vijf jaar of tot het einde van het dienstverband aan te houden, niet met de duur van het dienstverband van bestuurders (vier jaar) en de snelheid van economische ontwikkelingen. Wij vinden drie jaar een goede termijn om middellange termijn bedrijfs- en aandeelhoudersbelangen voldoende te behartigen.

### **Reglement houdende regels ten aanzien van het bezit van en transacties in effecten door bestuurders anders dan die uitgegeven door de ‘eigen’ vennootschap**

*Best practice bepaling II.2.6 van de Code beveelt onder meer aan de Raad van Commissarissen een reglement te laten vaststellen waarin regels worden gesteld ten aanzien van het bezit van en transacties in effecten door bestuurders anders dan die uitgegeven door de ‘eigen’ vennootschap. Het reglement dient op de website van de vennootschap te worden geplaatst.*

BinckBank past deze best practice bepaling toe, met dien verstande dat het bedoelde reglement uit praktische overwegingen is geïntegreerd in het bestuursreglement. Indirect is het reglement derhalve door de Raad van Commissarissen vastgesteld en is aldus voldaan aan best practice bepaling II.2.6 van de Code.

### **Schorsing / ontslag**

*Best practice bepaling IV.1.1 van de Code schrijft onder meer voor dat een besluit tot ontslag van een bestuurder of commissaris moet kunnen worden 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 eenderde mag belopen.*

Volgens de statuten van BinckBank kan de algemene vergadering slechts besluiten tot schorsing of ontslag van leden van het bestuur en de Raad van Commissarissen met ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.

Best practice bepaling IV.1.1 van de Code zal bij een eventuele volgende statutenwijziging worden geïmplementeerd. Voor de tussenliggende periode hebben bestuurders en commissarissen van BinckBank zich geconformeerd aan genoemde best practice bepaling, zodat de naleving hiervan is gewaarborgd. Bestuurders en commissarissen van BinckBank hebben zich bovendien, geheel onverplicht, aan de in deze best practice bepaling genoemde meerderheids- en quorumvereisten verbonden ten aanzien van een eventueel besluit van de algemene vergadering van BinckBank tot hun schorsing.

## **De Raad van Commissarissen**

### **Commissies**

*In best practice bepaling III.5 van de Code wordt aanbevolen binnen elke Raad van Commissarissen een Audit Commissie, een remuneratiecommissie en een selectie- en benoemingscommissie aan te wijzen die, ten behoeve en onder de verantwoordelijkheid van de raad, bepaalde taken zullen vervullen. De mogelijkheid wordt echter geboden de instelling van de commissies achterwege te laten, indien de Raad van Commissarissen daarvoor te klein is. De in de nader aangeduide best practice bepalingen beschreven taken en werkwijzen van de commissies blijven in dat geval van toepassing op de Raad van Commissarissen als geheel.*

In best practice bepaling III.5.4 is een aantal onderwerpen genoemd waarop het toezicht van de Audit Commissie op het bestuur zich behoort te richten. BinckBank past deze best practice bepaling toe, met dien verstande dat, uit praktische overwegingen, een aantal van de genoemde toezichthoudende taken is opgedragen aan de Raad van Commissarissen als geheel en aldus is opgenomen in het reglement van de Raad van Commissarissen.

### **Reglement houdende regels ten aanzien van het bezit van en transacties in effecten door de commissarissen anders dan die uitgegeven door de ‘eigen’ vennootschap**

*Best practice bepaling III.7.3 van de Code beveelt onder meer aan de Raad van Commissarissen een reglement te laten vaststellen waarin regels worden gesteld ten aanzien van het bezit van en transacties in effecten door commissarissen anders dan die uitgegeven door de ‘eigen’ vennootschap. Het reglement is op de website van de vennootschap geplaatst.*

BinckBank past deze best practice bepaling toe, met dien verstande dat het reglement uit praktische overwegingen is geïntegreerd in het reglement van de Raad van Commissarissen.

### **Notulen**

*Volgens best practice bepaling IV.3.8 van de Code dient het verslag van de algemene vergadering van aandeelhouders uiterlijk drie maanden na afloop van de vergadering aan aandeelhouders op verzoek ter beschikking te worden gesteld, waarna aandeel-*

*houders gedurende de daaropvolgende drie maanden de gelegenheid hebben om op het verslag te reageren. Het verslag behoort vervolgens te worden vastgesteld op de wijze die in de statuten is bepaald.*

Deze best practice bepaling is slechts op BinckBank van toepassing, indien de voorzitter van het bestuur en/of het bestuur niet besluit tot het doen opmaken van een notarieel proces-verbaal van het ter vergadering verhandelde. In dat geval zal BinckBank de best practice bepaling toepassen. Indien wordt besloten tot het opmaken van een notarieel proces-verbaal van het ter vergadering verhandelde, althans hetgeen ter vergadering is besloten, kent dit proces-verbaal een dwingende bewijskracht. Behoudens tegenbewijs staat tegenover een ieder vast dat hetgeen in het proces-verbaal is opgenomen de weergave is van het ter vergadering verhandelde. Reacties van aandeelhouders kunnen in dat geval geen deel uitmaken van het proces-verbaal.

## Beschermingsconstructies

De Prioriteit houdt 50 prioriteitsaandelen BinckBank. Ingevolge de statuten is bij veel belangrijke besluiten een essentiële rol weggelegd voor de Prioriteit. Leden van het bestuur en de Raad van Commissarissen worden bijvoorbeeld benoemd op basis van een door de Prioriteit gemaakte niet-bindende voordracht. Een besluit tot statutenwijziging kan slechts genomen worden op voorstel van de Prioriteit, terwijl de Prioriteit ook bepaalt welk gedeelte van de (resterende) winst zal worden gereserveerd.

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, terwijl bestuurslid C wordt benoemd door de bestuursleden A en B gezamenlijk. Thans fungeren de heren C.J.M. Scholtes (voorzitter Raad van Commissarissen BinckBank), T.C.V. Schaap (voorzitter bestuur BinckBank) 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 2007 reeds is weergegeven, zien de Raad van Commissarissen en het bestuur vooralsnog geen reden initiatief te ontplooiën de bevoegdheden van de Prioriteit ongedaan te maken dan wel te beperken. De Raad van Commissarissen en het bestuur menen namelijk 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.

## Besluit artikel 10 overnamerichtlijn.

- a) Op pagina 77 van dit jaarverslag staat een overzicht van de kapitaalstructuur van de vennootschap en worden de verschillende soorten aandelen en de daaraan verbonden rechten en plichten vermeld 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 of met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen;
- c) Deelnemingen in de vennootschap waarvoor een meldingsplicht bestaat overeenkomstig artikel hoofdstuk 5.3 van de Wet op het financieel toezicht (Wft) staan vermeld op pagina 15 van dit jaarverslag;
- d) De Prioriteit houdt 50 prioriteitsaandelen BinckBank. Ingevolge de statuten is bij veel belangrijke besluiten een essentiële rol weggelegd voor de Prioriteit. Leden van het bestuur en de Raad van Commissarissen worden bijvoorbeeld benoemd op basis van een door de Prioriteit gemaakte niet-bindende voordracht. Een besluit tot statutenwijziging kan slechts genomen worden op voorstel van de Prioriteit, terwijl de Prioriteit ook bepaalt welk gedeelte van de (resterende) winst zal worden gereserveerd. Zie verder de statuten van de onderneming op de website;
- e) Er zijn geen aandelenregelingen voor werknemers zodat er ook geen mechanisme is voor de controle van een dergelijke regeling;
- f) Ieder aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem. Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een dochtermaatschappij daarvan kan in de algemene vergadering van aandeelhouders geen stem worden uitgebracht;

evenmin voor een aandeel waarvan één hunner de certificaten houdt. Vruchtgebruikers en pandhouders van aandelen die aan de vennootschap en haar dochtermaatschappijen toebehoren zijn evenwel niet van hun stemrecht uitgesloten, indien het vruchtgebruik of pandrecht was gevestigd voordat het aandeel aan de vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan toebehoorde. De vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan kan geen stem uitbrengen voor een aandeel waarop zij een recht van vruchtgebruik of een pandrecht heeft. Bij de vaststelling in hoeverre de aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn, of in hoeverre het aandelenkapitaal verschaft wordt of vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvan de wet bepaalt dat daarvoor geen stem kan worden uitgebracht. Ten aanzien van het stemrecht op aandelen waarop een vruchtgebruik of pandrecht is gevestigd, geldt hetgeen is vermeld in de artikel 11 respectievelijk artikel 12 van de statuten. De statuten voorzien in de mogelijkheid om – met medewerking van de vennootschap – certificaten van aandelen uit te geven. Indien met medewerking van de vennootschap certificaten van aandelen zijn uitgegeven, geldt ten aanzien van het stemrecht en de in dat verband te verstrekken volmacht hetgeen in artikel 28 van de statuten is bepaald. Er geldt geen termijn voor het uitoefenen van stemrecht. Zie voor de statuten de website van de onderneming;

- g) De vennootschap is niet bekend met overeenkomsten met een aandeelhouder die aanleiding zouden kunnen geven tot een beperking van de overdracht van aandelen of van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen of tot beperking van het stemrecht;
- h) De wijze van benoeming en ontslag van de leden van de Raad van Commissarissen en het bestuur evenals de voorschriften tot wijziging van de statuten staan beschreven in de statuten van de vennootschap en wordt op hoofdlijnen weergegeven op pagina 78 van het jaarverslag. Zie verder de statuten op de website van de onderneming;
- i) De bevoegdheden van het bestuur in het bijzonder tot de uitgifte van aandelen van de vennootschap en de verkrijging van aandelen door de vennootschap worden vermeld op pagina 77 van

het jaarverslag. De algemene vergadering van aandeelhouders kan besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het bedrag van de aandelen bij statutenwijziging te verminderen. Zie voor verdere informatie de statuten van de vennootschap die op de website van de onderneming staan;

- j) 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 BinckBank de overeenkomst kan beëindigen;
- k) Informatie over afvloeiingsregelingen voor leden van het bestuur staan vermeld in het remuneratierapport over boekjaar 2008.





Jaarrekening



# Jaarrekening 2008 BinckBank N.V.

## Geconsolideerde jaarrekening

|   |     |
|---|-----|
| Geconsolideerde balans.....                                       | 90  |
| Geconsolideerde winst- en verliesrekening .....                   | 91  |
| Geconsolideerd kasstroomoverzicht .....                           | 92  |
| Geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen ..... | 94  |
| Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.....               | 96  |
| Toelichting op de geconsolideerde balans .....                    | 114 |
| Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening ..... | 133 |

## Vennootschappelijke jaarrekening

|   |     |
|---|-----|
| Vennootschappelijke balans .....                                      | 150 |
| Vennootschappelijke winst- en verliesrekening.....                    | 151 |
| Vennootschappelijk overzicht van mutaties in het eigen vermogen ..... | 152 |
| Toelichting op de vennootschappelijke jaarrekening.....               | 154 |
| Toelichting op de vennootschappelijke balans.....                     | 155 |

## Geconsolideerde balans

|   | Toelichting | 31 december 2008 | 31 december 2007 |
|---|-------------|------------------|------------------|
|   |             | x € 1.000        | x € 1.000        |
| <b>Activa</b>   |             |                  |                  |
| Kasmiddelen   | 8           | 39.289           | 9.522            |
| Bankiers  | 9           | 244.412          | 422.028          |
| Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden  | 10          | -                | 63               |
| Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening | 11          | 37.033           | 268.617          |
| Financiële activa beschikbaar voor verkoop  | 12          | 1.298.233        | 8.117            |
| Leningen en vorderingen   | 13          | 227.725          | 497.762          |
| Financiële activa aangehouden tot einde looptijd  | 14          | 12.558           | 623.498          |
| Geassocieerde deelnemingen  | 15          | 2.675            | 605              |
| Immateriële activa  | 16          | 378.338          | 407.014          |
| Materiële vaste activa  | 17          | 9.218            | 6.342            |
| Belastingen   | 18          | 4.623            | 7.396            |
| Uitgestelde belastingvorderingen  | 19          | 5.980            | 6.843            |
| Overige activa  | 20          | 9.311            | 7.689            |
| Overlopende activa  | 21          | 35.774           | 23.659           |
| Derivatenposities voor rekening en risico van cliënten  | 22          | 273.225          | 455.240          |
| Activa beschikbaar voor verkoop   | 7           | -                | 12.031           |
| <b>Totaal activa</b>  |             | <b>2.578.394</b> | <b>2.756.426</b> |
| <b>Passiva</b>  |             |                  |                  |
| Toevertrouwde middelen  | 23          | 1.747.699        | 1.772.822        |
| Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs   | 24          | -                | 1.080            |
| Voorzieningen   | 25          | 93               | 416              |
| Belastingen   | 18          | 201              | 217              |
| Uitgestelde belastingverplichtingen   | 19          | 8.116            | 82               |
| Overige passiva   | 26          | 48.069           | 31.454           |
| Overlopende passiva   | 27          | 23.350           | 22.152           |
| Derivatenposities voor rekening en risico van cliënten  | 22          | 273.225          | 455.240          |
| Passiva beschikbaar voor verkoop  | 7           | -                | 6.147            |
| <b>Totaal verplichtingen</b>  |             | <b>2.100.753</b> | <b>2.289.610</b> |
| <b>Eigen vermogen</b>   | 28          | <b>477.641</b>   | <b>466.816</b>   |
| <b>Totaal passiva</b>   |             | <b>2.578.394</b> | <b>2.756.426</b> |

## Geconsolideerde winst- en verliesrekening

|  | Toelichting | 2008          | 2007          |
|--|-------------|---------------|---------------|
|  |             | x € 1.000     | x € 1.000     |
| <b>Baten</b>   |             |               |               |
| Rentebaten   |             | 95.500        | 28.070        |
| Rentelasten  |             | (54.860)      | (10.125)      |
| Netto rentebaten   | 29          | 40.640        | 17.945        |
| Provisiebaten  |             | 139.577       | 68.606        |
| Provisielasten   |             | (38.396)      | (22.609)      |
| Netto provisiebaten  | 30          | 101.181       | 45.997        |
| Overige baten  | 31          | 6.162         | 5.504         |
| Resultaat uit beleggingen                                    | 32          | 1.230         | 286           |
| Bijzondere waardeveranderingen op financiële instrumenten    | 33          | (205)         | (1.089)       |
| Totale inkomsten uit operationele activiteiten               |             | 149.008       | 68.643        |
| <b>Lasten</b>  |             |               |               |
| Personeelskosten   | 34          | 38.443        | 17.450        |
| Afschrijvingen   | 35          | 31.789        | 1.699         |
| Overige operationele lasten                                  | 36          | 37.316        | 14.190        |
| Totaal lasten  |             | 107.548       | 33.339        |
| Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten              |             | 41.460        | 35.304        |
| Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen      | 15          | 520           | 80            |
| Resultaat voor belastingen                                   |             | 41.980        | 35.384        |
| Belastingen  | 18          | (8.941)       | (4.785)       |
| Resultaat na belastingen (voortgezette bedrijfsactiviteiten) |             | 33.039        | 30.599        |
| Resultaat na belastingen (beëindigde bedrijfsactiviteiten)   | 7           | 106           | 1.556         |
| <b>Netto resultaat</b>                                       |             | <b>33.145</b> | <b>32.155</b> |
| Wpa uit voortgezette activiteiten (in €)                     |             | 0,43          | 0,93          |
| Wpa uit beëindigde activiteiten (in €)                       |             | 0,00          | 0,05          |
| Winst per aandeel (in €)                                     | 37          | 0,43          | 0,98          |
| Verwaterde wpa uit voortgezette activiteiten (in €)          |             | 0,43          | 0,93          |
| Verwaterde wpa uit beëindigde activiteiten (in €)            |             | 0,00          | 0,05          |
| Verwaterde winst per aandeel (in €)                          | 38          | 0,43          | 0,98          |

## Geconsolideerd kasstroomoverzicht

|   | Toelichting | 2008        | 2007      |
|---|-------------|-------------|-----------|
|   |             | x € 1.000   | x € 1.000 |
| <b>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>   |             |             |           |
| Resultaat boekjaar  |             | 33.145      | 32.155    |
| Aanpassingen voor:  |             |             |           |
| Afschrijvingen materiële vaste activa en immateriële vaste activa   | 16,17       | 31.822      | 1.894     |
| Voorzieningen   | 25          | (323)       | (29)      |
| Bijzondere waardevermindering kredieten   | 13          | 205         | 1.089     |
| Mutaties in uitgestelde belastingen   | 19          | 5.492       | (3.907)   |
| Niet uitgekeerd aandeel in winst van geassocieerde deelnemingen   | 15          | (520)       | (80)      |
| Overige mutaties zonder kasstroom (incl. beëindigde activiteiten)   |             | (1.509)     | 651       |
| Mutaties in operationele activa en passiva:   |             |             |           |
| Bankiers  |             | -           | 37.871    |
| Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden  | 10          | 63          | 31.435    |
| Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening | 11          | 231.584     | (268.617) |
| Leningen en vorderingen   | 13          | 270.665     | (72.110)  |
| Belastingen, overige en overlopende activa  | 18,20,21    | (10.964)    | 19.488    |
| Toevertrouwde middelen  | 23          | (25.123)    | 134.711   |
| Financiële passiva aangehouden voor handelsdoeleinden   |             | -           | (9.328)   |
| Belasting, overige en overlopende passiva   | 18,26,27    | 17.784      | (10.586)  |
| Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten  |             | 552.321     | (105.363) |
| <b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>   |             |             |           |
| Financiële activa beschikbaar voor verkoop  | 12          | (1.276.013) | -         |
| Financiële activa aangehouden tot einde looptijd  | 14          | 610.940     | 24.545    |
| Investering bedrijfsactiviteiten/dochteronderneming aangepast voor aangekochte geldmiddelen                 | 6           | -           | (12.009)  |
| Desinvestering dochteronderneming   | 7           | 610         | -         |
| Investering in geassocieerde deelneming   | 15          | (1.200)     | (525)     |
| Ontvangen dividenden  | 15          | 40          | -         |
| Investeringen in immateriële activa   | 16          | (1.539)     | (4.197)   |
| Investeringen in materiële vaste activa   | 17          | (5.217)     | (2.712)   |
| Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten  |             | (672.379)   | 5.102     |

## Geconsolideerd kasstroomoverzicht (vervolg)

|   | Toelichting | 2008      | 2007      |
|---|-------------|-----------|-----------|
|   |             | x € 1.000 | x € 1.000 |
| <b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>  |             |           |           |
| Emissie van aandelen  |             | -         | 376.165   |
| Opbrengst verkoop claims op ingekochte aandelen   | 28          | -         | 422       |
| Inkoop eigen aandelen   | 28          | (5.519)   | -         |
| Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs   | 24          | (1.080)   | (240)     |
| Dividenduitkeringen:  |             |           |           |
| - Slotdividend voorgaand boekjaar   | 39          | (11.560)  | (8.874)   |
| - Interim dividend huidig boekjaar  | 39          | (15.413)  | (4.299)   |
| Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten   |             | (33.572)  | 363.174   |
| <b>Netto kasstroom</b>  |             | (153.630) | 262.913   |
| Geldmiddelen en kasequivalenten begin boekjaar  |             | 437.331   | 174.418   |
| Geldmiddelen en kasequivalenten einde boekjaar  |             | 283.701   | 437.331   |
| Mutatie geldmiddelen en kasequivalenten   |             | (153.630) | 262.913   |
| 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   | 8           | 39.289    | 9.522     |
| Bankiers  | 9           | 244.412   | 422.028   |
| Geldmiddelen en kasequivalenten in activa aangehouden voor verkoop  | 7           | -         | 5.781     |
| Totaal  |             | 283.701   | 437.331   |
| In de kasstroom uit bedrijfsactiviteiten zijn begrepen de kasstromen in:  |             |           |           |
| - Betaalde belastingen  |             | (6.168)   | (6.490)   |
| - Ontvangen rente   |             | 82.021    | 22.018    |
| - Betaalde rente  |             | (56.064)  | (9.108)   |
| - Ontvangen provisie  |             | 139.543   | 68.545    |
| - Betaalde provisie   |             | (38.841)  | (21.437)  |

## Geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen

(bedragen in € x 1.000)

|   | Toelichting | Geplaatst<br>aandelen<br>kapitaal | Agio<br>reserve | Ingekochte<br>eigen<br>aandelen | Reserve<br>reële<br>waarde | Onverdeeld<br>resultaat | Overige<br>reserves &<br>inge-<br>houden<br>winst | Totaal<br>eigen<br>vermogen |
|---|-------------|-----------------------------------|-----------------|---------------------------------|----------------------------|-------------------------|---|-----------------------------|
| <b>1 januari 2008</b>   |             | <b>7.709</b>                      | <b>392.395</b>  | <b>(487)</b>                    | <b>(1.342)</b>             | <b>32.155</b>           | <b>36.386</b>                                     | <b>466.816</b>              |
| Waardecorrectie financiële activa<br>beschikbaar voor verkoop (na<br>belastingen) | 28          | -                                 | -               | -                               | 10.466                     | -                       | -   | 10.466                      |
| Realisatie van herwaarderingen<br>via de winst- en verliesrekening                | 28          | -                                 | -               | -                               | (292)                      | -                       | -   | (292)                       |
| Omrekening vreemde valuta   | 28          | -                                 | -               | -                               | -                          | -                       | (139)   | (139)                       |
| <i>Resultaat direct in vermogen<br/>verantwoord</i>                               |             | -                                 | -               | -                               | 10.174                     | -                       | (139)   | 10.035                      |
| Resultaat boekjaar  |             | -                                 | -               | -                               | -                          | 33.145                  | -   | 33.145                      |
| <i>Totale baten en lasten</i>   |             | -                                 | -               | -                               | 10.174                     | 33.145                  | (139)   | 43.180                      |
| Uitkering slotdividend  | 39          | -                                 | -               | -                               | -                          | -                       | (11.560)  | (11.560)                    |
| Uitkering interimdividend   | 39          | -                                 | -               | -                               | -                          | -                       | (15.413)  | (15.413)                    |
| Toegekende rechten op aandelen  | 28          | -                                 | -               | -                               | -                          | -                       | 58  | 58                          |
| Uitgekeerde keuzeaandelen   | 28          | -                                 | -               | 115                             | -                          | -                       | (115)   | -                           |
| Uitgekeerde bonusaandelen   | 28          | -                                 | -               | 139                             | -                          | -                       | (139)   | -                           |
| Uitgeoefende opties   | 28          | -                                 | -               | 129                             | -                          | -                       | (50)  | 79                          |
| Ingenomen aandelen van<br>medewerkers   | 28          | -                                 | -               | (5)                             | -                          | -                       | 5   | -                           |
| Ingekochte aandelen   | 28          | -                                 | -               | (5.519)                         | -                          | -                       | -   | (5.519)                     |
| Ingehouden winst naar overige<br>reserves   |             | -                                 | -               | -                               | -                          | (32.155)                | 32.155  | -                           |
| <b>31 december 2008</b>   |             | <b>7.709</b>                      | <b>392.395</b>  | <b>(5.628)</b>                  | <b>8.832</b>               | <b>33.145</b>           | <b>41.188</b>                                     | <b>477.641</b>              |



|   | Toelichting | Geplaatst<br>aandelen<br>kapitaal | Agio<br>reserve | Ingekochte<br>eigen<br>aandelen | Reserve<br>reële<br>waarde | Onverdeeld<br>resultaat | Overige<br>reserves &<br>inge-<br>houden<br>winst | Totaal<br>eigen<br>vermogen |
|---|-------------|-----------------------------------|-----------------|---------------------------------|----------------------------|-------------------------|---|-----------------------------|
| <b>1 januari 2007</b>   |             | <b>3.084</b>                      | <b>20.855</b>   | <b>(956)</b>                    | <b>(649)</b>               | <b>24.009</b>           | <b>24.946</b>                                     | <b>71.289</b>               |
| Waardecorrectie financiële activa<br>beschikbaar voor verkoop (na<br>belastingen) | 28          | -                                 | -               | -                               | (693)                      | -                       | -   | (693)                       |
| Omrekening vreemde valuta   | 28          | -                                 | -               | -                               | -                          | -                       | (125)   | (125)                       |
| <i>Resultaat direct in vermogen<br/>verantwoord</i>                               |             | -                                 | -               | -                               | (693)                      | -                       | (125)   | (818)                       |
| Resultaat boekjaar  |             |                                   |                 |                                 |                            | 32.155                  |   | 32.155                      |
| <i>Totale baten en lasten</i>   |             | -                                 | -               | -                               | (693)                      | 32.155                  | (125)   | 31.337                      |
| Uitkering slotdividend  | 39          | -                                 | -               | -                               | -                          | -                       | (8.874)   | (8.874)                     |
| Uitkering interimdividend   | 39          | -                                 | -               | -                               | -                          | -                       | (4.299)   | (4.299)                     |
| Toegekende rechten op aandelen  | 28          | -                                 | -               | -                               | -                          | -                       | 535   | 535                         |
| Uitgekeerde keuzeaandelen   | 28          | -                                 | -               | 74                              | -                          | -                       | (74)  | -                           |
| Uitgekeerde bonusaandelen   | 28          | -                                 | -               | 17                              | -                          | -                       | -   | 17                          |
| Uitgeoefende opties   | 28          | -                                 | -               | 378                             | -                          | -                       | (154)   | 224                         |
| Emissie van aandelen  | 28          | 4.625                             | 380.225         | -                               | -                          | -                       | -   | 384.850                     |
| Kosten aandelenemissie  | 28          | -                                 | (8.685)         | -                               | -                          | -                       | -   | (8.685)                     |
| Opbrengst verkoop claims op<br>ingekochte aandelen                                | 28          | -                                 | -               | -                               | -                          | -                       | 422   | 422                         |
| Ingehouden winst naar overige<br>reserves   |             | -                                 | -               | -                               | -                          | (24.009)                | 24.009  | -                           |
| <b>31 december 2007</b>   |             | <b>7.709</b>                      | <b>392.395</b>  | <b>(487)</b>                    | <b>(1.342)</b>             | <b>32.155</b>           | <b>36.386</b>                                     | <b>466.816</b>              |

# 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, 1017HK 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 2008 is opgesteld door het bestuur van BinckBank en goedgekeurd voor publicatie ingevolge het besluit van het bestuur en de Raad van Commissarissen van 6 maart 2009. De jaarrekening over 2008 wordt vastgesteld op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 28 april 2009.

|                 |                    |
|-----------------|--------------------|
| Bestuur:        | Commissarissen:    |
| T.C.V. Schaap   | C.J.M. Scholtes    |
| P. Aartsen      | J.K. Brouwer       |
| N. Bortot       | L. Deuzeman        |
| E.J.M. Kooistra | A.M. van Westerloo |

### Presentatie jaarrekening

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de volgens 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 (x € 1.000), tenzij anders is vermeld.

### Effect van nieuwe standaarden

De IASB en de IFRIC hebben nieuwe standaarden, aanpassingen in bestaande standaarden en interpretaties uitgebracht die nog niet van kracht zijn of nog niet door de Europese Unie zijn bekrachtigd.

BinckBank heeft de volgende IFRS- en IFRIC-interpretaties ingevoerd die vanaf 2008 van kracht zijn:

IFRIC 11 IFRS 2 – Group and Treasury Share Transactions is gepubliceerd en effectief vanaf verslagjaren beginnend op of na 1 maart 2007. De standaard heeft geen materiële effect op de geconsolideerde jaarrekening van BinckBank.

IFRIC 12 – Service Concession Arrangements is gepubliceerd en effectief vanaf verslagjaren beginnend op of na 1 januari 2008, maar is niet relevant voor BinckBank.

IFRIC 14 IAS 19 – The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction, verschaft een nadere toelichting op het feit dat activa die zijn gerelateerd aan toegezegd-pensioenregelingen alleen in de balans mogen worden opgenomen wanneer er sprake is van economisch voordeel, beschikbaar in de vorm van restituties uit een toegezegd-pensioenregeling of een verlaging van de toekomstige bijdragen aan de regeling. De interpretatie is van toepassing op bepaalde toegezegd-pensioenregelingen van de groep maar zal naar verwachting geen materiële gevolgen hebben voor de geconsolideerde jaarrekening wegens beëindiging van de regelingen.

De aanpassing van IAS 39 – Financial Instruments: Recognition and Measurement and IFRS 7 – Financial Instruments: Disclosures – Reclassification of Financial Assets, gepubliceerd in oktober 2008 en effectief vanaf 1 juli 2008, waarin het onder voorwaarden wordt toegestaan om financiële activa (niet zijnde derivaten) te reclassificeren

vanuit de categorie Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening naar de categorieën Financiële activa beschikbaar voor verkoop of Financiële activa aangehouden tot einde looptijd. De aanpassing staat ook toe om onder voorwaarden financiële activa uit de categorieën Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening en Financiële activa beschikbaar voor verkoop naar de categorie Leningen en vorderingen. BinckBank heeft geen gebruik gemaakt van de mogelijkheid tot reclassificatie van de financiële activa.

De volgende standaarden en interpretaties worden door BinckBank nog niet toegepast:

In mei 2008 heeft de IASB haar eerste omnibus van aanpassingen van bestaande standaarden uitgegeven welke effectief worden vanaf 1 januari 2009. De invoering van deze standaarden en interpretaties zullen naar verwachting geen materiële gevolgen hebben voor de jaarrekening. Vanaf het moment waarop de nieuwe standaarden en interpretaties van kracht worden, zullen bepaalde extra gegevens aan de rapportage moeten worden toegevoegd en zullen deze worden geïntroduceerd.

IAS 32 and IAS 1 Amendment – Puttable Financial Instruments and Obligations Arising on Liquidation IFRS 1 en IAS 27 Amendment – Cost of an Investment in a Subsidiary, Jointly Controlled Entity or Associate, beide effectief vanaf 1 januari 2009 zullen vooralsnog geen gevolgen hebben voor de geconsolideerde jaarrekening.

IFRS 2 Amendment – Vesting Conditions and Cancellations, uitgegeven in januari 2008 en effectief vanaf 1 januari 2009, waarin wordt verduidelijkt de definitie van toegekende rechten op aandelen en de verwerking van vervallen

rechten zal naar verwachting geen gevolgen hebben voor de geconsolideerde jaarrekening.

IFRS 8 – Operating Segments, uitgegeven in november 2006 en effectief vanaf 1 januari 2009, waarin de eis wordt geïntroduceerd 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 prestatieaantallen en rapportagestructuren als voor de externe verslaglegging, en daarom zal deze nieuwe standaard naar verwachting geen gevolgen hebben voor de geconsolideerde jaarrekening.

De aanpassing in IAS 23 – Borrowing Costs, uitgegeven in maart 2007 en effectief vanaf 1 juli 2009, waardoor de mogelijkheid vervalt om de kosten van opgenomen leningen die rechtstreeks verband houden met de acquisitie, bouw of productie van daarvoor in aanmerking komende activa direct op te nemen als kosten. Deze aanpassing zal geen gevolgen hebben voor de geconsolideerde jaarrekening aangezien BinckBank van deze optie geen gebruik maakt.

IFRS 3R – Business Combinations zal geen gevolgen hebben voor de geconsolideerde jaarrekening en IAS 27 Amendment – Consolidated and Separate Financial Statements zal beperkte gevolgen hebben voor de toelichtingen in de jaarrekening.

IFRIC 13 ‘Customer Loyalty Programs’ effectief vanaf 1 juli 2009, IFRIC 15 ‘Agreements for the Construction of Real Estate’ effectief vanaf 1 januari 2009 en IFRIC 16 ‘Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation’ effectief vanaf 1 oktober 2009, zullen geen gevolgen hebben voor de geconsolideerde jaarrekening.

### Verandering in grondslagen, schattingen en presentatie

De grondslagen van waardering en resultaat zijn consistent met vorig jaar met uitzondering van de wijzigingen zoals hierna uiteengezet.

#### Presentatiewijziging

In 2008 heeft BinckBank de opbouw en presentatie van de jaarrekening herzien met als doel om deze in lijn te brengen met de vereiste categorisering van de financiële activa en passiva onder IFRS 7. Dit heeft geleid tot reclassificaties in de opbouw van de balans en een reclassificatie in de winst- en verliesrekening van de bijzondere waardeverminderingen op financiële instrumenten. Onderstaand zijn de presentatiewijzigingen in de balans weergegeven.

#### Belangrijke oordelen en schattingsonzekerheden

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 alsook inkomsten en uitgaven. De belangrijkste veronderstellingen over de toekomst en overige belangrijke bronnen van schattings-

onzekerheden per balansdatum die een aanmerkelijk risico in zich dragen van een belangrijke aanpassing van de boekwaarde van activa en verplichtingen betreffen:

#### *Bijzondere waardevermindering van goodwill*

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

#### *Reële waarde van bij overname geïdentificeerde immateriële activa*

BinckBank voert een waardebeoordeling uit van de identificeerbare immateriële activa die bij een acquisitie van een onderneming of activiteiten wordt verkregen. Voor de waardebeoordeling wordt gebruik gemaakt van kasstroommodellen en/of royaltymodellen. BinckBank doet aannames en

#### Presentatiewijziging jaarrekening

|   | Jaarrekening '08<br>31 december 2007<br>x € 1.000 | Jaarrekening '07<br>31 december 2007<br>x € 1.000 |
|---|---|---|
| Rentedragende waardepapieren  | -   | 900.232   |
| Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening | 268.617   | -   |
| Financiële activa beschikbaar voor verkoop  | 8.117   | -   |
| Financiële activa aangehouden tot einde looptijd  | 623.498   | -   |
|   | <b>900.232</b>                                    | <b>900.232</b>                                    |
| Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs   | 1.080   | -   |
| Belastingen   | 217   | -   |
| Overige passiva   | 31.454  | 32.751  |
|   | <b>32.751</b>                                     | <b>32.751</b>                                     |

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.

#### *Reële waarde van financiële instrumenten*

Waar de reële waarde van financiële activa en financiële passiva niet van actieve markten kunnen worden afgeleid, worden zij vastgesteld met waarderingstechnieken waarbij onder meer gebruik wordt gemaakt van discounted cash flow modellen. De inputs naar deze modellen worden 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 inputs zoals liquiditeitsrisico, kredietrisico en volatiliteit. Veranderingen in veronderstellingen over deze factoren kunnen de reële waarde van financiële instrumenten beïnvloeden.

#### *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 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.

#### *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 transacties met verbonden partijen**

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 met verwerking in de winst- en verliesrekening 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 voor 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*

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

Indien BinckBank haar rechten om de kasstromen uit een actief te ontvangen heeft overgedragen, maar niet grotendeels alle risico's en voordelen van dit actief heeft overgedragen of behouden, noch de zeggenschap heeft overgedragen, wordt dit actief opgenomen voorzover BinckBank nog een voortgezette betrokkenheid heeft bij dit actief. Een financieel passief wordt niet langer op de balans opgenomen zodra aan de prestatie ingevolge de verplichting is voldaan, deze is opgeheven of is 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 beurskoers 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 beurskoers 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 gebruikt alleen waarderingsmodellen van derde partijen en maakt geen eigen inschattingen omtrent de gebruikte inputs. 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 passiva tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in 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 het referentiebedrag ('nominal amount').

De financiële instrumenten worden opgenomen tegen reële waarde. Ongerealiseerde en gerealiseerde waardeveranderingen worden rechtstreeks in de winst- en verliesrekening opgenomen onder het Resultaat uit beleggingen.

#### *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 een afzonderlijke component van het eigen vermogen 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 beleggingen.

#### *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 het einde looptijd aangehouden beleggingen worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs met behulp van de effectieve-rentemethode verminderd met eventuele bijzondere waardeverminderingen.

#### **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 waardeverminderverslies wordt uitsluitend opgenomen als er sprake is van een nadelig effect op de toekomstige kasstromen. De bepaling van dit waardeverminderverslies wordt als volgt bepaald voor financiële activa beschikbaar voor verkoop; leningen en vorderingen en financiële activa aangehouden tot einde looptijd.



#### *Financiële activa beschikbaar voor verkoop*

Om te beoordelen of zich een bijzondere waardevermindering van voor verkoop beschikbare financiële instrumenten heeft voorgedaan, wordt een significante of langdurige daling van de reële waarde tot onder de verkrijgingsprijs in aanmerking genomen. 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 waardeverminderingverliezen met betrekking tot aandelenbeleggingen 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 waardeverminderingverliezen op vastrentende waarden 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 bijzonder waardeverminderingverlies in de winst- en verliesrekening heeft plaatsgevonden.

#### *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 waardeverminderingverlies. Afboeking van dergelijke kredieten vindt pas plaats nadat alle vereiste procedures zijn afgerond en het bedrag van het verlies is vastgesteld. Indien in een volgende periode het bedrag van de bijzondere waardevermindering afneemt en deze daling objectief kan worden gerelateerd aan een gebeurtenis die na de afboeking plaatsvond, wordt het voorheen verantwoorde bijzonder waardeverminderingverlies teruggenomen. De terugname van een bijzonder waardeverminderingverlies wordt opgenomen in de voorziening en in de winst- en verliesrekening, voorzover de boekwaarde van het actief de kostprijs minus afschrijving per de terugboekingsdatum niet overschrijft. 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.

Rentebaten na bijzondere waardevermindering worden opgenomen op basis van de oorspronkelijke effectieve-rentevoet.

#### *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.

#### **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.

#### **Geldmiddelen en kasequivalenten**

Geldmiddelen en kasequivalenten in de balans bestaan uit kasmiddelen, banktegoeden en kortetermijndeposito'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**

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.

#### **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 waarde-

vermindering indien er aanwijzingen zijn dat het immaterieel vast actief mogelijk een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Jaarlijks wordt de gebruiksduur voor de immateriële activa beoordeeld en aangepast indien deze is veranderd. De afschrijvingslast op immateriële activa met een bepaalde gebruiksduur wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening onder de post afschrijvingen.

Immateriële activa met onbepaalde gebruiksduur worden jaarlijks getoetst op bijzondere waardeverminderingen, ofwel op individuele basis ofwel op het niveau van de kasstroomgenererende eenheid. Op deze immateriële activa wordt niet afgeschreven. De gebruiksduur van een immaterieel vast actief met een onbepaalde gebruiksduur wordt jaarlijks getoetst, waarbij wordt beoordeeld of de onbepaalde 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 vast actief dat voortkomt uit ontwikkelingskosten gemaakt op een individueel project wordt slechts opgenomen indien BinckBank kan aantonen dat:

- oplevering van dit immaterieel vast 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 materiele 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**

##### *Verschuldigde en verrekenbare belastingen*

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

### *Uitgestelde belastingen*

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

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

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

De boekwaarde van de uitgestelde belastingvorderingen wordt per balansdatum beoordeeld en verlaagd voorzover het niet waarschijnlijk is dat voldoende fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee het tijdelijke verschil geheel of gedeeltelijk kan worden verrekend. Niet-opgenomen uitgestelde belastingvorderingen worden per balansdatum herbeoordeeld en opgenomen voorzover het waarschijnlijk is dat in de toekomst fiscale winst aanwezig zal zijn waarmee deze uitgestelde vordering kan worden verrekend. Uitgestelde belastingvorderingen en

verplichtingen worden gewaardeerd tegen de belastingtarieven die naar verwachting van toepassing zullen zijn op de periode waarin de vordering wordt gerealiseerd of de verplichting wordt afgewikkeld, op basis van de bij wet vastgestelde belastingtarieven en geldende belastingwetgeving. De belasting over posten die direct in het eigen vermogen zijn verwerkt, worden direct in het eigen vermogen verwerkt in plaats van in de winst- en verliesrekening. Uitgestelde belastingvorderingen en verplichtingen worden gesaldeerd indien er een in rechte afdwingbaar recht bestaat om belastingvorderingen te salderen met belastingverplichtingen en de uitgestelde belastingen verband houden met dezelfde belastbare entiteit en dezelfde belastingautoriteit.

### **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 eindwerkresultaten en verminderd met de gedeclareerde termijnen, vooruitbetalingen en voorzieningen. Voor verwachte verliezen op onderhanden werken worden voorzieningen getroffen zodra deze verliezen blijken en in mindering gebracht op de kostprijs; eventueel worden reeds verantwoorde

winsten teruggenomen. De kostprijs bevat de directe projectkosten, bestaande uit directe loonkosten, materialen, kosten van uitbesteed werk, overige directe kosten en tarieven voor huur en onderhoudskosten van het ingezette materieel. De voortgang van een project wordt bepaald op basis van de kostprijs van het verrichte werk in relatie tot de verwachte kostprijs van het project als geheel. Winstneming op onderhanden werken blijft achterwege zolang geen betrouwbare schatting kan worden gemaakt van het eindwerkresultaat. Per project wordt het saldo van de waarde van het onderhanden werk en de gedeclareerde termijnen en vooruitbetalingen bepaald. Voor projecten waarvan de gedeclareerde termijnen en vooruitbetalingen de waarde van het onderhanden werk overtreft, wordt het saldo opgenomen onder de kortlopende schulden in plaats van onder de vlottende activa.

#### **Derivatentposities 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.

#### **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 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.

#### **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.

#### **Toevertrouwde middelen**

Spaargelden bestaan uit saldi op spaarrekeningen van particuliere 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 er verdisconteerd 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 dat 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.

BinckBank heeft voor de medewerkers van haar dochteronderneming Syntel Beheer B.V. een toegezegd-pensioenregeling welke is ondergebracht bij een pensioenverzekeraar. De kosten van de toegezegd-pensioenregeling worden op actuariële wijze afzonderlijk bepaald aan de hand van de Projected Unit Credit-methode. Actuariële winsten en verliezen worden opgenomen als baten of lasten indien de netto cumulatieve niet-

verantwoorde actuariële winsten en verliezen voor elke afzonderlijke regeling aan het einde van het vorig boekjaar meer bedragen dan 10% van de toegezegd-pensioenverplichting of de hogere reële waarde van de fondsbeleggingen per die datum. Deze winsten of verliezen worden toegerekend aan het verwachte gemiddelde resterende arbeidsduur van de werknemers die aan de regelingen deelnemen. Wanneer de aanspraken uit hoofde van een pensioenregeling worden verbeterd, wordt het gedeelte van de verbeterde pensioenaanspraken dat betrekking heeft op de verstreken dienstjaren van medewerkers lineair als last in de winst- en verliesrekening opgenomen gedurende de gemiddelde periode totdat de pensioenaanspraken onvoorwaardelijk worden. Voor zover de aanspraken direct onvoorwaardelijk worden, worden de kosten van verstreken diensttijd onmiddellijk in de winst- en verliesrekening opgenomen.

De netto verplichting uit hoofde van de toegezegd-pensioenregeling is het totaal van de contante waarde van de bruto verplichting en de niet opgenomen actuariële winsten en verliezen verminderd met de nog niet opgenomen verbeterde pensioenaanspraken en de reële waarde van de pensioenbeleggingen waaruit de verplichtingen direct moeten worden afgewikkeld.

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 schulden**

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.

#### **Eigen vermogen**

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

#### **Inkoop eigen aandelen**

Eigen vermogensinstrumenten die worden verworven (inkoop eigen aandelen) worden van het eigen vermogen afgetrokken. 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 (zogenaamd 'equity settled'), ofwel middels contante betaling ('cash settled').

#### *'Equity settled'*

De kosten van in eigen-vermogensinstrumenten afgewikkelde transacties met werknemers worden gewaardeerd tegen de reële waarde per de toekenningsdatum. De kosten van in eigen-vermogensinstrumenten afgewikkelde transacties worden, samen met een zelfde verhoging van het eigen vermogen, opgenomen in de periode waarin aan de voorwaarden met betrekking tot de prestaties en/of dienstverlening is voldaan, eindigend op de datum waarop de betrokken werknemers volledig recht krijgen op de toezegging (de datum waarop deze onvoorwaardelijk zijn geworden). De cumulatieve kosten opgenomen voor in eigen-vermogensinstrumenten afgewikkelde transacties op verslagdatum, weerspiegelt de mate waarin de wachtperiode is verstreken en de beste schatting van BinckBank van

het aantal eigen-vermogensinstrumenten dat uiteindelijk onvoorwaardelijk zal worden toegekend. 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.

#### *'Cash settled'*

Een verplichting wordt opgenomen bij een in aandelen gerelateerde betaling in contanten ('cash settled'). De reële waarde van de aandelen-gerelateerde beloningen in contanten wordt op iedere balansdatum bepaald.

#### **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.

#### **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 doorslaggevende invloed kan uitoefenen. Het maximale potentiële kredietrisico uit hoofde van deze voorwaardelijke verplichtingen van BinckBank wordt in de toelichting vermeld. Voor de bepaling van het maximale potentiële kredietrisico wordt verondersteld dat alle tegenpartijen hun contractuele verplichtingen niet meer nakomen en alle bestaande zekerheden geen waarde hebben.

#### **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. Dit overzicht geeft inzicht in de herkomst van de geldmiddelen en de wijze waarop deze middelen zijn aangewend. De kasstromen worden gesplitst naar die uit de operationele, investerings- en financieringsactiviteiten. 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 en -lasten**

Rentebaten en -lasten worden verwerkt in het boekjaar waarop zij betrekking hebben. De rentebaten worden berekend op basis van de effectieve rentemethode. De verdiende rente op aangehouden effecten wordt opgenomen als rentebate onder de rentemarge.

#### **Provisiebaten en -lasten**

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. Provisielasten omvatten de, met uitzondering van rente, al dan niet incidenteel aan derden betaalde respectievelijk 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 de '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 vooruitgefactuurde bedragen voor elk project.

#### **Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen**

Dit betreft het aandeel van BinckBank in de resultaten van de deelnemingen. 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.

#### **Belastingen**

Belastingen worden in de winst- en verliesrekening verantwoord tenzij de belasting betrekking heeft op posten die direct in het vermogen worden verantwoord. In het laatste geval wordt de belasting in het vermogen verantwoord.

## **6. Overname bedrijfsactiviteiten**

Op 31 december 2007 heeft BinckBank de activiteiten van Alex Beleggersbank overgenomen. Alex Beleggersbank was een bedrijfsactiviteit binnen de Rabobank Groep. Zij treedt onder het label Alex op als internetbroker in aandelen, opties en overige financiële instrumenten voor particuliere beleggers. Daarnaast verricht zij ook additionele diensten zoals online sparen, beleggingsadviesdiensten en online vermogensbeheer. Alex is voornamelijk actief op de Nederlandse markt. Er hebben geen andere overnames in 2007 of 2008 plaatsgevonden.

De acquisitie is gefinancierd door middel van de opbrengsten van de claim emissie ter grootte van € 385 miljoen (voor aftrek van emissiekosten) en beschikbare liquide middelen. De claim emissie is op 14 december 2007 afgewikkeld (zie noot 28).

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

|  | <i>Reële<br/>waarde<br/>Alex<br/>x € 1.000</i> | <i>Boek-<br/>waarde<br/>Alex<br/>x € 1.000</i> |
|--|--|--|
| Kasmiddelen  | 2  | 2  |
| Bankiers   | 379.429  | 379.429  |
| Kredieten  | 285.148  | 285.148  |
| Rente dragende<br>waardepapieren                             | 599.598  | 599.598  |
| Immateriële vaste activa                                     |  |  |
| - Handelsnaam  | 31.405   | -  |
| - Cliënt relaties  | 131.058  | -  |
| - Deposito gelden  | 84.095   | -  |
| - Software   | 3.251  | 1.251  |
| Materiële vaste activa                                       | 2.137  | 2.137  |
| Overige activa   | 155  | 155  |
| Overlopende activa   | 11.242   | 11.242   |
| Derivatenposities voor<br>rekening en risico van<br>cliënten | 307.633  | -  |
|  | <b>1.835.153</b>                               | <b>1.278.962</b>                               |
| Toevertrouwde middelen                                       | 1.254.568                                      | 1.254.568                                      |
| Overige schulden   | 11.201   | 11.201   |
| Overlopende passiva  | 13.193   | 13.193   |
| Derivatenposities voor<br>rekening en risico van<br>cliënten | 307.633  | -  |
|  | <b>1.586.595</b>                               | <b>1.278.962</b>                               |
| Reële waarde van de<br>identificeerbare activa en<br>passiva | 248.558  |  |

Koopsom en additionele  
kosten

|                    |         |
|--------------------|---------|
| - Koopsom          | 386.900 |
| - Acquisitiekosten | 4.540   |

**Totaal** **391.440**

Reële waarde van de  
identificeerbare activa en  
passiva 248.558

Goodwill (noot 16) 142.882

Uitstroom kasmiddelen bij  
overname:  
Betaalde geldmiddelen (391.440)

Netto geldmiddelen  
verkregen bij de  
dochteronderneming 379.431

Uitstroom netto  
kasmiddelen **(12.009)**

De betaalde goodwill bij de overname van Alex is toewijsbaar aan de kasstroomgenererende eenheid Retail. Deze goodwill bestaat met name uit de waarde van het personeelsbestand en synergieën die behaald kunnen worden na voltooiing van de integratie. Als immateriële activa voortvloeiend uit de overname zijn de volgende categorieën aangeduid als zijnde activa waaruit inkomsten worden gegenereerd: de handelsnaam Alex, de cliëntrelaties, de van cliënten ontvangen creditgelden (toevertrouwde middelen) en intern door Alex ontwikkelde software.

## 7. Activa en passiva beschikbaar voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten

Op 27 juli 2007 werd door BinckBank het voornemen bekend gemaakt om de trading activiteiten in aandelen te verzelfstandigen middels een management buy-out. De activiteiten werden voorheen verantwoord binnen het segment Trading. Op 30 juni 2008 zijn de tradingactiviteiten

in aandelen van Binck Securites B.V. (voorheen een 100% dochteronderneming) verzelfstandigd middels een management buy-out. BinckBank N.V. heeft een belang van 39% aangehouden in de onderneming, welke nu de naam Accion B.V. draagt. De nettokasstroom uit desinvesteringsactiviteiten bedraagt € 610.000.

De resultaten welke zijn gepresenteerd in de winst- en verliesrekening onder de post beëindigde bedrijfsactiviteiten zijn als volgt:

|  | <b>2008</b>      | <b>2007</b>      |
|--|------------------|------------------|
|  | <i>x € 1.000</i> | <i>x € 1.000</i> |
| Baten  | 2.872            | 11.114           |
| Lasten   | (2.730)          | (9.025)          |
| Resultaat uit beëindigde activiteiten voor belasting | 142              | 2.089            |
| Belastingen  | (36)             | (533)            |
| Resultaat uit beëindigde activiteiten na belasting   | 106              | 1.556            |
| Winst per aandeel:                                   |                  |                  |
| Gewone winst per aandeel uit beëindigde activiteiten | -                | 0,05             |

In de vergelijkende cijfers over 2007 zijn opgenomen de resultaten uit beëindigde bedrijfsactiviteiten van de trading activiteiten in obligaties. De verzelfstandiging van de trading activiteiten in obligaties is afgerond op 1 oktober 2007 middels de overdracht van de activiteiten aan Florint B.V. BinckBank heeft een kapitaalbelang van 35% verworven in de niet beursgenoteerde onderneming Florint B.V. Bij de oprichting zijn de resterende posities in obligaties van de trading activiteiten tegen reële waarde (€ 4,2 miljoen) verkocht aan Florint B.V.

De balansposities welke zijn gepresenteerd als beëindigde bedrijfsactiviteiten zijn als volgt:

|  | <b>2008</b>      | <b>2007</b>      |
|--|------------------|------------------|
|  | <i>x € 1.000</i> | <i>x € 1.000</i> |
| Bankiers   | -                | 5.781            |
| Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden | -                | 3.775            |
| Immateriële activa                                   | -                | 423              |
| Materiële vaste activa                               | -                | 188              |
| Overige activa                                       | -                | 1.864            |
| <b>Totaal activa</b>                                 | <b>-</b>         | <b>12.031</b>    |
| Overige passiva                                      | -                | 6.147            |
| <b>Totaal passiva</b>                                | <b>-</b>         | <b>6.147</b>     |

De netto kasstromen van beëindigde activiteiten zijn als volgt:

|   | <b>2008</b>      | <b>2007</b>      |
|---|------------------|------------------|
|   | <i>x € 1.000</i> | <i>x € 1.000</i> |
| Uit bedrijfsactiviteiten                        | (1.212)          | 49.684           |
| Uit investeringsactiviteiten                    | -                | (621)            |
| Uit financieringsactiviteiten                   | (4.569)          | (9.000)          |
| Totaal netto (uitstroom)/ instroom              | (5.781)          | 40.063           |
| Geldmiddelen en kas-equivalenten begin boekjaar | 5.781            | (34.282)         |
| Geldmiddelen en kas-equivalenten eind boekjaar  | -                | 5.781            |
| Mutatie   | (5.781)          | 40.063           |

## Toelichting op de geconsolideerde balans

|   | 31 december 2008 | 31 december 2007 |
|---|------------------|------------------|
|   | x € 1.000        | x € 1.000        |
| <b>Activa</b>   |                  |                  |
| <b>8. Kasmiddelen</b>   | <b>39.289</b>    | <b>9.522</b>     |
| 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.   |                  |                  |
| <b>9. Bankiers</b>  | <b>244.412</b>   | <b>422.028</b>   |
| 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   | 174.412          | 392.028          |
| Call gelden   | 70.000           | 30.000           |
|   | <u>244.412</u>   | <u>422.028</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.  |                  |                  |
| <b>10. Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden</b>   | <b>-</b>         | <b>63</b>        |
| Deze post bestaat uit:  |                  |                  |
| Handelsportefeuille derivaten   | -                | 63               |
|   | <u>-</u>         | <u>63</u>        |
| <b>11. Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening</b>  | <b>37.033</b>    | <b>268.617</b>   |
| Deze post bestaat uit:  |                  |                  |
| Staatsobligaties c.q. staatsgegarandeerd  | -                | 123.988          |
| Overige obligaties  | 37.033           | 144.629          |
|   | <u>37.033</u>    | <u>268.617</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 tussen 0 en 3 jaar. De portefeuille wordt dagelijks gewaardeerd op reële waarde als onderdeel van de beoordeling van de resultaten en de risicobeheersing van de portefeuille. |                  |                  |

|   | 31 december 2008 | 31 december 2007 |
|---|------------------|------------------|
|   | x € 1.000        | x € 1.000        |
| <b>12. Financiële activa beschikbaar voor verkoop</b>   | <b>1.298.233</b> | <b>8.117</b>     |
| Deze post bestaat uit:  |                  |                  |
| Staatobligaties c.q. staatsgegarandeerd   | 652.581          | -                |
| Overige obligaties  | 645.652          | 8.117            |
|   | 1.298.233        | 8.117            |
| Mutaties in de financiële activa beschikbaar voor verkoop waren:  |                  |                  |
| Balanswaarde per 1 januari  | 8.117            | 9.047            |
| Aankopen  | 2.580.397        | -                |
| Verkopen  | (1.278.833)      | -                |
| Lossingen   | (25.551)         | -                |
| Herwaardering   | 14.103           | (930)            |
| Balanswaarde per 31 december  | 1.298.233        | 8.117            |
| <b>13. Leningen en vorderingen</b>  | <b>227.725</b>   | <b>497.762</b>   |
| 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:   |                  |                  |
| Vordering op overheidsinstellingen  | -                | 5.000            |
| Vorderingen op onderpand van effecten   | 225.028          | 490.560          |
| Vorderingen op onderpand van bankgaranties  | 2.140            | 2.144            |
| Overige vorderingen   | 1.034            | 1.163            |
| Bruto kredieten   | 228.202          | 498.867          |
| Af: voorziening voor bijzondere waardeverminderingen  | (477)            | (1.105)          |
|   | 227.725          | 497.762          |
| 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).                         |                  |                  |
| Verloop voorziening voor bijzondere waardeverminderingen:   |                  |                  |
| Balanswaarde per 1 januari  | 1.105            | 16               |
| Toevoeging  | 295              | 1.105            |
| Teruggevorderd  | (90)             | (16)             |
| Afboekingen   | (833)            | -                |
| Balanswaarde per 31 december  | 477              | 1.105            |
| De voorziening voor bijzondere waardeverminderingen wordt individueel bepaald.  |                  |                  |

|   | 31 december 2008 | 31 december 2007 |
|---|------------------|------------------|
|   | x € 1.000        | x € 1.000        |
| <b>14. Financiële activa aangehouden tot einde looptijd</b> | <b>12.558</b>    | <b>623.498</b>   |
| Deze post bestaat uit:                                      |                  |                  |
| Staatsobligaties c.q. staatsgegarandeerd                    | 12.558           | 16.875           |
| Onderhandse leningen aan kredietinstellingen                | -                | 7.025            |
| Commercial Paper (staatsgegarandeerd)                       | -                | 599.598          |
|   | 12.558           | 623.498          |
| <b>15. Geassocieerde deelnemingen</b>                       | <b>2.675</b>     | <b>605</b>       |
| Deze post bestaat uit:                                      |                  |                  |
| Florint B.V.  | 1.085            | 605              |
| Accion N.V.   | 390              | -                |
| Lening aan Accion N.V.                                      | 1.200            | -                |
|   | 2.675            | 605              |
| Het verloop van de deelnemingen is als volgt:               |                  |                  |
| Balanswaarde per 1 januari                                  | 605              | -                |
| Investerings en acquisities                                 | 1.590            | 525              |
| Dividend en kapitaalvergoedingen                            | (40)             | -                |
| Resultaat deelnemingen                                      | 520              | 80               |
| Balanswaarde per 31 december                                | 2.675            | 605              |

Overzicht van de belangrijkste deelnemingen met invloed van betekenis

|             | Land         | Belang    | Aandeel in het eigen vermogen | Aandeel in het resultaat | Activa        | Passiva excl. eigen vermogen |        |
|-------------|--------------|-----------|-------------------------------|--------------------------|---------------|------------------------------|--------|
| <b>2008</b> |              |           |                               |                          |               |                              |        |
|             | Florint B.V. | Nederland | 35%                           | 1.085                    | 520           | 17.309                       | 14.210 |
|             | Accion N.V.  | Nederland | 39%                           | 390                      | -             | 4.645                        | 3.645  |
|             |              |           | <b>1.475</b>                  | <b>520</b>               | <b>21.954</b> | <b>17.855</b>                |        |
| <b>2007</b> |              |           |                               |                          |               |                              |        |
|             | Florint B.V. | Nederland | 35%                           | 605                      | 80            | 2.217                        | 489    |
|             |              |           | <b>605</b>                    | <b>80</b>                | <b>2.217</b>  | <b>489</b>                   |        |

|                               | 31 december 2008 | 31 december 2007 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
|                               | x € 1.000        | x € 1.000        |
| <b>16. Immateriële activa</b> | <b>378.338</b>   | <b>407.014</b>   |

Het verloop hiervan gedurende 2008 is als volgt:

|   | Handels-<br>naam | Toever-<br>trouwde<br>middelen | Cliënt<br>relaties | Software     | Goodwill       | Total          |
|---|------------------|--------------------------------|--------------------|--------------|----------------|----------------|
| Balanswaarde<br>per 1 januari 2008                                  | 31.405           | 84.095                         | 131.802            | 6.783        | 152.929        | 407.014        |
| Investeringen   | -                | -                              | -                  | 1.539        | -              | 1.539          |
| Desinvesteringen – kostprijs  | -                | -                              | -                  | (1.911)      | -              | (1.911)        |
| Desinvesteringen –<br>cumulatieve afschrijving                      | -                | -                              | -                  | 1.911        | -              | 1.911          |
| Afschrijving  | (6.281)          | (8.410)                        | (13.291)           | (1.628)      | -              | (29.610)       |
| Herrubricering  | -                | -                              | -                  | (605)        | -              | (605)          |
| <b>Balanswaarde<br/>per 31 december 2008</b>                        | <b>25.124</b>    | <b>75.685</b>                  | <b>118.511</b>     | <b>6.089</b> | <b>152.929</b> | <b>378.338</b> |
| Kostprijs   | 31.405           | 84.095                         | 131.988            | 9.118        | 152.929        | 409.535        |
| Cumulatieve afschrijving en<br>bijzondere waarde-<br>verminderingen | (6.281)          | (8.410)                        | (13.477)           | (3.029)      | -              | (31.197)       |
| <b>Balanswaarde<br/>per 31 december 2008</b>                        | <b>25.124</b>    | <b>75.685</b>                  | <b>118.511</b>     | <b>6.089</b> | <b>152.929</b> | <b>378.338</b> |
| Afschrijvingsperiode (jaren)  | 5                | 10                             | 5 - 10             | 5            |                |                |



Het verloop hiervan gedurende 2007 is als volgt:

|   | Handels-<br>naam | Toever-<br>trouwde<br>middelen | Cliënt<br>relaties | Software     | Goodwill       | Total          |
|---|------------------|--------------------------------|--------------------|--------------|----------------|----------------|
| Balanswaarde<br>per 1 januari 2007                                  | -                | -                              | 930                | 1.700        | 8.881          | 11.511         |
| Investeringen   | -                | -                              | -                  | 2.601        | 1.166          | 3.767          |
| Aquisitie Alex  | 31.405           | 84.095                         | 131.058            | 3.251        | 142.882        | 392.691        |
| Afschrijving  | -                | -                              | (186)              | (769)        | -              | (955)          |
| <b>Balanswaarde<br/>per 31 december 2007</b>                        | <b>31.405</b>    | <b>84.095</b>                  | <b>131.802</b>     | <b>6.783</b> | <b>152.929</b> | <b>407.014</b> |
| Kostprijs   | 31.405           | 84.095                         | 131.988            | 10.233       | 152.929        | 410.650        |
| Cumulatieve afschrijving en<br>bijzondere waarde-<br>verminderingen | -                | -                              | (186)              | (3.450)      | -              | (3.636)        |
| <b>Balanswaarde<br/>per 31 december 2007</b>                        | <b>31.405</b>    | <b>84.095</b>                  | <b>131.802</b>     | <b>6.783</b> | <b>152.929</b> | <b>407.014</b> |
| Afschrijvingsperiode (jaren)  | 5                | 10                             | 5 - 10             | 5            | -              | -              |

De overname van Alex Beleggersbank is op 31 december 2007 geëffectueerd. De afschrijvingen op de afzonderlijk geïdentificeerde immateriële vaste activa gerelateerd aan deze transactie bedragen voor het boekjaar 2007 nihil.

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 van de acquisitie van de activiteiten van Alex Beleggersbank in 2007 en Syntel in 2006 ten opzichte van de reële waarde van de identificeerbare activa en passiva. De koopprijs van Syntel bestaat uit een initiële en een additionele koopprijs welke afhankelijk is van de brutomarge van Syntel over de boekjaren 2007 en 2008. De prestaties van Syntel over 2007 en de verwachtingen voor 2008 waren reeds aanleiding om de maximale additionele koopsom ad € 1.166.000 in 2007 op te nemen. Betaling van de additionele koopsom heeft vervroegd plaatsgevonden in 2008 (zie noot 26).

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

### *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 inachtneming van de jaarlijkse daarop van toepassing zijnde afschrijving, mogelijk een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan. In eerste instantie wordt getoetst aan de hand van in IAS 36.12 genoemde indicatoren aangevuld met de door BinckBank geïdentificeerde indicatoren ten opzichte van de aannames die gedaan zijn bij de waardebeoordeling van de geïdentificeerde immateriële activa ten tijde van de acquisitie:

| Immaterieel actief     | Indicator   |
|------------------------|---|
| Handelsnaam            | Reputatieschade merknaam Alex<br>Besluit tot verminderen gebruik van de merknaam Alex           |
| Toevertrouwde middelen | Afname saldo toevertrouwde middelen<br>Afname rentemarge op toevertrouwde middelen              |
| Clïënt relaties        | Hoger vervalpercentage Alex rekeningen<br>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 verdisconteringsvoet                    |

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 goodwill is toegerekend aan de volgende individuele kasstroomgenererende eenheden:

|                                    | 2008           | 2007           |
|------------------------------------|----------------|----------------|
|                                    | x € 1.000      | x € 1.000      |
| Retail                             | 142.882        | 142.882        |
| Syntel                             | 8.014          | 8.014          |
| Business process outsourcing (BPO) | 2.033          | 2.033          |
|                                    | <b>152.929</b> | <b>152.929</b> |

#### *De kasstroomgenererende eenheid Retail*

De aan de kasstroomgenererende eenheid Retail toegerekende goodwill betreft de goodwill die is ontstaan bij de overname van Alex Beleggersbank. De activiteiten van Alex Beleggersbank sluiten nauw aan bij de Nederlandse retail activiteiten van BinckBank welke zich richt op particuliere beleggers.

#### *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 gebruikgemaakt 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 groei percentage van 0% tot 2%. Het management heeft de belangrijkste aannames afgezet tegen marktramingen en marktverwachtingen.

De volgende aannames zijn gebruikt:

#### 2008

|  | Retail | Syntel | BPO    |
|--|--------|--------|--------|
| Disconteringsvoet                        | 11,86% | 10,82% | 10,82% |
| Verwachte groei voet na projectieperiode | 2%     | 2%     | 0%     |

#### 2007

|  | Retail | Syntel | BPO    |
|--|--------|--------|--------|
| Disconteringsvoet                        | 12,2%  | 10,51% | 10,51% |
| Verwachte groei voet na projectieperiode | 2%     | 2%     | 0%     |

#### *Belangrijkste uitgangspunten bij berekening bedrijfswaarde van Alex Beleggersbank per 31 december 2008*

De belangrijkste uitgangspunten uiteengezet 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 4 jaar respectievelijk het budget inclusief een meerjaars forecast. De conservatief ingeschatte groei van het aantal klanten is verdisconteerd in de verwachte aantallen transacties alsmede de toevertrouwde en uitgezette middelen.
- De rentemarge is gebaseerd op de gerealiseerde rentemarge van afgelopen jaar rekening houdend met een langdurig effect van een lage rente.
- Provisiebatens en -lasten zijn gebaseerd op het verwachte aantal transacties en de gemiddelde provisie opbrengsten en kosten per transactie. De gemiddelde opbrengsten, kosten en aantal transacties zijn gebaseerd op de gemiddelden van afgelopen jaar welke zijn aangepast voor de gevolgen van ongunstige marktomstandigheden.

#### *Belangrijkste uitgangspunten bij berekening bedrijfswaarde van Syntel BPO activiteiten per 31 december 2008*

De belangrijkste uitgangspunten uiteengezet 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 2008 | 31 december 2007 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
|                                   | x € 1.000        | x € 1.000        |
| <b>17. Materiële vaste activa</b> | <b>9.218</b>     | <b>6.342</b>     |

Het verloop hiervan gedurende 2008 is als volgt:

|   | Inrichting en inventaris | Computer hardware | Overig    | Totaal       |
|---|--------------------------|-------------------|-----------|--------------|
| Balanswaarde per 1 januari 2008                               | 1.269                    | 5.060             | 13        | 6.342        |
| Investeringen   | 244                      | 4.973             | -         | 5.217        |
| Desinvesteringen – kostprijs                                  | (4.887)                  | (2.852)           | -         | (7.739)      |
| Desinvesteringen – Cumulatieve afschrijving                   | 4.887                    | 2.852             | -         | 7.739        |
| Afschrijving  | (511)                    | (1.698)           | (3)       | (2.212)      |
| Herrubricering  | (186)                    | 57                | -         | (129)        |
| <b>Balanswaarde per 31 december 2008</b>                      | <b>816</b>               | <b>8.392</b>      | <b>10</b> | <b>9.218</b> |
| Kostprijs   | 1.377                    | 11.610            | 18        | 13.005       |
| Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen | (561)                    | (3.218)           | (8)       | (3.787)      |
| <b>Balanswaarde per 31 december 2008</b>                      | <b>816</b>               | <b>8.392</b>      | <b>10</b> | <b>9.218</b> |
| Afschrijvingsperiode in jaren                                 | 5 - 10                   | 5                 | 5         |              |

Het verloop hiervan gedurende 2007 is als volgt:

|   | Inrichting en inventaris | Computer hardware | Overig    | Totaal       |
|---|--------------------------|-------------------|-----------|--------------|
| Balanswaarde per 1 januari 2007                               | 785                      | 1.811             | 17        | 2.613        |
| Investeringen   | 426                      | 2.095             | -         | 2.521        |
| Acquisitie Alex   | 373                      | 1.764             | -         | 2.137        |
| Afschrijvingen  | (315)                    | (610)             | (4)       | (929)        |
| <b>Balanswaarde per 31 december 2007</b>                      | <b>1.269</b>             | <b>5.060</b>      | <b>13</b> | <b>6.342</b> |
| Kostprijs   | 5.885                    | 8.396             | 18        | 14.299       |
| Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen | (4.616)                  | (3.336)           | (5)       | (7.957)      |
| <b>Balanswaarde per 31 december 2007</b>                      | <b>1.269</b>             | <b>5.060</b>      | <b>13</b> | <b>6.342</b> |
| 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 en materiële vaste activa en overlopende activa.

|  | 31 december 2008 | 31 december 2007 |
|--|------------------|------------------|
|  | x € 1.000        | x € 1.000        |
| <b>18. Belastingen</b>   |                  |                  |
| <b>Te vorderen belasting</b><br>Betreft de te vorderen vennootschapsbelasting. In 2008 zijn alle voorgaande boekjaren afgerekend conform de aangiften. Het saldo ultimo 2008 heeft alleen betrekking op het lopend boekjaar. | <b>4.623</b>     | <b>7.396</b>     |
| <b>Te betalen Belasting</b><br>Betreft te betalen vennootschapsbelasting van dochterondernemingen die geen onderdeel zijn van de fiscale eenheid.  | <b>(201)</b>     | <b>(217)</b>     |

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

|   | 2008         |              | 2007         |              |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
|   | Bedrag       | Percentage   | Bedrag       | Percentage   |
| Nominale belastingtarief                                      | 10.704       | 25,5%        | 9.023        | 25,5%        |
| Effect afwijkend (buitenlands) belastingtarief                | 1.792        | 4,3%         | 305          | 0,9%         |
| Effect voorheen niet verwerkte fiscaal verrekenbare verliezen | -            | 0,0%         | (4.310)      | (12,2)%      |
| Effect deelnemingsvrijstellingen                              | (133)        | (0,3)%       | (36)         | (0,1)%       |
| Gebruik van fiscale faciliteiten                              | (3.422)      | (8,2)%       | (197)        | (0,6)%       |
| <b>Totaal belastinglast</b>                                   | <b>8.941</b> | <b>21,3%</b> | <b>4.785</b> | <b>13,5%</b> |

Voor de belastinglast van de activiteiten die niet duurzaam worden doorgezet, wordt verwezen naar noot 7.

|   | 31 december 2008 | 31 december 2007 |
|---|------------------|------------------|
|   | x € 1.000        | x € 1.000        |
| <b>19. Uitgestelde belastingen</b>                  |                  |                  |
| <i>Opbouw</i>                                       |                  |                  |
| Uitgestelde belastingvorderingen                    | 5.980            | 6.843            |
| Uitgestelde belastingverplichtingen                 | (8.116)          | (82)             |
|   | <b>(2.136)</b>   | <b>6.761</b>     |
| <b>Totaal vordering / (verplichting)</b>            |                  |                  |
| <i>Looptijd uitgestelde belastingvorderingen</i>    |                  |                  |
| < 1 jaar  | 2.148            | 1.388            |
| 1 - 5 jaar  | 3.832            | 5.455            |
| > 5 jaar  | -                | -                |
|   | <b>5.980</b>     | <b>6.843</b>     |
| <i>Looptijd uitgestelde belastingverplichtingen</i> |                  |                  |
| < 1 jaar  | (3.031)          | (20)             |
| 1 - 5 jaar  | (1.413)          | (62)             |
| > 5 jaar  | (3.672)          | -                |
|   | <b>(8.116)</b>   | <b>(82)</b>      |

|  | 1 januari<br>2008 | Mutatie via<br>W&V | Mutatie via<br>balans | 31 december<br>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 activa   | -                 | -                  | (2.792)               | (2.792)             |
| Voorziening pensioenen   | 69                | (69)               | -                     | -                   |
| Overige  | (82)              | (1.836)            | -                     | (1.918)             |
| <b>Totaal vordering / (verplichting)</b>                                 | <b>6.761</b>      | <b>(2.699)</b>     | <b>(6.198)</b>        | <b>(2.136)</b>      |

|  | 1 januari<br>2007 | Mutatie via<br>W&V | Mutatie via<br>balans | 31 december<br>2007 |
|--|-------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|
| <i>Oorsprong van uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen</i> |                   |                    |                       |                     |
| Fiscaal compensabele verliezen   | 2.900             | 3.874              | -                     | 6.774               |
| Financiële activa beschikbaar voor verkoop                               | -                 | -                  | -                     | -                   |
| Goodwill en immateriële activa   | -                 | -                  | -                     | -                   |
| Voorziening pensioenen   | 63                | 6                  | -                     | 69                  |
| Overige  | (109)             | 27                 | -                     | (82)                |
| <b>Totaal vordering / (verplichting)</b>                                 | <b>2.854</b>      | <b>3.907</b>       | <b>-</b>              | <b>6.761</b>        |

|   | 31 december 2008 | 31 december 2007 |
|---|------------------|------------------|
|   | x € 1.000        | x € 1.000        |
| De fiscaal compensabele verliezen hebben betrekking op de activiteiten in België en Frankrijk. Vanaf 2006 worden weer winstgevende activiteiten ontplooid in Binck België N.V. Uit hoofde hiervan is in 2007 is een bedrag van € 4,3 miljoen ten gunste van het resultaat toegevoegd aan de actieve belastinglatentie vanwege een herziening van de toekomstige winstverwachting van Binck België N.V. Een bedrag van circa € 2,1 miljoen is aan de latente belastingvordering onttrokken als gevolg van de realisatie in 2008 (2007: circa € 0,4 miljoen). |                  |                  |
| De totaal fiscaal te verrekenen verliezen bedroegen ultimo 2008 € 17,7 miljoen (2007: € 19,9 miljoen).  |                  |                  |
| <b>20. Overige activa</b>   | <b>9.311</b>     | <b>7.689</b>     |
| Deze post bestaat uit:  |                  |                  |
| Handelsvorderingen  | 1.736            | 1.131            |
| Vorderingen uit hoofde van verkochte maar nog niet geleverde effecten   | 6.523            | 6.413            |
| Overige beleggingen   | 29               | 29               |
| Overige vorderingen   | 1.023            | 116              |
|   | 9.311            | 7.689            |
| De overige vorderingen hebben een looptijd korter dan 1 jaar.   |                  |                  |
| De overige beleggingen betreffen kapitaalbelangen in Inmaxxa B.V. en LPE Capital B.V. met een belang van minder dan 5%. Deze zijn gewaardeerd tegen kostprijs omdat hiervan geen betrouwbare reële waarde beschikbaar is.   |                  |                  |
| <b>21. Overlopende activa</b>   | <b>35.774</b>    | <b>23.659</b>    |
| Deze post bestaat uit:  |                  |                  |
| Te ontvangen rente  | 30.543           | 17.064           |
| Te ontvangen provisie   | 2.426            | 2.392            |
| Overige vooruitbetaalde en nog te ontvangen bedragen  | 2.805            | 4.203            |
|   | 35.774           | 23.659           |
| <b>22. Derivatenposities voor rekening en risico van cliënten</b>   | <b>273.225</b>   | <b>455.240</b>   |
| De derivatenposities voor rekening en risico van cliënten worden in eigen naam gehouden maar zijn voor rekening en risico van de desbetreffende cliënten.   |                  |                  |

|   | 31 december 2008 | 31 december 2007 |
|---|------------------|------------------|
|   | x € 1.000        | x € 1.000        |
| <b>23. Toevertrouwde middelen</b>   | <b>1.747.699</b> | <b>1.772.822</b> |
| Deze post bestaat uit:  |                  |                  |
| Spaargelden van cliënten  | 861.239          | 624.774          |
| Direct opvraagbare tegoeden van cliënten  | 886.460          | 1.148.048        |
|   | 1.747.699        | 1.772.822        |
| <b>24. Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs</b>  | <b>-</b>         | <b>1.080</b>     |
| De winstdelende obligatielening betreft een lening verstrekt door een groep van werknemers. In overeenstemming met de obligatiehouders is de gehele lening in januari 2008 afgelost.  |                  |                  |
| <b>25. Voorzieningen</b>  | <b>93</b>        | <b>416</b>       |
| Deze post bestaat uit:  |                  |                  |
| Verlieslatende contracten   | 93               | 146              |
| Pensioenverplichtingen  | -                | 270              |
|   | 93               | 416              |
| (I) Verlieslatende contracten<br>Het verloop van de voorziening voor verlieslatende contracten is als volgt:  |                  |                  |
| Balanswaarde per 1 januari  | 146              | 199              |
| Vrijval ten gunste van het resultaat  | (53)             | (53)             |
| Balanswaarde per 31 december  | 93               | 146              |
| 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. |                  |                  |
| (II) Pensioenverplichtingen<br>Het verloop van de pensioenvoorziening is als volgt:   |                  |                  |
| Balanswaarde per 1 januari  | 270              | 246              |
| Dotatie / (vrijval)   | (26)             | 24               |
| Vrijval door beëindigingen regeling   | (244)            | -                |
| Balanswaarde per 31 december  | -                | 270              |



|  | 31 december 2008 | 31 december 2007 |
|--|------------------|------------------|
|  | x € 1.000        | x € 1.000        |
| De volgende passiefpost inzake de toegezegde-pensioenregeling is in de geconsolideerde balans opgenomen: |                  |                  |
| Opbouw pensioenverplichting:   |                  |                  |
| Contante waarde pensioenaanspraken   | -                | 1.831            |
| Reële waarde beleggingen   | -                | (1.585)          |
| Nog niet toegerekende last over verstreken diensttijd  | -                | 24               |
| <b>Totale pensioenverplichting</b>   | <b>-</b>         | <b>270</b>       |
| Verloop contante waarde pensioenaanspraken:  |                  |                  |
| Contante waarde begin van het jaar   | 1.831            | 1.822            |
| Diensttijdlasten   | 136              | 186              |
| Interestlasten   | 97               | 82               |
| Feitelijk deelnemersbijdrage   | 55               | 50               |
| Uitkeringen  | (30)             | (17)             |
| Actuarieel resultaat   | 44               | (292)            |
| Toe te rekenen winst door beëindigen regeling  | (2.133)          | -                |
| <b>Contante waarde eind van het jaar</b>   | <b>-</b>         | <b>1.831</b>     |
| Verloop reële waarde beleggingen:  |                  |                  |
| Reële waarde begin van het jaar  | 1.585            | 1.576            |
| Verwachte opbrengst fondsbeleggingen   | 78               | 64               |
| Actuarieel resultaat op beleggingen gedurende het jaar   | (348)            | (268)            |
| <b>Feitelijk rendement fondsbeleggingen</b>  | <b>(270)</b>     | <b>(204)</b>     |
| Bijdragen gedurende het jaar – werkgever   | 181              | 180              |
| Bijdragen gedurende het jaar – deelnemers  | 55               | 50               |
| Uitkeringen  | (30)             | (17)             |
| Verrekeningen  | (1.521)          | -                |
| <b>Reële waarde eind van het jaar</b>  | <b>-</b>         | <b>1.585</b>     |
| In de winst- en verliesrekening opgenomen last:  |                  |                  |
| Diensttijdlasten   | 136              | 186              |
| Interestlasten   | 97               | 82               |
| Verwachte opbrengst beleggingen  | (78)             | (64)             |
| Toe te rekenen winst door beëindigen regeling  | (244)            | -                |
| <b>Totaal</b>  | <b>(89)</b>      | <b>204</b>       |

|   | 31 december 2008  | 31 december 2007 |
|---|---|------------------|
|   | x € 1.000   | x € 1.000        |
| De beleggingen zijn ondergebracht bij een verzekeringsmaatschappij. BinckBank kan geen invloed uitoefenen op het beleggingsbeleid. Er zijn geen beleggingen van het fonds in bezit van of in gebruik bij BinckBank.   |   |                  |
| De actuariële grondslagen voor de bepaling van de bovenstaande posten luiden als volgt:   |   |                  |
| Sterftetabel  | AG Generatietafel 2050, met een terugstelling van 1 jaar voor mannen en 1 jaar voor vrouwen |                  |
| Disconteringsvoet   | 5,70%   |                  |
| Verwacht rendement op beleggingen   | 5,10%   |                  |
| Verwachte salarisstijging   | 2,0%  |                  |
| Pensioenleeftijd  | 65  |                  |
| Er zijn verder geen andere belangrijke actuariële grondslagen en veronderstellingen.<br>Er is geen sprake van voorwaardelijke indexatie.  |   |                  |
| 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. |   |                  |
| <b>26. Overige passiva</b>  | <b>48.069</b>   | <b>31.454</b>    |
| Deze post bestaat uit:  |   |                  |
| Verplichtingen inzake nog af te wikkelen effectentransacties  | 36.538  | 13.904           |
| Belastingen en premies sociale verzekeringen  | 1.748   | 2.034            |
| Nog te betalen koopsom Syntel   | -   | 3.750            |
| Handelscrediteuren  | 5.761   | 9.818            |
| Overige passiva   | 4.022   | 1.948            |
|   | <b>48.069</b>   | <b>31.454</b>    |
| Een deel van de koopsom inzake de overname van de aandelen Syntel wordt bepaald aan de hand van de brutomarge van Syntel over de jaren 2007 en 2008. De prestaties van Syntel over 2007 en de eerste drie kwartalen van 2008 waren aanleiding om de nog te betalen koopsom Syntel reeds in het vierde kwartaal van 2008 af te rekenen.  |   |                  |

|   | 31 december 2008 |         | 31 december 2007 |        |
|---|------------------|---------|------------------|--------|
|   | x € 1.000        |         | x € 1.000        |        |
| <b>27. Overlopende passiva</b>  | <b>23.350</b>    |         | <b>22.152</b>    |        |
| Deze post bestaat uit:  |                  |         |                  |        |
| Overlopende rente   | 11.952           |         | 13.106           |        |
| Personeelskosten  | 5.895            |         | 3.257            |        |
| Overlopende beurs- en transactiekosten  | 898              |         | 1.343            |        |
| Overige overlopende passiva   | 4.605            |         | 4.446            |        |
|   | 23.350           |         | 22.152           |        |
| De post personeelskosten bestaat grotendeels uit te betalen winstdeling en bonussen aan personeel.  |                  |         |                  |        |
| <b>28. Eigen vermogen</b>   | <b>477.641</b>   |         | <b>466.816</b>   |        |
| <i>Geplaatst aandelenkapitaal</i>   | 7.709            |         | 7.709            |        |
| Het aantal geplaatste gewone aandelen bedraagt 77.093.508 (nominaal € 0,10 per aandeel). Het aandelenkapitaal is volledig gestort. Op 14 december 2007 zijn 46.256.105 aandelen geplaatst middels een 3 voor 2 claimemissie tegen een prijs van € 8,32 per aandeel. |                  |         |                  |        |
| Aantal aandelen per 1 januari   | 77.093.508       |         | 30.837.403       |        |
| Emissie   | -                |         | 46.256.105       |        |
| Aantal aandelen per 31 december   | 77.093.508       |         | 77.093.508       |        |
| De Stichting Prioriteit Binck beschikt over 50 prioriteitsaandelen (nominaal € 0,10 per aandeel).   |                  |         |                  |        |
| <i>Agio</i>   | 392.395          |         | 392.395          |        |
| Het agio is als fiscaal vrij aan te merken en in beginsel vrij uitkeerbaar.   |                  |         |                  |        |
| <i>Ingekochte eigen aandelen</i>  | (5.628)          |         | (487)            |        |
|   | Aantal           | Bedrag  | Aantal           | Bedrag |
| Balanswaarde per 1 januari  | 129.137          | (487)   | 253.145          | (956)  |
| Uitgegeven aan bestuur en medewerkers   | (67.477)         | 254     | (19.508)         | 74     |
| Uitoefening opties  | (34.073)         | 129     | (100.000)        | 378    |
| Ingenomen van medewerkers   | 1.275            | (5)     | (4.500)          | 17     |
| Ingekocht via inkoopprogramma eigen aandelen  | 1.024.580        | (5.519) | -                | -      |
| Balanswaarde per 31 december  | 1.053.442        | (5.628) | 129.137          | (487)  |

|   | 2008      | 2007      |
|---|-----------|-----------|
|   | x € 1.000 | x € 1.000 |
| <p>Per 1 januari 2008 waren 129.137 aandelen in positie tegen een gemiddelde aankoopkoers van € 3,78. In 2008 zijn 101.550 ingekochte eigen aandelen uitgegeven. De uitgegeven aandelen zijn tegen de gemiddelde aankoopkoers van € 3,78 in mindering gebracht op de overige reserves. Gedurende 2008 zijn 1.024.580 aandelen ingekocht via het inkoopprogramma eigen aandelen tegen een gemiddelde koers van € 5,39 en 1.275 aandelen ingenomen van een vertrokken Syntel werknemer tegen een koers van € 3,78. De ultimo 2008 ingekochte aandelen worden gewaardeerd tegen de gemiddelde aankoopkoers van € 5,34. De eigen aandelen worden tegen de aan- en verkoopbedragen gemuteerd op het eigen vermogen. De beurskoers ultimo 2008 bedroeg € 5,45 (2007: € 10,11).</p> <p>Aan het bestuur en medewerkers is op 7 mei 2008 een aantal van 30.500 aandelen uitgekeerd als onderdeel van de variabele beloning over de in 2007 geleverde prestaties. De kosten hiervan zijn reeds in het jaar 2007 verantwoord. Tevens zijn per die datum 17.530 aandelen aan het bestuur en medewerkers uitgekeerd uit hoofde van gratis aandelen uit de lange termijn beloning toegekend over het boekjaar 2004. In verband met de aanpassing van het beloningsbeleid zijn de opgebouwde rechten op gratis aandelen uit de lange termijn beloning van het bestuur en medewerkers over de jaren 2005 – 2007 in 2008 afgekocht. Hierbij zijn 19.447 aandelen uitgekeerd. De kosten hiervan zijn reeds in de boekjaren 2004 – 2007 verantwoord.</p> <p><i>Toegekende optierechten</i><br/>Per 31 december 2008 staan de volgende optierechten op aandelen van de vennootschap aan bestuur en/of personeel open: nihil (ultimo 2007: 34.073). In 2008 zijn opties uitgeoefend op 34.073 aandelen tegen € 2,30. In 2007 zijn opties uitgeoefend op 100.000 aandelen tegen € 2,24. In 2008 en 2007 zijn geen opties verstrekt of vervallen.</p> <p><i>Ingehouden winsten</i></p> |           |           |
|   | 33.145    | 32.155    |
| Balanswaarde per 1 januari  | 32.155    | 24.009    |
| Toevoeging overige reserves   | (32.155)  | (24.009)  |
| Resultaat boekjaar  | 33.145    | 32.155    |
| Balanswaarde per 31 december  | 33.145    | 32.155    |
| Onder de ingehouden winstreserve wordt het onverdeeld resultaat van het boekjaar opgenomen.   |           |           |

|  | 2008      | 2007      |
|--|-----------|-----------|
|  | x € 1.000 | x € 1.000 |
| <i>Reserve reële waarde</i>  | 8.832     | (1.342)   |
| Balanswaarde per 1 januari   | (1.342)   | (649)     |
| Ongerealiseerde winst op voor verkoop beschikbare financiële activa  | 19.252    | -         |
| Ongerealiseerd verlies op voor verkoop beschikbare financiële activa   | (4.857)   | (930)     |
| Realisatie van herwaarderingen via de winst- en verliesrekening  | (292)     | -         |
| Belasting over ongerealiseerd resultaat op voor verkoop beschikbare financiële activa  | (3.929)   | 237       |
| Balanswaarde per 31 december   | 8.832     | (1.342)   |
| In deze reserve worden de veranderingen in de reële waarde, na aftrek van belastingen, van voor verkoop beschikbare financiële activa opgenomen.       |           |           |
| <i>Overige reserves</i>  | 41.188    | 36.386    |
| De overige reserves bestaan uit:   |           |           |
| (I) Valuta-omrekeningsreserve  | 70        | 209       |
| (II) Overige reserves  | 41.118    | 36.177    |
|  | 41.188    | 36.386    |
| (I) Valuta-omrekeningsreserve  |           |           |
| Balanswaarde per 1 januari   | 209       | 334       |
| Mutatie  | (139)     | (125)     |
| Balanswaarde per 31 december   | 70        | 209       |
| De valuta-omrekeningsreserve omvat de koersverschillen die voortvloeien uit de omrekening van de jaarrekeningen van buitenlandse dochterondernemingen. |           |           |
| (II) Overige reserves  |           |           |
| Balanswaarde per 1 januari   | 36.177    | 24.612    |
| Toegekende rechten op aandelen   | 58        | 535       |
| Aandelen uitgegeven aan bestuur en medewerkers   | (254)     | (74)      |
| Opbrengst verkoop claims op eigen aandelen   | -         | 422       |
| Uitoefening van opties   | (50)      | (154)     |
| Uitkering slotdividend   | (11.560)  | (8.874)   |
| Uitkering interim dividend   | (15.413)  | (4.299)   |
| Ingenomen aandelen van medewerkers   | 5         | -         |
| Resultaatverdeling vorig boekjaar  | 32.155    | 24.009    |
| Balanswaarde per 31 december   | 41.118    | 36.177    |

#### *Toegekende rechten op aandelen*

Als gevolg van de herziening van de remuneratieregeling zijn de daarvoor in aanmerking komende toegekende 'gratis' aandelen welke onderdeel waren van de lange termijn beloning op 7 mei 2008 uitgekeerd. Dit heeft in 2008 geleid tot een vrijval van € 45.000 ten gunste van de winst- en verliesrekening. Daarnaast is in 2008 een reservering gemaakt van € 103.000 voor de aan Syntel medewerkers toegekende rechten op aandelen.

#### *Lange termijn bonusregeling*

Sinds 1 januari 2008 is een lange termijn bonusregeling geïmplementeerd waarbij aan het bestuur en een groep medewerkers rechten worden toegekend op fictieve aandelen afhankelijk van positie van BinckBank ten opzichte van de 'Total Shareholder Return' referentie groep. 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. In 2008 zijn 88.274 fictieve aandelen toegekend aan bestuur en medewerkers. Hiervoor heeft in 2008 een reservering van € 892.000 plaatsgevonden ten laste van het resultaat. De toekenning aan het bestuur vindt plaats onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 28 april 2009.

#### *Bonusregeling Syntel medewerkers*

Bij de overname van Syntel is een bonusregeling overeengekomen met een groep medewerkers van Syntel. Bij het aanvaarden van de bonusregeling heeft de medewerker 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 bonus 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. Gedurende 2008 zijn bij vertrek van Syntel medewerkers 1.275 aandelen ingenomen. Op 31 december 2008 resten 29.545 aan Syntel medewerkers uitgegeven aandelen welke onder de 'equity settled' programma zijn uitgegeven.

## Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening

|  | 2008           | 2007          |
|--|----------------|---------------|
|  | x € 1.000      | x € 1.000     |
| <b>29. Rente</b>   | <b>40.640</b>  | <b>17.945</b> |
| <p>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.</p> <p>De samenstelling van deze post is als volgt:</p> |                |               |
| <i>Rentebaten</i>  |                |               |
| Kasmiddelen & tegoeden bij centrale banken   | 1.776          | 374           |
| Financiële passiva tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening   | 4.988          | 2.688         |
| Financiële activa beschikbaar voor verkoop   | 46.101         | 436           |
| Financiële activa aangehouden tot einde looptijd   | 587            | 893           |
| Leningen en vorderingen  | 41.895         | 23.577        |
| Overige rentebaten   | 153            | 102           |
|  | 95.500         | 28.070        |
| <i>Rentelasten</i>   |                |               |
| Rente op toevertrouwde middelen tegen geamortiseerde kostprijs   | 52.497         | 9.781         |
| Rente kredietinstellingen  | 2.360          | -             |
| Overige rentelasten  | 3              | 344           |
|  | 54.860         | 10.125        |
| <b>30. Provisies</b>   | <b>101.181</b> | <b>45.997</b> |
| <p>Provisies omvat vergoeding van voor en door derden verrichte diensten uit hoofde van effectentransacties en daaraan gerelateerde diensten.</p> <p>De samenstelling van deze post is als volgt:</p>  |                |               |
| <i>Provisiebaten</i>   |                |               |
| Commissie inkomsten  | 129.024        | 63.765        |
| Distributievergoedingen  | 1.998          | 696           |
| Bewaarvergoedingen   | 4.132          | 2.472         |
| Overige provisiebaten  | 4.423          | 1.673         |
|  | 139.577        | 68.606        |
| <i>Provisielasten</i>  |                |               |
| Beurs- en clearingkosten   | 28.779         | 15.281        |
| Retourprovisies  | 7.056          | 6.428         |
| Overige provisielasten   | 2.561          | 900           |
|  | 38.396         | 22.609        |

|   | <b>2008</b>   | <b>2007</b>    |
|---|---------------|----------------|
|   | x € 1.000     | x € 1.000      |
| <b>31. Overige baten</b>  | <b>6.162</b>  | <b>5.504</b>   |
| Deze post bestaat uit:  |               |                |
| Netto omzet IT dienstverlening  | 4.742         | 5.377          |
| Abonnementen & cursusgelden   | 1.420         | 127            |
|   | <hr/> 6.162   | <hr/> 5.504    |
| Hier worden de baten en lasten verantwoord welke niet gespecificeerd kunnen worden in overige classificaties.   |               |                |
| <b>32. Resultaat uit beleggingen</b>  | <b>1.230</b>  | <b>286</b>     |
| Deze post bestaat uit:  |               |                |
| Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden  | 892           | 245            |
| Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen via de winst- en verliesrekening                                       | 46            | 41             |
| Financiële activa beschikbaar voor verkoop  | 292           | -              |
|   | <hr/> 1.230   | <hr/> 286      |
| <b>33. Bijzondere waardevermindering op financiële instrumenten</b>   | <b>(205)</b>  | <b>(1.089)</b> |
| Deze post bestaat uit:  |               |                |
| Financiële activa beschikbaar voor verkoop  | -             | -              |
| Leningen en vorderingen   | (205)         | (1.089)        |
| Financiële activa aangehouden tot einde looptijd  | -             | -              |
|   | <hr/> (205)   | <hr/> (1.089)  |
| <b>34. Personeelskosten</b>   | <b>38.443</b> | <b>17.450</b>  |
| Deze post bestaat uit:  |               |                |
| Salariskosten   | 23.810        | 10.635         |
| Sociale lasten  | 3.039         | 1.341          |
| Pensioenlasten  | 1.637         | 845            |
| Winstdelingen en overige bonussen   | 3.527         | 1.860          |
| Overige personeelskosten  | 6.430         | 2.769          |
|   | <hr/> 38.443  | <hr/> 17.450   |
| De kosten voor onderzoek en niet gekapitaliseerde kosten voor ontwikkeling binnen de dochteronderneming Syntel bedroegen € 156.000 (2007: € 118.000). |               |                |



|  | 2008          | 2007          |
|--|---------------|---------------|
|  | x € 1.000     | x € 1.000     |
| <i>Gemiddeld aantal personeelsleden</i>  |               |               |
| Het gemiddeld aantal personeelsleden, inclusief bestuurders, bedroeg in 2008 520 (2007: 243). Ultimo 2008 is dat 559 (ultimo 2007: 481 inclusief personeelsleden uit acquisitie van Alex).   |               |               |
| De beloning van de individuele bestuursleden en leden van de Raad van Commissarissen van BinckBank N.V. zijn toegelicht in het Remuneratierapport in het jaarverslag (pagina 79). Deze informatie maakt onderdeel uit van de geconsolideerde jaarrekening. |               |               |
| <b>35. Afschrijvingen</b>  | <b>31.789</b> | <b>1.699</b>  |
| Deze post bevat afschrijvingen op:   |               |               |
| Immateriële activa   | 29.653        | 955           |
| Materiële vaste activa   | 2.232         | 929           |
| Afschrijvingen doorberekend aan beëindigde activiteiten  | (96)          | (185)         |
|  | 31.789        | 1.699         |
| <b>36. Overige operationele lasten</b>   | <b>37.316</b> | <b>14.190</b> |
| Deze post bestaat uit:   |               |               |
| Marketing  | 10.561        | 5.109         |
| Automatisering & uitbestede werkzaamheden  | 10.106        | 3.303         |
| Huisvesting  | 3.793         | 1.868         |
| Regelgevingkosten  | 682           | 200           |
| Communicatie en informatiekosten   | 6.043         | 1.812         |
| Overige algemene kosten  | 6.131         | 1.898         |
|  | 37.316        | 14.190        |
| In de post overige algemene kosten zijn tevens kosten opgenomen verband houdend met de integratie van Binck en Alex.   |               |               |
| <b>37. Winst per aandeel (euro's)</b>  |               |               |
| 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 uitgangpunten zijn:  |               |               |
| Resultaat uit voortgezette activiteiten (na belastingen)   | 33.039        | 30.599        |
| Resultaat uit beëindigde activiteiten (na belastingen)   | 106           | 1.556         |
| Aantal geplaatste aandelen op 1 januari  | 77.093.508    | 30.837.403    |
| Af: ingekochte aandelen op 1 januari   | (129.137)     | (253.145)     |
|  | 76.964.371    | 30.584.258    |

|   | 2008              | 2007              |
|---|-------------------|-------------------|
|   | x € 1.000         | x € 1.000         |
| Gewogen gemiddeld aantal aandelen inzake (*):   |                   |                   |
| Uitgegeven aan bestuur en medewerkers   | 43.895            | 18.007            |
| Uitoefening opties medewerkers  | 19.977            | 67.308            |
| Ingenomen van medewerkers   | (318)             | -                 |
| Ingekocht via inkoopprogramma eigen aandelen  | (157.055)         |                   |
| Emissie aandelen  | -                 | 2.160.313         |
| <b>Gemiddeld aantal geplaatste aandelen</b>   | <b>76.870.870</b> | <b>32.829.886</b> |
| <p>(*) Voor een toelichting, zie noot 28. De boven vermelde aantallen zijn gebaseerd op de totale aantallen vermeld in noot 28, rekening houdend met de datum van inname/uitgifte.</p>  |                   |                   |
| Winst per aandeel uit voortgezette activiteiten   | 0,43              | 0,93              |
| Winst per aandeel uit beëindigde activiteiten   | 0,00              | 0,05              |
|   | 0,43              | 0,98              |
| <p><b>38. Verwaterde winst per aandeel (euro's)</b></p> <p>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.</p> |                   |                   |
| Gemiddeld aantal geplaatste aandelen  | 76.870.870        | 32.829.886        |
| Aantal openstaande optierechten   | -                 | 34.073            |
| Gemiddelde uitoefenprijs  | -                 | 2,30              |
| Gemiddelde reële waarde   | -                 | 10,71             |
| Aantal aandelen dat zou zijn uitgegeven tegen reële waarde  | -                 | (7.317)           |
| <b>Aantal aandelen ter berekening verwaterde winst per aandeel</b>  | <b>76.870.870</b> | <b>32.856.642</b> |
| Verwaterde winst per aandeel uit voortgezette activiteiten  | 0,43              | 0,93              |
| Verwaterde winst per aandeel uit beëindigde activiteiten  | 0,00              | 0,05              |
|   | 0,43              | 0,98              |
| <p>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.</p>  |                   |                   |
| <p><b>39. Uitgekeerd en voorgesteld dividend</b></p> <p><i>Vastgesteld en uitgekeerd gedurende het jaar</i></p>   |                   |                   |
| Dividend op gewone aandelen:  |                   |                   |
| Slotdividend voor 2007: € 0,15 (2006: € 0,29)   | 11.560            | 8.874             |
| Interimdividend voor 2008: € 0,20 (2007: € 0,14)  | 15.413            | 4.299             |
|   | 26.973            | 13.173            |

|   | 2008      | 2007      |
|---|-----------|-----------|
|   | x € 1.000 | x € 1.000 |
| Het dividend 2007 is berekend over het aantal aandelen ultimo 2007 (77.093.508). In 2007 werd reeds een interim dividend van € 0,06 uitgekeerd (€ 0,14 over 30.837.403 aandelen). |           |           |
| Voorgesteld ter goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders (niet opgenomen als verplichting per 31 december)  |           |           |
| Dividend op gewone aandelen:  | 16.190    | 11.564    |
| Slotdividend voor 2008: € 0,21 (2007: € 0,15)   |           |           |

#### 40. Verbonden partijen

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

|   | Land      | Belang ultimo 2008 | Belang ultimo 2007 |
|---|-----------|--------------------|--------------------|
| Accion N.V. (voorheen: Binck Securities B.V.) | Nederland | 39%                | 100%               |
| Syntel Beheer B.V.                            | Nederland | 100%               | 100%               |
| Syntel B.V.                                   | Nederland | 100%               | 100%               |
| Fintegration B.V.                             | Nederland | 100%               | 100%               |
| Florint B.V.                                  | Nederland | 35%                | 35%                |
| 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  | 100%               | 100%               |

De activiteiten van Hills Independent Traders Ltd. zijn in 2006 verkocht. De vennootschap is in proces van liquidatie. Florint BV is vanaf 1 oktober 2007 de zelfstandige voortzetting van de tradingactiviteiten in obligaties van Binck Securities B.V. (zie noot 7) In 2008 zijn de tradingactiviteiten in aandelen verzelfstandigd middels een management buy-out en voortgezet in Accion B.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 2008 heeft BinckBank geen voorziening getroffen voor dubieuze debiteuren voor de vorderingen op verbonden partijen (2007: 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 het remuneratierapport in het jaarverslag pagina 79.

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

Met Florint B.V. is een overeenkomst van kracht betreffende het beheer van een deel van de beleggingsportefeuille vastrentende waarden. Het gevoerde beheer wordt beoordeeld op basis van een afgesproken benchmark. Voor het beheer wordt een vaste vergoeding en een variabele vergoeding in rekening gebracht tegen marktconforme condities. Tevens wordt de uitvoering van sommige effectenorders in vastrentende waarden aan Florint uitbesteed. In 2008 is een bedrag van € 1.209.000 aan vergoedingen aan Florint betaald. Het nog af te rekenen bedrag ultimo 2008 bedraagt € 672.000.

In 2008 zijn de aandelen tradingactiviteiten van Binck Securites B.V. verzelfstandigd middels een management buy-out. BinckBank N.V. heeft een belang van 39% aangehouden in de onderneming, welke nu de naam Accion N.V. draagt. Tevens is een lening verstrekt van € 1.200.000 met een looptijd van vier jaar tegen een rentepercentage van 8%. Hiervoor zijn geen zekerheden ontvangen. In 2008 is € 48.000 aan rente in rekening gebracht. Het nog te vorderen bedrag ultimo 2008 bedraagt € 48.000.

#### 41. Niet uit de balans blijvende verplichtingen

|  | 2008  | 2007  |
|--|-------|-------|
| <i>Voorwaardelijke verplichtingen</i>                      |       |       |
| Verplichtingen wegens verstrekte borgtochten en garanties  | 3.086 | 2.423 |
| 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.

Op 22 december 1995 hebben Bank Labouchere N.V., een vorige eigenaar van Alex, en VEB een overeenkomst gesloten inzake de levering van effectendiensten aan VEB leden. Op 28 maart 2003 is de overeenkomst aangepast en is Bank Labouchere N.V. vervangen door Rabobank. Recentelijk is de overeenkomst aangepast op de volgende aspecten: (i) het product VEB Bottom-Line wordt veranderd in Alex Bottom-Line, (ii) het productaanbod wordt uitgebreid, (iii) de diensten zullen worden aangeboden tegen een winstgevende fee in plaats van tegen kostprijs, (iv) BinckBank zal de verantwoordelijkheden van Rabobank overnemen na de overname.

Indien BinckBank de gewijzigde VEB overeenkomst zal beëindigen, dan zal zij een bedrag betalen dat gelijk is aan de bewaarloon en dividendprovisie die elke cliënt van Alex Bottom-Line heeft betaald bij het aangaan van de overeenkomst, alsmede een bedrag aan bewaarloon bedrag en dividendprovisies die elke cliënt heeft aangevuld bij overschrijding van de limieten.

#### *Huurverplichtingen*

De vennootschap heeft huurovereenkomsten voor kantoorpanden in Nederland, België, Frankrijk en Spanje. Daarnaast zijn operational lease contracten voor het wagenpark afgesloten met een looptijd van minder dan 5 jaar. De totale last inzake de huur van kantoorpanden en operational lease contracten voor het wagenpark in het jaar 2008 bedroeg € 3,1 miljoen (2007: € 2,1 miljoen).

De verplichtingen naar resterende looptijd zijn als volgt:

|                      |       |
|----------------------|-------|
| Korter dan een jaar  | 3.689 |
| Een tot vijf jaar    | 4.881 |
| Langer dan vijf jaar | 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.

#### *Collectieve Garantieregeling*

Per 1 januari 2007 is de Wet op het financieel toezicht (Wft) van kracht geworden. Onderdeel hiervan is het depositogarantiestelsel, de opvolger van de Collectieve Garantieregeling. Tegelijkertijd heeft het beleggerscompensatiestelsel de plaats ingenomen van de vroegere Beleggerscompensatieregeling. Onder het depositogarantiestelsel hebben rekeninghouders een garantie op de eerste € 20.000 van hun tegoeden op betaal- en spaarrekeningen. Voor de volgende € 20.000 geldt dat zij hiervan 90% terugkrijgen. Het beleggerscompensatiestelsel voorziet in een vergoeding tot een maximum van € 20.000 per rekeninghouder. 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. Op 7 oktober 2008 is door de Minister van Financiën besloten de dekking uit hoofde van het depositogarantiestelsel op de tegoeden van rekeninghouders in Nederland voor een periode van één jaar te verhogen tot € 100.000,- per persoon per bank. Voor deze periode garandeert het depositogarantiestelsel een bedrag van maximaal 100.000 euro per persoon per instelling (ongeacht het aantal rekeningen). Ingeval van een "en/of" rekening van twee personen kunnen beide rekeninghouders aanspraak maken op een vergoeding uit het depositogarantiestelsel. Een gezamenlijk tegoed van maximaal 200.000 euro is dan volledig gedekt.

#### **42. Gebeurtenissen na balansdatum**

In februari 2009 is overeenstemming bereikt over verkoop van het resterend belang in Florint B.V. aan de overige aandeelhouders. Deze transactie zal plaatsvinden tegen de reële waarde van het belang per 31 december 2008.

#### **43. Segmentatie naar activiteiten van enkele financiële gegevens**

Een segment is een te onderscheiden onderdeel van BinckBank dat zich bezighoudt met ofwel het leveren van producten of diensten (bedrijfsmatig segment), ofwel met het leveren van producten of diensten binnen een bepaald economisch gebied (geografisch segment), dat onderhevig is aan andere risico's en opbrengsten dan die van andere segmenten. De primaire segmentatie vindt plaats op basis van bedrijfssegment. De volgende bedrijfssegmenten worden onderkend; Retail en Professional Services. De business unit Retail treedt op als (internet)broker voor de particuliere markt. De business unit Professional Services bemiddelt in effecten- en derivatentransacties ten behoeve van binnen- en buitenlandse professionele beleggers waarbij ook een groot deel van de administratie wordt verzorgd. De activiteiten van de dochteronderneming Syntel worden ook in deze business unit verantwoord. De secundaire segmentatie vindt plaats naar geografische indeling, waarbij onderscheid wordt gemaakt tussen binnenland en buitenland. Onder binnenland worden alle Nederlandse activiteiten verantwoord, de niet-Nederlandse activiteiten worden onder het segment buitenland verantwoord. Uit hoofde van de dienstverlening aan BinckBank heeft Syntel € 4.690.000 in rekening gebracht. Deze kosten zijn geëlimineerd uit onderstaand segmentatieoverzicht.

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

| Toelichting   | Voortgezette bedrijfsactiviteiten |                 |                       |                 |                  |                 | Beëindigde bedrijfsactiviteiten |                | Totaal           |                 |
|---|-----------------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|------------------|-----------------|---------------------------------|----------------|------------------|-----------------|
|   | Retail                            |                 | Professional services |                 | Totaal           |                 | 2008                            | 2007           | 2008             | 2007            |
|   | 2008                              | 2007            | 2008                  | 2007            | 2008             | 2007            |                                 |                |                  |                 |
| Rentebaten  | 86.808                            | 21.290          | 8.692                 | 6.780           | 95.500           | 28.070          | (286)                           | 441            | 95.213           | 28.511          |
| Rentelasten   | (49.621)                          | (5.626)         | (5.239)               | (4.499)         | (54.860)         | (10.125)        | 19                              | (475)          | (54.840)         | (10.600)        |
| <b>Netto rentebaten</b>                                   | <b>37.187</b>                     | <b>15.664</b>   | <b>3.453</b>          | <b>2.281</b>    | <b>40.640</b>    | <b>17.945</b>   | <b>(267)</b>                    | <b>(34)</b>    | <b>40.373</b>    | <b>17.911</b>   |
| Provisiebaten   | 122.653                           | 52.721          | 16.924                | 15.885          | 139.577          | 68.606          | -                               | -              | 139.555          | 68.606          |
| Provisielasten  | (29.672)                          | (14.259)        | (8.724)               | (8.350)         | (38.396)         | (22.609)        | -                               | -              | (38.374)         | (22.609)        |
| <b>Netto provisiebaten</b>                                | <b>92.981</b>                     | <b>38.462</b>   | <b>8.200</b>          | <b>7.535</b>    | <b>101.181</b>   | <b>45.997</b>   | <b>-</b>                        | <b>-</b>       | <b>101.181</b>   | <b>45.997</b>   |
| Netto overige baten                                       | 960                               | -               | 5.202                 | 5.504           | 6.162            | 5.504           | -                               | -              | 6.162            | 5.504           |
| Resultaat uit beleggingen                                 | 933                               | 286             | 297                   | -               | 1.230            | 286             | 3.139                           | 11.148         | 4.369            | 11.434          |
| Bijzondere waardeveranderingen op financiële instrumenten | (205)                             | (1.089)         | -                     | -               | (205)            | (1.089)         | -                               | -              | (205)            | (1.089)         |
| <b>Totale inkomsten uit operationele activiteiten</b>     | <b>131.856</b>                    | <b>53.323</b>   | <b>17.152</b>         | <b>15.320</b>   | <b>149.008</b>   | <b>68.643</b>   | <b>2.872</b>                    | <b>11.114</b>  | <b>151.880</b>   | <b>79.757</b>   |
| Personeelskosten  | (30.992)                          | (9.360)         | (7.451)               | (8.090)         | (38.443)         | (17.450)        | (1.475)                         | (7.094)        | (39.918)         | (24.544)        |
| Afschrijvingen en amortisatie                             | (31.157)                          | (966)           | (632)                 | (733)           | (31.789)         | (1.699)         | (96)                            | (185)          | (31.885)         | (1.884)         |
| Overige operationele lasten                               | (34.686)                          | (12.434)        | (2.630)               | (1.756)         | (37.316)         | (14.190)        | (1.159)                         | (1.746)        | (38.475)         | (15.936)        |
| <b>Totale operationele uitgaven</b>                       | <b>(96.835)</b>                   | <b>(22.760)</b> | <b>(10.713)</b>       | <b>(10.579)</b> | <b>(107.548)</b> | <b>(33.339)</b> | <b>(2.730)</b>                  | <b>(9.025)</b> | <b>(110.278)</b> | <b>(42.364)</b> |
| <b>Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>    | <b>35.021</b>                     | <b>30.563</b>   | <b>6.439</b>          | <b>4.741</b>    | <b>41.460</b>    | <b>35.304</b>   | <b>142</b>                      | <b>2.089</b>   | <b>41.602</b>    | <b>37.393</b>   |
| Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen   |                                   |                 |                       |                 | 520              | 80              | -                               | -              | 520              | 80              |
| Resultaat voor belastingen                                |                                   |                 |                       |                 | 41.980           | 35.384          | 142                             | 2.089          | 42.122           | 37.473          |
| Belastingen   |                                   |                 |                       |                 | (8.941)          | (4.785)         | (36)                            | (533)          | (8.977)          | (5.318)         |
| <b>Resultaat na belastingen</b>                           |                                   |                 |                       |                 | <b>33.039</b>    | <b>30.599</b>   | <b>106</b>                      | <b>1.556</b>   | <b>33.145</b>    | <b>32.155</b>   |
| Boekwaarde van de activa                                  | 2.355.483                         | 2.473.285       | 222.911               | 271.110         | 2.578.394        | 2.744.395       | -                               | 12.031         | 2.578.394        | 2.756.426       |
| Verplichtingen  | 1.901.643                         | 2.047.105       | 199.110               | 236.358         | 2.100.753        | 2.283.463       | -                               | 6.147          | 2.100.753        | 2.289.610       |
| Investerings  | 3.193                             | 3.285           | 3.563                 | 3.003           | 6.756            | 6.288           | -                               | 621            | 6.756            | 6.909           |

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

|  | Binnenland |           | Buitenland |         | Totaal    |           |
|--|------------|-----------|------------|---------|-----------|-----------|
|  | 2008       | 2007      | 2008       | 2007    | 2008      | 2007      |
| Totale inkomsten uit operationele activiteiten | 145.013    | 63.739    | 3.995      | 4.904   | 149.008   | 68.643    |
| Boekwaarde van de activa                       | 2.191.231  | 2.372.269 | 387.163    | 372.126 | 2.578.394 | 2.744.395 |
| Investerings                                   | 6.599      | 6.111     | 157        | 177     | 6.756     | 6.288     |
| Afschrijvingen                                 | 31.686     | 1.624     | 103        | 75      | 31.789    | 1.699     |

#### 44. Financiële risico's

Bij de uitvoering van haar activiteiten heeft BinckBank te maken met verschillende soorten risico's. BinckBank streeft een laag risico profiel 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, rapportage systemen en informatie-systemen waarin limieten zijn opgenomen, zijn onderdeel van het risico beheersingsproces. Het identificeren van risico's en het instellen en aanpassen van relevante beheersmaatregelen is een continu proces binnen BinckBank. In de paragraaf risicobeheer onder Basel II en Pillar III toelichtingen op pagina 32 van het jaarverslag zijn de voor BinckBank relevante risico's en beheersmaatregelen beschreven.

##### **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 effecten kredieten) 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).

##### *Maximaal kredietrisico*

In onderstaande tabel is het maximale kredietrisico van de financiële instrumenten weergegeven. Het maximale kredietrisico wordt bruto getoond, zonder rekening te houden met de effecten van kredietrisicovermindering uit hoofde van verrekeningsovereenkomsten en verkregen onderpand.

|  | 2008             | 2007             |
|--|------------------|------------------|
|  | x € 1.000        | x € 1.000        |
| <b>Kredietrisico</b>   |                  |                  |
| Kasmiddelen en banktegoeden bij centrale banken  | 39.289           | 9.522            |
| Bankiers   | 244.412          | 422.028          |
| Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden   | -                | 63               |
| Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening  | 37.033           | 268.617          |
| Financiële activa beschikbaar voor verkoop   | 1.298.233        | 8.117            |
| Leningen en vorderingen  | 227.725          | 497.762          |
| Financiële activa aangehouden tot einde looptijd   | 12.558           | 623.498          |
| Geassocieerde deelnemingen   | 1.200            | -                |
| Overige activa   | 9.311            | 7.689            |
| Overlopende activa   | 35.774           | 23.659           |
|  | 1.905.535        | 1.860.955        |
| Niet uit de balans blijvende verplichtingen  | 3.086            | 2.423            |
|  | <b>1.908.621</b> | <b>1.863.378</b> |
| De kwaliteit van de kredieten en de voorziening oninbaar van de leningen en vorderingen is in onderstaande tabellen weergegeven:   |                  |                  |
| Niet achterstallig   | 227.168          | 497.207          |
| Achterstallig maar niet voorzien   | 557              | 555              |
| Voorzien   | 477              | 1.105            |
| Totaal   | 228.202          | 498.867          |
| Voorziening oninbare vorderingen   | (477)            | (1.105)          |
| Netto kredieten  | <b>227.725</b>   | <b>497.762</b>   |
| Kredieten ingedeeld naar dekkingsgraad is als volgt:   |                  |                  |
| <25% van de waarde van het onderpand   | 37.596           |                  |
| tussen 25% en 50% van de waarde van het onderpand  | 97.559           |                  |
| tussen 50% en 75% van de waarde van het onderpand  | 88.601           |                  |
| >75% van de waarde van het onderpand   | 4.446            |                  |
| Specifieke voorziening voor oninbaarheid   | (477)            |                  |
|  | <b>227.725</b>   |                  |
| 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 kredieten worden niet langer als achterstallig of als oninbaar aangemerkt. 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  | 173              | 77               |



## Industrieconcentratie risico

Deze tabel geeft de het kredietrisico weer naar industriesectoren

| 2008  | Financiële instellingen | Staat c.q. staats-gegarandeerd | Particulieren  | Overige ondernemingen | Totaal           |
|---|-------------------------|--------------------------------|----------------|-----------------------|------------------|
| Kasmiddelen   | -                       | 39.289                         | -              | -                     | 39.289           |
| Bankiers  | 244.412                 | -                              | -              | -                     | 244.412          |
| Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden  | -                       | -                              | -              | -                     | -                |
| Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in 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            |
| Belastingen   | -                       | 4.623                          | -              | -                     | 4.623            |
| Uitgestelde belastingvorderingen  | -                       | 5.980                          | -              | -                     | 5.980            |
| Overige activa  | -                       | -                              | -              | 9.311                 | 9.311            |
| Overlopende activa  | 15.675                  | 11.151                         | 3.718          | 5.230                 | 35.774           |
|   | 942.772                 | 726.182                        | 231.443        | 15.741                | 1.916.138        |
| Voorwaardelijke verplichtingen  | -                       | -                              | 2.521          | 565                   | 3.086            |
|   | <b>942.772</b>          | <b>726.182</b>                 | <b>233.964</b> | <b>16.306</b>         | <b>1.919.224</b> |
| 2007  | Financiële instellingen | Staat c.q. staats-gegarandeerd | Particulieren  | Overige ondernemingen | Totaal           |
| Kasmiddelen   | -                       | 9.522                          | -              | -                     | 9.522            |
| Bankiers  | 422.028                 | -                              | -              | -                     | 422.028          |
| Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden  | -                       | -                              | -              | 63                    | 63               |
| Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening | 144.629                 | 123.988                        | -              | -                     | 268.617          |
| Financiële activa beschikbaar voor verkoop  | 8.117                   | -                              | -              | -                     | 8.117            |
| Leningen en vorderingen   | -                       | 5.000                          | 492.762        | -                     | 497.762          |
| Financiële activa aangehouden tot einde looptijd  | 7.025                   | 616.473                        | -              | -                     | 623.498          |
| Geassocieerde deelnemingen  | -                       | -                              | -              | -                     | -                |
| Belastingen   | -                       | 7.396                          | -              | -                     | 7.396            |
| Uitgestelde belastingvorderingen  | -                       | 6.843                          | -              | -                     | 6.843            |
| Overige activa  | -                       | -                              | -              | 7.689                 | 7.689            |
| Overlopende activa  | 3.676                   | 1.988                          | 11.409         | 6.586                 | 23.659           |
|   | 585.475                 | 771.210                        | 504.171        | 14.338                | 1.875.194        |
| Voorwaardelijke verplichtingen  | -                       | -                              | 2.423          | -                     | 2.423            |
|   | <b>585.475</b>          | <b>771.210</b>                 | <b>506.594</b> | <b>14.338</b>         | <b>1.877.617</b> |

### Kredietprofiel Rentedragende Waardepapieren

In het beoordelen van de kredietwaardigheid van de beleggingen in waardepapieren wordt gebruik gemaakt van credit ratings van rating agencies.

Onderstaande tabel geeft de credit rating weer van de rentedragende waardepapieren op basis van de rating van Fitch of vergelijkbaar ratingbureau.

| 2008  | AAA              | AA            | AA -          | A+            | A             | A -          | Totaal           |
|---|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|------------------|
| Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening | 37.033           | -             | -             | -             | -             | -            | 37.033           |
| Financiële activa beschikbaar voor verkoop  | 1.154.808        | 21.781        | 66.343        | 51.479        | 1.822         | 2.000        | 1.298.233        |
| Financiële activa aangehouden tot einde looptijd  | 12.558           | -             | -             | -             | -             | -            | 12.558           |
| <b>Totaal</b>   | <b>1.204.399</b> | <b>21.781</b> | <b>66.343</b> | <b>51.479</b> | <b>1.822</b>  | <b>2.000</b> | <b>1.347.824</b> |
| 2007  | AAA              | AA            | AA -          | A+            | A             | A -          | Totaal           |
| Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening | 258.631          | -             | 9.986         | -             | -             | -            | 268.617          |
| Financiële activa beschikbaar voor verkoop  | -                | -             | -             | -             | 4.934         | 3.183        | 8.117            |
| Financiële activa aangehouden tot einde looptijd  | 616.473          | -             | -             | -             | 7.025         | -            | 623.498          |
| <b>Totaal</b>   | <b>875.104</b>   | <b>-</b>      | <b>9.986</b>  | <b>-</b>      | <b>11.959</b> | <b>3.183</b> | <b>900.232</b>   |

### Marktrisico

Het enige marktrisico dat BinckBank loopt is 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 actieve 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. Tot slot is het beleid dat het translatierisico op investeringen in principe niet wordt ingedekt.

### Renterisico

Renterisico is de rente-exposure die als gevolg van bewegingen van de yieldcurve invloed heeft op de toekomstige winstgevendheid. 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 (enerzijds tot einde looptijd aangehouden beleggingen en anderzijds voor verkoop beschikbare beleggingen). De invulling van deze portefeuille wordt door het bestuur bepaald. De portefeuille is onderhevig aan

waardemutaties door wijzigingen in de yieldcurve en de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling van deze obligaties. BinckBank belegt hoofdzakelijk in obligaties van centrale overheden en centrale banken, lagere overheden voor zover

door centrale overheid gegarandeerd en kredietinstellingen.

Onderstaande tabel geeft de rentemix van BinckBank weer:

| 2008<br>x € 1.000   | < 1 maand        | > 1 maand<br>< 1 jaar | > 1 jaar<br>< 2 jaar | > 2 jaar<br>< 5 jaar | > 5 jaar     | Totaal           |
|---|------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|--------------|------------------|
| <b>Activa</b>   |                  |                       |                      |                      |              |                  |
| Kasmiddelen   | 39.283           | -                     | -                    | -                    | -            | 39.283           |
| Bankiers  | 244.412          | -                     | -                    | -                    | -            | 244.412          |
| Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden  | -                | -                     | -                    | -                    | -            | -                |
| Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in 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            |
| <b>Totaal activa</b>  | <b>561.790</b>   | <b>550.796</b>        | <b>526.288</b>       | <b>217.747</b>       | <b>3.823</b> | <b>1.860.444</b> |
| <b>Passiva</b>  |                  |                       |                      |                      |              |                  |
| Toevertrouwde middelen  | 1.747.699        | -                     | -                    | -                    | -            | 1.747.699        |
| Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs   | -                | -                     | -                    | -                    | -            | -                |
| <b>Totaal passiva</b>   | <b>1.747.699</b> | <b>-</b>              | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>-</b>     | <b>1.747.699</b> |

| <b>2007</b><br>x € 1.000  | < 1 maand        | > 1 maand<br>< 1 jaar | > 1 jaar<br>< 2 jaar | > 2 jaar<br>< 5 jaar | > 5 jaar     | Totaal           |
|---|------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|--------------|------------------|
| <b>Activa</b>   |                  |                       |                      |                      |              |                  |
| Kasmiddelen   | 9.516            | -                     | -                    | -                    | -            | 9.516            |
| Bankiers  | 422.028          | -                     | -                    | -                    | -            | 422.028          |
| Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden  | -                | -                     | -                    | -                    | -            | -                |
| Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening | 34.093           | 105.001               | 64.159               | 65.365               | -            | 268.618          |
| Financiële activa beschikbaar voor verkoop  | -                | -                     | -                    | -                    | 8.117        | 8.117            |
| Leningen en vorderingen   | 492.762          | 5.000                 | -                    | -                    | -            | 497.762          |
| Financiële activa aangehouden tot einde looptijd  | 599.598          | 11.179                | 4.101                | 8.620                | -            | 623.498          |
| <b>Totaal activa</b>  | <b>1.557.997</b> | <b>121.180</b>        | <b>68.260</b>        | <b>73.985</b>        | <b>8.117</b> | <b>1.829.539</b> |
| <b>Passiva</b>  |                  |                       |                      |                      |              |                  |
| Toevertrouwde middelen  | 1.772.822        | -                     | -                    | -                    | -            | 1.772.822        |
| Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs   | -                | 1.080                 | -                    | -                    | -            | 1.080            |
| <b>Totaal passiva</b>   | <b>1.772.822</b> | <b>1.080</b>          | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>-</b>     | <b>1.773.902</b> |

Het effect van een rentestijging met 1% op het eigen vermogen bedraagt € 18,3 miljoen negatief. Een rentedaling van 1% heeft een effect van € 18,3 miljoen positief. Alle andere balansposten veranderen nagenoeg niet in de IFRS-balans.

De effectieve rente op de financiële activa geclassificeerd als beschikbaar voor verkoop is 4,6%. De effectieve rente op leningen en vorderingen is 6,0% en op financiële activa aangehouden tot einde looptijd 4,0%.

#### Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het risico dat liquide middelen en beleggingen niet (in voldoende mate) ter beschikking staan, waardoor BinckBank niet op korte termijn aan haar verplichtingen kan voldoen.

Het overeenkomen en niet overeenkomen van looptijden van activa en passiva is van

fundamenteel belang voor BinckBank. Het is ongebruikelijk 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.

De volgende tabel toont de activa en passiva op basis van hun resterende looptijd per balansdatum. Als direct opeisbaar worden opgenomen effecten welke kunnen worden verhandeld via een actieve markt. Deze zijn opgenomen in de categorieën financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden, financiële activa tegen reële waarde

met verwerking van waardeverandering in de winst- en verliesrekening en financiële activa beschikbaar voor verkoop. Verder zijn in direct opeisbaar posten opgenomen met een vervaldatum

binnen twee weken. Afhankelijk van de liquiditeit in de markt kan het direct opeisbare bedrag van de financiële activa afwijken van de boekwaarde.

| Looptijdenoverzicht<br>per 31 december 2008  | Direct<br>opeisbaar | < 3<br>maanden | > 3<br>maanden<br>< 1 jaar | > 1 jaar<br>< 5 jaar | > 5 jaar       | Totaal           |
|--|---------------------|----------------|----------------------------|----------------------|----------------|------------------|
| Kasmiddelen  | 39.289              | -              | -                          | -                    | -              | 39.289           |
| Bankiers   | 179.412             | 65.000         | -                          | -                    | -              | 244.412          |
| Financiële activa aangehouden voor<br>handelsdoeleinden  | -                   | -              | -                          | -                    | -              | -                |
| Financiële activa tegen reële waarde<br>met verwerking van waarde-<br>veranderingen in de winst- en<br>verliesrekening | 37.033              | -              | -                          | -                    | -              | 37.033           |
| Financiële activa beschikbaar voor<br>verkoop  | 1.298.233           | -              | -                          | -                    | -              | 1.298.233        |
| Leningen en vorderingen  | 227.725             | -              | -                          | -                    | -              | 227.725          |
| Financiële activa aangehouden tot<br>einde looptijd  | -                   | -              | 4.080                      | 8.478                | -              | 12.558           |
| Geassocieerde deelnemingen   | -                   | -              | -                          | 1.200                | -              | 1.200            |
| Belastingen  | 4.623               | -              | -                          | -                    | -              | 4.623            |
| Uitgestelde belastingvorderingen   | -                   | -              | 2.148                      | 3.832                | -              | 5.980            |
| Overige activa   | -                   | 9.311          | -                          | -                    | -              | 9.311            |
| Overlopende activa   | 35.774              | -              | -                          | -                    | -              | 35.774           |
| <b>Totaal activa</b>   | <b>1.822.089</b>    | <b>74.311</b>  | <b>6.228</b>               | <b>13.510</b>        | <b>-</b>       | <b>1.916.138</b> |
| Toevertrouwde middelen   | 1.747.699           | -              | -                          | -                    | -              | 1.747.699        |
| Financiële passiva tegen<br>geamortiseerde kostprijs   | -                   | -              | -                          | -                    | -              | -                |
| Belastingen  | -                   | -              | -                          | -                    | -              | -                |
| Latente belastingverplichting  | -                   | -              | 3.031                      | 1.413                | 3.672          | 8.116            |
| Overige passiva  | 48.069              | -              | -                          | -                    | -              | 48.069           |
| Overlopende passiva  | 23.350              | -              | -                          | -                    | -              | 23.350           |
| <b>Totaal passiva</b>  | <b>1.819.118</b>    | <b>-</b>       | <b>3.031</b>               | <b>1.413</b>         | <b>3.672</b>   | <b>1.827.234</b> |
| <b>Liquidity Surplus / (deficit)</b>   | <b>2.971</b>        | <b>74.311</b>  | <b>3.197</b>               | <b>12.097</b>        | <b>(3.672)</b> | <b>88.904</b>    |

| <b>Looptijdenoverzicht<br/>per 31 december 2007</b>   | <b>Direct<br/>opeisbaar</b> | <b>&lt; 3<br/>maanden</b> | <b>&gt; 3<br/>maanden<br/>&lt; 1 jaar</b> | <b>&gt; 1 jaar<br/>&lt; 5 jaar</b> | <b>&gt; 5 jaar</b> | <b>Totaal</b>    |
|---|-----------------------------|---------------------------|---|------------------------------------|--------------------|------------------|
| Kasmiddelen   | 9.522                       | -                         | -   | -                                  | -                  | 9.522            |
| Bankiers  | 422.028                     | -                         | -   | -                                  | -                  | 422.028          |
| Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden  | 63                          | -                         | -   | -                                  | -                  | 63               |
| Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening | 268.617                     | -                         | -   | -                                  | -                  | 268.617          |
| Financiële activa beschikbaar voor verkoop  | 8.117                       | -                         | -   | -                                  | -                  | 8.117            |
| Leningen en vorderingen   | 492.762                     | -                         | 5.000                                     | -                                  | -                  | 497.762          |
| Financiële activa aangehouden tot einde looptijd  | 599.599                     | -                         | 11.178                                    | 12.721                             | -                  | 623.498          |
| Belastingen   | 7.396                       | -                         | -   | -                                  | -                  | 7.396            |
| Uitgestelde belastingvorderingen  | -                           | 347                       | 1.041                                     | 5.455                              | -                  | 6.843            |
| Overige activa  | 100                         | 7.589                     | -   | -                                  | -                  | 7.689            |
| Overlopende activa  | 23.659                      | -                         | -   | -                                  | -                  | 23.659           |
| <b>Totaal activa</b>  | <b>1.831.863</b>            | <b>7.936</b>              | <b>17.219</b>                             | <b>18.176</b>                      | <b>-</b>           | <b>1.875.194</b> |
| Toevertrouwde middelen  | 1.772.822                   | -                         | -   | -                                  | -                  | 1.772.822        |
| Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs   | 1.080                       | -                         | -   | -                                  | -                  | 1.080            |
| Belastingen   | 217                         | -                         | -   | -                                  | -                  | 217              |
| Latente belastingverplichting   | 82                          | -                         | -   | -                                  | -                  | 82               |
| Overige passiva   | 31.454                      | -                         | -   | -                                  | -                  | 31.454           |
| Overlopende passiva   | 22.152                      | -                         | -   | -                                  | -                  | 22.152           |
| Outtrade rekeningen   | -                           | -                         | -   | -                                  | -                  | -                |
| <b>Totaal passiva</b>   | <b>1.827.807</b>            | <b>-</b>                  | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                           | <b>-</b>           | <b>1.827.807</b> |
| <b>Liquidity Surplus / (deficit)</b>  | <b>4.056</b>                | <b>7.936</b>              | <b>17.219</b>                             | <b>18.176</b>                      | <b>-</b>           | <b>47.387</b>    |

*Derivatenposities voor rekening en risico van cliënten  
(noot 22)*

De kasstromen uit hoofde van ontvangen en betaalde premies van derivatenposities voor rekening en risico van cliënten zijn reeds in de

jaarrekening verwerkt. Uitoefening van door cliënten ingenomen posities kan leiden tot toekomstige kasstromen welke door BinckBank niet zijn te voorspellen.

#### 45. Reële waarde financiële instrumenten

##### 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, inclusief activa en passiva die zijn gerubriceerd als aangehouden voor verkoop.

|   | Boekwaarde       |                  | Reële waarde     |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | 2008             | 2007             | 2008             | 2007             |
| <b>Financiële activa</b>  |                  |                  |                  |                  |
| Kasmiddelen   | 39.289           | 9.522            | 39.289           | 9.522            |
| Bankiers  | 244.412          | 422.028          | 244.412          | 422.028          |
| Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden  | -                | 63               | -                | 63               |
| Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening | 37.033           | 268.617          | 37.033           | 268.617          |
| Financiële activa beschikbaar voor verkoop  | 1.298.233        | 8.117            | 1.298.233        | 8.117            |
| Leningen en vorderingen   | 227.725          | 497.762          | 227.725          | 497.762          |
| Financiële activa aangehouden tot einde looptijd  | 12.558           | 623.498          | 12.354           | 623.150          |
| Overige activa  | 9.311            | 7.689            | 9.311            | 7.689            |
| Overlopende activa  | 35.774           | 23.659           | 35.774           | 23.659           |
| Derivatenposities voor rekening en risico van cliënten  | 273.225          | 455.240          | 273.225          | 455.240          |
| <b>Totaal</b>   | <b>2.177.560</b> | <b>2.316.195</b> | <b>2.177.356</b> | <b>2.315.847</b> |
| <b>Financiële passiva</b>   |                  |                  |                  |                  |
| Toevertrouwde middelen  | 1.747.699        | 1.772.822        | 1.747.699        | 1.772.822        |
| Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs   | -                | 1.080            | -                | 1.080            |
| Overige passiva   | 48.069           | 31.454           | 48.069           | 31.454           |
| Overlopende passiva   | 23.350           | 22.152           | 23.350           | 22.152           |
| Derivatenposities voor rekening en risico van cliënten  | 273.225          | 455.240          | 273.225          | 455.240          |
| <b>Totaal</b>   | <b>2.092.343</b> | <b>2.282.748</b> | <b>2.092.343</b> | <b>2.282.748</b> |

De reële waarde van de in de financiële activa opgenomen rentedragende waardepapieren is bepaald aan hand van biedprijzen in actieve markten. In de financiële activa aangehouden voor verkoop zijn effecten opgenomen met een ongerealiseerd verlies van € 4,9 miljoen. Vooralnog zijn er geen indicaties voor een impairment.

## Vennootschappelijke balans (voor resultaatbestemming)

|   | Toelichting | 31 december 2008 | 31 december 2007 |
|---|-------------|------------------|------------------|
|   |             | x € 1.000        | x € 1.000        |
| <b>Activa</b>   |             |                  |                  |
| Kasmiddelen   | c           | 39.285           | 9.522            |
| Bankiers  | d           | 239.598          | 411.062          |
| Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden  | e           | -                | 51               |
| Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening | f           | 29.785           | 219.030          |
| Financiële activa beschikbaar voor verkoop  | g           | 1.045.115        | 8.117            |
| Leningen en vorderingen   | h           | 227.725          | 497.762          |
| Financiële activa aangehouden tot einde looptijd  | i           | 12.558           | 623.498          |
| Deelnemingen  | j           | 285.236          | 72.833           |
| Immateriële activa  | k           | 377.347          | 405.795          |
| Materiële vaste activa  | l           | 8.641            | 6.020            |
| Belastingen   | m           | 4.372            | 7.097            |
| Uitgestelde belastingvorderingen  | n           | 1.290            | -                |
| Overige activa  | o           | 8.189            | 8.506            |
| Overlopende activa  | p           | 30.962           | 22.442           |
| Derivatenposities voor rekening en risico van cliënten  | 22          | 273.225          | 455.240          |
| <b>Totaal activa</b>  |             | <b>2.583.328</b> | <b>2.746.975</b> |
| <b>Passiva</b>  |             |                  |                  |
| Toevertrouwde middelen  | q           | 1.747.699        | 1.772.822        |
| Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs   | r           | -                | 1.080            |
| Voorzieningen   | s           | 93               | 146              |
| Uitgestelde belastingverplichtingen   | n           | 6.923            | -                |
| Overige passiva   | t           | 54.995           | 29.765           |
| Overlopende passiva   | u           | 22.752           | 21.106           |
| Derivatenposities voor rekening en risico van cliënten  | 22          | 273.225          | 455.240          |
| <b>Totaal verplichtingen</b>  |             | <b>2.105.687</b> | <b>2.280.159</b> |
| Geplaatst aandelenkapitaal  |             | 7.709            | 7.709            |
| Agio  |             | 392.395          | 392.395          |
| Reserve reële waarde  |             | 6.616            | (1.342)          |
| Overige reserves en ingehouden winst  |             | 43.404           | 36.386           |
| Ingekochte eigen aandelen   |             | (5.628)          | (487)            |
| Onverdeeld resultaat  |             | 33.145           | 32.155           |
| <b>Eigen vermogen</b>   | v           | <b>477.641</b>   | <b>466.816</b>   |
| <b>Totaal passiva</b>   |             | <b>2.583.328</b> | <b>2.746.975</b> |



## Vennootschappelijke winst- en verliesrekening

|   | 2008      | 2007      |
|---|-----------|-----------|
|   | x € 1.000 | x € 1.000 |
| Resultaat uit deelnemingen (na belastingen) | 13.558    | 9.544     |
| Overige resultaten (na belastingen)         | 19.587    | 22.611    |
| Resultaat                                   | 33.145    | 32.155    |

## Vennootschappelijk overzicht van mutaties in het eigen vermogen

(bedragen in € x 1.000)

|   | Toe-<br>lichting | Geplaatst<br>aandelen<br>kapitaal | Agio reserve   | Ingekochte<br>eigen<br>aandelen | Reserve<br>reële<br>waarde | Onverdeeld<br>resultaat | Overige<br>reserves &<br>ingehouden<br>winst | Totaal eigen<br>vermogen |
|---|------------------|-----------------------------------|----------------|---------------------------------|----------------------------|-------------------------|--|--------------------------|
| <b>1 januari 2008</b>   |                  | <b>7.709</b>                      | <b>392.395</b> | <b>(487)</b>                    | <b>(1.342)</b>             | <b>32.155</b>           | <b>36.386</b>                                | <b>466.816</b>           |
| Waardecorrectie financiële activa voor verkoop beschikbaar (na belastingen)   |                  | -                                 | -              | -                               | 8.189                      | -                       | -  | 8.189                    |
| Realisatie van herwaarderingen via de winst- en verliesrekening   |                  | -                                 | -              | -                               | (231)                      | -                       | -  | (231)                    |
| Waardecorrectie financiële activa deelnemingen opgenomen als beschikbaar voor verkoop (na belastingen)  | j                | -                                 | -              | -                               | -                          | -                       | 2.216  | 2.216                    |
| Omrekening vreemde valuta   | 28               | -                                 | -              | -                               | -                          | -                       | (139)  | (139)                    |
| <i>Resultaat direct in vermogen verantwoord</i>   |                  | -                                 | -              | -                               | 7.958                      | -                       | 2.077  | 10.035                   |
| Resultaat boekjaar  |                  | -                                 | -              | -                               | -                          | 33.145                  | -  | 33.145                   |
| <i>Totale baten en lasten</i>   |                  | -                                 | -              | -                               | 7.958                      | 33.145                  | 2.077  | 43.180                   |
| Uitkering slotdividend  | 39               | -                                 | -              | -                               | -                          | -                       | (11.560)                                     | (11.560)                 |
| Uitkering interimdividend   | 39               | -                                 | -              | -                               | -                          | -                       | (15.413)                                     | (15.413)                 |
| Toegekende rechten op aandelen  | 28               | -                                 | -              | -                               | -                          | -                       | 58   | 58                       |
| Uitgekeerde keuzeaandelen   | 28               | -                                 | -              | 115                             | -                          | -                       | (115)  | -                        |
| Uitgekeerde bonusaandelen   | 28               | -                                 | -              | 139                             | -                          | -                       | (139)  | -                        |
| Uitgeoefende opties   | 28               | -                                 | -              | 129                             | -                          | -                       | (50)   | 79                       |
| Ingenomen aandelen van medewerkers  |                  | -                                 | -              | (5)                             | -                          | -                       | 5  | -                        |
| Ingekochte aandelen   |                  | -                                 | -              | (5.519)                         | -                          | -                       | -  | (5.519)                  |
| Ingehouden winst naar overige reserves  |                  | -                                 | -              | -                               | -                          | (32.155)                | 32.155                                       | -                        |
| <b>31 december 2008</b>   |                  | <b>7.709</b>                      | <b>392.395</b> | <b>(5.628)</b>                  | <b>6.616</b>               | <b>33.145</b>           | <b>43.404</b>                                | <b>477.641</b>           |
| De reserve reële waarde is geconsolideerd inclusief de waardecorrectie financiële activa deelnemingen opgenomen als beschikbaar voor verkoop. |                  |                                   |                |                                 |                            |                         |  |                          |

|   | Toe-<br>lichting | Geplaatst<br>aandelen<br>kapitaal | Agio reserve   | Ingekochte<br>eigen<br>aandelen | Reserve<br>reële<br>waarde | Onverdeeld<br>resultaat | Overige<br>reserves &<br>ingehouden<br>winst | Totaal eigen<br>vermogen |
|---|------------------|-----------------------------------|----------------|---------------------------------|----------------------------|-------------------------|--|--------------------------|
| <b>1 januari 2007</b>   |                  | <b>3.084</b>                      | <b>20.855</b>  | <b>(956)</b>                    | <b>(649)</b>               | <b>24.009</b>           | <b>24.946</b>                                | <b>71.289</b>            |
| Waardecorrectie financiële activa<br>voor verkoop beschikbaar (na<br>belastingen) |                  | -                                 | -              | -                               | (693)                      | -                       | -  | (693)                    |
| Omrekening vreemde valuta   | 28               | -                                 | -              | -                               | -                          | -                       | (125)  | (125)                    |
| <i>Resultaat direct in vermogen<br/>verantwoord</i>                               |                  | -                                 | -              | -                               | (693)                      | -                       | (125)  | (818)                    |
| Resultaat boekjaar  |                  | -                                 | -              | -                               | -                          | 32.155                  | -  | 32.155                   |
| <i>Totale baten en lasten</i>   |                  | -                                 | -              | -                               | (693)                      | 32.155                  | (125)  | 31.337                   |
| Uitkering slotdividend  | 39               | -                                 | -              | -                               | -                          | -                       | (8.874)                                      | (8.874)                  |
| Uitkering interimdividend   | 39               | -                                 | -              | -                               | -                          | -                       | (4.299)                                      | (4.299)                  |
| Toegekende rechten op aandelen  | 28               | -                                 | -              | -                               | -                          | -                       | 535  | 535                      |
| Uitgekeerde keuzeaandelen   | 28               | -                                 | -              | 74                              | -                          | -                       | (74)   | -                        |
| Uitgekeerde bonusaandelen   | 28               | -                                 | -              | 17                              | -                          | -                       | -  | 17                       |
| Uitgeoefende opties   | 28               | -                                 | -              | 378                             | -                          | -                       | (154)  | 224                      |
| Emissie van aandelen  |                  | 4.625                             | 380.225        | -                               | -                          | -                       | -  | 384.850                  |
| Kosten aandelenemissie  |                  | -                                 | (8.685)        | -                               | -                          | -                       | -  | (8.685)                  |
| Opbrengst verkoop claims op<br>ingekochte aandelen                                |                  | -                                 | -              | -                               | -                          | -                       | 422  | 422                      |
| Ingehouden winst naar overige<br>reserves   |                  | -                                 | -              | -                               | -                          | (24.009)                | 24.009                                       | -                        |
| <b>31 december 2007</b>   |                  | <b>7.709</b>                      | <b>392.395</b> | <b>(487)</b>                    | <b>(1.342)</b>             | <b>32.155</b>           | <b>36.386</b>                                | <b>466.816</b>           |

## 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 2008 is opgesteld door het bestuur van BinckBank en goedgekeurd voor publicatie ingevolge het besluit van het bestuur en de Raad van Commissarissen van 6 maart 2009. De jaarrekening over 2008 wordt vastgesteld op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 28 april 2009.

Amsterdam,

|                 |                    |
|-----------------|--------------------|
| Bestuur:        | Commissarissen:    |
| T.C.V. Schaap   | C.J.M. Scholtes    |
| P. Aartsen      | J.K. Brouwer       |
| N. Bortot       | L. Deuzeman        |
| E.J.M. Kooistra | 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.

#### 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 2008 | 31 december 2007 |
|---|------------------|------------------|
|   | x € 1.000        | x € 1.000        |
| <b>c. Kasmiddelen</b>   | <b>39.285</b>    | <b>9.522</b>     |
| 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.   |                  |                  |
| <b>d. Bankiers</b>  | <b>239.598</b>   | <b>411.062</b>   |
| 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   | 234.598          | 381.059          |
| Call gelden   | 5.000            | 30.003           |
|   | <u>239.598</u>   | <u>411.062</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.  |                  |                  |
| <b>e. Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden</b>  | <b>-</b>         | <b>51</b>        |
| Deze post bestaat uit:  |                  |                  |
| Handelsportefeuille derivaten   |                  | 51               |
|   | <u>-</u>         | <u>51</u>        |
| <b>f. Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening</b>   | <b>29.785</b>    | <b>219.030</b>   |
| Deze post bestaat uit:  |                  |                  |
| Staatsobligaties c.q. staatsgegarandeerd  | -                | 101.100          |
| Overige obligaties  | 29.785           | 117.930          |
|   | <u>29.785</u>    | <u>219.030</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 tussen 0 en 3 jaar. De portefeuille wordt dagelijks gewaardeerd op reële waarde als onderdeel van de beoordeling van de resultaten en de risicobeheersing van de portefeuille. |                  |                  |

|   | 31 december 2008 | 31 december 2007 |
|---|------------------|------------------|
|   | x € 1.000        | x € 1.000        |
| <b>g. Financiële activa beschikbaar voor verkoop</b>  | <b>1.045.115</b> | <b>8.117</b>     |
| Deze post bestaat uit:  |                  |                  |
| Staatsobligaties c.q. staatsgegarandeerd  | 529.415          | -                |
| Overige obligaties  | 515.700          | 8.117            |
|   | 1.045.115        | 8.117            |
| Mutaties in de financiële activa beschikbaar voor verkoop waren:  |                  |                  |
| Balanswaarde per 1 januari  | 8.117            | 9.047            |
| Aankopen  | 2.082.927        | -                |
| Verkopen  | (1.030.530)      | -                |
| Lossingen   | (20.569)         | -                |
| Herwaardering   | 5.170            | (930)            |
| Balanswaarde per 31 december  | 1.045.115        | 8.117            |
| <b>h. Leningen en vorderingen</b>   | <b>227.725</b>   | <b>497.762</b>   |
| 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 overheidsinstellingen  | -                | 5.000            |
| Vorderingen op onderpand van effecten   | 225.028          | 490.560          |
| Vorderingen op onderpand van bankgaranties  | 2.140            | 2.144            |
| Overige vorderingen   | 1.034            | 1.163            |
| Bruto kredieten   | 228.202          | 498.867          |
| Af: voorziening voor bijzondere waardevermindering  | (477)            | (1.105)          |
|   | 227.725          | 497.762          |
| Het rentepercentage voor de onder Kredieten verantwoorde vorderingen is gebaseerd op EURIBOR of EONIA. De overige vorderingen zijn rest vorderingen welke ontstaan na uitwinning van het onderpand (effecten en bankgaranties). |                  |                  |
| <b>i. Financiële activa aangehouden tot einde looptijd</b>  | <b>12.558</b>    | <b>623.498</b>   |
| Deze post bestaat uit:  |                  |                  |
| Staatsobligaties c.q. staatsgegarandeerd  | 12.558           | 16.875           |
| Onderhandse leningen aan kredietinstellingen  | -                | 7.025            |
| Commercial Paper (staatsgegarandeerd)   | -                | 599.598          |
|   | 12.558           | 623.498          |

|   | 31 december 2008 | 31 december 2007 |
|---|------------------|------------------|
|   | x € 1.000        | x € 1.000        |
| <b>j. Deelnemingen</b>  | <b>285.236</b>   | <b>72.833</b>    |
| Het verloop van de deelnemingen in dochterondernemingen is als volgt:   |                  |                  |
| Balanswaarde per 1 januari  | 72.833           | 22.639           |
| Kapitaalverstrekkingen en aankopen  | 204.004          | 50.525           |
| Verkopen en ontbindingen  | (1.627)          | -                |
| Dividend en terugbetaling van kapitaal  | (5.609)          | (9.750)          |
| Resultaat boekjaar  | 13.558           | 9.544            |
| Mutatie reserve herwaardering deelnemingen  | 2.216            | -                |
| Koersverschillen en overige mutaties  | (139)            | (125)            |
| Balanswaarde per 31 december  | 285.236          | 72.833           |
| Deze post is inclusief een lening van € 1.200.000 verstrekt aan Accion N.V. met een looptijd van vier jaar tegen een rentepercentage van 8%. Hiervoor zijn geen zekerheden ontvangen. |                  |                  |

|                                    | 2008           | 2007           |
|------------------------------------|----------------|----------------|
|                                    | x € 1.000      | x € 1.000      |
| <b>k. Immateriële vaste activa</b> | <b>377.347</b> | <b>405.795</b> |

Het verloop gedurende 2008 is als volgt:

|  | Handels-<br>naam | Toe-<br>vertrouwde<br>middelen | Clïënt<br>relaties | Software     | Goodwill       | Totaal         |
|--|------------------|--------------------------------|--------------------|--------------|----------------|----------------|
| Balanswaarde per 1 januari 2008                                | 31.405           | 84.095                         | 131.058            | 6.308        | 152.929        | 405.795        |
| Investeringen  | -                | -                              | -                  | 1.369        | -              | 1.369          |
| Desinvesteringen – Kosten                                      | -                | -                              | -                  | (1.723)      | -              | (1.723)        |
| Desinvesteringen – Cumulatieve<br>afschrijvingen               | -                | -                              | -                  | 1.723        | -              | 1.723          |
| Afschrijving   | (6.281)          | (8.410)                        | (13.105)           | (1.416)      | -              | (29.212)       |
| Herrubricering   | -                | -                              | -                  | (605)        | -              | (605)          |
| <b>Balanswaarde per 31 december 2008</b>                       | <b>25.124</b>    | <b>75.685</b>                  | <b>117.953</b>     | <b>5.656</b> | <b>152.929</b> | <b>377.347</b> |
| Kostprijs  | 31.405           | 84.095                         | 131.058            | 9.311        | 152.929        | 408.798        |
| Cumulatieve afschrijving en bijzondere<br>waardeverminderingen | (6.281)          | (8.410)                        | (13.105)           | (3.655)      | -              | (31.451)       |
| <b>Balanswaarde per 31 december 2008</b>                       | <b>25.124</b>    | <b>75.685</b>                  | <b>117.953</b>     | <b>5.656</b> | <b>152.929</b> | <b>377.347</b> |
| Afschrijvingsperiode (jaren)                                   | 5                | 10                             | 5-10               | 5            |                |                |

Het verloop gedurende 2007 is als volgt:

|  | Handels-<br>naam | Toe-<br>vertrouwde<br>middelen | Clïënt<br>relaties | Software     | Goodwill       | Totaal         |
|--|------------------|--------------------------------|--------------------|--------------|----------------|----------------|
| Balanswaarde per 1 januari 2007                                | -                | -                              | -                  | 1.260        | 8.881          | 10.141         |
| Investeringen  | -                | -                              | -                  | 2.362        | 1.166          | 3.528          |
| Acquisitie Alex  | 31.405           | 84.095                         | 131.058            | 3.251        | 142.882        | 392.691        |
| Afschrijvingen   | -                | -                              | -                  | (565)        | -              | (565)          |
| <b>Balanswaarde per 31 december 2007</b>                       | <b>31.405</b>    | <b>84.095</b>                  | <b>131.058</b>     | <b>6.308</b> | <b>152.929</b> | <b>405.795</b> |
| Kostprijs  | 31.405           | 84.095                         | 131.058            | 9.517        | 152.929        | 409.004        |
| Cumulatieve afschrijving en bijzondere<br>waardeverminderingen | -                | -                              | -                  | (3.209)      | -              | (3.209)        |
| <b>Balanswaarde per 31 december 2007</b>                       | <b>31.405</b>    | <b>84.095</b>                  | <b>131.058</b>     | <b>6.308</b> | <b>152.929</b> | <b>405.795</b> |
| Afschrijvingsperiode (jaren)                                   | 5                | 10                             | 5-10               | 5            |                |                |



|                                  | 2008         | 2007         |
|----------------------------------|--------------|--------------|
|                                  | x € 1.000    | x € 1.000    |
| <b>I. Materiële vaste activa</b> | <b>8.641</b> | <b>6.020</b> |

Het verloop gedurende 2008 is als volgt:

|   | Inrichting en inventaris | Computer hardware | Overig    | Totaal       |
|---|--------------------------|-------------------|-----------|--------------|
| Balanswaarde per 1 januari 2008                             | 1.064                    | 4.943             | 13        | 6.020        |
| Investeringen   | 217                      | 4.595             | -         | 4.812        |
| Desinvesteringen  | (4.857)                  | (2.852)           | -         | (7.709)      |
| Desinvesteringen – Cumulatieve afschrijving                 | 4.857                    | 2.852             | -         | 7.709        |
| Afschrijvingen  | (416)                    | (1.643)           | (3)       | (2.062)      |
| Herrubricering  | (186)                    | 57                | -         | (129)        |
| <b>Balanswaarde per 31 december 2008</b>                    | <b>679</b>               | <b>7.952</b>      | <b>10</b> | <b>8.641</b> |
| Kostprijs   | 989                      | 11.797            | 18        | 12.804       |
| Cumulatieve afschrijving en bijzondere waardeverminderingen | (310)                    | (3.845)           | (8)       | (4.163)      |
| <b>Balanswaarde per 31 december 2008</b>                    | <b>679</b>               | <b>7.952</b>      | <b>10</b> | <b>8.641</b> |
| Afschrijvingsperiode (jaren)                                | 5 - 10                   | 5                 | 5         |              |

Het verloop gedurende 2007 is als volgt:

|   | Inrichting en inventaris | Computer hardware | Overig    | Totaal       |
|---|--------------------------|-------------------|-----------|--------------|
| Balanswaarde per 1 januari 2008                             | 502                      | 1.709             | 17        | 2.228        |
| Investeringen   | 401                      | 2.040             | -         | 2.441        |
| Acquisitie Alex   | 373                      | 1.764             | -         | 2.137        |
| Afschrijvingen  | (212)                    | (570)             | (4)       | (786)        |
| <b>Balanswaarde per 31 december 2007</b>                    | <b>1.064</b>             | <b>4.943</b>      | <b>13</b> | <b>6.020</b> |
| Kostprijs   | 5.494                    | 8.104             | 18        | 13.616       |
| Cumulatieve afschrijving en bijzondere waardeverminderingen | (4.430)                  | (3.161)           | (5)       | (7.596)      |
| <b>Balanswaarde per 31 december 2007</b>                    | <b>1.064</b>             | <b>4.943</b>      | <b>13</b> | <b>6.020</b> |
| Afschrijvingsperiode (jaren)                                | 5 - 10                   | 5                 | 5         |              |

|   | 31 december 2008 | 31 december 2007 |
|---|------------------|------------------|
|   | x € 1.000        | x € 1.000        |
| <b>m. Belastingen</b>   | <b>4.372</b>     | <b>7.097</b>     |
| <p>Betreft de te vorderen vennootschapsbelasting. In 2008 zijn alle voorgaande boekjaren afgerekend aan hand van de aangiften. Het saldo ultimo 2008 heeft alleen betrekking op het lopende boekjaar.</p> |                  |                  |
| <b>n. Uitgestelde belastingen</b>   |                  |                  |
| <i>Opbouw</i>   |                  |                  |
| Uitgestelde belastingvorderingen  | 1.290            | -                |
| Uitgestelde belastingverplichtingen   | (6.923)          | -                |
| <b>Totaal vordering / (verplichting)</b>  | <b>(5.633)</b>   | <b>-</b>         |

|  | 1 januari 2008 | Mutatie via W&V | Mutatie via balans | 31-12-2008     |
|--|----------------|-----------------|--------------------|----------------|
| <i>Oorsprong van uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen</i> |                |                 |                    |                |
| Fiscaal compensabele verliezen   | -              | -               | -                  | -              |
| Financiële activa beschikbaar voor verkoop                               | -              | -               | (2.264)            | (2.264)        |
| Goodwill en overige immateriële activa                                   | -              | -               | (2.792)            | (2.792)        |
| Overige  | -              | (577)           | -                  | (577)          |
| <b>Totaal vordering / (verplichting)</b>                                 | <b>-</b>       | <b>(577)</b>    | <b>(5.056)</b>     | <b>(5.633)</b> |

|   | 8.189        | 8.506        |
|---|--------------|--------------|
| <b>o. Overige activa</b>  |              |              |
| Deze post bestaat uit:  |              |              |
| Handelsvorderingen  | 646          | 71           |
| Vorderingen uit hoofde van verkochte maar nog niet geleverde effecten | 6.523        | 6.413        |
| Vorderingen op dochterondernemingen                                   | -            | 1.781        |
| Overige beleggingen   | 29           | 29           |
| Overige vorderingen   | 991          | 212          |
|   | <b>8.189</b> | <b>8.506</b> |

De overige vorderingen hebben een looptijd korter dan 1 jaar.

De overige beleggingen betreffen kapitaalbelangen in Inmaxxa B.V. en LPE Capital B.V. met een belang van minder dan 5%. Deze zijn gewaardeerd tegen kostprijs omdat hiervan geen betrouwbare reële waarde beschikbaar is.

|   | 31 december 2008 | 31 december 2007 |
|---|------------------|------------------|
|   | x € 1.000        | x € 1.000        |
| <b>p. Overlopende activa</b>  | <b>30.962</b>    | <b>22.442</b>    |
| Deze post bestaat uit:  |                  |                  |
| Te ontvangen rente  | 25.777           | 16.163           |
| Te ontvangen provisie   | 2.426            | 2.392            |
| Overige vooruitbetaalde en nog te ontvangen bedragen  | 2.759            | 3.887            |
|   | 30.962           | 22.442           |
| <b>q. Toevertrouwde middelen</b>  | <b>1.747.699</b> | <b>1.772.822</b> |
| Deze post bestaat uit:  |                  |                  |
| Spaargelden van cliënten  | 861.239          | 624.774          |
| Direct opvraagbare tegoeden van cliënten  | 886.460          | 1.148.048        |
|   | 1.747.699        | 1.772.822        |
| <b>r. Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs</b>   | <b>-</b>         | <b>1.080</b>     |
| De winstdelende obligatielening betreft een lening verstrekt door een groep van werknemers. In overeenstemming met de obligatiehouders is de gehele lening in januari 2008 afgelost.  |                  |                  |
| <b>s. Voorzieningen</b>   | <b>93</b>        | <b>146</b>       |
| Het verloop van de voorziening voor verlieslatende contracten is als volgt:   |                  |                  |
| Balanswaarde per 1 januari  | 146              | 199              |
| Vrijval ten gunste van het resultaat  | (53)             | (53)             |
| Balanswaarde per 31 december  | 93               | 146              |
| 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. |                  |                  |

|   | 31 december 2008 | 31 december 2007 |
|---|------------------|------------------|
|   | x € 1.000        | x € 1.000        |
| <b>t. Overige passiva</b>   | <b>54.995</b>    | <b>29.765</b>    |
| Deze post bestaat uit:  |                  |                  |
| Verplichtingen inzake nog af te wikkelen effectentransacties  | 36.462           | 13.853           |
| Belastingen en premies sociale verzekeringen  | 1.094            | 1.406            |
| Schulden aan dochterondernemingen   | 8.123            | -                |
| Nog te betalen koopsom Syntel   | -                | 3.750            |
| Handelscrediteuren  | 7.068            | 9.601            |
| Overige passiva   | 2.248            | 1.155            |
|   | 54.995           | 29.765           |
| Een deel van de koopsom inzake de overname van de aandelen Syntel wordt bepaald aan de hand van de brutomarge van Syntel over de jaren 2007 en 2008. De prestaties van Syntel over 2007 en de verwachtingen voor 2008 waren aanleiding om de nog te betalen koopsom Syntel reeds in 2008 af te rekenen. |                  |                  |
| <b>u. Overlopende passiva</b>   | <b>22.752</b>    | <b>21.106</b>    |
| Deze post bestaat uit:  |                  |                  |
| Personeelskosten  | 5.336            | 2.652            |
| Overlopende rente   | 11.952           | 13.106           |
| Overlopende beurs- en transactiekosten  | 898              | 1.339            |
| Overig  | 4.566            | 4.009            |
|   | 22.752           | 21.106           |
| <b>v. Eigen vermogen</b>  | <b>477.641</b>   | <b>466.816</b>   |
| <i>Geplaatst aandelenkapitaal</i>   | 7.709            | 7.709            |
| Het aantal geplaatste gewone aandelen bedraagt 77.093.508 (nominaal € 0,10 per aandeel). Het aandelenkapitaal is volledig gestort. Op 14 december 2007 zijn 46.256.105 aandelen geplaatst middels een 3 voor 2 claimemissie tegen een prijs van € 8,32 per aandeel.                                     |                  |                  |
| Aantal aandelen per 1 januari   | 77.093.508       | 30.837.403       |
| Emissie   |                  | 46.256.105       |
| Aantal aandelen per 31 december   | 77.093.508       | 77.093.508       |
| De Stichting Prioriteit Binck beschikt over 50 prioriteitsaandelen (nominaal € 0,10 per aandeel).   |                  |                  |

|   | 31 december 2008 |         | 31 december 2007 |        |
|---|------------------|---------|------------------|--------|
|   | x € 1.000        |         | x € 1.000        |        |
| <i>Agio</i>   | 392.395          |         | 392.395          |        |
| Het agio is als fiscaal vrij aan te merken en in beginsel vrij uitkeerbaar.   |                  |         |                  |        |
| <i>Ingekochte eigen aandelen</i>  | (5.628)          |         | (487)            |        |
|   | Aantal-<br>len   | Bedrag  | Aantal-<br>len   | Bedrag |
| Balanswaarde per 1 januari  | 129.137          | (487)   | 253.145          | (956)  |
| Uitgegeven aan bestuur en medewerkers   | (67.477)         | 254     | (19.508)         | 74     |
| Uitoefening opties medewerkers  | (34.073)         | 129     | (100.000)        | 378    |
| Ingenomen van medewerkers   | 1.275            | (5)     | (4.500)          | 17     |
| Ingekocht via inkoopprogramma eigen aandelen  | 1.024.580        | (5.519) | -                | -      |
| Balanswaarde per 31 december  | 1.053.442        | (5.628) | 129.137          | (487)  |
| Per 1 januari 2008 waren 129.137 aandelen in positie tegen een gemiddelde aankoopkoers van € 3,78. In 2008 zijn 101.550 ingekochte eigen aandelen uitgegeven. De uitgegeven aandelen zijn tegen de gemiddelde aankoopkoers van € 3,78 in mindering gebracht op de overige reserves. Gedurende 2008 zijn 1.024.580 aandelen ingekocht via het inkoopprogramma eigen aandelen tegen een gemiddelde koers van € 5,39 en 1.275 aandelen ingenomen van een vertrokken Syntel werknemer tegen een koers van € 3,78. De ultimo 2008 ingekochte aandelen worden gewaardeerd tegen de gemiddelde aankoopkoers van € 5,34. De eigen aandelen worden tegen de aan- en verkoopbedragen gemuteerd op het eigen vermogen. De beurskoers ultimo 2008 bedroeg € 5,45 (2007: € 10,11). |                  |         |                  |        |
| Aan het bestuur en medewerkers is op 7 mei 2008 een aantal van 30.500 aandelen uitgekeerd als onderdeel van de variabele beloning over de in 2007 geleverde prestaties. De kosten hiervan zijn reeds in het jaar 2007 verantwoord. Tevens zijn per die datum 17.530 aandelen aan het bestuur en medewerkers uitgekeerd uit hoofde van gratis aandelen uit de lange termijn beloning toegekend over het boekjaar 2004. In verband met de aanpassing van het beloningsbeleid zijn de opgebouwde rechten op gratis aandelen uit de lange termijn beloning van het bestuur over de jaren 2005 – 2007 in 2008 afgekocht. Hierbij zijn 19.447 aandelen uitgekeerd. De kosten hiervan zijn reeds in de boekjaren 2004 – 2007 verantwoord.                                    |                  |         |                  |        |

|  | 31 december 2008 | 31 december 2007 |
|--|------------------|------------------|
|  | x € 1.000        | x € 1.000        |
| <i>Ingehouden winstreserve</i>   | 33.145           | 32.155           |
| Balanswaarde per 1 januari   | 32.155           | 24.009           |
| Toevoeging overige reserves  | (32.155)         | (24.009)         |
| Resultaat boekjaar   | 33.145           | 32.155           |
| Balanswaarde per 31 december   | 33.145           | 32.155           |
| Onder de ingehouden winstreserve wordt het onverdeeld resultaat van het boekjaar opgenomen.  |                  |                  |
|  | 6.616            | (1.342)          |
| <i>Reserve reële waarde</i>  |                  |                  |
| Balanswaarde per 1 januari   | (1.342)          | (649)            |
| Ongerealiseerde winst op voor verkoop beschikbare financiële activa  | 8.451            | (930)            |
| Ongerealiseerd verlies op voor verkoop beschikbare financiële activa   | (3.050)          |                  |
| Realisatie van herwaarderingen via de winst- en verliesrekening  | (231)            |                  |
| Belasting over ongerealiseerd resultaat op voor verkoop beschikbare financiële activa  | 2.788            | 237              |
| Balanswaarde per 31 december   | 6.616            | (1.342)          |
| In deze reserve worden de veranderingen in de reële waarde, na aftrek van belastingen, van voor verkoop beschikbare financiële activa opgenomen.       |                  |                  |
| <i>Overige reserves</i>  | 43.404           | 36.386           |
| De overige reserves betaan uit:  |                  |                  |
| (I) Valuta-omrekeningsreserve  | 70               | 209              |
| (II) Reserve herwaardering deelnemingen  | 2.216            | -                |
| (III) Overige reserves   | 41.118           | 36.177           |
|  | 43.404           | 36.386           |
| (I) Valuta-omrekeningsreserve  |                  |                  |
| Balanswaarde per 1 januari   | 209              | 334              |
| Mutatie  | (139)            | (125)            |
| Balanswaarde per 31 december   | 70               | 209              |
| De valuta-omrekeningsreserve omvat de koersverschillen die voortvloeien uit de omrekening van de jaarrekeningen van buitenlandse dochterondernemingen. |                  |                  |

|   | 2008      | 2007      |
|---|-----------|-----------|
|   | x € 1.000 | x € 1.000 |
| <b>(II) Reserve herwaardering deelnemingen</b>  |           |           |
| Balanswaarde per 1 januari  | -         | -         |
| Mutatie   | 2.216     | -         |
| Balanswaarde per 31 december  | 2.216     | -         |
| <p>In deze 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.</p>  |           |           |
| <b>(III) Overige reserves</b>   |           |           |
| Balanswaarde per 1 januari  | 36.177    | 24.612    |
| Toegekende rechten op aandelen  | 58        | 535       |
| Uitgegeven aandelen aan bestuur   | (254)     | (74)      |
| Opbrengst verkoop claims op eigen aandelen  | -         | 422       |
| Uitoefening van opties  | (50)      | (154)     |
| Uitkering slotdividend  | (11.560)  | (8.874)   |
| Uitkering interimdividend   | (15.413)  | (4.299)   |
| Ingenomen aandelen van medewerkers  | 5         |           |
| Resultaatverdeling vorig boekjaar   | 32.155    | 24.009    |
| Balanswaarde per 31 december  | 41.118    | 36.177    |
| <p>Voor de toegekende optierechten, rechten op aandelen en de bonusregeling van Syntel medewerkers wordt verwezen naar noot 28 van de geconsolideerde jaarrekening.</p>   |           |           |
| <b>w. Overige toelichting</b>   |           |           |
| <p>De in het boekjaar ten laste van de rechtspersoon gebrachte totale honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2008 bedraagt € 420 (2007: € 433). De kosten voor andere controle opdrachten in 2008 bedraagt € 90 (2007: € 60). Inzake aan controle gerelateerde werkzaamheden is in 2008 € 37 (2007: € 496) in rekening gebracht. De aan controle gerelateerde werkzaamheden 2007 betreffen onder andere werkzaamheden ten behoeve van het prospectus in het kader van de overname van Alex Beleggersbank.</p> |           |           |

# Overige gegevens

## Accountantsverklaring

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

### Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit verslag op pagina 87 tot en met 165 opgenomen jaarrekening 2008 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 2008, winst- en verliesrekening, mutatieoverzicht eigen vermogen en kasstroomoverzicht over 2008 alsmede uit een overzicht van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen. De enkelvoudige jaarrekening bestaat uit de enkelvoudige balans per 31 december 2008 en de enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2008 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 vennootschap 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 2008 en van het resultaat en de kasstromen over 2008 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 2008 en van het resultaat over 2008 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, 6 maart 2009

Ernst & Young Accountants  
namens deze

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

T.C.V. Schaap

## 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

Over het jaar 2008 is reeds een interimdividend uitgekeerd ter waarde van € 0,20 per aandeel. Het restant staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders. Voorgesteld wordt dit in de vorm van een slotdividend van € 0,21 per gewoon aandeel uit te keren. De verwerking van het resultaat zal dan zijn als volgt:

|  | <i>x € 1.000</i> |
|--|------------------|
| Winst over 2008                        | 33.145           |
| Af: toegevoegd aan de overige reserves | (1.542)          |
| Af: uitgekeerd interimdividend 2008    | (15.413)         |
|  | <hr/>            |
| Ter beschikking van aandeelhouders     | 16.190           |

Dit voorstel is niet in de balans verwerkt.

# Begrippen en ratio's

|                                 |  |
|---------------------------------|--|
| <b>Agio reserve</b>             | Het gestorte kapitaal dat in aanvulling op de nominale waarde van de aandelen is gestort.  |
| <b>Basis indicator approach</b> | 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.              |
| <b>BIS-ratio</b>                | 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. |
| <b>Concentratierisico</b>       | Het risico dat het vermogen, resultaat of de continuïteit wordt bedreigd als gevolg van een eenzijdige samenstelling van portefeuilles.  |
| <b>Duration</b>                 | De duration is de gewogen gemiddelde looptijd van kasstromen waarbij het gewicht van elke kasstroom wordt bepaald door het relatieve belang van die kasstroom.   |
| <b>Kredietrisico</b>            | Het risico van het niet nakomen van financiële of andere contractuele verplichting door een tegenpartij met negatieve effecten op het vermogen en resultaat.   |
| <b>Liquiditeitsrisico</b>       | Het risico om op korte termijn over onvoldoende liquide middelen te beschikken waardoor niet aan financiële verlichtingen kan worden voldaan.  |
| <b>Marktrisico</b>              | Het risico dat het vermogen, resultaat of de continuïteit wordt bedreigd door bewegingen in het niveau van en/of volatiliteit in marktprijzen.   |
| <b>Operationeel risico</b>      | Het risico dat het vermogen, resultaat of de continuïteit wordt bedreigd door ondoelmatige of onvoldoende doeltreffende procesinrichting dan wel procesuitvoering of externe gebeurtenissen.                               |
| <b>Reële waarde</b>             | 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.              |
| <b>Renterisico</b>              | 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.  |
| <b>Risico gewogen activa</b>    | Activa gewogen voor kredietrisico, gebaseerd op het wegingspercentage dat wordt gebruikt in de reguliere rapportage aan De Nederlandsche Bank.   |
| <b>Solvabiliteit</b>            | Solvabiliteit is de mate waarin een bedrijf aan haar verplichtingen kan voldoen. Dit wordt uitgedrukt in een ratio (solvabiliteitsratio).  |

|                              |  |
|------------------------------|--|
| <b>Solvabiliteitsratio</b>   | De solvabiliteitsratio geeft de verhouding weer tussen de aanwezige solvabiliteitsmarge en de wettelijke norm. Ofwel: aanwezige solvabiliteitsmarge gedeeld door de vereiste solvabiliteitsmarge (%).  |
| <b>Standardised Approach</b> | 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.  |
| <b>Stress test</b>           | 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.  |
| <b>Tier 1-vermogen</b>       | 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. |
| <b>Toetsingsvermogen</b>     | De financieringsbronnen die, op grond van de regelgeving aan de toezichthouder, in aanmerking worden genomen voor de berekening van Tier 1-, Tier 2- en Tier 3-kapitaal.   |
| <b>Valutarisico</b>          | Het risico dat het vermogen, resultaat of de continuïteit wordt bedreigd als gevolg van bewegingen in het niveau of in de volatiliteit van wisselkoersen.  |

