JAARVERSLAG 2017

BINCKBANK

*BINCKBANK

JAARVERSLAG 2017

BINCKBANK

INHOUDSOPGAVE

BinckBank in één oogopslag 8
Kerncijfers 9

OVER BINCKBANK
Bericht van de bestuursvoorzitter 11
Wie zijn we 13
Wat doen we 15
Klantwaarde en dialoog 16
Gebeurtenissen in het jaar 17
Informatie voor de aandeelhouders 18
Financiële kalender 2018 20
Reservering en dividendbeleid 21

VERSLAG VAN HET BESTUUR
Ontwikkelingen in 2017 23
Toelichting op de geconsolideerde kerncijfers 2017 27
Overzicht verdienmodel 29
Sterktes, zwaktes, kansen en bedreigingen (SWOT-analyse) 31
Vooruitzichten en doelstellingen 32
Personeel en organisatie 34
Maatschappelijk verantwoord ondernemen 37
Fiscaal beleid 42

CORPORATE GOVERNANCE
Corporate governance 47
Besluit artikel 10 overnamerichtlijn 53

RISICOBEHEER
Risicobeheer 55

BESTUURDERSVERKLARING
In control statement 65

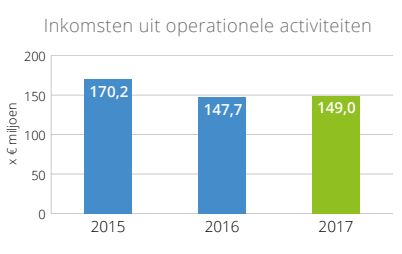
VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN
Bericht van de voorzitter van de raad van commissarissen 67
Taken raad van commissarissen 68
Samenstelling raad van commissarissen 69
Vergaderingen raad van commissarissen en deelcommissies 70
Hoofdlijnen remuneratierapport van BinckBank over het boekjaar 2017 75
Jaarrekening en dividend 79

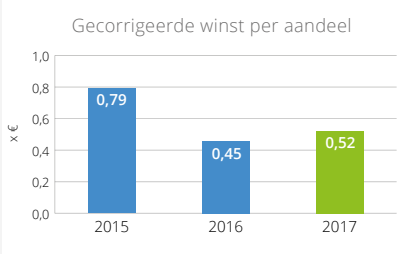
PERSONALIA **80**

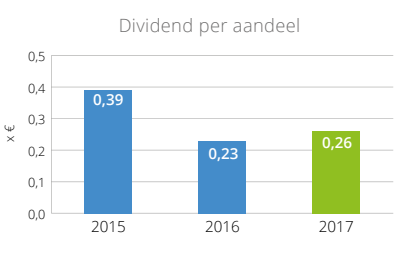
JAARREKENING 2017 **85**

BINCKBANK IN ÉÉN OOGOPSLAG

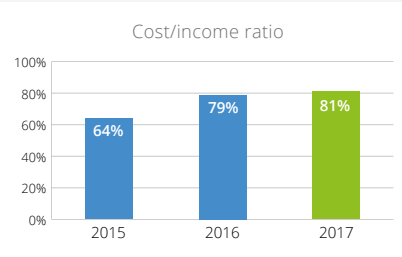
FINANCIEEL

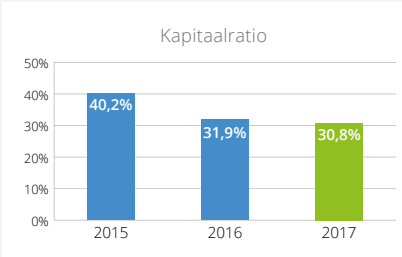


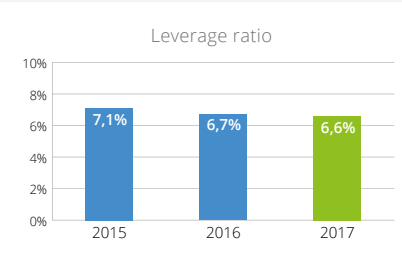




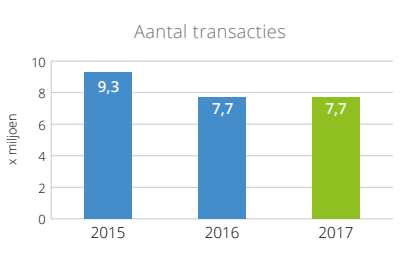
RATIO'S

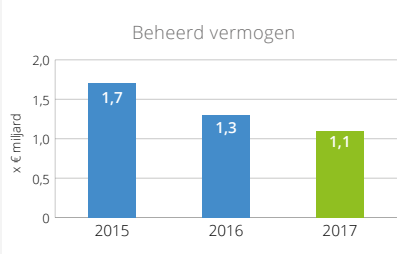






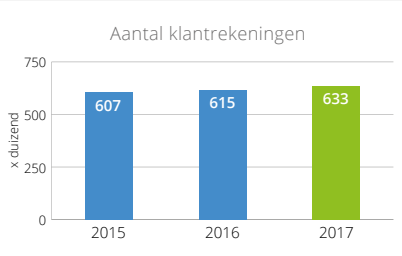
RESULTAATDRIVERS

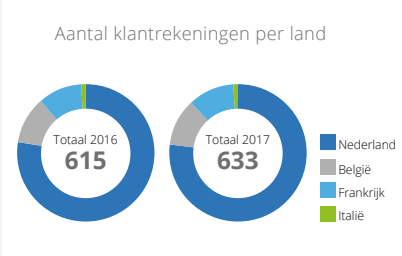


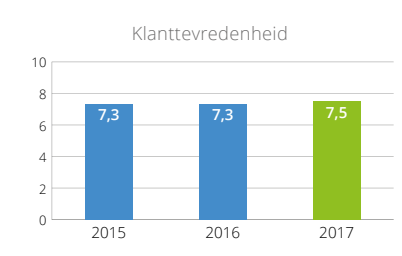


BinckBank
is een
online bank
voor beleggers
en spaarders

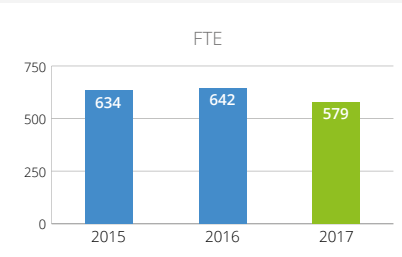
KLANTEN EN KLANTTEVREDENHEID

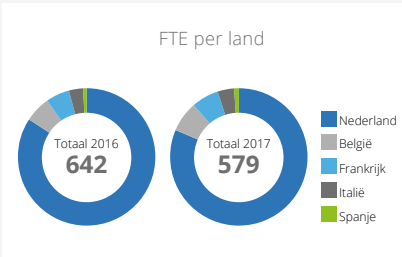


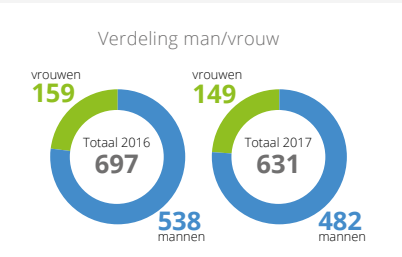




CULTUUR EN WERKNEMERS







KERNCIJFERS

voor de periode eindigend op 31 december, geconsolideerd

(bedragen in € 000's)	2017	2016	2015	2014	2013
KLANTGEGEVENS					
Aantal rekeningen	632.825	614.973	606.514	595.506	551.970
Aantal transacties*	7.705.024	7.726.110	9.293.591	8.617.490	8.164.978
Geadministreerd vermogen	26.027.985	22.793.380	20.575.397	18.538.716	16.124.263
Beheerd vermogen	1.090.881	1.279.980	1.697.871	1.952.193	2.147.591
GECORRIGEERDE WINST- EN VERLIESREKENING					
Netto-rentebaten	30.039	26.325	25.724	28.497	27.686
Netto-provisiebaten	105.858	109.076	131.461	125.951	137.936
Overige inkomsten uit operationele activiteiten	13.072	12.324	12.993	11.285	11.088
Totale inkomsten uit operationele activiteiten	**148.969**	**147.725**	**170.178**	**165.733**	**176.710**
Totale gecorrigeerde operationele lasten**	120.071	116.634	108.863	119.870	112.863
Gecorrigeerd resultaat uit bedrijfsactiviteiten	**28.898**	**31.091**	**61.315**	**45.863**	**63.847**
Gecorrigeerde belastingen**	4.681	2.273	(3.961)	(1.148)	(6.559)
Resultaat uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures	864	(2.821)	(730)	12.674	(2.393)
Gecorrigeerd netto-resultaat	**34.443**	**30.543**	**56.624**	**57.389**	**54.895**
Resultaat toe te schrijven aan aandeelhouders minderheidsbelangen	450	(87)	(1.076)	87	322
Gecorrigeerd netto-resultaat toe te schrijven aan aandeelhouders BinckBank	**34.893**	**30.456**	**55.548**	**57.476**	**55.217**
Gecorrigeerde netto-winst per aandeel (in €)	**0,52**	**0,45**	**0,79**	**0,82**	**0,78**
Cost/income ratio exclusief IFRS-afschrijving	81%	79%	64%	72%	64%
Resultaat onder IFRS					
Netto-resultaat	8.521	**4.621**	**30.702**	**31.467**	**18.926**
Netto-resultaat per aandeel (in €)	**0,13**	**0,07**	**0,42**	**0,45**	**0,27**
KAPITAALTOEREIKENDHEID					
Totaal aanwezig vermogen	249.522	245.542	253.582	225.898	200.693
Kapitaalratio	30,8%	31,9%	40,2%	37,1%	36,2%
Leverage ratio	6,6%	6,7%	7,1%	6,7%	-

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

** Ten opzichte van de IFRS-resultaten zijn in het gecorrigeerde resultaat de totale operationele lasten en belastingen gecorrigeerd voor IFRS-afschrijvingen en de belastingbesparing op het verschil tussen fiscale en commerciële afschrijvingen van de bij de acquisitie van Alex verworven immateriële activa en betaalde goodwill. Op pagina 28 van dit bericht is de reconciliatie van het gecorrigeerde resultaat naar het IFRS-resultaat opgenomen.

OVER BINCKBANK

BERICHT VAN DE BESTUURSVOORZITTER

"Onze stakeholders hebben in 2017 een BinckBank in beweging gezien. We hebben ons dienstenaanbod verbreed met nieuwe producten die gericht zijn op financiële zelfstandigheid van onze klanten. Ik ben dan ook fier op de stappen die we gezet hebben om de strategische transformatie mogelijk te maken. Ondanks de zware wissel die omvangrijke projecten op het gebied van wet- en regelgeving op de organisatie trokken, zijn wij in staat gebleken de nodige innovatiekracht te tonen. Ook ben ik blij met het vertrouwen dat onze klanten en aandeelhouders in onze aanpak blijven hebben. Alhoewel misschien niet met de curve en snelheid die we eerder hadden gehoopt, verwacht ik dat we het komende jaar nog meer zichtbare vorm en invulling kunnen geven en de vruchten mogen plukken van onze innovatiekracht."

De ambitie van BinckBank is om binnen onze Europese footprint een bredere en groeiende groep particulieren te bedienen. Namelijk die klantengroepen die op zoek zijn naar het beste alternatief om op een vertrouwde, transparante, simpele en goedkope wijze zelf, of met onze hulp, hun vermogen te behouden en/of verder op te bouwen voor de toekomst. Deze ambitie is gericht op lange termijn waardecreatie voor de klanten en de aandeelhouders van BinckBank en heeft zijn weerslag gekregen in de strategie ReThink Binck. Daarom zijn er in 2017 op diverse fronten stappen gezet voor de strategische transformatie van BinckBank (ReDesign Binck) en de ontwikkeling van nieuwe producten en diensten binnen het strategisch productraamwerk. Ook de infrastructuur van de organisatie is in 2017 verder verbeterd en geeft een stabiele basis ten behoeve van de kernactiviteiten en ontwikkeling van nieuwe initiatieven. Daarbij is de structuur van de organisatie verder vereenvoudigd.

Zo hebben wij in het eerste kwartaal van 2017 fintech bedrijf Pritle overgenomen. In het verlengde hiervan konden wij onze dienstverlening in geautomatiseerd beheer op meerdere vlakken binnen Laten Beleggen versneld uitbreiden met Binck Forward, Binck Comfort en Binck Pensioen. Hiermee hebben we de proposities in het Laten Beleggen segment kunnen verrijken met producten die specifiek gericht zijn op het financiële doel en de risicobereidheid van de individuele klant. Voor onze klanten die zelf beleggen, bieden wij vanaf het vierde kwartaal van 2017 de handel in Binck turbo's aan zonder transactiekosten. Dit resulteerde in een toename van het aantal turbotransacties en het financieringsniveau. Ook hebben we het mogelijk gemaakt voor particuliere beleggers om mee te doen met 'securities lending' programma's, waarbij de eerste klanten in het vierde kwartaal extra rendement op hun beleggingen hebben weten te realiseren.

BinckBank streeft naar een hoge klanttevredenheid en is met een gemiddelde van 7,5 uitgedaagd om haar dienstverlening verder te verbeteren. De klantrelatie gaat echter verder dan het behalen van een hoge klanttevredenheidsscore. BinckBank vindt het uitermate belangrijk om klantbehoeften te doorgronden alvorens deze behoeften te kunnen invullen. Wij bouwen aan een sterke relatie met onze klanten door continue verbetering van bestaande diensten en het ontwikkelen van nieuwe innovatieve producten en diensten in samenwerking met onze klanten.

Het is nog te vroeg om de resultaten uit onze nieuwe proposities terug te zien in de financiële resultaten. Het beurssentiment over 2017 was positief maar door beperkte volatiliteit bleven de transacties op het niveau van 2016. Het netto-resultaat onder IFRS over 2017 was € 8,5 miljoen (2016: € 4,6 miljoen) uitkomend op € 0,13 per aandeel (2016: € 0,07 per aandeel). Het gecorrigeerde netto-resultaat over 2017 komt uit op € 0,52 per aandeel (FY16: € 0,45 per aandeel). Conform het dividendbeleid is het voor 2017 voorgestelde dividend per aandeel € 0,26. Rekening houdend met het uitgekeerde interim-dividend van € 0,03 komt het slotdividend daarmee op € 0,23 per aandeel.

De transformatie van BinckBank komt de komende perioden in een belangrijke fase. BinckBank is goed gepositioneerd om met een breed pakket aan diensten haar klanten naar de juiste propositie te navigeren. Het komende jaar zal met name in het teken staan van de commerciële uitrol van de nieuwe proposities en het efficiënter en slagvaardiger maken van de organisatie. Dit laatste moet ook resulteren in een reductie van de operationele kosten, waarbij de verwachting is dat deze zich op termijn zullen stabiliseren op een lager niveau.

Onze aandeelhouders wil ik bedanken voor het vertrouwen dat ze in ons hebben. Zoals ik eerder heb aangegeven kost de strategische transformatie tijd, meer dan wellicht aanvankelijk verwacht maar de stappen worden zorgvuldig gezet. Als bestuur zijn wij erop gericht om met de nieuwe positionering op termijn tot een nog betere klantbediening te komen. En dit zal voor al onze stakeholders tot de gewenste waardecreatie moeten leiden. Over de start van BinckBank in 2018 zijn we positief. Tot slot wil ik al onze medewerkers bedanken voor hun inzet in het afgelopen jaar.

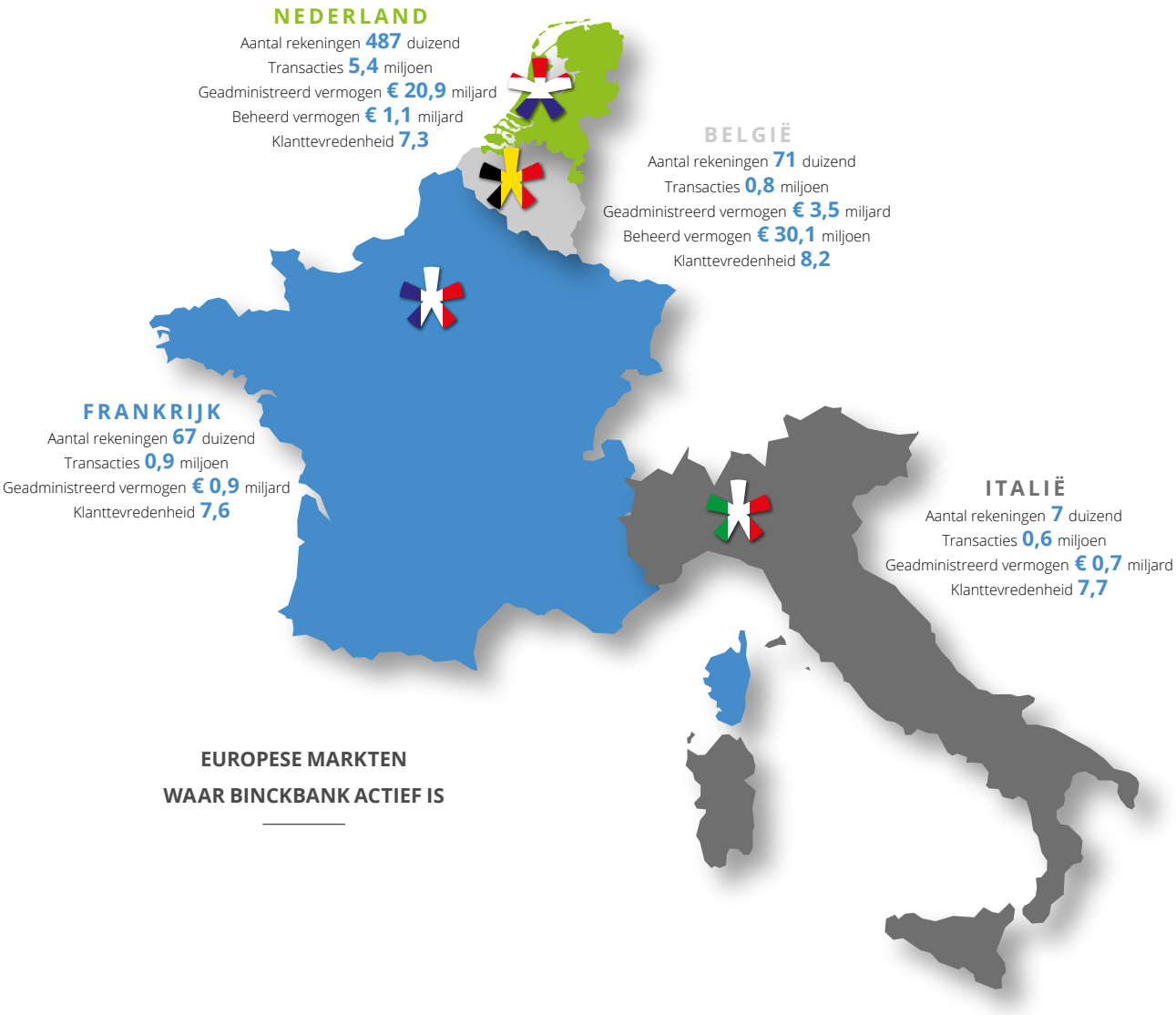
Amsterdam, 12 maart 2018

BinckBank N.V.
Vincent Germyns, bestuursvoorzitter

WIE ZIJN WE

Profiel BinckBank

BinckBank N.V. (BinckBank) is een online bank voor beleggers en spaarders gevestigd en actief in Nederland met een beursnotering aan Euronext Amsterdam. Daarnaast zijn er lokale activiteiten in België, Frankrijk en Italië, en een vertegenwoordiging in Spanje. BinckBank biedt diensten aan op het gebied van zelf beleggen, laten beleggen en sparen en richt zich met haar dienstverlening op particulieren, vennootschappen/rechtspersonen en zelfstandig vermogensbeheerders. De dienstverlening van BinckBank kenmerkt zich door een stabiel platform waarmee gebruikers toegang krijgen tot belangrijke financiële markten, professionele handelsfaciliteiten en analysetools.



EUROPESE MARKTEN
WAAR BINCKBANK ACTIEF IS

Onze missie

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

Onze visie en ambitie

BinckBank gelooft in de financiële zelfstandigheid van consumenten. Iedereen zou zelf de regie moeten voeren over zijn of haar financiële huishouding. Zo zou elke klant optimale controle over, en inzicht in de ontwikkeling, het risico en rendement op zijn of haar huidige en toekomstige vermogen moeten hebben. Wij ambiëren om binnen onze Europese footprint een bredere en groeiende groep particulieren te gaan bedienen. Namelijk die klantengroepen die op zoek zijn naar het beste alternatief om op een vertrouwde, transparante, simpele en goedkope wijze zelf, of met onze hulp, hun vermogen te behouden en/of verder op te bouwen voor de toekomst. Deze ambitie is gericht op lange termijn waardecreatie en heeft zijn weerslag gekregen in de strategie (ReThink Binck) welke in 2015 is neergezet. Teneinde de strategie te realiseren levert BinckBank een diversiteit aan financiële diensten en producten binnen een zo volledig mogelijk digitaal gedreven klant-omgeving. In het geheel van diensten en producten vervult BinckBank straks de rol van de navigator om klanten te helpen de keuzes te maken die het beste bij hen passen.

Onze strategie

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

Ons personeel

Het personeel vormt de kern van BinckBank, waarvoor we staan, wie we zijn en waar we naar toe willen. Als klantgerichte en innovatieve onderneming moeten wij kunnen bouwen op de kwaliteit van onze medewerkers. Onze mensen zijn essentieel voor het behalen van de organisatiedoelen van BinckBank. Daarom blijven we investeren in gezondheid, opleiding, veiligheid en vitaliteit van onze werknemers en hebben wij in samenspraak met het personeel de competenties en kernwaarden geformuleerd waar wij voor staan.

Onze omgeving

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

WAT DOEN WE

ZELF BELEGGEN

Zelf Beleggen betreft het faciliteren van de uitvoering van door de klant geïnitieerde transacties. De klant wordt hierbij zo goed mogelijk geëquipeerd om zelfstandig zijn of haar beleggingsbeslissingen te nemen.

FONDSBELEGGEN

Bij Fondsbeleggen biedt BinckBank klanten de mogelijkheid om zelf transacties in beleggingsfondsen uit te voeren. In dit segment biedt BinckBank de diensten 'Alles-in-1 portefeuilles', waarbij de klant in een keer middels ETF's een mix van aandelen, obligaties en vastgoed koopt, en 'Fundcoach', waarbij de klanten zelf uit een breed aantal beleggingsfondsen en ETF's kunnen kiezen.

BETER BELEGGEN

Als onderdeel van Zelf Beleggen biedt BinckBank beleggerseducatie onder het concept Beter beleggen. Hierin biedt BinckBank educatie over verschillende onderwerpen, zoals informatie over beleggingsinstrumenten, leerzame webinars, succesvolle strategieën en handzame analysevormen, op basis waarvan in- en uitstapmomenten kunnen worden bepaald.

LATEN BELEGGEN

Laten Beleggen betreft het uitbesteden van het portefeuillebeheer aan BinckBank. Op basis van persoonlijke wensen, kenmerken, vermogensdoel en verwacht risico en rendement wordt de klant naar de juiste dienst genavigeerd. Zo bieden we onder Laten Beleggen de volgende diensten aan: Binck Forward, gericht op vermogensgroei met door de klant aangegeven doelen; Binck Comfort, gericht op zowel vermogensgroei als -behoud met een sterkere beperking van beleggingsrisico's en Binck Pensioen, gericht op groei van vermogen voor aanvulling van het pensioen en rekening houdend met haar specifieke fiscale regelingen. Alex Vermogensbeheer bevat de vermogensbeheerdienst onder het label Alex en is gericht op vermogens-groei of -behoud door middel van een asymmetrisch beleggingsmodel.

BINCK SPAREN

Binck Sparen betreft een eenvoudige en innovatieve online spaarbemiddelingsdienst van spaardeposito's bij diverse financiële instellingen binnen vertrouwde Europese landen. De keuze tussen spaardeposito's in verschillende Europese landen moet spaarders, met de mogelijkheid tot spreiding, helpen aan meer rendement in het huidige lage renteklimaat, zonder de risico's van beleggen. De commerciële uitrol van Binck Sparen heeft begin 2018 plaatsgevonden.

KLANTWAARDE EN DIALOOG

In de huidige digitale wereld wordt het bedienen van ieder individu volgens zijn of haar specifieke wensen en verwachtingen steeds belangrijker. De uitdaging voor BinckBank is om te achterhalen waar consumenten zich bevinden in hun individuele fase van wensen en mogelijkheden om daar met de juiste producten en dienstverlening op in te spelen. BinckBank is zeer actief in de dialoog met de klant om bijvoorbeeld door middel van klantenpanels bestaande en nieuwe producten verder te ontwikkelen om een optimale klantwaarde te realiseren. Ook de afhandeling van vragen en klachten van klanten is voor BinckBank een belangrijk onderdeel in de klantbeleving. De klantendesk van BinckBank is erop gericht om tot snelle, adequate en nette afwikkeling van de vragen en klachten te komen.

GEBEURTENISSEN IN HET JAAR

JANUARI

20 JANUARI
BinckBank bereikt overeenstemming met Vermogensmonitor en VEB inzake klachten Alex Vermogensbeheer.

17 MAART
BinckBank neemt fintech bedrijf Pritle over.

31 MAART
BinckBank kondigt afbouw activiteiten TOM aan.

APRIL

5 APRIL
BinckBank stapt in sponsoring topwielrennen als naamgever van de BinckBank Tour.

11 APRIL
BinckBank introduceert Laten Beleggen met Binck Forward.

MEI

23 MEI
Podiumplaats voor Binck Forward en Binck Fundcoach 'Alles-in-1 beleggen' bij onderzoek naar periodiek beleggen door Beleggingsmatch.

7 JULI
IEX Netprofiler Brokeronderzoek, titel Best Broker Overall.

AUGUSTUS

4 JULI
BinckBank lanceert als eerste Nederlandse bank Morningstar Sustainability Rating.

18 JULI
BinckBank lanceert Binck Pensioen.

SEPTEMBER

28 SEPTEMBER
BinckBank helpt met Binck Comfort haar klanten bij hun financiële toekomst.

11 OKTOBER
BinckBank maakt het uitlenen van effecten toegankelijk voor particuliere beleggers.

20 OKTOBER
BinckBank biedt gratis handel aan in Binck turbo's.

23 OKTOBER
BinckBank verkoopt softwarebedrijf Able aan Topicus.

30 NOVEMBER
BinckBank Italië wint award voor beste broker voor beleggen in certificaten en gestructureerde producten.

17 NOVEMBER
BinckBank wint Cashcow award voor beste online vermogensbeheerder.

DECEMBER

2 DECEMBER
BinckBank België verkozen tot Beste beleggingsbank van 2017 door Spaargids.be.

INFORMATIE VOOR DE AANDEELHOUDER

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

Het aandeel BinckBank staat genoteerd aan Euronext Amsterdam en maakt deel uit van de Amsterdam Smallcap Index (AScX), met een wegingsfactor van 2,63% (2016: 5,63%) van de index op 31 december 2017.

ISIN code:	NL0000335578
Reuters:	BINCK.AS
Bloomberg:	BINCK.NA

AANDELENBEZIT

De volgende aandeelhouders hebben een belang van 3% of meer in BinckBank (stand op 31 december 2017):

- NN Group N.V. (>6%)
- Boron Investments B.V. (>5%)
- Navitas B.V. (>5%)
- Omam Inc. (>4%)
- Fidelity Management & Research L.L.C. (>4%)
- Dimensional Fund Advisors LP (>3%)
- Farringdon Capital Management (>3%)

GEGEVENS PER AANDEEL BINCKBANK

	2017	2016	2015
Netto-winst per aandeel (IFRS)	€ 0,13	€ 0,07	€ 0,42
Gecorrigeerde netto-winst per aandeel	€ 0,52	€ 0,45	€ 0,79
Dividend per aandeel*	€ 0,26	€ 0,23	€ 0,39
Netto-resultaat per aandeel	€ 0,13	€ 0,07	€ 0,42
Dividendrendement in % (o.b.v. slotkoers jaareinde)	5,90%	4,20%	4,90%
Intrinsieke waarde	€ 5,85	€ 5,59	€ 6,16
Slotkoers van het aandeel BinckBank N.V.	€ 4,43	€ 5,50	€ 7,95
Koers/winst verhouding (op basis van gecorrigeerde winst)	8,52	12,22	10,06

* Voor 2017 geldt onder voorbehoud van goedkeuring door de algemene vergadering (AV)

AANDELENKAPITAAL

	2017	2016	2015
Maatschappelijk aandelenkapitaal	100.000.000	100.000.000	100.000.000
Aantal ingetrokken aandelen gedurende het jaar	3.500.000	-	-
Geplaatst aantal aandelen eind van het jaar	67.500.000	71.000.000	71.000.000
Ingekochte eigen aandelen gehouden ultimo boekjaar	767.419	5.281.525	719.277
Aantal prioriteitsaandelen	50	50	50
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen gedurende het jaar	66.472.824	67.578.245	70.251.842
Marktkapitalisatie eind van het jaar	299.025.000	390.500.000	564.379.000

AANDELENKOERS EN VOLUMES

	2017	2016	2015
Slotkoers	€ 4,43	€ 5,50	€ 7,95
Hoogste koers	€ 5,69	€ 7,90	€ 9,33
Laagste koers	€ 4,04	€ 4,07	€ 6,50
Totale omzet in stuks	44.863.643	65.675.191	100.442.801
Hoogste dagomzet in stuks	907.890	2.341.873	2.317.382
Laagste dagomzet in stuks	35.743	41.015	27.727
Gemiddelde dagomzet in stuks	175.936	255.546	392.355

FINANCIËLE KALENDER 2018/2019

MRT 2018

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

APR

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

MEI

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

JUN

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

JUL

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

AUG

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

SEP

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

OKT

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

NOV

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

DEC

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

JAN 2019

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

FEB

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

Publicatie jaarverslag 2017	12	maart 2018
Publicatie trading update eerste kwartaal 2018	23	april 2018
Algemene vergadering	24	april 2018
Ex-dividend	26	april 2018
Record-date dividend	27	april 2018
Betaling dividend	3	mei 2018
Publicatie halfjaarbericht	23	juli 2018
Ex interim-dividend	25	juli 2018
Record-date interim-dividend	26	juli 2018
Betaling interim-dividend	30	juli 2018
Publicatie trading update derde kwartaal 2018	22	oktober 2018
Publicatie jaarbericht 2018	4	februari 2019

RESERVERING EN DIVIDENDBELEID

INLEIDING

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

BinckBank hanteert de volgende uitgangspunten bij het doen van dividenduitkeringen.

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

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

DIVIDENDVOORSTEL 2017

Aan de aandeelhouders zal worden voorgesteld om een totaal dividend over het boekjaar 2017 van € 0,26 goed te keuren. Op 31 juli 2017 is een interim-dividend van € 0,03 in contanten per aandeel uitgekeerd, waardoor het voorgestelde slotdividend € 0,23 in contanten per aandeel bedraagt. Bij de bepaling van het uit te keren dividend is voldaan aan vereisten van CRD IV (EU2013/36), de CRR (EU/2013/575) en daaraan gekoppelde regelgeving alsmede de aanbeveling van de Europese Centrale Bank (ECB/2017/44). Het jaarresultaat over 2017 is ontoereikend voor een uitkering van dit slotdividend uit het resultaat boekjaar. Als gevolg hiervan zal de voorgestelde dividenduitkering deels uit de ingehouden winsten plaatsvinden. Onder voorbehoud van goedkeuring van de algemene vergadering op 24 april 2018, zal het aandeel op 26 april 2018 ex dividend noteren. Betaling van het slotdividend vindt plaats op 3 mei 2018.

VERSLAG VAN HET BESTUUR

V.l.n.r.: Steven Clausing, Vincent Germyns en Evert-Jan Kooistra.

ONTWIKKELINGEN IN 2017

Vooreerst willen wij beginnen met het bedanken van onze aandeelhouders, wij beseffen terdege dat de koersontwikkeling van het aandeel BinckBank N.V. het afgelopen jaar het geduld van onze aandeelhouders op de proef heeft gesteld. Ook willen wij onze klanten en medewerkers bedanken voor hun loyaliteit. Het afgelopen jaar hebben wij ons weer mogen verheugen in een brede en trouwe klantenbasis en hebben we het genoegen gehad om weer veel nieuwe klanten te mogen verwelkomen. BinckBank heeft in 2017 wederom een intensief jaar gekend. Wij hebben enerzijds goede stappen gezet in realisatie van de strategische transformatie middels de introductie van nieuwe producten en diensten, anderzijds hebben wij door het afstoten van bepaalde bedrijfsonderdelen de focus op onze kernactiviteiten kunnen vergroten. De aankomende jaren verwacht BinckBank de eerste vruchten te plukken van haar strategische transformatie.

ACQUISITIE

In maart 2017 heeft BinckBank fintech bedrijf Pritle overgenomen. Met de overname van deze robo-adviseur biedt BinckBank een antwoord op een groeiende klantbehoefte. Door de overname van de bedrijfsactiviteiten breidt BinckBank haar dienstverlening in geautomatiseerd beheer binnen het Laten Beleggen segment uit. Hiermee stelt BinckBank haar klanten in staat om eenvoudig online hun vermogen te laten beheren. Klant worden kan geheel online en na het instellen van een individueel profiel kan een financieel doel worden aangemaakt waaraan een tijdslijn wordt gekoppeld. De technologie creëert automatisch een op maat gemaakte beleggingsportefeuille. Ieder kwartaal wordt de portefeuille opnieuw in lijn gebracht met de ingevoerde uitgangspunten. Het beleggingsrisico wordt automatisch afgebouwd naar minder risicovolle beleggingscategorieën naarmate de einddatum dichterbij komt. Doelen kunnen altijd online, eenvoudig en kosteloos worden aangepast. In april 2017 heeft BinckBank het product Binck Forward geïntroduceerd en in juli 2017 het product Binck Pensioen. Binck Forward en Binck Pensioen zijn gebaseerd op de technologie van het Pritle platform. Het Binck Forward platform biedt de mogelijkheid om in de toekomst nieuwe producten en diensten uit te rollen in de geografische markten waar BinckBank actief is.

NIEUWE PRODUCTEN EN DIENSTEN (REDESIGN)

BinckBank heeft eind 2015 in het kader van ReThink Binck een strategisch productraamwerk geïntroduceerd. In 2017 is voortgang gemaakt met de ontwikkeling en marktintroductie van nieuwe producten en diensten binnen de drie segmenten van het strategische productraamwerk en het doorvoeren van verbeteringen in de dienstverlening aan onze klanten. Binnen het segment Trading zijn diverse nieuwe producten en functionaliteiten voor klanten ontwikkeld zoals: online openen van rekeningen, introductie van de nieuwe handelsapplicatie ProTrader (360), verdere ontwikkeling van mobiele sites, introductie van nieuwe websites (MVC), het aanbieden van gratis handel in Binck instrumenten (Binck turbo) en is securities lending mogelijk gemaakt voor onze klanten.

Met ingang van november 2017 biedt BinckBank gratis handel aan in Binck turbo's. BinckBank heeft in Nederland de transactiekosten voor de populaire Binck turbo naar nul euro verlaagd. Door de transactiekosten te schrappen maakt BinckBank handelen in Binck turbo's aantrekkelijker voor huidige en nieuwe klanten. De kosten voor de handel en het aanhouden van deze turbo's zullen voor de Nederlandse klanten voortaan hoofdzakelijk nog bestaan uit financieringsrente die intrinsiek in het product zit. BinckBank beoogt hiermee een hogere en stabielere omzet uit haar turbo-activiteiten te realiseren.

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

Ook binnen het segment Investing zijn diverse producten in ontwikkeling. Nadat eind 2016 al Binck Laten Beleggen in België was gelanceerd, is dit beleggingsconcept in september 2017 ook in Nederland geïntroduceerd onder het label Binck Comfort.

Met Binck Comfort wil BinckBank haar klanten helpen in het zoeken naar oplossingen voor de uitdagingen van hun financiële toekomst, te weten: lage rentestanden, toenemende onzekerheid over de pensioenen en teruglopende sociale zekerheidssystemen. Binck Comfort betreft een online gepersonaliseerde portefeuillebeheerdienst die discretionair beheer biedt vanaf € 10.000 en streeft naar een optimale combinatie van risicobescherming en rendement. Met de introductie van Binck Comfort zijn binnen het Investment segment drie nieuwe online beheerdiensten gelanceerd, te weten: Binck Comfort, Binck Forward en Binck Pensioen.

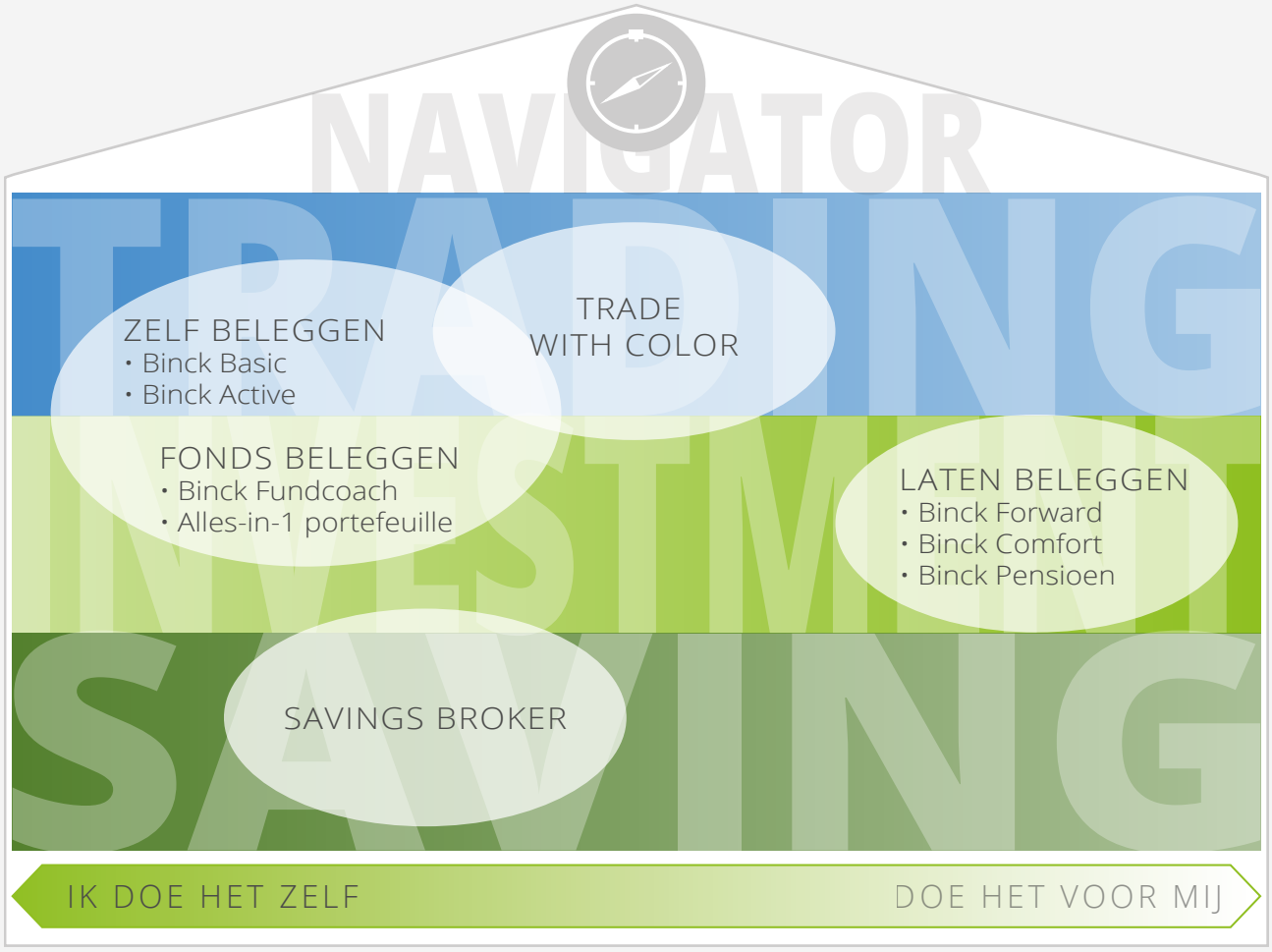
Eind 2016 is BinckBank in Nederland een pilot gestart (technische marktintroductie) van een innovatief spaarproduct (Binck Sparen). Met Binck Sparen biedt BinckBank klanten een platform waarmee zij op een veilige manier hun spaargeld kunnen verdelen over een of meerdere zorgvuldig geselecteerde partnerbanken binnen het Eurogebied. De commerciële marktintroductie, die gepland stond voor 2017, heeft, onder meer door ongunstige marktomstandigheden, op 15 februari 2018 plaatsgevonden.

Verder is eind 2017 een start gemaakt met de ontwikkeling van de navigatorfunctie. De navigator zal de klanten helpen bij het maken van keuzes voor het realiseren van hun financiële ambities.

Terugkijkend op het afgelopen jaar mogen we trots zijn op een productief en constructief jaar. Concluderend kan worden gesteld dat er op onderdelen van het ReThink Binck spectrum goede voortgang is gemaakt met het ontwikkelen van nieuwe dienstverleningsconcepten, maar dat mede als gevolg van onvoorziene omstandigheden, op andere onderdelen vertraging is opgelopen waardoor de Relaunch van BinckBank langer gaat duren dan initieel voorzien. Zo is er voor de volledige introductie van het Trade With Color (TWC) concept (inventiever beleggen met meer gemak en inspiratie) welke gepland stond voor eind 2017, wegens veranderende prioriteiten vertraging opgelopen en deze zal worden doorgeschoven naar 2018/2019. Wel zijn er gedurende 2017 diverse pilots geweest op TWC, welke in de loop van 2018 zullen worden geëvalueerd.

STRATEGISCH PRODUCTRAAMWERK

Het strategische productraamwerk bestaat uit drie segmenten en verschillende niveaus voor de mate van betrokkenheid van de klant. In onderstaand overzicht is zichtbaar waar de producten passen binnen het strategische productraamwerk.



BINCKBANK IN DE MEDIA

Met ingang van 2017 is BinckBank de nieuwe hoofdsponsor en naamgever geworden van de BinckBank tour, de meerdaagse UCI World Tour wielerwedstrijd in Nederland en België. Het wielerevenement vond plaats in augustus en was een groot succes. BinckBank heeft zich voor vijf jaar als naamgever aan het topsportevenement verbonden. Sponsoring van de wielersport is een interessante manier om het merk BinckBank op onderscheidende wijze onder de aandacht te brengen bij een bredere doelgroep die past bij de verbreding van het dienstverleningsconcept van BinckBank.

Op het gebied van awards behaalde BinckBank de prijs van beste broker vanuit een survey door IEX en Netprofiler, waarbij vooral het platform en de BinckBank-app geprezen werden. Dit is het negende jaar dat Netprofiler het Internet Broker-onderzoek uitvoert en dit is het achtste jaar dat BinckBank de titel 'best broker overall' wint. Zowel Binck Fundcoach als Binck Forward kwam goed uit de survey op portefeuillemanagement door Beleggingsmatch. BinckBank Italië presenteerde zich uitstekend op het Investing & Trading Forum in Rimini en won een award voor beste broker voor beleggen in certificaten en gestructureerde producten. Verder heeft BinckBank de Cashcow Award 2017 gewonnen voor beste online vermogens-beheerder en won BinckBank Frankrijk de eerste prijs voor de beste klantenservice in de 'online brokerage' categorie.

BinckBank ontplooide in de eerste helft van 2017 diverse activiteiten om haar klanten te assisteren bij hun vermogens-opbouw. In samenwerking met FD Mediagroep organiseerde BinckBank in Nederland, op succesvolle wijze, de eerste Personal Finance Day. Daarnaast werden de nieuwe trading websites goed ontvangen. In de tweede helft van 2017 stelde BinckBank een volledig vernieuwd ProTrader (360) als state-of-the art handelsapplicatie beschikbaar. Ook heeft BinckBank in het afgelopen jaar weer veel aandacht besteed aan educatie en persoonlijk contact met haar klanten door middel van wekelijkse webinars, landelijke klantbijeenkomsten en trainingen.

ALEX VERMOGENSBEHEER

Alex Vermogensbeheer had ook in 2017 te maken met uitstroom van klantgelden. Het beheerd vermogen voor Alex Vermogensbeheer is in 2017 gedaald tot € 1,0 miljard. Begin 2017 heeft BinckBank met de VEB en Vermogensmonitor, ten behoeve van leden en cliënten, overeenstemming bereikt over de afhandeling van klachten over de informatievoorziening gedurende de periode 2012 - 2014. De VEB en Vermogensmonitor zijn in de gelegenheid gesteld een tegemoetkoming te bieden aan klanten die hebben geklaagd en die aan bepaalde criteria voldoen. Dit betekent overigens niet dat Alex Vermogensbeheer enige vorm van schuld of aansprakelijkheid erkent. De klachten van de cliënten van Vermogensmonitor zijn volledig afgehandeld en de klachten van de leden van de VEB zullen naar verwachting in de eerste helft van 2018 volledig zijn afgehandeld. Hoewel de prestaties van het Alex Vermogensbeheerproduct aanzienlijk verbeterd zijn de afgelopen jaren, is er toch reputatieschade opgelopen. De voortdurende uitstroom van beheerd vermogen van Alex Vermogensbeheer vormt nog steeds het grootste knelpunt voor het behalen van onze strategische groeidoelstelling voor beheerd vermogen. Gedurende 2017 was de instroom van vermogen uit de nieuw gelanceerde producten (Binck Comfort, Binck Forward, Binck Pensioen) nog onvoldoende om de uitstroom van vermogen uit Alex Vermogensbeheer volledig te compenseren, waardoor er per saldo sprake was van een negatieve ontwikkeling van het totaal beheerd vermogen, één van onze belangrijke strategische pijlers. Het terugdringen van de uitstroom van vermogen bij Alex Vermogensbeheer zal ook in 2018 de volle aandacht hebben van BinckBank.

FOCUS OP KERNACTIVITEITEN

BinckBank heeft in het kader van de nieuwe strategie reeds aangegeven dat zij zich verder gaat toeleggen op haar kernactiviteiten en heeft in de afgelopen jaren een traject ingezet om focus aan te brengen op de Retail business en de distributierol die BinckBank daarin vervult.

In dit kader heeft BinckBank in 2014 haar belang in BeFrank verkocht en is begonnen met de afbouw van de dienstverlening aan de BPO-klanten. Eind 2017 zijn met alle vier de BPO-klanten afspraken gemaakt over afbouw van de dienstverlening en naar twee klanten is de dienstverlening inmiddels beëindigd. De dienstverlening aan de resterende twee BPO-klanten zal naar verwachting in de tweede helft van 2018 volledig zijn beëindigd, waarmee de BPO-activiteiten zijn uitgefaseerd.

In oktober 2016 hebben de aandeelhouders van TOM Holding N.V. aangegeven op zoek te gaan naar een koper voor het handelsplatform. Nadat gesprekken eind 2016 en begin 2017 niet hebben geleid tot een verkoop, is in 2017 de dienst-verlening van TOM afgebouwd en zijn de bedrijfsactiviteiten gestaakt. De met de TOM-activiteiten samenhangende claim van Euronext tegen BinckBank en TOM Holding N.V. is in 2017 zonder uitstroom van middelen afgewend.

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

Op 19 januari 2018 heeft BinckBank bekend gemaakt haar 60% belang in Think ETF Asset Management B.V. (Think) te willen verkopen aan Van Eck Associates Corporation. De verkoop zal naar verwachting aan het einde van het eerste kwartaal van 2018 worden afgerond. Na de verkoop van Think ETF Asset Management B.V. zal BinckBank zich volledig kunnen richten op de Relaunch van haar Retail activiteiten.

AGILE WIJZE VAN WERKEN EN INFORMATIE TECHNOLOGIE (IT)

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

WET- EN REGELGEVING

In 2017 is door BinckBank veel tijd en energie besteed aan de implementatie van nieuwe wet- en regelgeving. Hiervan waren MiFID II en PRIIPs de grootste projecten. MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive II) is een herziening van de eerder in 2007 ingevoerde Europese richtlijn MiFID en is van kracht per 3 januari 2018. Het doel van MiFID II is het vergroten van de bescherming van beleggers en het efficiënter en transparanter maken van de Europese financiële markten. PRIIPs (Packaged Retail Investment & Insurance-based Investment Products) betreft een Europese verordening die is ingegaan op 1 januari 2018 en is gericht op de vorming van een samenhangende set van regels voor de informatieverschaffing over en de verkoop van verpakte beleggingsproducten voor consumenten. Het doel is om de regels betreffende verkoop en informatie van verpakte beleggingsproducten te harmoniseren en zo de beleggers te helpen de producten beter te doorgronden en te vergelijken. De informatieverschaffing moet plaatsvinden in de vorm van een zogenaamd 'essentieel informatiedocument' (KID). Voor BinckBank betekent dit dat voor de producten in de reikwijdte van PRIIPs adequate documentatie beschikbaar moet worden gesteld aan klanten.

BALANSSAMENSTELLING

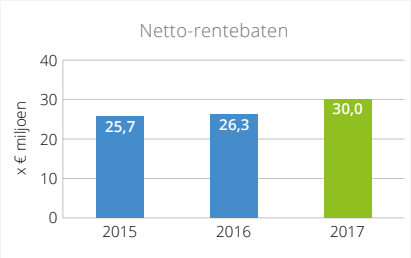
BinckBank heeft in 2016 en 2017 de balanssamenstelling veranderd, waarbij er een hypotheekportefeuille opgebouwd is van € 737 miljoen per 31 december 2017. De hypotheekportefeuille heeft gemiddeld een langere rente-typische looptijd dan de beleggingen in de obligatieportefeuille. Hierdoor is de rente-typische looptijd van de balans van BinckBank veranderd en is het renterisico gestegen. BinckBank is in de tweede helft van 2017 begonnen met het afsluiten van renteswaps om het toegenomen renterisico te mitigeren. Per saldo wordt voor een gedeelte van de hypotheekportefeuille de relatief lange rente omgeruild voor een kortere variabele rente. Met de opbouw van de portefeuille in woninghypotheken heeft BinckBank de daling van het rendement op de activazijde van de balans grotendeels weten te compenseren. Vooral door de bijdrage van de portefeuille hypotheken zijn de netto-rentebaten over het afgelopen jaar met 14% gestegen, ondanks de over het algemeen lage rente op de geld- en kapitaalmarkten. De investeringen in hypotheken maken deel uit van de strategische doelstelling om een meer gebalanceerde inkomstenstroom te genereren.

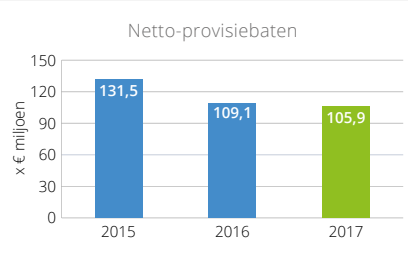
TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS 2017

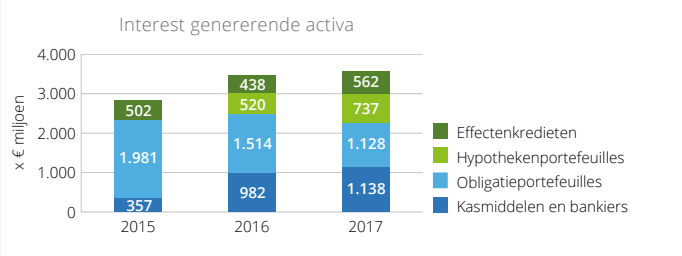
Stabiel jaarresultaat 2017

Het netto-resultaat onder IFRS steeg ten opzichte van voorgaand jaar en kwam uit op € 8,5 miljoen (2016: € 4,6 miljoen). Het gecorrigeerde netto-resultaat over 2017 bedroeg € 34,9 miljoen, uitkomend op een gecorrigeerde netto-winst van € 0,52 per aandeel. Het gecorrigeerde netto-resultaat lag hiermee hoger dan het resultaat in 2016 van € 30,5 miljoen (€ 0,45 per aandeel).

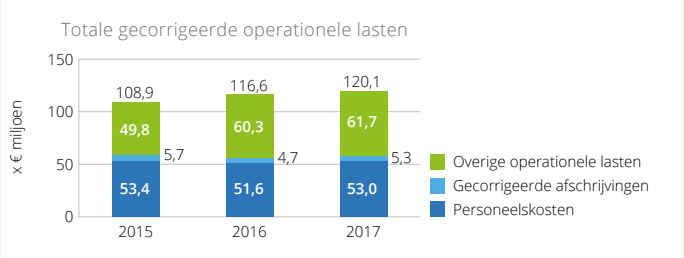
De inkomsten uit operationele activiteiten in 2017 bleven nagenoeg gelijk aan 2016 (+1%). BinckBank haalde per saldo hogere netto-renteopbrengsten, vooral uit een groeiend aandeel van de beleggingen in Nederlandse woninghypotheken. Aan de andere kant zagen we over 2017 een daling in de netto-provisiebaten van € 3,2 miljoen (-3%). De daling in de netto-provisiebaten wordt met name veroorzaakt door lagere inkomsten uit Alex Vermogensbeheer en afname van de inkomsten uit BPO-dienstverlening. In het vierde kwartaal van 2017 voerden onze klanten weer meer transacties uit (+24%) ten opzichte van het voorgaande kwartaal en dit resulteerde in € 5,3 miljoen hogere netto-provisiebaten (+23%). In dit bedrag aan provisiebaten is ook de prestatiebeloning over 2017 van € 1,9 miljoen voor Alex Vermogensbeheer opgenomen. Bij Alex Vermogensbeheer is sprake van reguliere opnames door klanten. Waar aanvankelijk in het tweede kwartaal van 2017 een duidelijke vermindering in de uitstroom waarneembaar was (ten opzichte van het eerste kwartaal), is deze in de tweede helft van 2017 niet verder teruggelopen. De uitstroom in de afgelopen kwartalen bevond zich tussen de € 60 miljoen en € 70 miljoen en bedroeg over geheel 2017 € 350 miljoen (FY16 227 miljoen). De inkomsten uit de turbo's vallen onder overige inkomsten uit operationele activiteiten en stegen over 2017 met € 3,2 miljoen (+125%) ten opzichte van 2016. De transactieaantallen, en daarmee het financieringsniveau, zijn als gevolg van de afschaffing van de transactie-provisie op Binck turbo's zichtbaar toegenomen.







De totale gecorrigeerde operationele lasten stegen in 2017 ten opzichte van voorgaand jaar met 3% van € 116,6 miljoen tot € 120,1 miljoen. De personeelskosten stegen met 3% met name door de jaarlijkse loonindexatie. De gecorrigeerde afschrijvingen stegen licht ten opzichte van vorig jaar (+2%). De overige kosten stegen ten opzichte van 2016 met € 1,4 miljoen (+2%). Dit is met name gerelateerd aan marketingacties voor de nieuwe producten (+€ 1,2 miljoen), de servicekosten van de gegroeide hypothekenportefeuilles (+€ 1,6 miljoen) en additionele kosten met betrekking tot de uitrol van de nieuwe strategie en het implementeren van wet- en regelgeving. De overige kosten, zoals bijvoorbeeld de ICT-kosten en externe advieskosten, daalden per saldo door besparende maatregelen.



De bate uit gecorrigeerde belastingen over 2017 kwam uit op € 4,7 miljoen. De stijging met € 2,4 miljoen ten opzichte van 2016 is voornamelijk het gevolg van de herbeoordeling van de uitgestelde belastingen gerelateerd aan geconsolideerde ondernemingen en geassocieerde deelnemingen, waardoor er in het derde kwartaal een eenmalig positief belasting-resultaat verantwoord is van € 2,4 miljoen.

Het resultaat uit geassocieerde deelnemingen over 2017 is € 0,9 miljoen (2016: -/- € 2,8 miljoen). Dit positieve resultaat bevat de boekwinst op de verkoop van Able Holding B.V. in 2017 van € 1,9 miljoen en de operationele resultaten van de deelneming TOM Holding N.V. In 2017 is daarbij de waardering van TOM Holding N.V. gebaseerd op de verwachte uitkering na afronding van de liquidatie.

RECONCILIATIE GECORRIGEERD NETTO-RESULTAAT MET IFRS-RESULTAAT

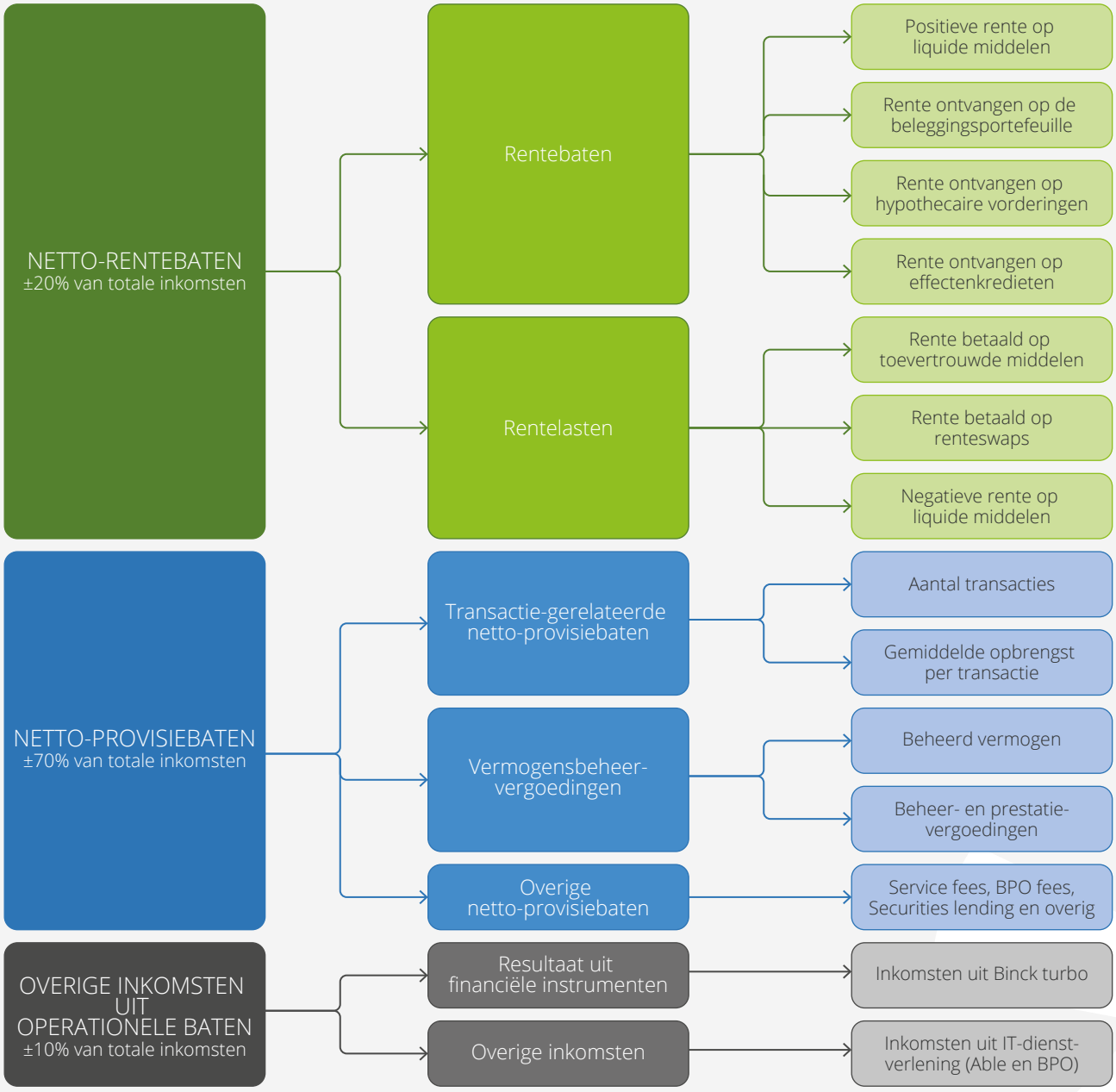
De onderstaande tabel geeft de reconciliatie van het gecorrigeerd netto-resultaat met het IFRS-resultaat. Ten opzichte van de IFRS-resultaten zijn de totale operationele lasten en belastingen gecorrigeerd voor IFRS-afschrijvingen en de belastingbesparing op het verschil tussen fiscale en commerciële afschrijvingen van de bij de acquisitie van Alex verworven immateriële activa en betaalde goodwill.

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

De immateriële activa, met uitzondering van goodwill voortkomend uit de acquisitie van Alex Beleggersbank, zijn eind 2017 volledig afgeschreven. Als gevolg hiervan zal na 2017 de correctie op het IFRS-resultaat om tot het gecorrigeerd resultaat te komen zijn verdwenen. Tevens zal dit gevolgen hebben voor het fiscale resultaat, waarbij de afschrijving van de immatriële activa inclusief goodwill tot verschillen leidde tussen de IFRS- en de fiscale verslaggeving. Hierdoor zal de aftrekpost uit hoofde van afschrijving van immateriële activa verdwijnen en zal de belastinglast ten opzichte van het IFRS-resultaat relatief stijgen.

OVERZICHT VERDIENMODEL

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



VERDIENMODEL RENTEBEDRIJF (NETTO-RENTEBATEN)

BinckBank heeft een liquiditeitsoverschot als gevolg van het feit dat klanten als onderdeel van hun beleggingen een bedrag in contanten aanhouden. Als gevolg hiervan staat er op de beleggings- en spaarrekeningen van klanten een geldsaldo dat in de balans terug te vinden is onder de post 'toevertrouwde middelen'. BinckBank houdt een deel van de toevertrouwde middelen aan in liquide middelen ten behoeve van de operationele financiering. Daarnaast gebruikt BinckBank een deel van de toevertrouwde middelen voor de financiering van effectenkredieten van klanten. Het overgrote deel van de toevertrouwde middelen belegt BinckBank in de beleggingsportefeuille, bestaande uit obligaties en Nederlandse woninghypotheken. Deze componenten samen genereren de rentebaten voor BinckBank. De rentelasten worden bepaald door de hoeveelheid toevertrouwde middelen die BinckBank voor haar klanten aanhoudt, de rentelasten op aangehouden kasposities en renteswaps en de creditrentevergoedingen op effectenrekeningen en spaarrekeningen. De netto-rentebaten bestaan uit de rentebaten minus de rentelasten.

VERDIENMODEL PROVISIEBEDRIJF (NETTO-PROVISIEBATEN)

De netto-provisiebaten bestaan uit: transactiegerelateerde provisiebaten, doorlopende vermogensbeheervergoeding en overige provisiebaten. De transactiegerelateerde provisiebaten worden bepaald door de hoeveelheid transacties en de gemiddelde opbrengst per transactie. De hoeveelheid transacties die BinckBank verwerkt voor haar klanten hangt af van het aantal klanten dat BinckBank heeft (aantal effectenrekeningen) en het activiteitsniveau van deze klanten. Het activiteitsniveau wordt bepaald door het sentiment onder beleggers dat weer in sterke mate afhankelijk is van de volatiliteit en richting (stijgen of dalen) van de financiële markten. De gemiddelde opbrengst per transactie is afhankelijk van de prijsstructuur die BinckBank hanteert, de waarde van de effecten die worden verhandeld en de beurs & clearing kosten die BinckBank in rekening gebracht krijgt voor het afwikkelen van de transactie. De doorlopende vermogens-beheervergoeding wordt bepaald door de hoogte van het vermogen dat BinckBank voor haar klanten beheert, de service fee en de mogelijke prestatiebeloning die zij daarvoor in rekening brengt. De overige provisiebaten bevatten doorlopende vergoedingen voor diverse diensten. De hoogte hiervan wordt bepaald door het aantal onderliggende dienstverlenings-contracten, het aantal afgesloten abonnementen en de hoeveelheid geadministreerd vermogen.

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

Door middel van een SWOT-analyse, de Engelse term voor sterktes, zwaktes, kansen en bedreigingen, brengt BinckBank de kenmerken van de organisatie en die van haar omgeving in kaart. De SWOT-analyse wordt gebruikt als basis voor het ontwikkelen van de strategie van BinckBank. De sterke en zwakke punten geven de interne elementen weer. De kansen en bedreigingen geven ontwikkelingen, gebeurtenissen en invloeden van buitenaf weer waaraan BinckBank onderhevig is.

In de volgende tabel worden de belangrijkste interne en externe elementen opgesomd:

STERKTES (INTERN)

- Stevige klantenbasis in vier Europese landen.
- Sterke merknaam en goede distributiemogelijkheden voor (nieuwe) financiële producten op het gebied van beleggen en sparen.
- Hoog serviceniveau. Klanten weten de proactiviteit en snelheid van onze dienstverlening te waarderen.
- Sterke customer intimacy, middels dienstverlening via lokale kantoren.
- Lokale fiscaliteiten geïncorporeerd in de systemen en onderdeel van de lokale klantbediening.
- Robuuste financiële positie en conservatieve risicobewaking.
- Centrale backoffice en ICT-infrastructuur met grote expertise en kennis van effectenverkeer.

ZWAKTES (INTERN)

- Grote afhankelijkheid van volatiele transactie-inkomsten.
- Een relatief kleine groep zeer actieve klanten binnen online brokerage.
- Hoge vaste kostenbasis (governance en infrastructuur).
- Onderhoudsprojecten en projecten voor wet- en regelgeving vragen veel ICT-capaciteit.
- Nog te weinig grootte om schaalvoordelen maximaal te benutten.
- Uitstroom van beheerd vermogen bij Alex Vermogensbeheer.

KANSEN (EXTERN)

- Groeiend besef onder consumenten dat ze zelf het heft in handen moeten nemen om persoonlijk kapitaal op te bouwen en geld opzij te zetten voor later.
- Technologische ontwikkelingen bieden kansen voor het aanbieden van nieuwe financiële diensten op het gebied van beleggen en sparen, die inspelen op behoeften van consumenten.
- Passief beleggen (ETF/Trackers) wordt steeds populairder.
- Mogelijkheid om extra rendement te maken op door klanten toevertrouwde middelen zodra rente op geld- en kapitaalmarkten stijgt.
- Nieuwe wet- en regelgeving zoals PSD2 biedt kansen tot verdere verbreding van het business-model op termijn.

BEDREIGINGEN (EXTERN)

- Dalende handelsvolumes, toenemende concurrentie voor Zelf Beleggen. De online brokerage market ondergaat een significante verandering waarbij brokerage producten een 'commodity' worden en klanten steeds minder bereid zijn om extra te betalen voor goede service.
- Doordat kleine nieuwe concurrenten in sommige gevallen te maken hebben met minder 'legacy' hebben zij een snellere doorlooptijd voor het uitbrengen van nieuwe services en diensten.
- Gebrek aan 'level playing field' in de markt.
- Voortdurende negatieve rentestanden op geld- en kapitaalmarkten.
- Verhoogd risico op stijgende kostenbasis door toenemende complexiteit van wet- en regelgeving (interne beheersing & compliance kosten).

VOORUITZICHTEN EN DOELSTELLINGEN

STRATEGIE

De strategische transformatie van BinckBank, die mede is gericht op lange termijn waardecreatie, bestaat uit drie fasen. In 2017 lag de focus op de tweede fase: ReDesign Binck. ReDesign Binck betreft het ontwikkelen van nieuwe producten en diensten gericht op de geïdentificeerde kansen in de markt. De derde fase betreft de Relaunch van Binck. In deze laatste fase (vanaf 2018) moeten de nieuwe producten en diensten op een positieve manier gaan bijdragen aan de resultaten teneinde de beoogde nieuwe groeifase te realiseren. Ofschoon de strategische transformatie (grotendeels) op schema ligt en we met onze nieuwe producten goed gepositioneerd zijn voor een Relaunch van BinckBank, blijven de negatieve rentestanden op de geld- en kapitaalmarkten een sterk drukkend effect hebben op de netto-rentebaten en vertonen marktvolumes (mede als gevolg van veranderend handelsgedrag van klanten) nog steeds een dalende trend waardoor druk staat op de netto provisie-inkomsten. De toegenomen en aanhoudende regeldruk heeft een opwaarts effect op de kosten. De grootste projecten in dit kader zullen in 2018 grotendeels worden afgerond maar blijven hun weerslag op de kosten houden. De uitstroom bij Alex Vermogensbeheer houdt iets langer aan dan verwacht, waardoor BinckBank groeivertraging oploopt op een belangrijke pijler in haar verdienmodel: het 'vermogen onder beheer'. Daarnaast vervalt de fiscale amortisatie van de bij de acquisitie van Alex Vermogensbank verworven immateriële activa en goodwill, hetgeen winstgroei op de korte termijn en terugkeer naar historische winstniveaus bemoeilijkt. Het jaar 2018 wordt voor BinckBank een belangrijk jaar in haar transformatie. Enerzijds zullen we onze leidende positie in het Trading segment moeten bevestigen, anderzijds zullen we ook op andere vlakken als Investing en Saving verder moeten uitbouwen teneinde de uitvoering van onze strategie vorm te geven. De jaren 2018 en 2019 zullen met name in het teken staan van de commerciële uitrol van de nieuwe proposities en het slagvaardiger en efficiënter maken van de organisatie.

THINK ETF ASSET MANAGEMENT B.V.

Op 19 januari 2018 heeft BinckBank bekend gemaakt haar 60% belang in Think ETF Asset Management B.V. (Think) te verkopen aan Van Eck Associates Corporation. De verkoop zal naar verwachting aan het einde van het eerste kwartaal van 2018 worden uitgevoerd. Na de verkoop van Think ETF Asset Management B.V. zal BinckBank zich volledig kunnen richten op de Relaunch van haar Retail activiteiten.

FISCALE AMORTISATIE ALEX VERMOGENSBANK

In 2008 heeft BinckBank 'Alex Vermogensbank', middels een activa-passiva transactie, van Rabobank gekocht voor € 391,4 miljoen. Fiscaal wordt dit bedrag sinds 2008 jaarlijks lineair geamortiseerd in 10 jaar. Hierdoor kon BinckBank voor haar aandeelhouders een fiscaal voordeel voortvloeiend uit de activa-passiva transactie realiseren. In de periode 2008 t/m 2017 heeft BinckBank in totaal een fiscaal voordeel genoten van € 97,8 miljoen (25% van € 391,4 miljoen), € 9,8 miljoen per jaar. 2017 is het laatste jaar dat BinckBank nog amortisatielasten voortvloeiend uit de overname van 'Alex Vermogensbank' ten laste van het fiscale resultaat kan boeken en een fiscaal voordeel heeft genoten.

FINANCIËLE TOEKOMSTVERWACHTING

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

DOELSTELLINGEN

BinckBank heeft in 2014 middellange termijndoelstellingen voor eind 2018 gedefinieerd. De realisatie eind 2017 van deze doelstellingen is uiteengezet in de tabel hieronder. Concluderend kan worden gesteld dat de doelstelling voor eind 2018 betreffende het geadministreerd vermogen eind 2018 waarschijnlijk gerealiseerd zal worden en dat de andere doelstellingen, gezien de ontwikkelingen in de afgelopen drie jaren, naar verwachting niet zullen worden behaald in 2018.

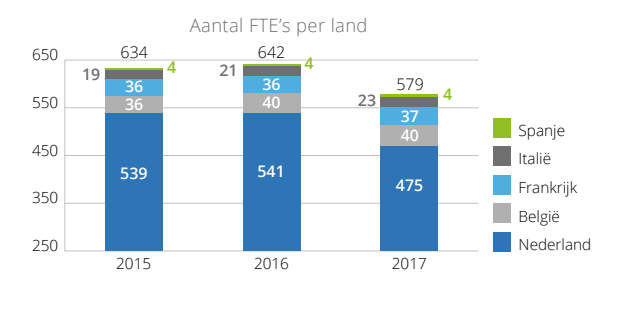
TERMIJN DOELSTELLINGEN 2018	TARGET 2018	REALISATIE EIND 2017	REALISATIE EIND 2016	REALISATIE EIND 2015
Klanttevredenheid	>= 8 gewogen gemiddelde	7,5 gewogen gemiddelde	7,3 gewogen gemiddelde	7,3 gewogen gemiddelde
Aantal transacties	11,0 miljoen	7,7 miljoen	7,7 miljoen	9,3 miljoen
Geadministreerd vermogen	€ 21,0 miljard	€ 26,0 miljard	€ 22,8 miljard	€ 20,6 miljard
Beheerd vermogen	€ 3,5 miljard	€ 1,1 miljard	€ 1,3 miljard	€ 1,7 miljard
Cost/Income ratio (ex IFRS-afschrijving)	<65%	81%	79%	64%
Meer gebalanceerde inkomstenstroom	>66,6%	39,4%	35,6%	33,8%

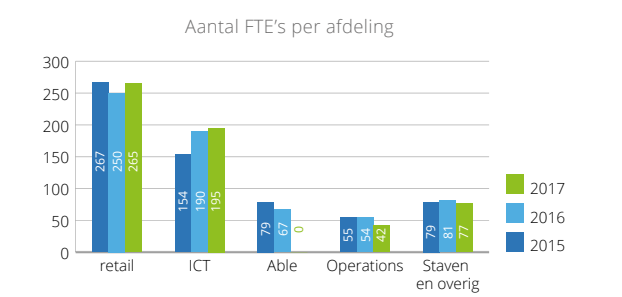
PERSONEEL EN ORGANISATIE

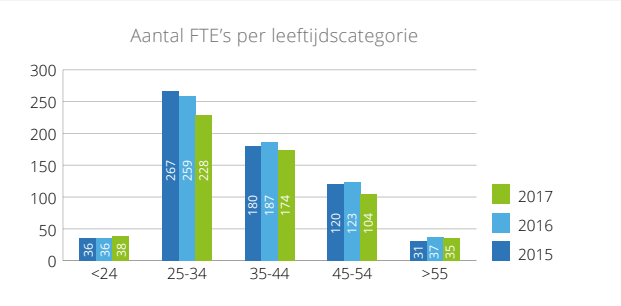
INLEIDING

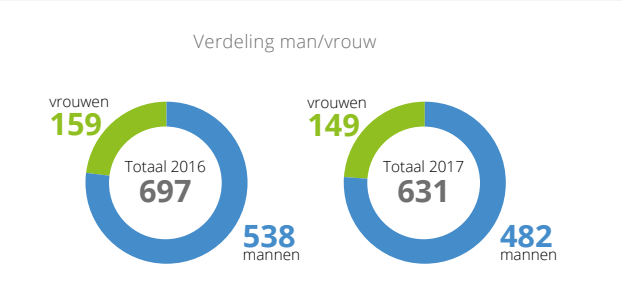
BinckBank is een succesvol internationaal bedrijf waar het bruist van de nieuwe initiatieven, waar een prettige informele sfeer heerst en waar medewerkers zich focussen op klanttevredenheid. BinckBank verwelkomt elk jaar ambitieuze, ondernemende mensen die willen groeien in hun carrière. Zij zijn bepalend voor het succes van BinckBank. De gemiddelde leeftijd van onze medewerkers lag eind 2017 op 37 jaar.

BinckBank is in 17 jaar uitgegroeid tot een bedrijf met 579 FTE's verdeeld over de landen Nederland, België, Frankrijk, Italië en Spanje. Bij het aannemen van nieuwe medewerkers hecht BinckBank er groot belang aan dat de medewerkers passen binnen de organisatie en dat de cultuur wordt omarmd en medewerkers ons bedrijf begrijpen. De kernwaarden Empower and guide, Build trust, Be engaged, Exceed expectations, and Be a genius vormen de basis voor de cultuur en dragen bij aan de ambities en de lange termijn waardecreatie van de organisatie.









RECRUITMENT

Veel medewerkers kiezen voor BinckBank vanwege de ambities en uitdagingen. De ambities van het bedrijf bieden kansen op het gebied van kennisontwikkeling, doorgroeimogelijkheden en ruimte voor individuele inbreng en ideeën. Het werven van de juiste medewerkers wordt, naast de betrokkenheid van de business en onze HR-adviseurs in het selectietraject, ondersteund door de 'werken bij Binck' website. Een website die in 2017 volledig aangepast is en waarbij de site voorzien is van nieuwe content en beeldmateriaal dat de sfeer in de organisatie goed weergeeft. De site wordt in vier talen (NL, ENG, FR, IT) aangeboden.

De krapte op de arbeidsmarkt zal naar verwachting in de komende jaren blijven voortduren voor specifieke functies. BinckBank is daarom in 2017 o.a. gestart met het verder professionaliseren van de werving en selectie door meer budget voor recruitment vrij te maken en de werving gerichter te laten plaatsvinden door het gebruik van nieuwe technieken. Daarnaast zijn meerdere acties geïnitieerd om medewerkers zelf op te leiden en te trainen. Ook heeft een referal-programma gezorgd voor het genereren van meerdere sollicitaties.

OPLEIDINGEN

Omdat competente, gemotiveerde en tevreden medewerkers cruciaal zijn voor het succes van BinckBank investeert BinckBank continu in hun kennis, vakbekwaamheid en vaardigheden. Aan alle medewerkers zijn in 2017 veel (online) opleidingsmogelijkheden op het gebied van kennis en/of vaardigheden aangeboden. Meer dan de helft van de medewerkers heeft, buiten de interne opleidingen om, een externe of online opleiding gevolgd die hem of haar ondersteunt in zijn of haar ontwikkeling. Om ook de doelen van de organisatie onder de aandacht van alle medewerkers te brengen en hen te leren welke ambities BinckBank nastreeft, heeft het bestuur gedurende 2017 verschillende strategiesessies gegeven in binnen- en buitenland.

In 2017 is veel aandacht besteed aan het opleiden van ons personeel. Het ontwikkelen en samenstellen van MIFID II trainingen is een van de belangrijkste elementen van het opleiden van het personeel geweest. Naast het ontwikkelen van individuele en teamtrainingen, zijn management development tracks ook onderdeel geweest van deze ontwikkelingen. De laatste jaren investeert BinckBank volop in Lean Six Sigma trajecten. Een groot aantal medewerkers is opgeleid en met zoveel geschoolde medewerkers vonden het bestuur en het seniormanagement het een goed idee om de Lean Six Sigma methode als onderdeel van de dagelijkse praktijk toe te passen. Daartoe zijn vier projecten geïdentificeerd die interessant zouden zijn voor medewerkers en ook vallen ook onder de MIFID II-regels en richtlijnen. Deze dragen daarmee bij aan de strategie.

Als een ambitieuze en ondernemende medewerker toe is aan een volgende stap in de carrière vindt BinckBank het uitermate belangrijk om talent kansen te bieden zich binnen de organisatie te ontwikkelen. Met deze focus zijn in 2017 meer dan 70 medewerkers doorgestroomd naar een nieuwe functie binnen BinckBank.

De komende jaren zal BinckBank zich blijven richten op de ontwikkeling en doorstroom van talentvolle medewerkers, aangezien de motivatie van (nieuwe) medewerkers zich meer zal gaan richten op persoonlijke groei en ontwikkeling. Met een blijvende focus op ons opleidingenbeleid behouden wij de aandacht op het blijven van een aantrekkelijke werkgever. Ook de kantoren in België, Spanje, Italië en Frankrijk zullen, net als in 2017, meegenomen worden in deze ontwikkeling.

MEDEWERKERTEVREDENHEIDSONDERZOEK (FABBS)

In 2017 heeft BinckBank het medewerkertevredenheidsonderzoek, FABBS, afgerond. De naam van het onderzoek staat voor: For A Better Binck Survey. Een eigentijds, transparant onderzoek dat is afgestemd op de plannen en ambities van BinckBank.

Het onderzoek is onder het personeel in alle landen uitgezet. Belangrijke thema's, plannen, ambities en de bedrijfscultuur waren onderdelen van de vragenlijst. 79% van alle medewerkers heeft het onderzoek ingevuld. Het bestuur heeft de uitkomsten van het onderzoek besproken met de ondernemingsraad.

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

Vanuit de gehele organisatie komen opvolgingsplannen tot stand. De opvolgingsplannen zullen in de komende jaren aandacht blijven krijgen. Ook interne communicatie zal een grote rol spelen om de betrokkenheid van medewerkers te garanderen. In 2018 zal het onderzoek (FABBS) herhaald worden.

VITALITEIT

Het ziekteverzuim in 2017 was 3,27%. Ten opzichte van een jaar eerder is dit percentage gestegen met 0,53% (2,74% in 2016). In dit percentage zijn enkele langdurig zieken opgenomen waar een re-integratie traject voor loopt. Om leidinggevenden te helpen in de begeleiding van een langdurig zieke op de afdeling, zijn verschillende sessies met de Arbodienst gefaciliteerd.

Naast de begeleiding van management is gedurende het jaar extra aandacht besteed aan gezondheid in de vorm van sportactiviteiten, gezonde voeding en stress awareness.

De samenwerking met de Bootcamp Club heeft ook in 2017 bijgedragen aan de organisatie van sportactiviteiten. Twee dagen in de week worden op verschillende tijdstippen bootcamptrainingen georganiseerd.

Tevens is extra focus gebracht op het onderdeel gezonde voeding door middel van workshops over gezonde voeding en aandacht voor een gezonder menu in het bedrijfsrestaurant. Daarnaast hebben alle medewerkers de kans gekregen in 2017 een Periodiek medisch onderzoek (PMO) te laten afnemen. In 2018 zal BinckBank het programma uitbreiden als onderdeel van het Arbobeleid, waarbij ook het cateringconcept nog een verandering zal doormaken op het gebied van avondmaaltijden. Gezonde en fitte medewerkers zijn een must voor een bedrijf met veel ambitie.

Naast gezonde en fitte medewerkers, werkt het gezondheidsprogramma van BinckBank ook teamspirit, samenwerking en plezier in de hand. Belangrijke aandachtspunten die voor het bestuur ook voor de komende jaren op de agenda staan. Vanuit deze invalshoek vestigde BinckBank in 2017 de aandacht op de organisatie van events met een informeel karakter, bijvoorbeeld een 'Binckspiratiesessie' met Maarten Tjallingii waarbij hij de focus legde op mentale kracht, commitment en doorzettingsvermogen. Maar ook de vrijdagmiddagborrel in de bar en bijzondere feesten stonden op de agenda om de teamspirit en samenwerking te vergroten.

Vanuit de resultaten van het RIE-onderzoek (Risico-inventarisatie en evaluatie) in 2016 zijn in 2017 verschillende stress awareness sessies gegeven.

Om werkende ouders te faciliteren tijdens de staking in het reguliere basisonderwijs heeft BinckBank in 2017 twee keer een 'Kidsday' georganiseerd. Medewerkers konden hun kind(eren) die dagen meenemen naar kantoor waar de kinderen een heerlijk verzorgde dag konden doorbrengen.

SAMENWERKING MET DE ONDERNEMINGSRAAD (OR)

De samenstelling van de OR wijzigde in 2017 als gevolg van de OR verkiezingen. De OR bestaat eind 2017 uit 10 leden. Het bestuur en de OR hebben op regelmatige basis formele en informele overleggen gehad. Deze overleggen kenmerkten zich als plezierig, informatief en hadden een transparant karakter.

In 2017 zijn tezamen de volgende projecten en onderwerpen behandeld dan wel afgerond:

- Verlenging pensioencontract
- Aanpassing WIA
- Verkoop van Able Holding B.V.
- Afbouw dienstverlening TOM
- Risico-inventarisatie & evaluatie
- Voorstel nieuw beloningsbeleid

Het bestuur kijkt voor 2018 wederom uit naar een constructieve samenwerking met de OR.

MAATSCHAPPELIJK VERANTWOORD ONDERNEMEN

INLEIDING

In onze bedrijfsactiviteiten draait het primair om het realiseren van toegevoegde waarde voor onze klanten. BinckBank streeft naar het bieden van hoogwaardige online dienstverlening op het gebied van beleggen, vermogensbeheer en sparen om klanten te helpen bij het waarmaken van hun ambities en de daarvan afgeleide financiële doelstellingen. Vanuit deze positie liggen de maatschappelijke rol en de primaire activiteiten in elkaars verlengde. De zorg voor de maatschappelijke effecten van het functioneren van de onderneming behoort in onze visie tot de kern van het bedrijf. Het is impliciet verbonden aan haar maatschappelijke verantwoordelijkheid dat BinckBank in haar dienstverlening en haar bedrijfsvoering voortdurend meeweegt wat de invloed is op een bredere omgeving. Deze benadering draagt bij aan onze overkoepelende doelstelling: het creëren van vertrouwen bij onze klanten en het realiseren van lange termijn toegevoegde waarde voor onze klanten en daarmee voor onze aandeelhouders.

AANSLUITING BIJ (INTER)NATIONALE KADERS

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

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

In overeenstemming met het besluit 'Bekendmaking niet-financiële informatie', dat uitvoering geeft aan EU-richtlijn 2014/95/EU, verstrekt BinckBank informatie ten aanzien van een aantal niet-financiële onderwerpen en diversiteit.

Het bedrijfsmodel is kort beschreven in de eerdere hoofdstukken 'Wie zijn we' en 'Wat doen we', samen met het verdienmodel en SWOT-analyse in het verslag van het bestuur. De risico's verbonden aan het bedrijfsmodel zijn opgenomen in de SWOT-analyse, maar worden daarnaast zowel financieel als niet-financieel toegelicht in het hoofdstuk Risicobeheer. Zoals al eerder aangegeven is het vertrouwen van de klant een belangrijke factor in onze bedrijfsactiviteiten. Dit monitoren wij continu middels het meten van de klanttevredenheid.

BinckBank is niet direct betrokken bij de financiering van ondernemingen en kan als zodanig weinig invloed uitoefenen op milieuaspecten. BinckBank heeft dan ook geen formeel beleid op het gebied van milieu. BinckBank is een voorstander van duurzaam beleggen en aangesloten bij de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO). Verder bieden wij klanten veel informatie over duurzaam beleggen via onze websites, vooral met fondsbeleggen. Milieumaatregelen betrekking hebbende op de eigen bedrijfsvoering zijn verderop in dit hoofdstuk beschreven.

Sociale en personeelsaangelegenheden zijn beschreven in het hoofdstuk over Personeel & Organisatie. BinckBank vindt het belangrijk dat de bestuurders en medewerkers van de bank over alle relevante kennis beschikken en een passende vergoeding krijgen, en dat ze werken in een veilige en persoonlijke werkomgeving. Dit helpt om volledig gebruik te maken van het beschikbare talent. Met betrekking tot diversiteit geldt als streefcijfer dat ten minste 30% van de zetels in het bestuur en de raad van commissarissen is bezet door vrouwen en ten minste 30% door mannen. Hoewel op dit moment formeel geen wettelijk streefcijfer geldt, streeft BinckBank naar een evenwichtige verdeling van zetels tussen mannen en vrouwen. De raad van commissarissen wordt gevormd door drie vrouwen en twee mannen. Hier is 60% van de zetels bezet door vrouwen, waarmee in 2017 is voldaan aan vorenbedoeld streefcijfer. Het bestuur van BinckBank bestaat uit drie mannen. Hier is het streefcijfer dus niet gehaald. Bij de vervulling van een eventuele nieuwe vacature voor een bestuurder zal vanzelfsprekend rekening worden gehouden met een evenwichtige samenstelling.

Informatie inzake het eerbiedigen van mensenrechten en de bestrijding van corruptie en omkoping is hieronder opgenomen in dit hoofdstuk Maatschappelijk verantwoord ondernemen.

SCOPE

BinckBank heeft de MVO-vraagstukken onderverdeeld in drie categorieën:

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

Onze belangrijkste stakeholders zijn klanten, medewerkers en aandeelhouders, waarbij de regelgevers, key-partners en leveranciers de randvoorwaardelijke kant van ons financiële ecosysteem innemen. Voornaamste wijzigingen hierin zijn te relateren aan de invoering van MiFID II ter bescherming van de positie van de particuliere belegger. Onder meer het product approval proces en het bepalen van geschiktheid van producten voor beleggers zijn relevante ontwikkelingen hieromtrent. Ook op het gebied van privacy van klantgegevens en veiligheid van ICT-systemen worden de eisen steeds hoger. Klantzorg, privacy en veiligheid zijn zodoende onze topprioriteiten.

KLANTWAARDE & DIALOOG	BEDRIJFSVOERING	DUURZAME PRODUCTEN & DIENSTEN
1 Klanttevredenheid	6 Risicobeheer	14 Verantwoord kredietbeleid
2 Financiële educatie	7 Corporate governance	15 Duurzaam beleggen
3 Klantenservice en klachtenmanagement	8 Fiscaal beleid	16 Conservatief beleggingsbeleid
4 Privacy en veiligheid	9 Compliance en de naleving van wet- en regelgeving	17 Transparant over kosten en voorwaarden
5 Stabiliteit platform	10 Personeel en organisatie	18 Maatschappelijke projecten en donaties
	11 Milieuzorg	
	12 Mensenrechten en arbeidsomstandigheden	
	13 Corruptie en omkoping	

KLANTWAARDE & DIALOOG

1 KLANTTEVREDENHEID

Klanttevredenheid is de belangrijkste KPI en ligt om die reden verankerd in de strategische middellange termijn doelstellingen. BinckBank streeft ernaar om door middel van innovatie continu de verwachtingen van klanten te overtreffen en ambieert de bank te zijn met de hoogste klanttevredenheid. Ieder kwartaal onderzoekt BinckBank daartoe onder haar klanten de klanttevredenheid via vragenlijsten voor steeds een ander deel van het klantenbestand. Op basis van de verkregen inzichten kan worden bijgestuurd op die vlakken die door de klanten worden gemarkeerd als voor verbetering vatbaar.

BinckBank heeft in 2017 een in-house UX-center ingericht om nog beter de gedragingen van klanten in kaart te brengen. Dit past ook binnen de iteratieve Agile werkaanpak waarbij steeds op basis van feedback van klanten diensten verder verbeterd kunnen worden.

In 2017 heeft BinckBank voor het eerst deelgenomen aan de Vertrouwensmonitor Banken. De uitkomsten in de Vertrouwensmonitor 2017 zijn voor BinckBank hoger dan het sectorgemiddelde. Opvallend daarbij is dat klanten van BinckBank minder vertrouwen hebben in de sector dan gemiddeld, waarbij zij uitspreken in BinckBank juist een groter vertrouwen te hebben. Ook in 2018 zal BinckBank deelnemen aan het grootschalige onderzoek.

Openheid en eerlijkheid zijn waarden die BinckBank vanaf haar oprichting koestert. Ook in de nieuwe diensten op het gebied van Laten Beleggen zorgt BinckBank voor duidelijke beschrijvingen, het geven van realistische verwachtingen met transparantie, zowel op het gebied van kosten als in het kunnen volgen van de ontwikkelingen van uw portefeuille.

2 FINANCIËLE EDUCATIE

BinckBank streeft ernaar klanten te helpen betere beslissingen te nemen om zo hun financiële ambities waar te maken. Financiële educatie blijft een van de speerpunten van BinckBank. BinckBank biedt haar klanten educatie aan zoals de Binck Beleggersdag, online seminars, online trainingsmodules en masterclasses. In 2017 bereikte de Academy in Nederland meer dan 25.000 deelnemers via webinars. In Italië en Frankrijk werd in 2017 BinckTV geïntroduceerd.

3 KLANTENSERVICE EN KLACHTENMANAGEMENT

Al vanaf haar oprichting is een kwalitatief hoogwaardige klantenservice een van de elementen waarmee BinckBank zich wil onderscheiden. De afdeling klantenservice speelt hierin een belangrijke rol. Om de kwaliteit te waarborgen investeert BinckBank doorlopend in de opleidingen en coaching 'on the job'. Zo ontving BinckBank in 2017 in Frankrijk de eerste prijs voor de beste klantenservice in de 'online brokerage' categorie.

4 PRIVACY EN VEILIGHEID

Privacy en online veiligheid en zijn onlosmakelijk verbonden met de dienstverlening van BinckBank. BinckBank doet al het mogelijke om persoonsgegevens in overeenstemming met de van toepassing zijnde privacywetgeving te beschermen. Het onderwerp 'veilig internetten' krijgt steeds meer maatschappelijke aandacht, ook op het gebied van maatregelen die zowel op de desktop als op de mobiele telefoon door de consument zelf moeten worden genomen. In dit kader informeert BinckBank klanten over het initiatief rondom www.veiligbankieren.nl. Op deze internetsite vinden bezoekers achtergronden en concrete aanwijzingen om hun PC-omgeving en hun mobiel te beveiligen. BinckBank heeft regelmatig overleg met andere financiële instellingen binnen NVB verband en het Nationaal Cyber Security Centrum over bedreigingen van de privacy en veiligheid door digitale aanvallen. Intern heeft BinckBank een Cyber Incident Response Team ingericht dat zich bezighoudt met het monitoren en het nemen van mitigerende maatregelen in geval BinckBank digitaal wordt aangevallen.

5 STABILITEIT PLATFORM

BinckBank investeert doorlopend in de stabiliteit van de verschillende handelsplatformen. In het verleden bewees het handelsplatform van BinckBank zichzelf door zonder noemenswaardige problemen piekdruktes aan te kunnen.
De KPI's omtrent uptime zijn gedefinieerd op jaarbasis, waarbij onderscheid gemaakt wordt tussen beschikbaar onder beurstijd en buiten beurstijd. Geplande werkzaamheden vinden altijd plaats buiten beurstijd. Over 2017 kwam de beschikbaarheid van de systemen binnen handelsuren uit op 99,76%. In het kader van Business Continuity heeft BinckBank een volledig geoutilleerde uitwijkomgeving ingericht. Jaarlijks wordt een uitwijktest van de productieomgeving naar de uitwijkomgeving uitgevoerd.

BEDRIJFSVOERING
6 7 8 9 10

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

11 MILIEUZORG

De ecologische footprint van BinckBank beperkt zich tot het hoofdkantoor in Amsterdam en onze branches met lokale kantoren in België, Frankrijk, Italië en Spanje.

In 2017 heeft de migratie van de datacenters van BinckBank plaatsgevonden. In de nieuwe datacenteromgeving heeft BinckBank het energieverbruik met de ruim de helft weten terug te brengen. Voor de hosting van de datacenters is BinckBank overgegaan op kleinere ruimtes bij de bestaande leveranciers. Beide leveranciers zijn ISO14001 gecertificeerd, daarnaast is een van de partijen ook ISO50001 (energy management) gecertificeerd.

Voor de energie voor het hoofdkantoor gebruikt BinckBank gecertificeerd groene stroom uit waterkracht en genereren wij zelf 35.000 Kw via zonnepanelen op de daken van ons pand. Ons hoofdkantoor heeft een energielabel A, dankzij isolatie en speciaal warmtewerend glas (er zit een metaalcoating in het glas).

Onze koeling (voor ruimtes, computers en servers) is aangesloten op de koudecentrale van Nuon. Die haalt de kou uit de diepere lagen van de nabijgelegen plas De Nieuwe Meer. Dit koude water gaat naar kantoren op de Zuidas. Het opgewarmde water gaat terug naar de bovenlaag van de plas. Het meer herstelt zich dus weer in zijn natuurlijke toestand. Het systeem kent een CO_2-reductie van circa 75% ten opzichte van de conventionele koelmethoden.

Onze printers printen met vaste inkt. Dat betekent zo'n 90% minder afval vergeleken met laserprinters met dezelfde capaciteit. Solid Ink Printers zijn ook milieuvriendelijker als je kijkt naar de levensloop van de printer; vanaf productie en gebruik tot het moment dat ze gerecycled worden. Ze gebruiken 30% minder energie en de CO_2-uitstoot is 30% minder dan vergelijkbare laserprinters.

12 MENSENRECHTEN EN ARBEIDSOMSTANDIGHEDEN

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

13 CORRUPTIE EN OMKOPING

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

DUURZAME PRODUCTEN & DIENSTEN

14 VERANTWOORD KREDIETBELEID

Een kredietvorm die BinckBank aan haar klanten verstrekt is effectenkrediet. Effectenkrediet is een doorlopend krediet op onderpand van effecten dat slechts gebruikt mag worden voor de aankoop van effecten. Klanten kunnen alleen door een aparte overeenkomst opteren voor gebruikmaking van deze kredietfaciliteit. BinckBank heeft de bevoorschottingspercentages gemaximeerd teneinde overcreditering van haar klanten te voorkomen. De maximale hoogte van het effectenkrediet wordt bepaald door de risicobereidheid van klanten en de bereidheid van BinckBank om tegen onderpand krediet te verstrekken. De bereidheid van BinckBank om krediet te verstrekken is afhankelijk van de beleggingsportefeuille van de klant en verandert steeds mee met koersveranderingen of mutaties die in de portefeuille plaatsvinden. Door instelling van de maximale hoogte wordt getracht te voorkomen dat klanten bij BinckBank onverantwoord hoge schulden opbouwen.

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

15 DUURZAAM BELEGGEN

BinckBank hanteert binnen haar beleggingsbeleid voor Alex Vermogensbeheer uitsluitingscriteria voor bedrijven die niet voldoen aan de VN Global Compact-richtlijnen. In samenwerking met Sustainalytics screent Alex Vermogensbeheer daartoe ieder kwartaal het universum van de aandelen waar het model in belegt. Met deze screening wil Alex Vermogensbeheer voorkomen dat belegd wordt in bedrijven die de beginselen van de VN Global Compact schenden.

Als eerste bank heeft BinckBank de Morningstar Sustainability Rating toegevoegd aan beleggingsfondsen en ETF's bij Binck Fundcoach. Dankzij deze duurzaamheidsindicator helpt BinckBank klanten bij het selecteren van duurzame beleggingen.

16 CONSERVATIEF BELEGGINGSBELEID

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

17 TRANSPARANT OVER KOSTEN EN VOORWAARDEN

BinckBank streeft naar transparantie van het tariefmodel voor haar klanten zodat zij vooraf kunnen vaststellen wat de dienstverlening van BinckBank kost en achteraf kunnen vaststellen waarvoor zij hebben betaald. BinckBank vindt het belangrijk dat klanten goed begrijpen hoe de kostenstructuur van producten is opgebouwd en dat de expliciete transactiekosten daar maar één element van zijn, naast bijvoorbeeld rente maar ook de spread. Een treffend voorbeeld hiervan is de Binck turbo waarvoor BinckBank de transactiekosten elimineerde en daarbij de uitleg gaf dat BinckBank als uitgever haar inkomsten haalt uit een op de financiering gebaseerde vergoeding en daardoor als aanbieder transactiekosten kon schrappen. Een ander voorbeeld uit 2017 is dat beleggers bij BinckBank kunnen meeprofiteren van het uitlenen van hun effecten. Het uitlenen van effecten in ruil voor een vergoeding is op zich niet nieuw, alleen laat BinckBank haar klanten meegenieten van de opbrengsten die hiermee gepaard gaan. BinckBank gaat alleen na uitdrukkelijke toestemming van de klant de effecten uitlenen. De opbrengst wordt na aftrek van administratieve kosten gelijk verdeeld tussen BinckBank en de klant. Ook in 2018 zal BinckBank de nodige initiatieven ontplooien om beleggen toegankelijker te maken en de belangen van haar klanten te waarborgen.

18 MAATSCHAPPELIJKE PROJECTEN EN DONATIES

Op het gebied van maatschappelijke projecten en donaties ondersteunt BinckBank de IEX Scholenstrijd, een beleggingscompetitie die onderdeel vormt van de economielessen in de bovenbouw op het HAVO- en VWO- onderwijs. Dit sluit aan bij het belang dat BinckBank toekent aan financiële educatie.

FISCAAL BELEID

INLEIDING

BinckBank ziet de nakoming van haar fiscale verplichtingen als onderdeel van het proces van waardecreatie op de lange termijn voor alle stakeholders. Transparantie is één van de kernpunten in de huidige maatschappelijke discussie over MVO. BinckBank onderschrijft deze discussie en geeft daarom in dit deel van het verslag een toelichting op het fiscale beleid. Tevens wordt de door BinckBank betaalde winstbelasting per geografisch segment inzichtelijk gemaakt via het country-by-country-overzicht in de paragraaf Vennootschapsbelasting.

FISCAAL BELEID

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

BinckBank heeft als doelstelling naleving van alle relevante nationale en internationale fiscale regels en wetgeving, rekening houdend met de bedoeling van de wetgever, en volgt best-practice richtlijnen zoals de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om adequaat de fiscale positie te volgen en tijdig de belastingen te betalen. BinckBank laat zich in alle landen waar zij actief is bijstaan door geaccrediteerde belastingadviseurs. Bij een redelijke wetstoepassing past volgens BinckBank niet dat er gestuurd wordt op een kunstmatige verlaging van de effectieve belastingdruk, bijvoorbeeld door belastingontwijking via zogenoemde belastingparadijzen. De Panama en ook de Paradise Papers hebben de maatschappelijke verantwoordelijkheid verder vergroot. Tegelijkertijd is het in het belang van de continuïteit en de waarde van de onderneming om de fiscale positie binnen dit kader te optimaliseren. BinckBank heeft in dit verband ook een verantwoordelijkheid naar de aandeelhouders om de aandeelhouderswaarde te verbeteren, waarbij in acht wordt genomen dat fiscaliteit een afgeleide is van de bedrijfsvoering. Indien BinckBank van mening is dat zij een beroep kan doen op een fiscale faciliteit, dan wordt dit vooraf afgestemd met de Belastingdienst. Een voorbeeld hiervan is de vaststellingsovereenkomst die BinckBank heeft gesloten met de Belastingdienst over het toepassen van de innovatiebox op de inkomsten die toerekenbaar zijn aan het door BinckBank zelf ontwikkelde innovatieve handelsplatform ten behoeve van de particuliere beleggers.

De fiscale positie van BinckBank is in overeenstemming met de bedrijfsvoering en weerspiegelt de bedrijfsstrategie en de geografische spreiding van de activiteiten. BinckBank heeft kennisgenomen van de door de OECD gepresenteerde actierapporten inzake het 'Action Plan on Base Erosion and Profit Shifting' (BEPS)-project en het soortgelijke Anti Tax Avoidance-programma (ATA) van de EU. Gezien het feit dat de fiscale positie van BinckBank overeenkomt met de bedrijfsvoering in de diverse landen en dat BinckBank geen gebruik maakt van agressieve en maatschappelijk bekritiseerde fiscale structuren en belastingparadijzen, is de onderneming van mening dat de impact van de BEPS-actierapporten en het ATA-programma op BinckBank beperkt is.

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

BinckBank is transparant richting de Belastingdienst in alle landen waar zij actief is. Dat betekent dat BinckBank alle relevante en gevraagde informatie aanbiedt over fiscale zaken om zo een redelijke beoordeling van de fiscale positie mogelijk te maken. Indien nodig en waar mogelijk, worden discussiepunten zo veel mogelijk vooraf afgestemd met de Belastingdienst. Dit beperkt de mogelijkheid van latere meningsverschillen en eventuele correcties achteraf. Uiteindelijk levert dit BinckBank meer duidelijkheid en zekerheid op over de fiscale posities. In het kader van het horizontale toezicht heeft BinckBank in Nederland een samenwerkingsconvenant met de Belastingdienst gesloten. Met horizontaal toezicht wil de Belastingdienst in het toezicht gelijkwaardige samenwerking veel meer centraal zetten. Dat betekent dat wanneer behoefte is aan afstemming tussen BinckBank en de Belastingdienst dit vooraf plaatsvindt, in plaats van controles achteraf. De uitgangspunten voor de Belastingdienst bij het aangaan van een dergelijk convenant zijn gebaseerd op transparantie, begrip en wederzijds vertrouwen. Daarbij is het van groot belang dat er voldoende aandacht is voor de fiscale beheersing bij de belastingplichtige. BinckBank is hiervan volledig op de hoogte en handelt hiermee in overeenstemming.

FISCALITEIT EN KLANTEN

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

BinckBank is verplicht om voor onder andere spaar- en effectenproducten bepaalde gegevens door te geven aan de Nederlandse Belastingdienst. Deze gegevens worden onder andere gebruikt om de aangifte inkomstenbelasting van Nederlands belastingplichtigen vooraf in te vullen, waarmee de aangifte inkomstenbelasting dus eenvoudiger is. Daarnaast worden deze gegevens gebruikt om belastingontduiking (bijvoorbeeld in de vorm van zwartsparen) tegen te gaan, zoals in het kader van de 'Common Reporting Standard' (CRS). Op basis van CRS is BinckBank verplicht om na te gaan of klanten fiscaal inwoner zijn van een ander land dan Nederland. Deze informatie wordt tezamen met de rekeninggegevens door de Nederlandse belastingautoriteiten gedeeld met belastingautoriteiten van de deelnemende landen. Omgekeerd ontvangen de Nederlandse belastingautoriteiten van de deelnemende landen informatie over inwoners van Nederland die in die landen bank- en/of effectenrekeningen aanhouden.

VENNOOTSCHAPSBELASTING

De belastingdruk die staat vermeld in de jaarrekening heeft alleen betrekking op de vennootschapsbelasting. De effectieve belastingdruk betreft de verantwoorde belastinglast als percentage van het resultaat voor belasting. Doordat er verschillen zijn tussen boekhoudkundige en belastingregels ontstaat een effectieve belastingdruk die afwijkt van het nominale belastingtarief. Geconsolideerd had BinckBank in 2017 een negatieve effectieve belastingdruk van 3,3% van het bedrijfsresultaat (2016: positief 31,6%), wat lager is dan het nominale belastingtarief. De aansluiting tussen het effectieve belastingtarief en het toepasselijke belastingtarief voor de geconsolideerde jaarrekening luidt als volgt:

(bedragen in € 000's)	2017 BEDRAG	2017 PERCENTAGE	2016 BEDRAG	2016 PERCENTAGE
Nominale belastingtarief	2.062	25,0%	1.689	25,0%
Effect afwijkend (buitenlands) belastingtarief	66	0,8%	45	0,7%
Effect deelnemingsvrijstellingen	(216)	-2,6%	705	10,4%
Effect van fiscale faciliteiten	(2.256)	-27,4%	(155)	-2,3%
Overige effecten	70	0,9%	(150)	-2,2%
Totaal belastinglast over IFRS-resultaat	**(274)**	**-3,3%**	**2.134**	**31,6%**
Fiscaal voordeel uit verschillen tussen commerciële en fiscale afschrijvingen	(4.407)		(4.407)	
Gecorrigeerde belastingen	**(4.681)**		**(2.273)**	

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

- Deelnemingsvrijstellingen zorgen ervoor dat de resultaten van deelnemingen niet dubbel belast worden.
- In het effect van de fiscale faciliteiten zijn opgenomen de voordelen voortvloeiend uit de overeenstemming die BinckBank en haar dochterondernemingen hebben bereikt met de Nederlandse Belastingdienst over het toepassen van de Innovatiebox. Daarnaast is er in de fiscale faciliteiten een liquidatieverlies verantwoord uit de cumulatieve verliezen in de deelneming TOM Holding N.V., dat na liquidatie in mindering gebracht kan worden op het fiscale resultaat van BinckBank N.V. De verwachting is dat de liquidatie van TOM Holding N.V. afgerond wordt in 2018.
- Eventuele actieve en passieve belastinglatenties.
- Andere belastingeffecten die voor verschillen kunnen zorgen zijn correcties op voorgaande boekjaren, en fiscaal niet-aftrekbare kosten, zoals de aan medewerkers verstrekte aandelen uit hoofde van het beloningsbeleid.

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

LANDENRAPPORTAGE FISCALITEITEN 2017

(bedragen in € 000's)

JURISDICTIE	BELANGRIJKSTE ONDERNEMING	ACTIVITEIT	FTE	RESULTAAT VOOR BELASTING	VENNOOT-SCHAPS-BELASTING	BELASTING-DRUK
Nederland	BinckBank N.V.	online broker, vermogensbeheer, deelnemingen	475	7.519	(521)	-6,9%
België	Binck België branche	online broker, vermogensbeheer	40	341	80	23,5%
Frankrijk	Binck Frankrijk branche	online broker	37	217	70	32,3%
Italië	Binck Italië branche	online broker	23	97	72	74,2%
Spanje	Binck Spanje branche	verkoopkantoor	4	73	25	34,2%
Totaal			**579**	**8.247**	**(274)**	**-3,3%**

De effectieve belastingdruk in Nederland is met -6,9% lager dan het nominale tarief van 25%, voornamelijk als gevolg van een liquidatieverlies verantwoord uit de cumulatieve verliezen in de deelneming TOM Holding N.V., dat na liquidatie in mindering gebracht kan worden op het fiscale resultaat van BinckBank N.V. De verwachting is dat de liquidatie van TOM Holding N.V. afgerond wordt in 2018. Daarnaast hebben de toepassing van de innovatiebox, niet-aftrekbare kosten en verschillen tussen fiscale en economische afschrijvingstermijnen op activa een uitwerking op het tarief.

Voor BinckBank België is het effectieve belastingtarief 23,5%, terwijl het nominaal belastingtarief 33,99% is. De lagere effectieve belastingdruk is vooral het gevolg van een naverrekening van de notionele interestaftrek onder het Belgische belastingregime.

Voor BinckBank Frankrijk is het effectieve belastingtarief 32,3%, terwijl het nominaal belastingtarief 33,33% is, wat in lijn ligt met het nominale belastingtarief.

Voor BinckBank Italië is het effectieve belastingtarief 74,2%. In Italië bestaat de vennootschapsbelasting uit twee componenten met beide een andere grondslag, de IRES en de regionale IRAP. De IRES is een belasting op de belastbare winst en bedraagt 27,5%. De IRAP is een regionale belasting welke niet wordt berekend over de belastbare winst, maar wordt berekend over de productieactiviteiten en 5,57% bedraagt.

Voor BinckBank Spanje is het effectieve belastingtarief 34,2%, wat in lijn ligt met het nominale belastingtarief van 30%.

FISCALE ONTWIKKELINGEN

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

Zo heeft België met ingang van 2018 besloten bij particulieren een belasting te heffen over het vermogen aangehouden op een effectenrekening. Deze nieuwe belasting die € 254 miljoen moet opbrengen, heeft intussen bekendheid verworven met de naam 'effectentaks'. Elke particulier die een effectenrekening heeft met een waarde van meer dan € 500 duizend zal op de volledige waarde van de effectenrekening 0,15 procent belasting moeten betalen. De heffingsgrondslag roept echter de nodige vragen op. De heffing geldt alleen voor particulieren. Indien particulieren hun effecten aanhouden in een vennootschap dan blijft deze onbelast. Zo wordt belasting alleen geheven over beursgenoteerde effecten en vallen andere vermogensactiva, zoals niet-beursgenoteerde effecten, onroerend goed, kunst enz., buiten de heffingsgrondslag. Wel is de banken een aanvullende administratieve last opgelegd door de verplichting om de belasting te registreren, in te houden en af te dragen. Tegelijk gaat de beurstaks, de belasting die beleggers betalen op aan- en verkopen van aandelen of obligaties, opnieuw omhoog. De beurstaks op aandelen stijgt van 0,27 naar 0,35 procent en de taks op obligaties van 0,09 naar 0,12 procent.

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

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

De Europese Commissie deed in februari 2013 nieuwe voorstellen voor de invoering van een heffing op financiële transacties, de zogenoemde Financial Transaction Tax (FTT). Tien lidstaten hebben in een zogenoemde samenwerking de handen ineengeslagen om de FTT vorm te geven. Het idee achter deze heffing is dat de financiële sector geld teruggeeft aan de maatschappij, na de financiële crisis in 2008. Ook zou een dergelijke belasting de zogenoemde flitshandel aan banden leggen. Een akkoord over de invoering van de FTT is eind 2017 nog niet bereikt. De reikwijdte en datum van inwerkingtreding van de FTT zijn afhankelijk van de onderhandelingen tussen de deelnemende staten, de Europese Raad, raadpleging van andere EU-instellingen en de daaropvolgende omzetting in lokale wetgeving. Afhankelijk van de uiteindelijke vorm, zou de invoering van een FTT in Nederland of buiten Nederland een aanzienlijk negatief effect hebben op de activiteiten en resultaten van BinckBank.

CORPORATE GOVERNANCE

CORPORATE GOVERNANCE

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

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

Toekomstgericht Bankieren

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

MAATSCHAPPELIJK STATUUT

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

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

CODE BANKEN

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

De Monitoring Commissie Code Banken heeft als hoofdtaak om naleving van de Code Banken in kaart te brengen op basis van het 'pas toe of leg uit'-principe. Daarbij kan de commissie eventuele onduidelijkheden en onevenwichtigheden in de Code Banken signaleren en aanbevelingen doen over mogelijke aanpassingen. De Monitoring Commissie zal in ieder geval jaarlijks publiekelijk rapporteren. De Code Banken staat niet op zichzelf, maar maakt deel uit van het volledige stelsel van nationale en internationale regelgeving, jurisprudentie en zelfregulering. Bij de toepassing van de principes houdt een bank rekening met deze nationale en internationale context, met de maatschappelijke omgeving waarin zij functioneert en met de specifieke kenmerken van de bank en de groep waarvan zij eventueel deel uitmaakt. De principes uit de Code Banken zien op: (i) beheerste en integere bedrijfsvoering, (ii) functioneren van de raad van commissarissen, (iii) functioneren van het bestuur, (iv) het risicobeleid, (v) de auditfunctie en (vi) het beloningsbeleid.

GEDRAGSREGELS

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

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

Nederlandse Corporate Governance Code

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

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

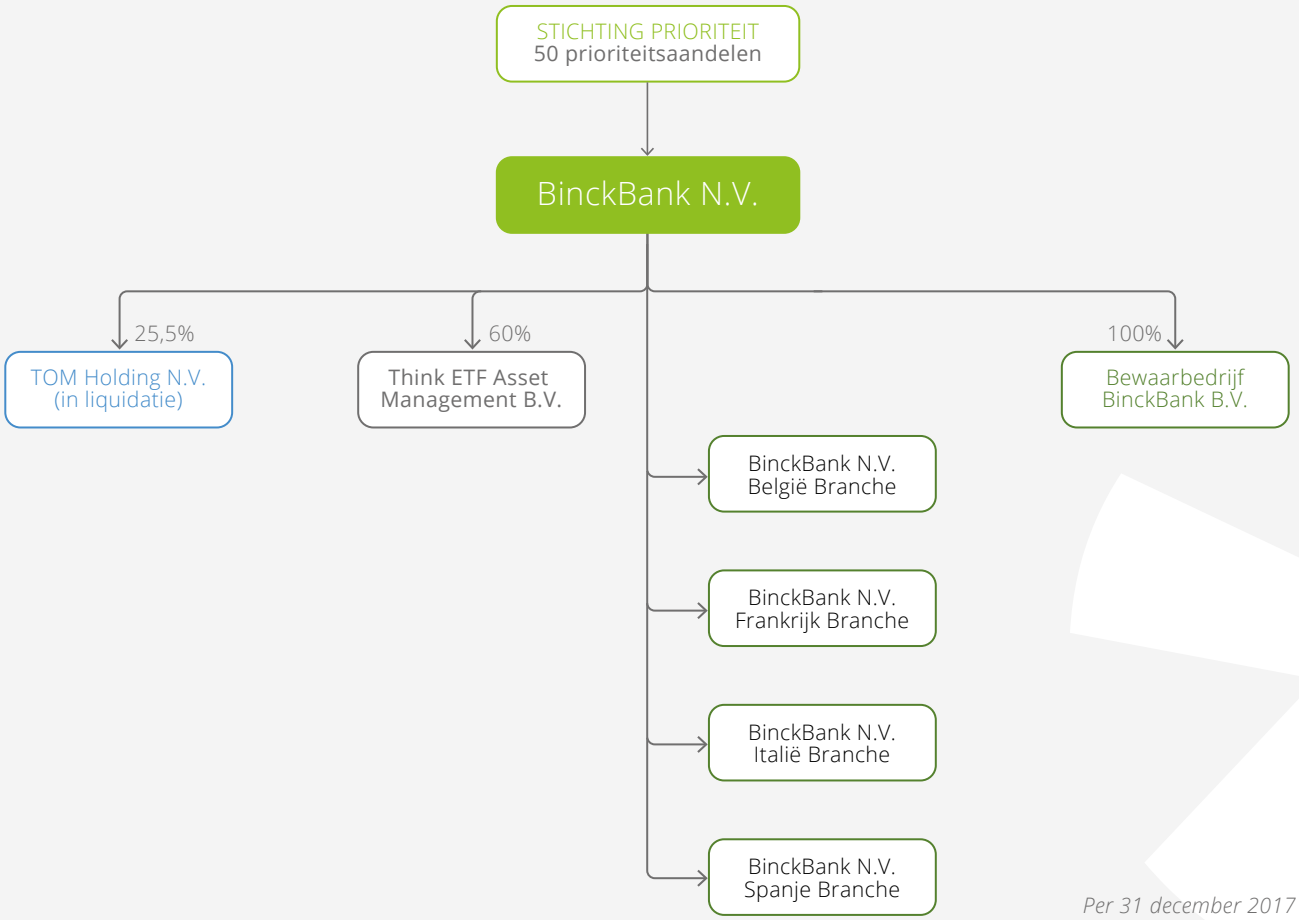
Op 7 september 2017, is met de publicatie van het aanwijzingsbesluit in het Staatsblad, de in 2016 herziene Corporate Governance Code wettelijk verankerd per 1 januari 2018. De verankering heeft tot gevolg dat Nederlandse beursvennootschappen geacht worden verantwoording af te leggen over de naleving van de herziene Corporate Governance Code in het bestuursverslag over 2017.

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

Het bepaalde in dit hoofdstuk en de mededelingen over de belangrijkste kenmerken van het beheers- en controlesysteem van de vennootschap met betrekking tot de financiële verslaggeving zoals opgenomen in de bestuurdersverklaring, kunnen tevens worden aangemerkt als de corporate governance verklaring genoemd in artikel 2:391 lid 5 BW.

Juridische structuur

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



Per 31 december 2017

Aandelen, uitgifte van aandelen, stemrecht en aandeelhoudersstructuur

AANDELEN

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 10.000.005 verdeeld in 100.000.000 gewone aandelen en 50 prioriteitsaandelen van elk nominaal groot € 0,10. Het geplaatst kapitaal van BinckBank bestaat uit 67.500.000 gewone, beursgenoteerde aandelen en 50 prioriteitsaandelen. De prioriteitsaandelen vertegenwoordigen 0,00007% van het geplaatste kapitaal, staan op naam, zijn niet beursgenoteerd en worden gehouden door Stichting Prioriteit Binck (Stichting Prioriteit). Aan de prioriteitsaandelen zijn bijzondere (zeggenschaps)rechten verbonden zoals vermeld in de statuten van de vennootschap. De statuten van de vennootschap zijn te vinden op onze website www.binck.com. Op de positie van Stichting Prioriteit wordt later in dit hoofdstuk ingegaan. De aandelen van BinckBank zijn niet gecertificeerd.

UITGIFTE VAN AANDELEN

De algemene vergadering (AV) besluit over uitgifte van aandelen en kan deze bevoegdheid overdragen aan een ander vennootschapsorgaan voor de duur van ten hoogste vijf jaar. Bij uitgifte van gewone aandelen heeft iedere aandeelhouder een recht van voorkeur naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van zijn aandelen, behoudens het bepaalde in de wet. Geen voorkeursrecht bestaat op aandelen die worden uitgegeven: a) aan werknemers van de vennootschap of van een groepsmaatschappij, of b) tegen inbreng anders dan in geld.

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

STEMRECHT

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

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

Op pagina 18 van dit bestuursverslag zijn de aandeelhouders vermeld die met betrekking tot hun belang in BinckBank een melding op grond van hoofdstuk 5.3 van de Wet op het financieel toezicht hebben gedaan. Tussen BinckBank en de betrokken grootaandeelhouders bestaan geen aandeelhoudersovereenkomsten.

Beschermingsconstructies

Volgens de statuten is bij veel belangrijke besluiten een rol weggelegd voor Stichting Prioriteit. Stichting Prioriteit houdt 50 prioriteitsaandelen BinckBank. De bevoegdheden van Stichting Prioriteit bestaan uit het initiëren van specifieke besluiten van de AV en het verlenen van voorafgaande goedkeuring aan nader beschreven besluiten. Daarnaast heeft Stichting Prioriteit rechtstreekse bevoegdheden, zoals de vaststelling van het aantal bestuursleden en commissarissen. Stichting Prioriteit heeft, kort weergegeven, als doel het weren van invloed in de leiding en de gang van zaken bij BinckBank, welke de zelfstandigheid van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming nadelig zou kunnen beïnvloeden en het bevorderen van de goede gang van zaken in genoemde leiding.

Het bestuur van Stichting Prioriteit wordt gevormd door drie leden. Bestuurslid A wordt benoemd door de raad van commissarissen van BinckBank, bestuurslid B wordt benoemd door het bestuur van BinckBank en bestuurslid C wordt benoemd door de bestuursleden A en B gezamenlijk. Thans fungeren de heren J.W.T. van der Steen (voorzitter raad van commissarissen), V.J.J. Germyns (bestuursvoorzitter) en mevrouw C.J. van der Weerdt-Norder (lid raad van commissarissen) respectievelijk als bestuurslid A, B en C van Stichting Prioriteit.

De raad van commissarissen en het bestuur zien geen reden initiatief te ontplooien om de bevoegdheden van Stichting Prioriteit ongedaan te maken dan wel te beperken. De raad van commissarissen en het bestuur menen dat instandhouding van de positie van Stichting Prioriteit kan bijdragen aan de continuïteit van BinckBank en het door haar gevoerde beleid voor de korte en lange termijn onder zorgvuldige afweging van de belangen van degenen die bij de onderneming zijn betrokken. De bevoegdheden van Stichting Prioriteit maken integraal deel uit van de statuten van de vennootschap. Stichting Prioriteit zal zich bij de uitoefening van haar bevoegdheden, met inachtneming van haar hiervoor vermelde statutaire doel, richten naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming en daartoe de in aanmerking komende belangen van de bij de vennootschap betrokkenen afwegen. De wijze waarop Stichting Prioriteit gebruik zal maken van haar bevoegdheden, zal afhangen van de concrete feiten en omstandigheden van het geval.

Bestuur

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

TAAK BESTUUR

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

VOORSCHRIFTEN BENOEMING, SCHORSING EN ONTSLAG BESTUURSLEDEN

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

PERMANENTE EDUCATIE

BinckBank heeft een permanent educatieprogramma voor bestuursleden. Het permanente educatieprogramma bestaat uit het volgen van trainingen en cursussen met als doel de deskundigheid van de bestuursleden op peil te houden en waar nodig te verbeteren. Evert-Jan Kooistra is registeraccountant, zodoende valt hij onder de regeling permanente educatie van de NBA. Evert-Jan Kooistra heeft in 2017 aan zijn permanente educatieverplichtingen voldaan. Vincent Germyns heeft in 2017 de vijfdaagse 'Management & Leadership' training gevolgd bij Euromoney. Evert-Jan Kooistra heeft het vierdaagse programma 'Professional Future Strategist' gevolgd bij Nyenrode Business Universiteit. Steven Clausing heeft het vijfdaagse programma 'Leading Businesses into the Future' bij London Business School gevolgd.

TAAK RAAD VAN COMMISSARISSEN

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

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

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

Algemene vergadering

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

Naleving Code

BinckBank volgt de in de Corporate Governance Code opgenomen best practice bepalingen op, met uitzondering van de hieronder beschreven best practice bepalingen.

BELONING BESTUUR

Ingevolge best practice bepalingen 3.4 en 3.4.1 van de Corporate Governance Code dient de raad van commissarissen op inzichtelijke wijze verantwoording af te leggen over de uitvoering van het beloningsbeleid. BinckBank past best practice bepalingen 3.4 en 3.4.1 van de Corporate Governance Code toe, indien en voor zover de openbaarmaking niet op concurrentiegevoelige informatie betrekking heeft, te weten: financiële en commerciële doelstellingen. Naar het oordeel van het bestuur en de raad van commissarissen van BinckBank is het niet in het belang van de onderneming en haar stakeholders dergelijke informatie te verstrekken. Hetzelfde geldt voor de in best practice bepaling 3.4.2 van de Corporate Governance Code genoemde belangrijkste elementen uit het contract van het bestuurslid met de vennootschap die onverwijld na het afsluiten daarvan openbaar moeten worden gemaakt, voor zover deze elementen althans genoemde marktgevoelige informatie bevatten. Overigens wordt specifieke, in het toepasselijke beloningsbeleid genoemde informatie achteraf bekendgemaakt. Aldus legt de raad van commissarissen verantwoording af aan de algemene vergadering over de beoordeling van het functioneren van het bestuur.

Volgens best practice bepaling 3.1.2 van de Corporate Governance Code dienen aandelen die zonder financiële tegenprestaties aan bestuurders worden toegekend, te worden aangehouden voor telkens een periode van ten minste vijf jaar. BinckBank voldoet aan best practice bepaling 3.1.2 van de Corporate Governance Code in die zin dat aandelen BinckBank, gerekend vanaf het moment dat deze onvoorwaardelijk zijn toegekend, slechts gedurende een periode van twee jaar (i.p.v. vijf jaar) dienen te worden aangehouden. BinckBank voldoet met de kortere retentieperiode van twee jaar (i.p.v. vijf jaar) aan de voorschriften voor een variabele beloning zoals bedoeld in de Regeling beheerst beloningsbeleid Wft 2014. Naar de mening van BinckBank wordt door de voorwaardelijke toekenning van een materieel deel van een variabele beloning, zoals vermeld in de Regeling beheerst beloningsbeleid Wft 2014, in combinatie met genoemde retentieperiode van twee jaar voorts voldoende recht gedaan aan de doelstelling van een lange termijn binding met de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.

EVENWICHTIGE SAMENSTELLING BESTUUR EN RAAD VAN COMMISSARISSEN

Een bestuur of raad van commissarissen van een grote vennootschap is evenwichtig samengesteld indien deze voor minimaal 30% uit vrouwen en 30% uit mannen bestaat. De raad van commissarissen bestaat voor 60% uit vrouwen en beschikt daarmee over een evenwichtige samenstelling. De zetels in het bestuur van BinckBank zijn thans niet evenwichtig verdeeld. Bij de vervulling van een eventuele nieuwe vacature voor een bestuurder zal vanzelfsprekend rekening worden gehouden met een evenwichtige samenstelling.

BESLUIT ARTIKEL 10 OVERNAMERICHTLIJN

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

a. op pagina 49 en 50 van dit jaarverslag staat een overzicht van de kapitaalstructuur. Hier wordt ingegaan op de verschillende soorten aandelen en de daaraan verbonden rechten (waaronder bijzondere zeggenschapsrechten) en verplichtingen, evenals het percentage van het geplaatste kapitaal dat door elke soort aandelen wordt vertegenwoordigd;
b. er gelden geen beperkingen door de vennootschap aan de overdracht van aandelen;
c. deelnemingen in de vennootschap waarvoor een meldingsplicht bestaat overeenkomstig artikel hoofdstuk 5.3 van de Wft staan vermeld op pagina 18 van dit jaarverslag;
d. bijzondere zeggenschapsrechten verbonden aan aandelen die aan Stichting Prioriteit toekomen worden vermeld op pagina 49 en 50 van het jaarverslag;
e. de controle van een regeling, die rechten toekent aan werknemers om aandelen in het kapitaal van de vennootschap of een dochtermaatschappij te nemen of te verkrijgen, wordt verricht door de interne audit dienst (IAD) en compliance;
f. het stemrecht verbonden aan aandelen van de vennootschap kent geen beperkingen. Er zijn geen certificaten van aandelen uitgegeven;
g. de vennootschap is slechts bekend met een beperking aan de overdracht van aandelen BinckBank die voortvloeien uit het toepasselijke beloningsbeleid en vergelijkbare beperkingen aan andere werknemers van BinckBank;
h. de wijze van benoeming en ontslag van de leden van de raad van commissarissen en het bestuur alsmede de voorschriften tot wijziging van de statuten staan beschreven in de statuten van de vennootschap en worden op hoofdlijnen weergegeven op pagina 51 van het jaarverslag. Zie voor de statuten www.binck.com;
i. de bevoegdheden van het bestuur in het bijzonder tot de uitgifte van aandelen van de vennootschap en de verkrijging van aandelen door de vennootschap worden vermeld op pagina 49 en 50 van het jaarverslag. Zie voor verdere informatie de statuten van de vennootschap en de notulen van de algemene vergadering op www.binck.com;
j. in de op 30 september 2010 met SNS Bank N.V. gesloten dienstverleningsovereenkomst is bepaald dat in geval van een specifiek omschreven wijziging van de zeggenschap in BinckBank de overeenkomst met onmiddellijke ingang kan worden beëindigd. In de in 2014 met BeFrank gesloten dienstverleningsovereenkomst is bepaald dat, in geval van een specifiek omschreven wijziging van zeggenschap in BinckBank, waar BeFrank op redelijke en objectieve gronden zwaarwegende bezwaren tegen heeft, de dienstverleningsovereenkomst, met inachtneming van een opzeggingstermijn van 3 maanden, opgezegd kan worden;
k. informatie over afvloeiingsregelingen, voor zover van toepassing, voor leden van het bestuur staat vermeld in het Remuneratierapport over 2017.

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

RISICOBEHEER

RISICOBEHEER

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

Risicogovernance

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

GOVERNANCE STRUCTURE & THREE LINES OF DEFENCE

BinckBank opereert volgens het Three Lines of Defence principe (3LoD). In dit model is het lijnmanagement (de business) verantwoordelijk voor de organisatie en de (risico)controle van de eigen processen. De business wordt ondersteund door de tweede lijn die de kaders stelt, advies geeft en monitort of de business daadwerkelijk haar verantwoordelijkheden neemt. De derde lijn (de auditfunctie) beoordeelt in onafhankelijkheid het functioneren van de eerste en tweede lijn. De RvC is verantwoordelijk voor het toezicht op het bestuur en wordt hierin geadviseerd door de auditcommissie, de risico- en productontwikkelingscommissie en de remuneratiecommissie.

Het bestuur is eindverantwoordelijk voor de risicobeheersing binnen de bank. Zij wordt hierin ondersteund door risicocommissies met in elke risicocommissie vertegenwoordigers van de eerste en de tweede lijn. De derde lijn is geen vaste vertegenwoordiger in de risicocommissies, maar kan te allen tijde aanwezig zijn bij overleggen.

Het bestuur inventariseert jaarlijks de toprisico's en formuleert, waar nodig, maatregelen om de gevolgen binnen de risicobereidheid te brengen. Het bestuur vormt zich een oordeel over de realisatie van de strategische doelstellingen en de risicobeheersing en wordt daarin onder meer ondersteund door maandelijkse en kwartaal businessrapportages, tweedelijns risicorapportages, self-assessments van de risicocommissies en interne auditrapporten. Voor meer informatie over risicogovernance verwijzen wij naar het hoofdstuk Risicobeheer in de jaarrekening onder toelichting 40.

Risicobereidheid

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

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

- BinckBank handelt op een evenwichtige manier in het belang van klanten en andere stakeholders van de bank.
- BinckBank werkt volgens hoge morele, ethische en zorgvuldigheidsnormen.
- BinckBank neemt geen risico's met toevertrouwde middelen die onze betrouwbaarheid in gevaar kunnen brengen.
- BinckBank functioneert getrouw binnen de grenzen van de wet- en regelgeving.
- BinckBank streeft naar integer handelen met betrekking tot belastingzaken.
- BinckBank publiceert informatie op een consistente en transparante manier aan belanghebbenden.
- BinckBank biedt een veilige en gezonde werkomgeving. Medewerkers worden met waardigheid en respect behandeld.
- BinckBank vermijdt praktijken die niet in overeenstemming zijn met onze kernwaarden en de reputatie van BinckBank kunnen schaden.

De risicobereidheid wordt bewaakt door middel van een risicodashboard. Hierin zijn kwantitatieve normen vastgesteld om te beoordelen of BinckBank binnen haar eigen risicobereidheid blijft. In dit dashboard zijn Key Risk Indicators (KRI) en Key Perfomance Indicators (KPI) opgenomen die zo goed mogelijk het risicoprofiel van BinckBank reflecteren. Door maandelijkse monitoring in de relevante risicocommissies kan tijdig worden bijgestuurd en wordt het actuele risicoprofiel binnen de geaccepteerde grenzen van de risicobereidheid gehouden.

BinckBank opereert in een dynamische en complexe omgeving. BinckBank onderneemt op basis van een gezond evenwicht tussen risico en rendement en streeft ernaar om op een bewuste en verantwoorde manier risico's aan te gaan. Het businessmodel van banken is in essentie het weloverwogen nemen van risico's. Hoewel BinckBank streeft naar een gematigd risicoprofiel kan het om verschillende redenen passend zijn om een hoger risico te aanvaarden, hetzij tijdelijk, hetzij voor een langere periode.

Beheersing van risico's en belangrijke ontwikkelingen in 2017

Zowel de veranderende externe omgeving waarin BinckBank opereert (waaronder de aanhoudend lage rente, de snelle technologische ontwikkelingen, cybercrime, snel veranderende wet- & regelgeving, etc) als interne factoren (zoals de benodigde executiekracht en wendbaarheid van de organisatie om de strategische transformatie en diversificatie van het businessmodel succesvol te implementeren) zijn in 2017 mede van invloed geweest op het risicoprofiel van BinckBank en de risicothema's die het meest aandacht hebben gekregen.

STRATEGISCH EN BUSINESSRISICO

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

Het businessrisico als onderdeel van strategisch risico manifesteert zich als de duurzaamheid van het verdienmodel als gevolg van veranderende omstandigheden in het concurrentieveld, wijzigingen in wet- en regelgeving, veranderingen op de geld- en kapitaalmarkten en technologische ontwikkelingen.

Businessrisico komt voornamelijk tot uitdrukking in structureel oplopende kosten, dalende omzetten en als gevolg daarvan een teruglopende winstgevendheid. Het businessrisico voor BinckBank is hoog. BinckBank opereert in een markt met stevige concurrentie, extreem lage rentestanden, snelle technologische ontwikkelingen en nieuwe en complexe wet- en regelgeving die steeds moet worden geïmplementeerd.

Het is van belang dat BinckBank continu haar verdienmodel evalueert en aanpast aan gewijzigde marktomstandigheden teneinde commercieel concurrerend te blijven. Om het businessrisico te verminderen zijn er in het afgelopen jaar een groot aantal nieuwe producten en diensten gelanceerd, zijn de beurs- en clearingkosten verlaagd door klantorders nader te routeren, en is het verdienmodel voor bepaalde producten aangepast. Voorbeelden zijn het lanceren van Binck Laten Beleggen in België en Nederland, de lancering van Binck Forward en Binck Pensioen op basis van het IT-platform van fintech bedrijf Pritle en de 'zero fee trading' voor de Binck turbo. In oktober 2017 heeft BinckBank haar verdienmodel op de Binck turbo aangepast van een tarief gedreven transactioneel model naar een stabieler verdienmodel gebaseerd op het uitstaande financieringsniveau. Klanten van BinckBank betalen niet langer transactiekosten meer waardoor dit product zeer concurrerend is geworden. Ook heeft BinckBank haar beleggingsbeleid aangepast en is een deel gaan investeren in Nederlandse woninghypotheken om zo de renteopbrengsten weer te laten groeien.

Om blijvend snel en adequaat te kunnen reageren op de veranderende omgeving en klantbehoefte, heeft BinckBank een agile transformatie doorgevoerd binnen haar organisatie. Mede daardoor is de time-to-market korter geworden en is de aansluiting van de producten op behoeften van de klant verder verbeterd.

SOLVABILITEITSRISICO

De minimumhoogte van het aan te houden kapitaal wordt berekend door standaard voorgeschreven en intern ontwikkelde modellen. Het aanwezige kapitaal is bij BinckBank hoger dan het minimum dat moet worden aangehouden volgens de modellen. De minimumkapitaaleis van BinckBank op dit gebied is vertaald in een kapitaalratio van 18,5% op basis van volledig ingefaseerde aanvullende kapitaalbuffers. BinckBank beschikt per 31 december 2017 over een kapitaalratio van 30,8% (2016: 31,9%) en voldoet daarmee ruimschoots aan het gewenste risicoprofiel.

KREDIET- EN TEGENPARTIJRISICO

Het kredietrisico heeft betrekking op het niet nakomen van een verplichting door een tegenpartij en/of uitgevende instelling die betrokken is bij de handel in respectievelijk de uitgifte van een financieel instrument en zodoende BinckBank financieel benadeelt. Het kredietrisico is binnen BinckBank onderverdeeld naar risico's op beleggingen en liquide middelen, hypothecaire vorderingen, effectenkredieten, margin en tegenpartijrisico.

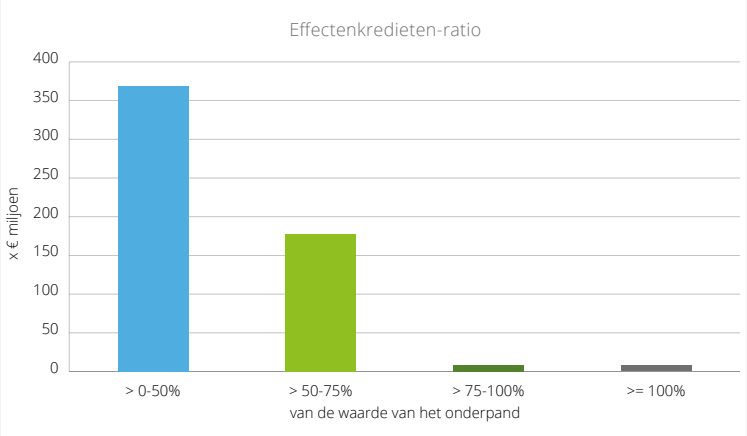
- Kredietrisico in de beleggingsportefeuille wordt zo beperkt mogelijk gehouden en uitzettingen gebeuren op een verantwoorde manier in overeenstemming met de vastgelegde risicobereidheid. Aankopen in de beleggingsportefeuille dienen minimaal een lange termijn kredietrating van A te hebben (Fitch of vergelijkbaar).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

Het risicoprofiel ten aanzien van kredietrisico is in 2017 in beperkte mate verhoogd doordat de omvang van de hypotheek-portefeuille, bestaande uit Nederlandse woninghypotheken, is toegenomen tot ruim € 737 miljoen eind 2017 ten opzichte van €521 miljoen eind 2016.

Mede vanwege het opkoopprogramma van de ECB is het steeds lastiger geworden om met een positieve opbrengst in kort-lopende obligaties te investeren. Hierdoor wordt het grootste deel van de toevertrouwde middelen in kasgeld aangehouden bij de centrale banken. De beleggingsportefeuille zelf bestaat hierdoor eind 2017 grotendeels uit investment-grade obligaties van Europese banken. Om het veranderend risicoprofiel beter te beheersen, is de afdeling financieel risicomanagement in 2017 verder uitgebreid en zijn het beleid en de monitoring omtrent de financiële risico's aangescherpt.

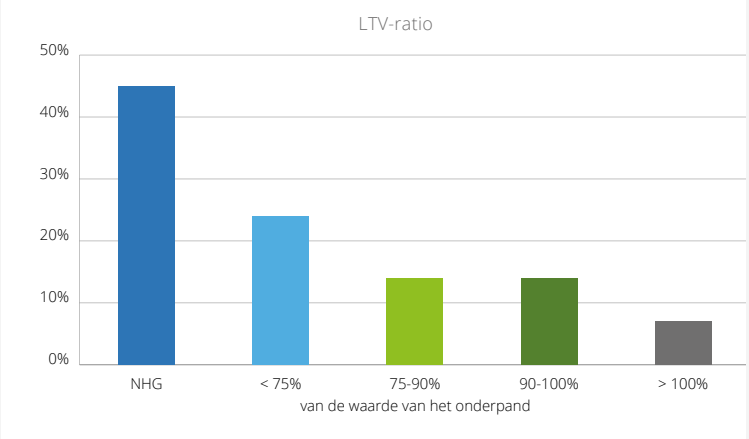
EFFECTENKREDIETEN

BinckBank biedt klanten in verschillende vormen de mogelijkheid gebruik te maken van bevoorschotting op onderpand van effecten. Deze bevoorschotting kan ingezet worden ter dekking van de marginverplichting of voor het financieren van de aankoop van effecten. In beide gevallen loopt BinckBank een (potentieel) kredietrisico op de klant. Door de aard van de effectenkredieten en de overdekking van de verkregen zekerheden is het kredietrisico beperkt.



HYPOTHEKEN

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



ONVOLWAARDIGE KREDIETEN

Onvolwaardige kredieten zijn kredieten waarop een voorziening is getroffen. Ultimo 2017 betrof 0,08% van de krediet-portefeuille onvolwaardige kredieten (2016: 0,07%). Hierop is een voorziening van 63% getroffen (2016: 80%). De specifieke voorzieningen komen hiermee uit op € 507 duizend (€ 671 duizend inclusief Incurred But Not Reported). Voor meer informatie over kredietrisico verwijzen wij naar het hoofdstuk Risicobeheer in de jaarrekening onder toelichting 40.

LIQUIDITEITSRISICO

BinckBank hanteert een voorzichtige benadering van het liquiditeitsrisico en streeft naar solide liquiditeitsbuffers. In 2017 hebben wij onze robuuste liquiditeitsbuffer behouden zowel in termen van omvang als samenstelling die past bij ons risicoprofiel en onze risicobereidheid. De totale liquiditeitsbuffer bedroeg ultimo 2017 € 1,3 miljard (2016: € 1,6 miljard) met een liquiditeitsdekkingsgraad (liquidity coverage ratio) van 987% (2016: 922%).

Procedures, processen en rapportages betrekking hebbende op liquiditeitsbeheer worden vastgelegd in ons interne liquiditeits-evaluatiebeoordelingsproces (ILAAP), dat jaarlijks door de toezichthouder wordt beoordeeld. Ons 2017 ILAAP werd als voldoende beoordeeld in zowel kwalitatieve als kwantitatieve termen. We hebben onze liquiditeitsstressscenario's in 2017 verder verfijnd, rekening houdend met structurele aanpassingen met betrekking tot de uitbreiding van de financiering van hypotheken. Uitkomsten van de scenario's worden maandelijks door ALCO besproken. Uit de resultaten van de stresstesten bleek dat BinckBank structureel in staat is om acute en aanhoudende liquiditeitsstress op te vangen.

Het aanhoudende lage renteniveau in de Eurozone zet het verdienmodel van BinckBank onder druk en vormt een uitdaging op het gebied van balansmanagement, renterisico en het vinden van aanvaardbare investeringen voor de beleggingsportefeuille. Het opkoopprogramma van de ECB zorgt nog steeds voor oplopende prijzen en dalende rendementen van de obligaties die BinckBank in haar beleggingsbeleid heeft opgenomen. Doordat er weinig obligaties voor de beleggingsportefeuille te vinden zijn die passen binnen het door BinckBank gewenste risico-rendementsprofiel is de liquiditeitspositie van BinckBank in 2017 verder opgelopen. De structureel ruime liquiditeitspositie zorgt weliswaar voor een stevige buffer voor het liquiditeits-risico, maar drukt wel sterk op het renteresultaat aangezien BinckBank de liquiditeiten aanhoudt op haar rekening bij De Nederlandsche Bank en daarop een rentevergoeding van 40 basispunten moet betalen. De rentelast voor het aanhouden van liquiditeiten op de rekening bij De Nederlandsche Bank bedroeg in 2017 € 5,7 miljoen tegen € 3,2 miljoen in 2016. In 2017 is in het Asset & Liability commissie (ALCO) maandelijks dan ook extra aandacht besteed aan het beleggingsbeleid en het liquiditeitsmanagement. In het beleggingsbeleid zijn keuzes gemaakt waarbij het beleggings-mandaat is verruimd om het rendement te verbeteren zonder dat afbreuk wordt gedaan aan de risicobereidheid. Daarnaast is besloten om het mandaat voor beleggingen in Nederlandse woninghypotheken te verruimen van € 500 miljoen naar € 800 miljoen om zodoende een deel van de overtollige liquiditeiten te investeren in rendabele Nederlandse woninghypotheken. Om de liquiditeitsbuffer niet te sterk te laten stijgen, worden continu weloverwogen keuzes gemaakt bij de samenstelling van de balans.

RENTERISICO

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

Het renterisico op korte termijn wordt met name geadresseerd vanuit het inkomensperspectief (earnings-at-risk). In de earnings-at-risk-analyse wordt geanalyseerd wat de gevoeligheid is van het één- en tweejaars renteresultaat onder meerdere rentescenario's. Voor het renterisico op lange termijn wordt met name gebruik gemaakt van de economische waardeberekening. In deze berekening wordt gekeken wat de waardeverandering van de activa en passiva is als gevolg van rentebewegingen.

In 2017 heeft de voortzetting van het opkoopprogramma van de Europese Centrale Bank (ECB) geleid tot een continuering van de extreem lage korte marktrentes en verdere druk op de rente-inkomsten uit de korte en liquide uitzettingen van BinckBank. De dalende inkomsten uit de beleggingsportefeuille zijn ten dele gecompenseerd door een verdere investeringen in Nederlandse woninghypotheken. Doordat dit langere looptijden betreft dan de beleggingsportefeuille is het renterisico-profiel aangepast in 2017.

Als gevolg van investeringen in Nederlandse woninghypotheken is de samenstelling van de balans veranderd. De balans is rentegevoeliger geworden aangezien een deel van de activa tegen langere looptijden wordt uitgezet. Om de toegenomen balansrisico's te adresseren heeft BinckBank verbeteringen aangebracht in haar interne beheersing.

Op het gebied van renterisicomanagement zijn onder meer de renterisicomodellering en de renterisicorapportages verder uitgebreid. Ook is een hedge-structuur geïmplementeerd om door middel van interest rate swaps het renterisico indien nodig in te dekken. Er is een renterisicocommissie opgericht. In dit kader zijn de treasury, finance en risicomanagement functies versterkt en is het Internal Liquidity Adequacy Asessement process (ILAAP) en het Internal Capital Adequacy Asessment Process (ICAAP) uitgebreid met relevante (risico)analyses op het gebied van hypotheken. Met deze interne maatregelen is BinckBank goed in staat het veranderende renterisicoprofiel te beheersen en te blijven voldoen aan het veranderende landschap van regelgeving omtrent renterisicobeheersing.

MARKTRISICO

Het marktrisico bij BinckBank komt tot uiting in valutarisico. Het valutarisico is het risico van schommelingen in de waarde van in vreemde valuta luidende posten als gevolg van wijzigingen in valutakoersen en het effect daarvan op het vermogen en/of het resultaat van BinckBank. Het beleid is om geen actieve handelsposities in vreemde valuta in te nemen. Valuta-posities kunnen daarom alleen ontstaan uit hoofde van het faciliteren van transacties door klanten. De valutaposities worden dezelfde dag ingedekt. Resterende ongedekte netto overnight posities worden de eerstvolgende handelsdag ingedekt en zijn gemiddeld niet hoger dan € 150 duizend. BinckBank accepteert dit restrisico op valutaposities.

OPERATIONEEL RISICO

Operationeel risico is het risico dat verliezen ontstaan als gevolg van ontoereikende of gebrekkige interne processen en systemen, van ontoereikend of gebrekkig menselijk handelen, dan wel van externe gebeurtenissen. BinckBank heeft door de aard van haar bedrijfsactiviteiten een hoog inherent operationeel risico. Het operationeel risico wordt onder andere bepaald door het grote aantal complexe, administratieve handelingen dat dagelijks moet worden verwerkt. Een ander belangrijk aspect van het operationeel risico is dat de communicatie met de klant en derde partijen (beurzen) voornamelijk via het internet of telefonisch plaatsvindt. Onder andere hierdoor bestaat een sterke afhankelijkheid van ICT en de externe verbindingen. Hierdoor is BinckBank inherent gevoelig voor ICT-storingen. BinckBank is doorlopend gericht op het innoveren en verbeteren van de dienstverlening met als gevolg dat regelmatig aanpassingen en verbeteringen worden doorgevoerd in de systemen.

Om operationele risico's consistent te beheersen is binnen de organisatie een raamwerk van processen, systemen en bijbehorende beheersingsmaatregelen ingericht. Dit, samen met een heldere organisatiestructuur binnen het 3LoD model, vormt de basis voor de inrichting van de interne beheersing. Binnen BinckBank worden risicomanagement-processen uitgevoerd door de eerstelijns afdelingen. Het risicomanagement in de second line of defence heeft een kaderstellende, adviserende en controlerende rol om een effectieve werking van de eerstelijns risicomanagement processen te waarborgen. De afdeling Internal Audit (IAD) vormt de derde lijn die, door middel van een op risico gebaseerde aanpak, zekerheid verschaft aan het bestuur en de raad van commissarissen.

Ondanks de in het risicobeheersingsraamwerk opgenomen risicomitigerende maatregelen kan het toch voorkomen dat BinckBank wordt geconfronteerd met incidenten, die tot een operationeel verlies kunnen leiden. Voor bepaalde vormen van operationele verliezen is BinckBank verzekerd bij derden. Dit betreft onder meer polissen voor bestuurders-, bedrijfs- en beroepsaansprakelijkheid, inventaris, reconstructiekosten en bedrijfsschade.

Aangezien BinckBank zich midden in een strategische transformatie bevindt, worden er veelvuldig veranderingsprojecten geïmplementeerd, die zich richten op productinnovatie, operational excellence en veranderende wet- en regelgeving. Het is voor BinckBank van essentieel belang om risico's gedurende de implementatie van deze projecten adequaat te beheersen.

De nieuwe BinckBank strategie vraagt om de introductie van nieuwe producten en diensten en daarmee gepaard gaande projecten en veranderingen in de organisatie. De nieuwe diensten, veranderingsprojecten en organisatorische veranderingen (Change the Business) vinden plaats samen met de activiteiten die al worden uitgevoerd in het kader van de dagelijkse gang van zaken (Run the Business). Aandeelhouders en klanten hebben hoge verwachtingen met betrekking tot de snelheid waarmee BinckBank de strategische transformatie dient af ronden. Daarnaast zijn er wijzigingen in wet- en regelgeving met grote impact, die zijn geïmplementeerd in 2017 om te waarborgen dat BinckBank blijft voldoen aan nieuwe wet- en regelgeving. Ook zijn onze medewerkers ambitieus in het stellen en realiseren van doelstellingen. Hierbij loopt BinckBank het risico dat de organisatie overbelast raakt. In deze fase van verandering zijn risicobeheersing en aandacht voor de organisatiefitheid van groot belang. Gedurende 2017 is door het bestuur en senior management veel aandacht besteed, middels het bewaken van prioriteiten op de korte en langere termijn, aan het voorkomen van 'oververhitting' van de organisatie.

In 2017 is de operational excellence strategie verder toegepast, hetgeen ook leidt tot een verlaging van het operationeel risicoprofiel. Omdat productinnovatie voor BinckBank een essentieel onderdeel is van de strategie, is het van belang dat alle afdelingen die betrokken zijn bij de productinnovatie op een efficiënte en effectieve manier samenwerken. De agile transformatie van BinckBank die in 2017 is ingezet heeft daar verder aan bijdragen. In het kader van risicobeheersing binnen projecten wordt tevens multidisciplinair gewerkt als onderdeel van het change & product approval proces.

Mede als gevolg van diverse procesoptimalisaties is ook het Risk & Control Framework in 2017 onder de loep genomen en grondig gerationaliseerd met als doel een geïntegreerd en vereenvoudigd risicoraamwerk te hanteren. Hiermee wordt de focus op key risico's en key controls verder vergroot.

In 2017 heeft BinckBank aandacht besteed aan het verlagen van het operationele risicoprofiel. Naar aanleiding van het besluit om de activiteiten van TOM af te bouwen ontstond een operationeel risico ten aanzien van de op TOM genoteerde derivatenposities (Open Interest). Derivatenposities van BinckBank klanten op TOM ter waarde van € 10 miljard moesten gemigreerd worden van clearingbedrijf ICE naar LCH Clearnet. De migratie, welke een gezamenlijke inspanning is geweest van alle betrokken partijen bij TOM, is foutloos verlopen.

ICT en informatiebeveiliging

Doordat de bedrijfsactiviteiten van BinckBank sterk afhankelijk zijn van ICT bestaat een belangrijk deel van de operationele risico's uit ICT-risico's. Tekortkomingen op ICT-gebied kunnen resulteren in een significante bedreiging voor de kritieke bedrijfsprocessen en de dienstverlening aan de klanten. Om dit risico te reduceren zijn specifieke beheersmaatregelen ingericht. Dit betreft maatregelen op het gebied van ICT-beheer, softwareontwikkeling en cybersecurity.

Informatiebeveiliging wordt gezien als een bedrijfsbrede verantwoordelijkheid ter bescherming van de klant- en bedrijfsinformatie. BinckBank doet al het mogelijke om persoonsgegevens in overeenstemming met de van toepassing zijnde privacywetgeving te beschermen. De eerste lijn is verantwoordelijk voor de beveiliging van de systemen, applicaties en data van BinckBank. De tweede lijn is verantwoordelijk voor het vaststellen van het strategisch informatiebeveiligingsbeleid en het risicomanagementraamwerk en controleert de juiste uitvoering van dit beleid. Door op basis van gerichte risicoanalyses voor bedrijfsprocessen en IT-processen de juiste maatregelen te treffen, wordt gewaarborgd dat zowel de gegevens van onze klanten als onze bedrijfsgegevens op de juiste wijze zijn beschermd.

In 2017 heeft BinckBank geïnvesteerd in nieuwe data centers waardoor de performance en uptime van het IT platform zijn verbeterd. In het verlengde hiervan zijn ook de back-up en recovery mogelijkheden verbeterd en heeft BinckBank haar uitwijktijd weten te verkorten. Naast het opzetten van nieuwe data centers is ook capaciteit besteed aan het wegwerken van 'legacy' in opzet en architectuur van softwareapplicaties en het vervangen van oude softwarecoderingen.

Met de uitfasering van het BPO-platform is ook goede voortgang gemaakt. Met alle vier de BPO-klanten zijn afspraken gemaakt over de afbouw van de dienstverlening en aan twee van de vier BPO-klanten is de dienstverlening inmiddels beëindigd. De dienstverlening aan de andere twee klanten zal naar verwachting in de tweede helft van 2018 volledig zijn beëindigd, waarna het platform kan worden afgebouwd. De afbouw van het platform zal het operationele risicoprofiel verder verminderen omdat BinckBank met ingang van 2019 nog maar één IT (Retail) platform hoeft te onderhouden.

In 2017 was over de gehele industrie een toename te zien van (spear)phishing, ransomware, Advanced Persistent Threats, DDoS aanvallen en datalekken. Cybercrime kan het vertrouwen in onze bank en onze reputatie raken. BinckBank heeft in 2017 extra inspanningen verricht om deze risico's te identificeren en te mitigeren. Via verbeterde maatregelen in bescherming, detectie en reactie is BinckBank in staat om aanvallen zoveel mogelijk te voorkomen, dan wel te detecteren en daarop adequaat te reageren. Hierdoor heeft BinckBank haar cyberweerbaarheid verhoogd en zal actief blijven acteren op risico's om ook in de toekomst weerbaar te blijven.

Business Continuity Management (BCM)
De continu beschikbaarheid van kritieke diensten en de veiligheid van gegevens van klanten, bezoekers en medewerkers zijn voor BinckBank van groot belang. Om de beschikbaarheid van kritische diensten te waarborgen heeft BinckBank een BCM-proces ingericht. BCM is onderdeel van het risicomanagementraamwerk. De business continuity council komt ten minste tweemaal per jaar bijeen. In geval van een calamiteit fungeert deze council ook als crisisteam en opereert op basis van een helder gedefinieerd en getest crisismanagementproces.

BinckBank investeert doorlopend in de stabiliteit van de verschillende handelsplatformen. De KPI's omtrent uptime zijn gedefinieerd op jaarbasis, waarbij onderscheid gemaakt wordt tussen beschikbaar onder beurstijd en buiten beurstijd. Geplande werkzaamheden vinden altijd plaats buiten beurstijd.

In het kader van Business Continuity heeft BinckBank een volledig geoutilleerde uitwijkomgeving ingericht. Deze uitwijkomgeving draait actief mee met de primaire productieomgeving, wat naast de continuïteit ook de verwerkingscapaciteit ten goede komt. Jaarlijks wordt een uitwijktest van de productieomgeving naar de uitwijkomgeving uitgevoerd. Naast de uitwijkfaciliteiten op het gebied van de ICT-infrastructuur heeft BinckBank tevens een uitwijklocatie met kantoorfaciliteit in gebruik.

FINANCIEEL VERSLAGGEVINGSRISICO

Het financieel verslaggevingsrisico is het risico dat BinckBank niet voldoet aan wet- en regelgeving met betrekking tot de rapportages uit hoofde van financiële verslaggeving en informatieverschaffing aan de markt, overheden en toezichthouders. BinckBank onderschrijft het belang van juiste, tijdige en volledige rapportages. Op alle vlakken van externe rapportages, zowel toezichthouderrapportages, jaarrekeningen als belastingen is de vraag naar informatie, datapunten en detaillering van de rapportages de afgelopen jaren toegenomen en dit zal de komende jaren naar verwachting nog verder toenemen. BinckBank maakt voor elk gebied in de rapportagefunctie gebruik van interne specialisten. Daarnaast wordt, waar nodig voor specialistische gebieden, gebruik gemaakt van externe adviseurs die de interne specialisten ondersteunen. BinckBank heeft strenge normen opgesteld betreffende de tijdigheid en juistheid van de rapportages om tegemoet te komen aan de extern opgelegde eisen. Naleving van deze normen wordt maandelijks gemonitord. Het toezicht op de adequaatheid van de externe financiële rapportages vindt plaats in de accountingcommissie en auditcommissie.

COMPLIANCERISICO

Compliancerisico is het risico van financiële en/of reputatieschade als gevolg van het niet adequaat voldoen aan van de van toepassing zijnde wet- & regelgeving, intern beleid en gedragscodes, BinckBank's waarden en in de markt geaccepteerde principes. BinckBank heeft waarden als integriteit en betrouwbaarheid hoog in het vaandel staan en benadrukt dit onder andere via haar gedragscode, huisregels, insider trading reglement en klokkenluidersregeling.

De regelgeving in de financiële sector verandert voortdurend. Naast nieuwe en gewijzigde regelgeving vanuit de European Banking Authority (EBA) en het Basel Comité op gebieden als standaardbenaderingen voor kredietrisico, renterisico, resolutieplanning en rapportagevereisten, legt de aanscherping van het toezicht steeds grotere druk op banken. De complexiteit en kosten om aan de continu veranderende regelgeving te blijven voldoen zijn hoog. BinckBank blijft zich inspannen om op een bedrijfseconomisch verantwoorde manier aan alle bestaande en nieuwe wet- en regelgeving te voldoen.

In 2017 heeft BinckBank verder stappen gezet om de systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA) te verankeren in het geïntegreerde beheersingsraamwerk. Het doel van de SIRA is om doorlopend een geïntegreerd inzicht te hebben in de integriteitsrisico's die BinckBank loopt.

De volgende aandachtsgebieden zijn voor BinckBank van belang:

Zorgplicht: BinckBank wil transparante en eerlijke producten bieden die toegevoegde waarde voor onze klanten leveren. Bij de beoordeling van nieuwe en/of bestaande producten wordt het belang van de klant als uitgangspunt genomen. Onze medewerkers stellen het klantbelang centraal in al hun handelingen. Zo worden bijvoorbeeld klantcommunicatie en reclame-uitingen in duidelijke taal opgesteld zodat klanten niet misleid kunnen worden en blijven wij investeren in beleggings-educatie voor onze klanten.

Klantintegriteit: Voorkomen van integriteitsrisico's zoals witwassen, terrorismefinanciering en fraude is een uitdaging voor de financiële sector. BinckBank biedt geen betaaldiensten, wat dit risico verlaagt. Door onze klanten goed te kennen door middel van onder andere client due diligence (CDD) en klanttransacties continu te monitoren kunnen wij voorkomen dat BinckBank betrokken raakt bij ongewenste activiteiten en dat onze reputatie geschaad wordt. Door onze beleggings-dienstverlening bestaat de mogelijkheid van marktmisbruik. Met gebruik van geavanceerde systemen monitort BinckBank beleggingstransacties om het risico van marktmanipulatie of belangenverstrengeling te mitigeren.

Bescherming van persoonsgegevens: BinckBank gaat zorgvuldig om met persoonsgegevens zodat medewerkers, klanten en andere relaties kunnen vertrouwen dat de privacy van hun persoonsgegevens is gewaarborgd. In 2017 heeft BinckBank een Data Protection Officer aangesteld, die verantwoordelijk is voor het waarborgen van de privacybescherming, en als aanspreekpunt fungeert voor de Autoriteit Persoonsgegevens. In 2017 is de implementatie van de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG) gestart, welke per 25 mei 2018 van kracht wordt.

REGULATORY PROJECTEN IN 2017:

- De implementatie van de Markets in Financial Instruments Directive/Regulation (MiFID II/MiFIR), welke van kracht is sinds 3 januari 2018, heeft een grote impact gehad op de organisatie. Het doel van MIFID II is het vergroten van de bescherming van beleggers en het efficiënter en transparanter maken van de Europese financiële markten. Onderdeel van MiFID II implementatie is een aanscherping van product governance. In dit kader zijn alle beleggingsproducten en diensten van BinckBank grondig beoordeeld aan de hand van de MiFID II criteria. Verder zijn beleidsdocumenten, processen en systemen in 2017 aangepast aan de nieuwe regelgeving. Ook hebben de medewerkers van BinckBank de benodigde trainingen gevolgd om aan de nieuwe vakbekwaamheidseisen per 3 januari 2018 te kunnen voldoen.
- Met ingang van 1 januari 2018 geldt voor een groot aantal beleggingsproducten en verzekeringsproducten met een beleggingscomponent de Europese verordening PRIIPs. BinckBank heeft zich in 2017 hierop voorbereid om haar klanten een Essentiële-informatiedocument (EiD) met de benodigde productinformatie te kunnen verstrekken.
- In 2017 heeft BinckBank de implementatie van de vierde anti-witwasrichtlijn (Anti-Money Laundering Directive IV of AMLD IV) voorbereid. De implementatie in nationale wet- en regelgeving in Nederland diende in juni 2017 te zijn volbracht, maar is tot 2018 uitgesteld. De vereisten voor banken worden met de nieuwe Europese richtlijn verder aangescherpt, met als doel de dreiging van witwassen en financieren van terrorisme aan te pakken.
- BinckBank heeft verder stappen gezet in de geleidelijke implementatie van de European Market Infrastructure Regulation (EMIR).

Het compliance risk en control framework is in 2017 integraal gereviseerd als onderdeel van het geïntegreerde non-financial risk framework van BinckBank. Op alle thema's zijn uniforme (key) risico's en controls gedefinieerd. Ook is rekening gehouden met benodigde aanpassingen naar aanleiding van de implementatie van MIFID II. Hiermee wordt de centrale monitoringrol van de compliancefunctie verder verstevigd.

AFHANDELING VAN LEGAL CLAIMS

In januari 2017 heeft BinckBank overeenstemming bereikt met de VEB en Vermogensmonitor over de afhandeling van de bestaande klachten, ten behoeve van leden en cliënten. Gedurende 2017 is uitvoering gegeven aan de afgesloten overeen-komsten. De overeenkomst met Vermogensmonitor is geheel afgewikkeld en de afwikkeling van de overeenkomst met de VEB bevindt zich in een vergevorderd stadium.

Volgend op de door de rechtbank Den Haag op 22 juli 2015 gewezen uitspraak, is de zaak die Euronext N.V. en Euronext Amsterdam N.V. hadden aangespannen tegen onder meer BinckBank N.V. beëindigd zonder uitstroom van middelen.

Kapitaalmanagement

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

Toezichthouder De Nederlandsche Bank (DNB) beoordeelt periodiek de kapitaaltoereikendheid via het Supervisory Review and Evaluation Process (SREP) en stelt vervolgens SREP-eisen. Voor BinckBank vereist DNB een SREP-minimum (Total SREP Capital Ratio (TSCR)) van 17,875%. Deze vereiste is bedoeld om niet alleen de pijler I-risicotypes te dekken, maar ons hele risicoprofiel. Met zijn huidige 30,8% is onze in te faseren TSCR op dit moment ruimschoots hoger dan de SREP. Daarnaast moet er kapitaal worden aangehouden voor de aanvullende CRD-kapitaalbuffers, zijnde de kapitaalconserveringsbuffer en contracyclische kapitaalbuffer. BinckBank hanteert als interne kapitaalvereiste een Total Capital Ratio (TCR) inclusief volledige infasering van de kapitaalbuffers van minimaal 18,5%.

De leverage ratio bedroeg ultimo 2017 6,6% (ultimo 2016: 6,7%), wat hoog is in vergelijking met andere Nederlandse banken. Onze leverage ratio is aanzienlijk hoger dan de minimale CRR-vereiste van 3%.

ONTWIKKELINGEN REGELGEVING KAPITAAL

Sinds de financiële crisis zijn verschillende maatregelen genomen om te voorkomen dat banken in de toekomst nogmaals in financiële problemen komen. Zo zijn er onder meer strengere eisen gesteld aan de omvang en de kwaliteit van het eigen vermogen dat banken moeten aanhouden en is het toezicht op banken ingrijpend gewijzigd. In 2016 is gestart met de infasering van de kapitaalconserveringsbuffer en de contracyclische buffer. Daarnaast zijn verdere maatregelen voorgesteld voor het verbeteren van de afwikkelbaarheid van een bank wanneer deze ondanks alle voorzorgsmaatregelen toch in de problemen mocht komen. Het gaat hier onder andere om voorstellen voor MREL (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities) en TLAC (Total Loss Absorbing Capacity). Bij deze voorstellen speelt 'bail-inbaar' vreemd vermogen een belangrijke rol.

Als volgende stap heeft het Basel Comité in december 2017 definitieve standaarden vastgesteld ter verbetering van de robuustheid en risicogevoeligheid van de gestandaardiseerde benaderingen voor kredietrisico en operationeel risico, hetgeen de vergelijkbaarheid van de kapitaalratio's van banken zal vergemakkelijken. Tevens zijn er beperkingen van het gebruik van intern gemodelleerde benaderingen en zijn definitieve regels voor de leverage ratio vastgesteld. De risico-wegingen van veel activa zijn verhoogd met als gevolg dat banken op den duur nog meer kapitaal aan moeten gaan houden.

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

Liquiditeitsmanagement

Het liquiditeitsrisico is het risico dat BinckBank niet in staat zal zijn om aan haar betalingsverplichtingen te kunnen voldoen. BinckBank hanteert een prudent liquiditeitsbeleid dat erop gericht is om te allen tijde te kunnen voldoen aan de vraag van klanten naar hun liquide middelen. Er hebben zich geen materiële liquiditeitsincidenten voorgedaan in het verslagjaar 2017.

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

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

BESTUURDERS-VERKLARING

IN CONTROL STATEMENT

In het hoofdstuk Risicobeheer van het jaarverslag en toelichting 40 van de jaarrekening hebben wij een gedetailleerde beschrijving van onze risico's en van ons risicobeheersingskader gegeven.

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

VERKLARING VAN HET BESTUUR

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

1. dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst van BinckBank N.V. en de gezamenlijk in consolidatie opgenomen ondernemingen;
2. dat het bestuursverslag een getrouw beeld geeft omtrent de toestand op 31 december 2017, de gang van zaken gedurende het boekjaar van BinckBank N.V. en van de met haar verbonden ondernemingen waarvan de gegevens in de jaarrekening van BinckBank N.V. zijn opgenomen en dat in het bestuursverslag de wezenlijke risico's waarmee BinckBank N.V. wordt geconfronteerd zijn beschreven;
3. het bestuursverslag in voldoende mate inzicht geeft in de tekortkomingen in de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen;
4. voornoemde systemen een redelijke mate van zekerheid geven dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat;
5. het naar de huidige stand van zaken gerechtvaardigd is dat de financiële verslaggeving is opgesteld op going concern basis; en
6. in het verslag de materiële risico's en onzekerheden zijn vermeld die relevant zijn ter zake van de verwachting van de continuïteit van de vennootschap voor een periode van twaalf maanden na opstelling van het verslag.

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

Zonder afbreuk te doen aan onze verklaring willen wij wijzen op de zwaktes en bedreigingen zoals uiteengezet in de SWOT-analyse in het bestuursverslag.

Amsterdam, 12 maart 2018

Het bestuur
Vincent Germyns, bestuursvoorzitter
Evert-Jan Kooistra, bestuurslid (CFRO)
Steven Clausing, bestuurslid (COO)

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

V.l.n.r.: Carla van der Weerdt-Norder, Arjen Soederhuizen, Marijn Pijnenborg, Hanny Kemna en John van der Steen.

BERICHT VAN DE VOORZITTER VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Beste lezer,

Hierbij treft u het verslag aan van de raad van commissarissen over het jaar 2017.

Het jaar 2017 heeft in het teken gestaan van het bouwen van nieuwe producten en diensten die invulling geven aan de in 2015 aangekondigde nieuwe strategie (ReThink Binck). De nieuwe strategie biedt een solide basis voor een meer gediversifieerde en toekomstbestendige inkomstenstroom gericht op duurzame groei van de onderneming. Het beleggingsbeleid van de onderneming is in 2017 verder tot uitvoering gebracht door investeringen in hypotheken.

In 2018 zullen de gelanceerde producten en diensten verder worden verbeterd en uitgebreid en wordt beoogd de eerste vruchten te plukken van de investeringen in de nieuwe strategie. Voorts zal opnieuw worden ingezet op een beheersing van de kosten, waarbij nog meer focus komt te liggen op de kernactiviteiten van de onderneming. Bij dit laatste past ook de in 2017 geëffectueerde verkoop van dochteronderneming Able, de aangekondigde verkoop van Think ETF Asset Management en afbouw van de Business Proces Outsourcing diensten.

De raad van commissarissen heeft gedurende het boekjaar 2017 zowel onderling als met het bestuur veelvuldig overleg gevoerd. De heer Deuzeman is het afgelopen jaar teruggetreden als lid van de raad van commissarissen en mevrouw Pijnenborg is toegetreden.

De jaarrekening is gecontroleerd door Deloitte Accountants B.V. (Deloitte) en voorzien van een goedkeurende controle-verklaring. De goedkeurende controleverklaring is opgenomen op de pagina's 196 tot en met 200.

De raad van commissarissen dankt het bestuur en de overige medewerkers voor de in 2017 getoonde inzet en betrokkenheid.

Amsterdam, 12 maart 2018

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

TAKEN
RAAD VAN COMMISSARISSEN

De raad van commissarissen heeft als taak het houden van toezicht op het door het bestuur gevoerde beleid voor de lange termijn waardecreatie en op de algemene gang van zaken van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. De raad van commissarissen houdt toezicht op de interne auditfunctie en op de uitvoering van procedures om (vermoedens van) misstanden en onregelmatigheden te melden. De raad van commissarissen richt zich bij de vervulling van haar taak naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming en weegt daartoe belangen van bij de vennootschap betrokken stakeholders af. De raad van commissarissen betrekt daarbij ook de voor de onderneming relevante maatschappelijke aspecten van ondernemen. De raad van commissarissen verleent tevens advies aan het bestuur. De raad van commissarissen is voor het overige belast met wat bij de wet en de statuten aan haar is opgedragen. Een aantal belangrijke besluiten van het bestuur zijn onderworpen aan goedkeuring van de raad van commissarissen.

SAMENSTELLING RAAD VAN COMMISSARISSEN

PERSONELE SAMENSTELLING

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

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

De in best practice bepaling 2.1.2 van de Corporate Governance Code genoemde informatie over de leden van de raad van commissarissen wordt vermeld op pagina's 82 tot en met 84.

Na een periode van 10 jaar als commissaris te hebben gefunctioneerd, is de heer Deuzeman aansluitend aan de jaarlijkse algemene vergadering in 2017 teruggetreden als lid van de raad van commissarissen. Mede gezien de huidige maatschappelijke visie op de maximale zittingstermijn van commissarissen heeft de heer Deuzeman de tijd rijp geacht om plaats te maken voor vernieuwing. Tijdens de jaarlijkse algemene vergadering in 2017 is mevrouw Pijnenborg (1970) benoemd tot lid van de raad van commissarissen. Mevrouw Pijnenborg heeft een achtergrond in onlinedienstverlening aan consumenten.
Tijdens de algemene vergadering in 2018 zullen de heer Van der Steen, mevrouw Van der Weerdt-Norder en mevrouw Kemna worden voorgedragen om te worden herbenoemd tot lid van de raad van commissarissen.
Mevrouw Van der Weerdt-Norder zal in dit verband door de ondernemingsraad worden voorgedragen op basis van een versterkt aanbevelingsrecht van de ondernemingsraad. Bij effectuering van de genoemde voordrachten zal de raad van commissarissen in totaal bestaan uit vijf leden, te weten: de heer Van der Steen (voorzitter), mevrouw Van der Weerdt-Norder (vicevoorzitter), mevrouw Kemna, de heer Soederhuizen en mevrouw Pijnenborg.

ONAFHANKELIJKHEID

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

VERGADERINGEN RAAD VAN COMMISSARISSEN EN DEELCOMMISSIES

VERGADERINGEN RAAD VAN COMMISSARISSEN

FREQUENTIE

In 2017 is de raad van commissarissen zes keer in een reguliere gecombineerde vergadering met het bestuur bijeengekomen. De vergaderingen vonden gespreid over het jaar plaats. De voorzitter, en in voorkomende gevallen overige leden van de raad van commissarissen, hebben daarnaast veelvuldig informeel overleg gevoerd met de leden van het bestuur en andere medewerkers in de organisatie. De raad van commissarissen is in 2017 daarnaast vier keer in een afzonderlijke vergadering bijeengekomen. Het aantal vergaderingen illustreert een nauwe betrokkenheid van de raad van commissarissen bij de onderneming. Voor 2018 zal een vergelijkbaar vergaderschema door de raad van commissarissen worden gehanteerd.

AANWEZIGHEID

De leden van de raad van commissarissen hebben vrijwel alle vergaderingen bijgewoond. Afwezigheid is beperkt gebleven tot gevallen van overmacht. De beschikbaarheid van de leden van de raad van commissarissen en het bestuur om tussentijds overleg te plegen was goed. Het aanwezigheidspercentage van de individuele commissarissen bij de vergaderingen in 2017 was als volgt:

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

ONDERWERPEN

ALGEMEEN

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

SPECIFIEK

In het jaar 2017 is onder meer specifieke aandacht besteed aan de volgende onderwerpen:

Strategie en lange termijn waardecreatie

De raad van commissarissen is in 2017 vanuit haar verantwoordelijkheid betrokken geweest bij de uitvoering van en het toezicht op de nieuwe strategie van de onderneming die in 2015 is gepresenteerd tijdens de Capital Markets Day (ReThink Binck). De nadruk heeft in 2017 gelegen op de voortgang en kwaliteit van het bouwen van de nieuwe producten en diensten (ReDesign Binck). De acquisitie van fintech onderneming Pritle dient ook in dit perspectief te worden geplaatst. De nieuwe strategie beoogt te voorzien in een antwoord op de uitdagingen waar de onderneming op de langere termijn voor staat.

Een verdere diversificatie van inkomstenbronnen, producten en diensten is voor de lange termijn waardecreatie gewenst en heeft zijn weerslag gekregen in de strategie. In 2018 dient de nieuwe strategie met de lancering van de aangekondigde producten en diensten uit te monden in een positieve bijdrage aan de resultaten (Relaunch Binck). De raad van commissarissen heeft met het bestuur de mogelijkheden besproken om de 'Relaunch-fase' van de transformatie te versnellen door samen te werken met andere partijen en gelijktijdig schaalvoordelen te realiseren. BinckBank zou daarmee ook een nog betere positie kunnen creëren in het geval van een mogelijke consolidatie binnen de sector en focus houden op waardecreatie voor de lange termijn.

Het kapitaalbeleid van de onderneming is nauw verbonden met de strategie en de risicobereidheid van de onderneming. In 2017 is de risicobereidheid binnen de raad van commissarissen beoordeeld en goedgekeurd. Ook dit beleid en het daarvan deel uitmakende dividendbeleid hebben op de agenda van de raad van commissarissen gestaan. De raad van commissarissen is in het kader van het kapitaalbeleid eveneens betrokken geweest bij de investeringen vanuit Treasury in hypotheken, met het onderliggend balance sheet development plan, en het daarbij behorend beheersingsraamwerk. Het doel van de investeringen in hypotheken is om stabielere rentebaten te genereren binnen de door de raad van commissarissen goedgekeurde risicobereidheid.

Concurrentiepositie
De concurrentiepositie van de onderneming is op verschillende onderdelen en facetten aan de orde gekomen tijdens de vergaderingen van de raad van commissarissen. Het doel is de onderneming te transformeren op een wijze dat de waarde-creatie voor de lange termijn voldoende is gewaarborgd. Een diversificatie van inkomstenbronnen, producten en diensten speelt daarbij een belangrijke rol. In dit verband is niet alleen de concurrentiepositie van nieuwe proposities van belang, maar ook die van de bestaande proposities die op dit moment immers nog de belangrijkste inkomstenbronnen vormen.

Beloningsbeleid
Het beloningsbeleid voldoet aan de gewijzigde wettelijke vereisten en biedt een solide basis om gekwalificeerde bestuurders aan te trekken en te behouden. De variabele beloning is beperkt tot het wettelijke maximum. De herbeoordelingen van eerder toegekend variabele beloningen hebben eveneens plaatsgevonden.

Realisatie doelstellingen bestuur 2017
De raad van commissarissen heeft uitvoering gegeven aan haar verantwoordelijkheid voor de bepaling van doelstellingen van het bestuur en de realisatie daarvan in 2017. De doelstellingen voor het bestuur zijn zorgvuldig samengesteld. De raad van commissarissen hecht eraan zoveel mogelijk meetbare doelstellingen vast te stellen. De raad van commissarissen heeft tevens individuele gesprekken gevoerd met de afzonderlijke leden van het bestuur over hun ambities voor de toekomst en deze betrokken bij de vaststelling van de persoonlijke doelstellingen voor 2018.

Cultuurprogramma
De cultuur van de onderneming is besproken met de raad van commissarissen. Een juiste cultuur vormt een belangrijke basis voor een toekomstbestendige ontwikkeling van de onderneming en realisatie van de nieuwe strategie (ReThink Binck). De cultuur vormt een duidelijke richtlijn voor het handelen en de instelling van de organisatie. In 2017 hebben de kern-waarden en de cultuur van de onderneming veel aandacht gekregen in de onderneming. De raad van commissarissen is hierbij vanuit haar rol nauw betrokken geweest. In de vorm van het cultuurprogramma 'Reconnect' hebben interactieve sessies binnen alle lagen van de onderneming plaatsgevonden en de resultaten hiervan zijn geëvalueerd. Onderdelen die verbetering behoeven zullen in een verbetertraject worden betrokken.

Budget 2018
Het budget 2018 is tijdens de vergaderingen van de raad van commissarissen uitgebreid aan de orde gekomen en goed-gekeurd. De transitie naar meer gediversifieerde inkomstenbronnen zal ook in 2018 van invloed zijn op het budget en de daaruit voortvloeiende doelstellingen. Tegelijkertijd zal er meer focus zijn ten aanzien van de kostenontwikkeling.

Evaluaties raad van commissarissen en bestuur
De krachtens best practice 2.2.8 van Corporate Governance Code voorgeschreven jaarlijkse evaluaties van de raad van commissarissen en het bestuur hebben in 2017 plaatsgevonden. De evaluatie van het bestuur heeft plaatsgevonden op basis van individuele interviews. De conclusies die hieraan zijn verbonden, zijn besproken met de betrokken organen en de individuele leden en verwerkt in collectieve en persoonlijke doelstellingen van betrokkenen. In 2017 zijn de bestuurders uitvoering blijven geven aan hun individuele commitment om gedurende hun bestuursperiode, telkens na publicatie van de kwartaalcijfers, aandelen BinckBank te verwerven zoals openbaar gemaakt in het op 25 april 2016 uitgebrachte persbericht. De evaluatie van de raad van commissarissen heeft plaatsgevonden aan de hand van een vragenlijst die door alle leden is ingevuld en een daaropvolgende plenaire discussie van de antwoorden. Deze evaluatie is vastgelegd in een verslag.

Dochterondernemingen en deelnemingen
Tijdens de vergaderingen van de raad van commissarissen is, mede in het licht van de strategische doelstellingen, aandacht besteed aan de dochterondernemingen en deelnemingen. De vraag is behandeld of en zo ja, welke toegevoegde waarde deze bedrijven hebben voor de lange termijn waardecreatie. De dochteronderneming Able is vanuit die benadering in 2017 verkocht en de liquidatie van de deelneming TOM Holding N.V. is ingezet.

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

De verhouding met aandeelhouders
Aan de verhouding met (potentiële) aandeelhouders is in 2017 minder frequent gestalte gegeven door het geven van periodieke roadshows en conferenties . Dit past bij de fase waarin uitvoering wordt gegeven aan de strategische transformatie van BinckBank (ReDesign Binck). Tijdens de bijeenkomsten worden, op basis van publieke informatie, presentaties gegeven waarvan de resultaten met de raad van commissarissen zijn besproken.

Vergaderingen van de auditcommissie in 2017
De raad van commissarissen heeft uit haar midden een auditcommissie benoemd. Mevrouw Van der Weerdt-Norder is sinds oktober 2014 de voorzitter van de auditcommissie. De heer Deuzeman is na afloop van de algemene vergadering van aandeelhouders in 2017 teruggetreden als commissaris en dus ook als lid van de auditcommissie. De overige leden van de auditcommissie zijn de heren Van der Steen en Soederhuizen. De vergaderingen werden bijgewoond door de leden van de auditcommissie en de heren Germyns (bestuursvoorzitter) en Kooistra (CFRO), de manager IAD en de manager Governance, Risk & Compliance.

De auditcommissie voldoet aan de geldende onafhankelijkheidseisen en beschikt over voldoende leden met de vereiste financiële expertise. De auditcommissie is in 2017 viermaal bijeengekomen, gespreid over het jaar. Alle vergaderingen zijn bijgewoond door de bestuursvoorzitter en de CFRO van BinckBank. De auditcommissie heeft ook gesproken met zowel de externe als interne accountant buiten aanwezigheid van het bestuur.

Het toezicht op de financiële informatievoorziening door de vennootschap geschiedt door de raad van commissarissen. De activiteiten van de auditcommissie omvatten onder meer het toezicht op de opzet, het bestaan en de werking van het stelsel van interne controle en risicobeheersingsmaatregelen, de opvolging van de door de externe accountant en IAD gedane aanbevelingen en het functioneren van de IAD. In haar reguliere evaluatie van de jaarlijkse en halfjaarlijkse resultaten heeft de auditcommissie zich ervan overtuigd dat de cijfers door de externe accountant zonder materiële wijzigingen waren goedgekeurd en zijn er geen onvoorziene omstandigheden onder haar aandacht gebracht.

De door de IAD uitgevoerde audits, met de daaruit voortvloeiende bevindingen en aanbevelingen, stonden centraal tijdens de bijeenkomsten van de auditcommissie. De IAD heeft middels onderzoeken op de diverse risicogebieden, samengevat in de IAD management letter, de opzet, het bestaan en de werking van de interne beheersmaatregelen beoordeeld.

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

Naast de aandacht voor internal en external audits was Compliance tijdens elke vergadering een vast agendapunt, waarbij kennis werd genomen van de stand van zaken ten aanzien van Compliance. De manager Governance, Risk & Compliance heeft tijdens de vergaderingen van de auditcommissie verslagen gepresenteerd ten aanzien van onderwerpen als zorgplicht, Anti Money Laundering, Anti Market Abuse, fraude, privacy en belangenconflicten.

Gedurende het jaar heeft de auditcommissie aandacht besteed aan het Regulatory Reporting Framework, de implementatie van IFRS 9, het Tax Framework, de klokkenluidersregeling en de impairment test en de uitkomsten daarvan. Tevens heeft de auditcommissie de invulling van de rol van de externe accountant geëvalueerd, alsmede de policy voor non-audit services en het bepalen van de onafhankelijkheid van de externe accountant behandeld. Verder is er gesproken over de contacten met en de rapportages aan DNB en de AFM. Tot slot heeft de auditcommissie een door de manager IAD gefaciliteerde zelf-evaluatie uitgevoerd. Het algemene oordeel was goed, maar mede door haar kritische blik noteerde de auditcommissie ook enkele attentiepunten, zoals de verdeling van de aandachtsgebieden tussen de auditcommissie en de risico- en productontwikkelingscommissie.

Deloitte is tijdens de algemene vergadering van 22 april 2014 voor het eerst benoemd als de externe accountant van BinckBank. Bij de algemene vergadering van 25 april 2016 en 24 april 2017 is Deloitte herbenoemd voor de verslagjaren 2017 en 2018. De accountant is aangesteld om de jaarrekening van BinckBank N.V. te controleren. Conform de huidige onafhankelijkheidsregels van de Nederlandse beroepsorganisatie van accountants (NBA) verricht de externe accountant van BinckBank alleen de controle en geen adviesdiensten.

Vergaderingen van de risico- en productontwikkelingscommissie in 2017
De raad van commissarissen heeft uit haar midden de Risico- en productontwikkelingscommissie (RPC) benoemd. De RPC heeft in 2017 vier reguliere en vier additionele bijeenkomsten gehad. De RPC bestaat thans uit de heer Soederhuizen (voorzitter), mevrouw Van der Weerdt-Norder, mevrouw Kemna en mevrouw Pijnenborg.

Tot de taak van de RPC behoort onder meer de advisering van de raad van commissarissen over de inhoud van het risicoprofiel en de risicobereidheid van de vennootschap. Tevens ziet de RPC toe op de beheersing van alle relevante risico's, waaronder het strategisch risico, de financiële risico's en de niet-financiële risico's. Het klantbelang en de zorgplicht tegenover de klant ten aanzien van bestaande en nieuwe producten en diensten staan regelmatig op de agenda van de commissie. Bovendien houdt de RPC toezicht op de toereikendheid van het kapitaal en de liquiditeit.

Ten behoeve van de uitvoering van haar functie wordt de commissie iedere vergadering geïnformeerd vanuit de afdelingen Legal, Treasury en de tweedelijns afdeling Governance, Risk & Compliance (GRC). Door de Treasury afdeling wordt de commissie geïnformeerd over de solvabiliteit en liquiditeit en de impact daarvan ten tijde van stress, hiernaast wordt ze geïnformeerd over de samenstelling van de beleggingsportefeuille. Door Legal wordt de commissie geïnformeerd over ontvangen en afgehandelde claims. Door GRC wordt de RPC geïnformeerd over de onderwerpen die in de diverse risico-commissies in de organisatie worden besproken, mede op basis van de risicorapportage die ieder kwartaal wordt opgesteld. In deze rapportage wordt het risicoprofiel behandeld, mede aan de hand van de vastgestelde risicobereidheid. Aan de hand van deze informatie kan de commissie eventuele wijzigingen in het risicoprofiel van de bank tijdig signaleren.

Tijdens de vergaderingen is onder meer aandacht besteed aan de Change & Product Approvals. Dit is een goedkeurings-proces dat dient te worden gevolgd alvorens een nieuw product kan worden geïntroduceerd of een 'change' kan worden geïmplementeerd. Dit impliceert dat nieuwe producten en diensten de revue passeren in de RPC. In 2017 is onder andere het nieuwe product Binck Forward (voorheen Pritle) en het nieuwe vermogensbeheerproduct Binck Comfort in de RPC behandeld. De uitbreiding van de hypothekenportefeuille op de balans van BinckBank en de jaarlijkse updates van de ICAAP, ILAAP en het recoveryplan zijn eveneens onderwerpen die aandacht hebben gekregen. Gezien de toenemende eisen op het vlak van Privacy en Cyber security zijn hiervoor bestemde 'Roadmaps' behandeld.

Remuneratiecommissie in 2017
De remuneratiecommissie, als bedoeld in de Regeling beheerst beloningsbeleid 2014, is verantwoordelijk voor het voorbereiden van beslissingen over beloningen, inclusief beslissingen over beloningen die gevolgen hebben voor de risico's en de risicobeheersing van BinckBank die de raad van commissarissen moet nemen. Tevens bereidt de remuneratiecommissie de besluitvorming van de raad van commissarissen voor, ten aanzien van de selectie en benoemingen van bestuurders en commissarissen. De remuneratiecommissie bestaat thans vanuit de RvC uit de volgende leden: mevrouw Kemna (voorzitter), de heer Van der Steen en mevrouw Pijnenborg. Voorts hebben de bestuursvoorzitter en de manager Human Resources zitting in de remuneratiecommissie.

De remuneratiecommissie houdt bij de te nemen beslissingen rekening met de lange termijn belangen van alle stakeholders van BinckBank. De remuneratiecommissie wordt geïnformeerd door de voorzitter van het bestuur. Ook wordt zij geïnformeerd en geadviseerd door de controlecommissie, waarin zitting hebben de manager Human Resources, de manager Governance, Risk & Compliance en een jurist. De remuneratiecommissie is onafhankelijk en voldoende deskundig met betrekking tot het beloningsbeleid, de beloningscultuur en omstandigheden en beweegredenen waardoor binnen een onderneming ongewenste prikkels kunnen ontstaan tot het nemen van beslissingen die in strijd zijn met een zorgvuldige beheersing van risico, kapitaal en liquiditeit.

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

De remuneratiecommissie is in 2017 vijf keer bijeengekomen. De remuneratiecommissie heeft in 2017 één keer vergaderd met de controlecommissie buiten aanwezigheid van het bestuur.

HOOFDLIJNEN REMUNERATIERAPPORT VAN BINCKBANK OVER HET BOEKJAAR 2017

Algemeen

Volgens best practice bepaling 3.4.1 van de Corporate Governance Code dient in het remuneratierapport verslag te worden gedaan van de wijze waarop het beloningsbeleid in het afgelopen jaar in de praktijk is gebracht en de wijze waarop de uitvoering van het beloningsbeleid bijdraagt aan lange termijn waardecreatie. Het volledige remuneratierapport over kalenderjaar 2017 (Remuneratierapport 2017) en de rapportage over het beloningsbeleid Identified Staff zijn te vinden op www.binck.com.

Het Beloningsbeleid BinckBank kent de navolgende beloningscomponenten:
a. Vast bruto jaarsalaris
b. Variabele beloning
c. Pensioenvoorziening en WIA-excedentverzekering
d. Autoleaseregeling en vergoeding van mobiele telefoonkosten

Hierna zal per bezoldigingselement worden beschreven wat de inhoud is van het beloningsbeleid van BinckBank en de wijze waarop daaraan tijdens het kalenderjaar 2017 door de raad van commissarissen uitvoering is gegeven.

A. VAST BRUTO JAARSALARIS

Het vaste bruto basissalaris op jaarbasis is als volgt vastgesteld:

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

Bovengenoemde bedragen zijn inclusief pensioencompensatie.

B. VARIABELE BELONING

Uitvoering beloningsbeleid BinckBank

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

Financiële doelstellingen (50% van de totaalscore)

Voor 2017 zijn de volgende financiële hoofddoelstellingen vastgesteld:
- Gecorrigeerde netto-winst per aandeel
- Beperking van operationele verliezen
- Cost/income ratio
- Gebalanceerde inkomstenstroom

De financiële doelstellingen zijn in totaal voor 82% gerealiseerd.

Kwalitatieve en kwantitatieve (niet-financiële) doelstellingen (50% van de totaalscore)
Voor 2017 zijn de volgende niet-financiële hoofddoelstellingen vastgesteld:

- Klanttevredenheid
- Beheerd vermogen
- Geadministreerd vermogen
- Aantal transacties
- Beschikbaarheid handelsplatformen
- Medewerkerstevredenheid

De niet-financiële doelstellingen zijn in totaal voor 39,3% gerealiseerd.

Conclusie:
Gezien het voorgaande, zijn de doelstellingen in totaal voor 60,6% gerealiseerd. De raad van commissarissen heeft dit als zodanig ook vastgesteld en als basis voor de berekening van de prestatiebeloning aangehouden. Er was geen reden om te differentiëren tussen de bestuurders onderling.

Het bestuur heeft in overleg met de raad van commissarissen collectief besloten voor het jaar 2017 af te zien van de helft van de variabele beloning van bestuur en Identified Staff.

C. PENSIOENREGELING EN WGA/WIA-VERZEKERING

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

WGA/WIA-verzekering
De WGA-uitgebreid verzekering dekt maximaal 70% van het inkomen tot de WIA-loongrens (2017: € 53.706) onder aftrek van de uitkering van UWV. De premie bedraagt 0,411%, waarvan BinckBank de helft voor rekening haar neemt. BinckBank neemt 50% van de premie van de WIA-excedentverzekering voor haar rekening die recht geeft op maximaal 70% van het laatstverdiende salaris. De premie bedraagt 2,457% van het verzekerde bedrag per jaar. Bestuursleden hebben over 2017 deelgenomen aan deze regeling. De heer Clausing werkt op basis van een 'overeenkomst van opdracht' waarin een opzegtermijn is opgenomen van 6 maanden. Aanvullend is voor hem een WIA-excedent verzekering afgesloten voor de daaropvolgende 18 maanden wanneer zijn overeenkomst op grond van arbeidsongeschiktheid zou worden opgezegd. Op deze manier gelden voor hem dezelfde condities als voor de overige bestuurders.

D. AUTOLEASEREGELING EN VERGOEDING MOBIELE TELEFOONKOSTEN

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

BELONING BESTUURSLEDEN 2017

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

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

BELONING BESTUURSLEDEN 2016

	Vaste basis-beloning	Pensioen-bijdrage	Prestatie-beloning 2016	Totaal be-loning (vast + prestatie)	Variabel als % vast beloning	Bezit aandelen BinckBank ultimo 2016	Waarvan aandelen in lock-up periode	Nog te ontvangen aandelen m.b.t. voorgaande boekjaren*
V.J.J. Germyns	€ 629.800	€ 9.679	€ 43.785	€ 683.264	7,0%	57.350	20.388	16.456
E.J.M. Kooistra	€ 563.500	€ 20.327	€ 39.176	€ 623.003	7,0%	88.827	28.062	16.799
S.J. Clausing	€ 509.800	€ 10.011	€ 35.443	€ 555.254	7,0%	9.076	261	260
Totaal	**€ 1.703.100**	**€ 40.017**	**€ 118.404**	**€ 1.861.521**		**155.253**	**48.711**	**33.515**

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

OVERZICHT BENOEMING BESTUURSLEDEN	Datum (her)benoemd	Datum afloop termijn
V.J.J. Germyns	22-4-2014	AV 2018
E.J.M. Kooistra	25-4-2016	AV 2020
S.J. Clausing	30-10-2015	AV 2019

LENINGEN VERSTREKT AAN BESTUURSLEDEN

Bestuurders kunnen gebruik maken van effectenkrediet conform personeelsvoorwaarden. In 2017 heeft geen van de bestuurders hier gebruik van gemaakt. Er zijn geen andere leningen verstrekt aan bestuurders.

BELONING LEDEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN EN COMMISSIES OVER 2017

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

RAAD VAN COMMISSARISSEN JAARLIJKSE VERGOEDING:	
voorzitter raad van commissarissen	€ 40.000
lid raad van commissarissen	€ 26.000

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

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

BELONING LEDEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN 2017

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

BELONING LEDEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN 2016

	Vaste beloningen lid RvC	Vaste beloningen lid AC	Vaste beloningen lid RPC	Vaste beloningen lid RemCo	Totaal
L. Deuzeman	€ 26.000	€ 6.000	€ 8.000	-	€ 40.000
C.J. van der Weerdt-Norder	€ 26.000	€ 8.000	€ 6.000	-	€ 40.000
J.M.A. Kemna	€ 26.000	-	€ 6.000	€ 8.000	€ 40.000
J.W.T. van der Steen	€ 40.000	€ 6.000	-	€ 6.000	€ 52.000
A. Soederhuizen	€ 26.000	-	€ 6.000	€ 6.000	€ 38.000
Totaal	**€ 144.000**	**€ 20.000**	**€ 26.000**	**€ 20.000**	**€ 210.000**

OVERZICHT BENOEMING LEDEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

	Datum (her)benoemd	Datum afloop termijn
C.J. van der Weerdt-Norder	18-9-2014	AvA 2018
J.M.A. Kemna	18-9-2014	AvA 2018
J.W.T. van der Steen	18-9-2014	AvA 2018
A. Soederhuizen	30-10-2015	AvA 2019
M. Pijnenborg	24-4-2017	AvA 2021

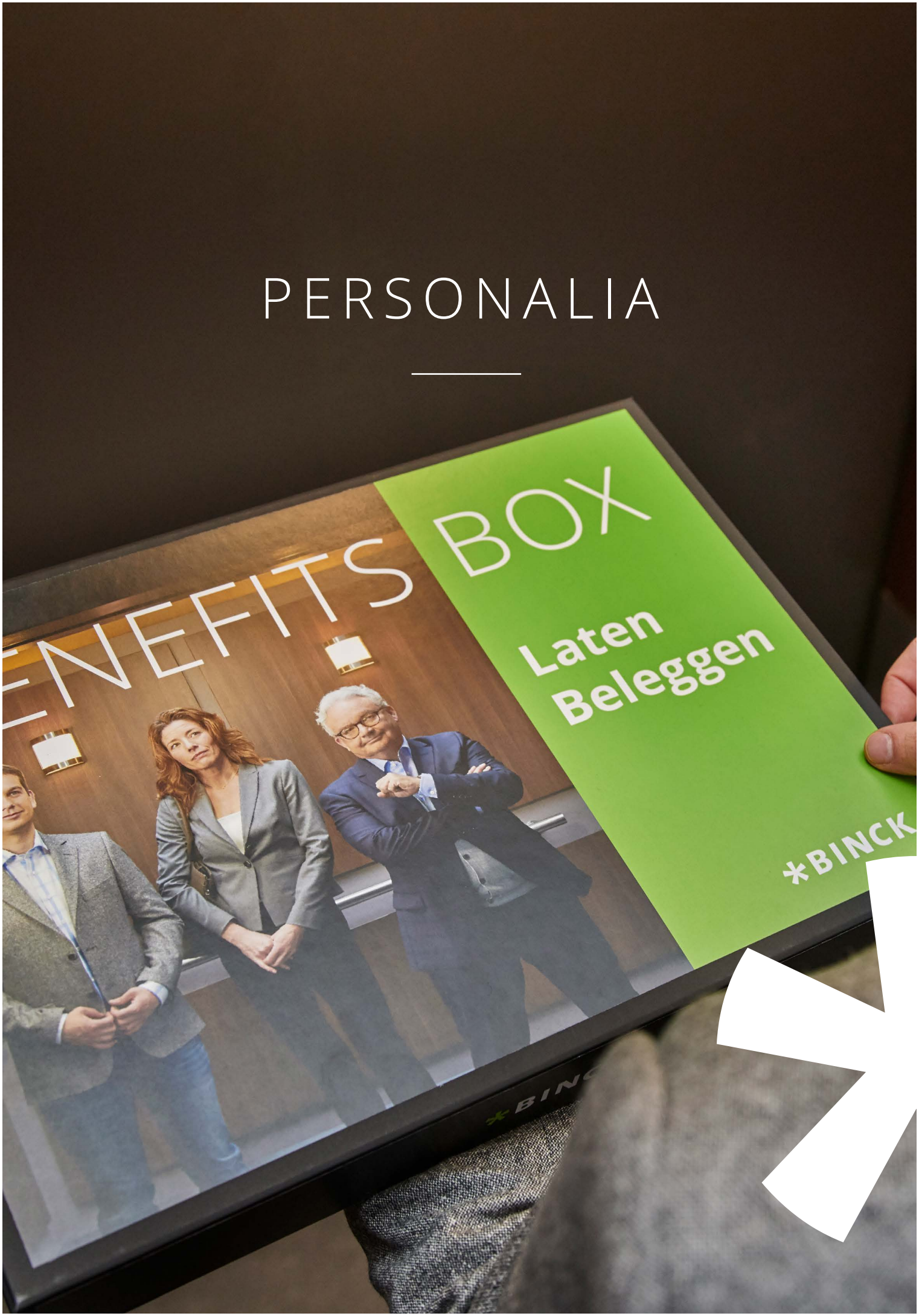
JAARREKENING EN DIVIDEND

De raad van commissarissen heeft de jaarrekening 2017 besproken met het bestuur en Deloitte Accountants B.V. (de externe accountant) en in de vergadering van 12 maart 2018 is deze goedgekeurd. Deloitte Accountants B.V. heeft een goedkeurende controleverklaring afgegeven. Op 24 april 2018 zal de jaarrekening ter vaststelling aan de algemene vergadering worden voorgelegd. BinckBank is voornemens om conform het dividendbeleid een slotdividend uit te keren van € 0,23. Bij de bepaling van het uit te keren dividend is voldaan aan vereisten van CRD IV (EU/2013/36), de CRR (EU/2013/575) en daaraan gekoppelde regelgeving alsmede de aanbeveling van de Europese Centrale Bank (ECB/2017/44). Het netto IFRS resultaat over 2017 is ontoereikend voor een uitkering van dit slotdividend uit het resultaat boekjaar. Als gevolg hiervan zal de voorgestelde dividenduitkering deels uit de ingehouden winsten plaatsvinden. Onder voorbehoud van goedkeuring van de algemene vergadering op 24 april 2018, zal het aandeel op 26 april 2018 ex dividend noteren. Betaling van het slotdividend vindt plaats op 3 mei 2018.

De raad van commissarissen

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

PERSONALIA



Personalia bestuursleden

Bestuursvoorzitter
VINCENT GERMYNS – 1973 – BELGISCHE NATIONALITEIT

Tijdens de algemene vergadering van 22 april 2014 is Vincent benoemd tot statutair bestuurder. Op 11 juni 2015 is hij door de raad van commissarissen officieel benoemd tot bestuursvoorzitter van BinckBank. Vincent richt zich in zijn rol als bestuursvoorzitter primair op de executie van de strategie en omzetgroei. Vincent gaf tijdens zijn loopbaan bij BinckBank leiding aan de internationale expansie van BinckBank. Hij was verantwoordelijk voor de opstart van de buitenlandse branche in België en voor de aansturing van alle buitenlandse branches. Vincent studeerde onder meer aan de Koninklijke Militaire School (Brussel, BE) en de KU Leuven (BE). Eerder in zijn loopbaan was hij in dienst bij KBC Asset Management in België.

Bestuurslid chief financial & risk officer
EVERT-JAN KOOISTRA – 1968 – NEDERLANDSE NATIONALITEIT

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

Bestuurslid chief operating officer
STEVEN CLAUSING – 1971 – NEDERLANDSE NATIONALITEIT

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

Personalia leden van de raad van commissarissen

JOHN VAN DER STEEN

1954 – Nederlandse nationaliteit

De heer J.W.T. van der Steen is tijdens de buitengewone algemene vergadering van 18 september 2014 benoemd tot lid van de raad van commissarissen van BinckBank voor een periode van vier jaar. De heer Van der Steen is voorzitter van de raad van commissarissen en lid van de remuneratiecommissie en auditcommissie.
In zijn laatste functie was de heer Van der Steen als chairman Global Accounts bij Aon met zijn team verantwoordelijk voor Aon's 1.500 grootste klanten wereldwijd. De voornaamste taken van het team waren dienstverlening op het gebied van risk management en risk transfer voor onder andere financiële instellingen, industriële ondernemingen en dienstverleners met een 'global footprint'. De heer Van der Steen was tevens chairman van Aon Holdings B.V., de houdstermaatschappij voor Aon's vennootschappen in Europa, het Midden Oosten, Afrika (EMEA) en Azië, en lid van het wereldwijde Executive Committee ARS te Chicago (VS).
De heer Van der Steen startte zijn loopbaan bij ING Bank N.V. In 2001 heeft de heer Van der Steen de overstap gemaakt naar Aon waar hij tot aan 2006 CEO en voorzitter is geweest van Aon's statutaire directie in Nederland, België en Luxemburg.
In 2006 is de heer Van der Steen aangetreden als Chief Commercial Officer bij Aon EMEA (12.000 FTE). Tot aan 2010 is hij tevens lid van de RvC geweest van Aon Zwitserland (voorzitter), Duitsland, Noorwegen en België. Daarna is hij benoemd tot chairman van Global Accounts bij Aon. Vanaf 1 mei 2014 is de heer Van der Steen consultant van Global Accounts bij Aon.
De heer Van der Steen is als lid en plaatsvervangend voorzitter van de raad van commissarissen verbonden aan RAI Holding B.V. waar hij tevens voorzitter is van de Auditcommissie. Hij is voorts directeur groot aandeelhouder van Ansteen Holding B.V. en Ansteen B.V.. Begin 2015 is de heer Van der Steen benoemd tot voorzitter van de raad van commissarissen van Princess Sportsgear & Traveller B.V.
Eind 2016 is hij benoemd tot bestuurder bij Stadhold Insurances Luxembourg S.A. Verder is de heer Van der Steen adviseur Global Accounts bij Aon Groep Nederland B.V., lid van de vereniging Aegon Den Haag en bestuurslid bij de Stichting Donateurs van het Koninklijk Concertgebouw Orkest.

Aantal aandelen BinckBank op 31 december 2017: 0

CARLA VAN DER WEERDT-NORDER

1964 – Nederlandse nationaliteit

Mevrouw C.J. van der Weerdt-Norder is tijdens de buitengewone algemene vergadering van 18 september 2014 benoemd tot lid van de raad van commissarissen van BinckBank voor een periode van vier jaar. Mevrouw Van der Weerdt-Norder is voorzitter van de auditcommissie en heeft zitting in de risico- en productontwikkelingscommissie.
Mevrouw Van de Weerdt-Norder is bedrijfskundige en registeraccountant. Ze startte haar loopbaan in een sales functie bij I.B.M. waarna zij bij ABN AMRO verschillende functies vervulde in Risk Management en Finance. Haar laatste functie bij ABN AMRO was CFO/COO van de business unit Global Transaction Banking.
Sinds 2008 geeft mevrouw Van der Weerdt-Norder als directeur/eigenaar leiding aan Accent Organisatie Advies B.V., een organisatieadviesbureau, gespecialiseerd in de gebieden risk management en finance.
Mevrouw Van der Weerdt-Norder is als lid van de raad van commissarissen en voorzitter van de Audit & Risk Committee verbonden aan Triodos Bank. Daarnaast is zij lid van de raad van commissarissen van DWS Zorgverzekeraar, Habion en Hogeschool InHolland. Mevrouw Van der Weerdt-Norder is ook lid van de raad van advies bij de Rechtbank Gelderland.

Aantal aandelen BinckBank op 31 december 2017: 0

HANNY KEMNA

1960 – Nederlandse nationaliteit

Mevrouw J.M.A. Kemna is tijdens de buitengewone algemene vergadering van 18 september 2014 benoemd tot lid van de raad van commissarissen van BinckBank voor een periode van vier jaar. Mevrouw Kemna is voorzitter van de remuneratiecommissie en heeft zitting in de risico- en productontwikkelingscommissie.
Mevrouw Kemna werkte als programmeur en systeemanalist en later als quality assurance manager aan de ontwikkeling, test en invoering van automatiseringssystemen. Bij Ernst & Young was zij in de functie van IT auditor werkzaam in de financiële sector. Daarnaast was mevrouw Kemna verantwoordelijk voor diverse interne strategische automatiseringstrajecten binnen EY, waarvoor zij enige tijd in de USA heeft gewerkt.
In 1999 werd mevrouw Kemna partner van de maatschap Ernst & Young Accountants en was eindverantwoordelijk voor audits naar de kwaliteit van IT, euro conversies, security projecten en inrichtings- (governance) programma's. Begin 2005 werd mevrouw Kemna gevraagd de leiding van de IT Risk and Assurance services voor EY CIS (standplaats Moskou, Rusland) op zich te nemen. Deze functie heeft zij tot juli 2008 vervuld.
In 2008 werd mevrouw Kemna benoemd tot managing partner IT Risk and Assurance voor EY EMEIA FSO, de internationale eenheid van EY in Europa gericht op de dienstverlening aan de financiële sector. In de zomer van 2013 heeft mevrouw Kemna besloten terug te keren naar Nederland om haar loopbaan bij EY begin 2014 af te ronden.
Mevrouw Kemna is als lid van de raad van commissarissen en voorzitter van de Governance, Risk en Compliance commissie verbonden aan de coöperatie Menzis N.V. Daarnaast is zij lid van de raad van toezicht van Nictiz, het Nederlands instituut voor ICT in de zorg. Zij is extern lid van het audit commissie van het Ministerie van Veiligheid en Justitie en lid van de Adviescommissie Financial Control Framework Belastingdienst voor het Ministerie van Financiën. Per 1 januari 2016 is zij benoemd als lid in de raad van commissarissen van pensioenuitvoerder MN Services N.V. Sinds eind 2017 is mevrouw Kemna ook lid van de raad van toezicht van de Stichting stimuleringsfonds Nederlandse gemeenten.
Mevrouw Kemna is zelfstandig adviseur en directeur/grootaandeelhouder van JMA Kemna Beheer BV en JMA Kemna BV.

Aantal aandelen BinckBank op 31 december 2017: 0

MARIJN PIJNENBORG

1970 – Nederlandse nationaliteit

Mevrouw M. Pijnenborg is tijdens de algemene vergadering van 24 april 2017 benoemd tot lid van de raad van commissarissen van BinckBank voor een periode van vier jaar. Mevrouw Pijnenborg heeft zitting in de remuneratiecommissie en de risico- en productcommissie.
Mevrouw Pijnenborg is ondernemer en investeerder gespecialiseerd in online dienst-verlening. In deze hoedanigheid is zij momenteel directeur en oprichter van solvo bv. Het solvo netwerk bestaat uit de medische platformen gezondheidsplein.nl, dokterdokter.nl, ziekenhuis.nl en solvo.nl. Hiervoor was ze als commissaris verbonden aan iens.nl waar zij de fusie tussen IENS en Seatme heeft begeleid.
Voor haar zelfstandig ondernemerschap startte mevrouw Pijnenborg haar loopbaan als internetmanager bij de Rabobank waarna zij als manager new media bij ING verantwoordelijk was voor de implementatie van diverse internet trajecten.
In 2000 was zij oprichter van Freeler, de eerste gratis internet service provider met 600.000 klanten na zes maanden.
Mevrouw Pijnenborg is tevens investeerder en oprichter van Borales B.V. en (mede)oprichter van de gerenommeerde portals auto.nl en Funda.
Mevrouw Pijnenborg verricht als bestuurslid activiteiten voor MK24. MK24 verzorgt kunsteducatie in Amsterdam op het gebied van beeldende kunst en multimedia door het bieden van opleidingen en cursussen.

Aantal aandelen BinckBank op 31 december 2017: 0

ARJEN SOEDERHUIZEN

1965 – Nederlandse nationaliteit

De heer A. Soederhuizen is tijdens de buitengewone algemene vergadering van 30 oktober 2015 benoemd tot lid van de raad van commissarissen van BinckBank voor een periode van vier jaar. De heer Soederhuizen is voorzitter van de risico- en productontwikkelingscommissie en heeft zitting in de auditcommissie.
De heer Soederhuizen (bedrijfseconoom), is in 1991 zijn loopbaan gestart als management trainee bij ABN AMRO. Na drie jaren te hebben gewerkt als aandelenanalist bij de investment bank van ABN AMRO maakte hij in 1994 een overstap naar het vermogensbeheerbedrijf van de bank (ABN AMRO Asset Management). Binnen ABN AMRO Asset Management heeft hij in de loop der jaren zowel commerciële als zuiver beleggingsinhoudelijke functies vervuld. Zo was hij vanaf 1994 tot 1998 verantwoordelijk voor alle institutionele klanten in het Midden Oosten, Afrika, Latijns Amerika en Spanje. Van 1998 tot 2004 gaf hij leiding aan een beleggingsafdeling met 20 kwantitatieve beleggingsspecialisten.
In 2004 werd de heer Soederhuizen benoemd als directievoorzitter van ABN AMRO Asset Management Nederland B.V.. Daarmee werd hij eindverantwoordelijk voor alle vermogensbeheer activiteiten van ABN AMRO Bank N.V. op de Nederlandse markt.
Na de overname van ABN AMRO Bank N.V. door een consortium van banken, heeft de heer Soederhuizen het traject van juridische integratie van AAAM NL binnen Fortis Investment Management begeleid, waarna hij uiteindelijk besloot om zijn carrière niet bij Fortis Investment Management te vervolgen. In 2009 werd de heer Soederhuizen benaderd om op interim basis te werken bij PGGM. Uiteindelijk heeft hij in zijn interim rol 2,5 jaar als lid van het management team vermogensbeheer en CIO private markten gewerkt.
Aansluitend werd hij adviseur van ABN AMRO Pensioen Fonds en interim CIO bij hetzelfde fonds in 2013-2014.
De heer Soederhuizen vervult sinds 2014 een nevenfunctie bij het ABN AMRO pensioenfonds. Hij heeft zitting in de commissie vermogensbeheer en balansmanagement. De vervulling van de nevenfunctie van de heer Soederhuizen neemt circa 16 dagen per jaar in beslag.
Sinds 1 juli 2016 is de heer Soederhuizen lid van het Advisory Committee voor Amundi Asset Management in Nederland. Deze nevenfunctie neemt circa 8 dagen per jaar in beslag.

Aantal aandelen BinckBank op 31 december 2017: 0

JAARREKENING 2017

INHOUDSOPGAVE JAARREKENING

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING **88**
Geconsolideerde balans 89
Geconsolideerde winst- en verliesrekening 90
Geconsolideerd overzicht gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten 91
Geconsolideerd kasstroomoverzicht 92
Geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen 94

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING **95**

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS **111**

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING **127**

OVERIGE TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING **135**

ENKELVOUDIGE JAARREKENING **174**
Enkelvoudige balans 175
Enkelvoudige winst- en verliesrekening 176

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING **177**

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE BALANS **178**

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE WINST- EN VERLIESREKENING **188**

OVERIGE GEGEVENS **196**
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant 196
Statutaire bepalingen inzake prioriteitsaandelen (art. 15 en 21 van de statuten) 201
Statutaire bepalingen inzake winstbestemming (art. 32 van de statuten) 202

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Geconsolideerde balans

(bedragen in € 000's)	Toelichting	2017	2016
ACTIVA			
Kasmiddelen	**6**	1.003.673	854.230
Bankiers	**7**	133.968	127.755
Derivaten	**8**	37.418	20.393
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	**9**	16.613	9.499
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	**10**	787.743	724.398
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	**11**	340.179	790.021
Leningen en vorderingen	**12**	1.297.830	958.329
Geassocieerde deelnemingen	**13**	485	-
Immateriële activa	**14**	157.950	168.260
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	**15**	33.969	35.128
Vennootschapsbelasting	**16**	16.725	12.270
Uitgestelde belastingvorderingen	**17**	6.279	1.048
Overige activa	**18**	58.754	63.451
Overlopende activa	**19**	32.475	35.479
Totaal activa		**3.924.061**	**3.800.261**
PASSIVA			
Bankiers	**7**	2.538	2.017
Derivaten	**8**	37.055	20.428
Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	**9**	231	1.018
Toevertrouwde middelen	**20**	3.383.383	3.308.829
Voorzieningen	**21**	8.134	8.891
Vennootschapsbelasting	**16**	10	10
Uitgestelde belastingverplichtingen	**17**	36.443	31.982
Overige passiva	**22**	52.084	19.841
Overlopende passiva	**23**	9.294	10.293
Totaal verplichtingen		**3.529.172**	**3.403.309**
Eigen vermogen toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders BinckBank N.V.	**24**	393.956	395.569
Aandeelhouders minderheidsbelangen	**24**	933	1.383
Totaal eigen vermogen		**394.889**	**396.952**
Totaal passiva		**3.924.061**	**3.800.261**

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

(bedragen in € 000's)	Toelichting		2017		2016
BATEN					
Rentebaten		36.439		30.123	
Rentelasten		(6.400)		(3.798)	
Netto-rentebaten	**25**		30.039		26.325
Provisiebaten		124.839		129.547	
Provisielasten		(18.981)		(20.471)	
Netto-provisiebaten	**26**		105.858		109.076
Overige baten	**27**		7.014		9.910
Resultaat uit financiële instrumenten	**28**		6.150		2.530
Bijzondere waardeveranderingen van financiële activa	**29**		(92)		(116)
Totale inkomsten uit operationele activiteiten			**148.969**		**147.725**
LASTEN					
Personeelskosten	**30**	53.048		51.635	
Afschrijvingen	**31**	26.792		26.215	
Overige operationele lasten	**32**	61.746		60.299	
Totale operationele lasten			**141.586**		**138.149**
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten			**7.383**		**9.576**
Resultaat uit geassocieerde deelnemingen			864		(2.821)
Resultaat voor belastingen			**8.247**		**6.755**
Belastingen	**16**		274		(2.134)
Netto-resultaat			**8.521**		**4.621**
Resultaat toe te schrijven aan:					
Aandeelhouders van BinckBank N.V.			8.971		4.534
Aandeelhouders minderheidsbelangen			(450)		87
Netto-resultaat			**8.521**		**4.621**
Gewone en verwaterde resultaat per aandeel (in €)	**33**		0,13		0,07

Geconsolideerd overzicht gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

(bedragen in € 000's)	Toelichting	2017	2016
Netto-resultaat winst- en verliesrekening		**8.521**	**4.621**
Niet-gerealiseerde resultaten die bij realisatie via de winst- en verliesrekening worden verwerkt			
Reële waardemutatie financiële activa beschikbaar voor verkoop	**24**	(645)	(708)
Realisatie van herwaarderingen via de winst- en verliesrekening	**24**	-	66
Belasting over resultaten via het vermogen	**24**	116	137
Niet-gerealiseerde resultaten, na belasting		**(529)**	**(505)**
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na belasting		**7.992**	**4.116**
BinckBank N.V. heeft geen gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten die bij realisatie niet meer via de winst- en verliesrekening zullen worden verwerkt.			
Resultaat toe te schrijven aan:			
Aandeelhouders van BinckBank N.V.		8.442	4.029
Aandeelhouders minderheidsbelangen	**24**	(450)	87
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na belasting		**7.992**	**4.116**

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(bedragen in € 000's)	Toelichting	2017	2016
KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN			
Netto-resultaat boekjaar		8.521	4.621
Aanpassingen voor:			
Afschrijvingen materiële vaste activa en immateriële activa	**14,15**	26.792	26.215
Voorzieningen	**21**	(757)	1.007
Amortisatie agio/disagio en vreemde valuta omrekening op financiële activa beschikbaar voor verkoop	**10**	21.908	14.186
Amortisatie agio/disagio en vreemde valuta omrekening op financiële activa aangehouden tot einde looptijd	**11**	24.793	3.522
Amortisatie agio/disagio op leningen en vorderingen	**12**	4.845	2.279
Bijzondere waardevermindering kredieten	**12**	52	(7)
Mutaties in uitgestelde belastingen	**17**	(654)	4.318
Niet uitgekeerd aandeel in winst van geassocieerde deelnemingen	**13**	1.019	2.821
Overige mutaties		(752)	(1.389)
Mutaties in operationele activa en passiva:			
Bankiers (activa)	**7**	4.132	(55)
Derivaten	**8**	(398)	46
Financiële activa en passiva aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	**9**	(7.901)	6.878
Leningen en vorderingen	**12**	(344.398)	(458.595)
Belasting, overige en overlopende activa	**16,18,19**	3.246	(30.030)
Bankiers (passiva)	**7**	521	(21.565)
Toevertrouwde middelen	**20**	74.554	719.115
Belasting, overige en overlopende passiva	**16,22,23**	31.244	(46.820)
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		**(153.233)**	**226.547**
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN			
Investering in financiële activa beschikbaar voor verkoop	**10**	(334.023)	(254.720)
Desinvesteringen en lossingen in financiële activa beschikbaar voor verkoop	**10**	248.125	682.615
Investering in financiële activa aangehouden tot einde looptijd	**11**	(74.558)	(106.018)
Desinvesteringen en lossingen in financiële activa aangehouden tot einde looptijd	**11**	499.607	125.959
Investering in geassocieerde deelneming	**13**	(1.504)	(1.594)
Desinvestering deelnemingen	**35**	3.060	-
Investeringen in immateriële activa	**14**	(8.187)	(386)
Desinvesteringen in immateriële activa	**14**	123	-
Investeringen in onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	**15**	(3.818)	(3.827)
Desinvesteringen in onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	**15**	1.093	-
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten		**329.918**	**442.029**

Geconsolideerd kasstroomoverzicht (vervolg)

(bedragen in € 000's)	Toelichting		2017		2016
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN					
Inkoop eigen aandelen	**24**	-		(24.950)	
Dividenduitkeringen:					
Slotdividend voorgaand boekjaar	**34**	(12.679)		(17.199)	
Interim dividend huidig boekjaar	**34**	(2.002)		(2.657)	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			**(14.681)**		**(44.806)**
Netto kasstroom			**162.004**		**623.770**
Geldmiddelen en kasequivalenten begin boekjaar		977.853		352.532	
Netto kasstroom		162.004		623.770	
Effect van valutakoersverschillen op gehouden geldmiddelen		(2.216)		1.551	
Geldmiddelen en kasequivalenten eind boekjaar			**1.137.641**		**977.853**
De geldmiddelen en kasequivalenten zoals gepresenteerd in het geconsolideerd kasstroomoverzicht zijn in de balans ondergebracht onder de volgende rubrieken voor de hierna vermelde bedragen:					
Kasmiddelen	**6**	1.003.673		854.230	
Bankiers	**7**	133.968		127.755	
Bankiers – niet kasequivalenten	**7**	-		(4.132)	
Totaal kasequivalenten			**1.137.641**		**977.853**
In de kasstroom uit operationele activiteiten zijn begrepen de kasstromen in:					
Betaalde belastingen			(4.181)		(6.459)
Ontvangen rente			39.948		36.863
Betaalde rente			(6.371)		(3.810)
Ontvangen provisie			124.775		133.134
Betaalde provisie			(19.633)		(20.248)

Geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen

(bedragen in € 000's)	Toe-lichting	Geplaatst aandelen-kapitaal	Agio-reserve	Ingekochte eigen aandelen	Reserve reële waarde	Inge-houden winsten	Minder-heids-belangen	Totaal eigen vermogen
1 januari 2017		**7.100**	**361.379**	**(29.468)**	**1.021**	**55.537**	**1.383**	**396.952**
Netto-resultaat boekjaar		-	-	-	-	8.971	(450)	8.521
Niet-gerealiseerde resultaten via het vermogen		-	-	-	(529)	-	-	(529)
Totaal resultaat		-	-	-	(529)	8.971	(450)	7.992
Uitkering slotdividend 2016	**34**	-	-	-	-	(12.679)	-	(12.679)
Uitkering interimdividend 2017	**34**	-	-	-	-	(2.002)	-	(2.002)
Toegekende rechten op aandelen	**24**	-	-	-	-	92	-	92
Uitgifte aandelen aan bestuur en medewerkers	**24**	-	-	318	-	(318)	-	-
Uitgifte aandelen aan derden	**24**	-	-	5.340	-	(806)	-	4.534
Ingekochte aandelen	**24**	-	-	-	-	-	-	-
Ingetrokken aandelen	**24**	(350)	(17.814)	19.528	-	(1.364)	-	-
31 december 2017		**6.750**	**343.565**	**(4.282)**	**492**	**47.431**	**933**	**394.889**

(bedragen in € 000's)	Toe-lichting	Geplaatst aandelen-kapitaal	Agio-reserve	Ingekochte eigen aandelen	Reserve reële waarde	Inge-houden winsten	Minder-heids-belangen	Totaal eigen vermogen
1 januari 2016		**7.100**	**361.379**	**(4.979)**	**1.526**	**71.158**	**1.296**	**437.480**
Netto-resultaat boekjaar		-	-	-	-	4.534	87	4.621
Niet-gerealiseerde resultaten via het vermogen		-	-	-	(505)	-	-	(505)
Totaal resultaat		-	-	-	(505)	4.534	87	4.116
Uitkering slotdividend 2015	**34**	-	-	-	-	(17.199)	-	(17.199)
Uitkering interimdividend 2016	**34**	-	-	-	-	(2.657)	-	(2.657)
Toegekende rechten op aandelen	**24**	-	-	-	-	162	-	162
Uitgifte aandelen aan bestuur en medewerkers	**24**	-	-	461	-	(461)	-	-
Ingekochte aandelen	**24**	-	-	(24.950)	-	-	-	(24.950)
Ingetrokken aandelen	**24**	-	-	-	-	-	-	-
31 december 2016		**7.100**	**361.379**	**(29.468)**	**1.021**	**55.537**	**1.383**	**396.952**

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

1. Bedrijfsinformatie

BinckBank N.V., opgericht en gevestigd in Nederland, is een naamloze vennootschap naar Nederlands recht waarvan de aandelen openbaar worden verhandeld. BinckBank N.V. is statutair gevestigd aan de Barbara Strozzilaan 310, 1083 HN te Amsterdam en is geregistreerd bij de Kamer van Koophandel onder nummer 33162223. BinckBank N.V. bemiddelt als online broker in transacties in financiële instrumenten ten behoeve van zowel particuliere als professionele beleggers. Naast de brokerdiensten richt BinckBank N.V. zich op het aanbieden van vermogensbeheer en spaarproducten. Hierna zal de naam 'BinckBank' worden gebruikt ter aanduiding van BinckBank N.V. en haar dochterondernemingen.

De geconsolideerde jaarrekening van BinckBank voor het boekjaar eindigend op 31 december 2017 is opgesteld door het bestuur van BinckBank en goedgekeurd voor publicatie ingevolge het besluit van het bestuur en de raad van commissarissen van 12 maart 2018.

Bestuur:
V.J.J. Germyns (bestuursvoorzitter)
E.J.M. Kooistra (CFRO)
S.J. Clausing (COO)

Commissarissen:
J.W.T. van der Steen (voorzitter)
Mw. C.J. van der Weerdt-Norder (vice-voorzitter)
Mw. J.M. Kemna
A. Soederhuizen
Mw. M. Pijnenborg

2. Algemene grondslagen

2.1 PRESENTATIE JAARREKENING

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

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

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

De presentatie van de geconsolideerde balans, geconsolideerde winst- en verliesrekening, geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, geconsolideerd kasstroomoverzicht, geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen en toelichtingen kan gewijzigd zijn om een beter inzicht te geven of om beter aan te sluiten bij de presentatie van de huidige periode.

2.2 VERANDERING IN GRONDSLAGEN

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

In het huidige jaar heeft BinckBank de nieuwe of gewijzigde IFRS-standaarden en IFRIC-interpretaties toegepast die van kracht zijn geworden voor boekjaren beginnende op of na 1 januari 2017. Nieuwe of gewijzigde standaarden worden effectief op de datum zoals vermeld door IFRS en na bekrachtiging door de EU, waarbij eerdere toepassing soms wordt toegestaan. De nieuwe standaarden en aanpassingen in standaarden die het huidige boekjaar zijn ingegaan zijn verwerkt in de bestaande verslaggevingsgrondslagen. Geen van deze standaarden en aanpassingen hadden noemenswaardige invloed op de financiele positie en resultaten van BinckBank.

Hieronder staan de toekomstige nieuwe of aangepaste standaarden en interpretaties, die nog niet van kracht zijn of nog niet door de Europese Unie zijn bekrachtigd. Deze standaarden worden door BinckBank niet vervroegd toegepast. Hieronder worden eerst de standaarden beschreven die naar verwachting de grotere invloed op BinckBank gaan hebben. Daarna volgen de standaarden waarvan wordt verwacht dat deze geen of beperkte invloed op de financiele positie en het resultaat van BinckBank gaan hebben.

STANDAARDEN MET NAAR VERWACHTING GROTERE INVLOED OP BINCKBANK

NIEUWE OF GEWIJZIGDE STANDAARD VAN KRACHT VANAF BOEKJAREN BEGINNENDE OP OF NA 1 JANUARI 2018	
IFRS 9 – Financiële instrumenten, classificatie en waardering (en gerelateerde secties in IFRS 7)	**IFRS 9 Financiële instrumenten** IFRS 9 'Financiële instrumenten' vervangt IAS 39 'Financiële instrumenten: opname en waardering' en bevat eisen voor de classificatie en waardering van financiële activa en passiva, bijzondere waardeverminderingen van financiële activa en micro hedge accounting. De nieuwe eisen zijn van toepassing vanaf 1 januari 2018. De classificatie en waardering en bijzondere waardeverminderingen zullen worden toegepast door het aanpassen van de beginbalans en het eigen vermogen per 1 januari 2018, zonder aanpassing van vergelijkende cijfers. De implementatie van IFRS 9 zal daarmee impact hebben op het eigen vermogen, netto resultaat en/of gerealiseerde resultaten en de toelichtingen. **Enhanced Disclosure Task Force (EDTF)** De EDTF heeft een rapport gepubliceerd over IFRS 9 met aanbevolen toelichtingen die nuttig kan zijn om belanghebbenden te helpen de gevolgen te beoordelen van de wijzigingen, die ontstaan bij toepassing van de verwachte kredietverlies methode (Expected Credit Loss of ECL) voorafgaand aan de implementatie van IFRS 9. De volledige IFRS 9 toelichtingen zullen pas verplicht zijn in de jaarrekening over het boekjaar eindigend op 31 december 2018. **IFRS 9-programma** In 2017 heeft BinckBank verder vervolg gegeven aan de implementatie van de eisen van IFRS 9 in modellen, systemen, processen en governance voor zover dit relevant is voor de verschillende portefeuilles en de effectbeoordeling. Daarnaast zijn parallel runs uitgevoerd om de impact te beoordelen. De governancestructuur van de IFRS 9-programma is op basis van de drie fasen van IFRS 9: Classificatie en waardering, waardeverminderingen en hedge accounting. Elke werkstroom wordt uitgevoerd door een team dat bestaat uit deskundigen van Finance, Risk Management, Treasury en overige relevante afdelingen. De accounting committee is het besluitvormende orgaan. **Classificatie en waardering** BinckBank heeft voor de classificatie en waardering van financiële activa in een van de drie categorieën (geamortiseerde kostprijs, reële waarde via niet gerealiseerde resultaten (FVOCI) en reële waarde via de winst- en verliesrekening) de voorgeschreven twee stappen aanpak toegepast: 1. De Business Model test zal worden toegepast om te bepalen hoe een portefeuille van financiële instrumenten wordt beheerd als geheel; en 2. De Solely Payments of Principle and Interest (SPPI) test zal worden toegepast op bij het bepalen van de kenmerken van de contractuele kasstromen van financiële activa in het Business Model.

NIEUWE OF GEWIJZIGDE STANDAARD VAN KRACHT VANAF BOEKJAREN BEGINNENDE OP OF NA 1 JANUARI 2018 (VERVOLG)

IFRS 9 – Financiële instrumenten, classificatie en waardering (en gerelateerde secties in IFRS 7) (vervolg)	De financiële activa beschikbaar voor verkoop zal vanaf 1 januari 2018 worden gewijzigd naar waardering tegen geamortiseerde kostprijs omdat de onder deze categorie opgenomen beleggingsportefeuille voldoet aan zowel de business test als de SPPI test. Als gevolg hiervan zal het eigen vermogen worden aangepast met de in de reserve reële waarde opgenomen niet gerealiseerde resultaat op deze portefeuille. Deze reserve reële waarde was per 31 december 2017 € 0,5 miljoen en het eigen vermogen zal derhalve met dit bedrag worden verlaagd. Voor alle andere financiële activa en passiva zal de classificatie en waarderingsgrondslag vergelijkbaar zijn met die onder IAS 39. **Bijzondere waardeverminderingen** De onderkenning en bepaling van bijzondere waardeverminderingen is onder IFRS 9 meer toekomstgericht, op basis van een verwacht kredietverlies (ECL) model, dan op grond van IAS 39 waar een incurred loss model wordt gehanteerd. Het ECL-model is van toepassing op financiële activa opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs of reële waarde via niet gerealiseerde resultaten (FVOCI), zoals banksaldi, obligaties en leningen en vorderingen. BinckBank heeft de afgelopen periode de financiële impactanalyse uitgevoerd op de niveaus van bijzondere waardeverminderingen in het kader van de nieuwe ECL-aanpak. Daarnaast zijn de concepten en aannames bepaald, die essentieel voor de nieuwe impairment model zijn, zoals de definitie van de aanzienlijke verslechtering en de benadering van hoe ECL te bepalen. BinckBank zal de drie fasen benadering van IFRS 9 toepassen ten behoeve van de bepaling van verwachte kredietverliezen: • *Fase 1: 12 maanden ECL – presterende activa* Financiële instrumenten waar geen aanzienlijke toename is van het kredietrisico sinds de eerste opname, vereist een voorziening voor verwachte kredietverliezen in verband met de kans op wanbetaling gedurende de komende 12 maanden (ECL 12 maand). • *Fase 2: Levenslange ECL – onder de maat presterende activa* In het geval van een aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, is een voorziening benodigd voor verwachte kredietverliezen gerekend over de verwachte levensduur van het financiële instrument (Lifetime ECL). Triggers om activa in te delen in fase 2 zijn per activa categorie vastgesteld, en zijn vooral gebaseerd op periode van achterstand en kredietwaarderingen. Gedurende de tot nu toe uitgevoerde parralelle runs zijn de uikomsten geanalyseerd en op basis hiervan zal kalibratie van de triggers nader worden gedefinieerd en getest. • *Fase 3: Levenslange ECL – non-performing* Financiële instrumenten zullen worden ingedeeld in fase 3 op moment dat zij in gebreke zijn. Het doel is om de interne definitie van wanbetaling voor risicomanagement af te stemmen op de standaard definitie van IFRS 9. Fase 3 vereist een Lifetime ECL bepaling. Op basis van de huidige financiële activa en de huidige parameters in de modellen zal de initiële impact van IFRS 9 op de verwachte kredietverliezen maximaal € 2 miljoen zijn. De totale initiële aanpassing op het vermogen als gevolg van classificatie en waardering en verwachte kredietverliezen onder IFRS 9 zal per 1 januari 2018 maximaal € 2,5 miljoen daling van het vermogen zijn. In de huidige periode van marktgroei en opgaande conjunctuur is uit de eerste berekeningen van de expected loss voorzieningen gekomen dat de impact van IFRS 9 op de hoogte van de voorzieningen beperkt zal zijn. Het is daarom op dit moment in de tijd de vraag of IFRS 9 voldoende oplossing biedt voor het anticiperen op toekomstige crisis en de voorzieningen voldoende buffer bieden voor toekomstige negatieve ontwikkelingen. **Hedge accounting** IFRS 9 heeft tot doel de algemene vereisten voor hedge accounting te vereenvoudigen. Alle micro hedge accounting strategieën en de macro cashflow hedge zijn in scope voor IFRS 9. Macro fair value hedging is momenteel buiten het toepassingsgebied van deze IFRS 9. BinckBank past macro fair value hedging toe en opteert om de verwerking van hedge accounting in lijn met IAS 39 te verwerken. Daarom heeft de overgang op IFRS 9 op het gebied van hedge accounting geen invloed op de balans en resultaten van BinckBank.

STANDAARDEN MET NAAR VERWACHTING GEEN OF BEPERKTE INVLOED OP BINCKBANK

NIEUWE OF GEWIJZIGDE STANDAARD VAN KRACHT VANAF BOEKJAREN BEGINNENDE OP OF NA 1 JANUARI 2018	
IFRS 15 – Omzet uit hoofde van contracten met klanten	De standaard IFRS 15 bevat de nieuwe eenduidige richtlijn voor de verantwoording van omzet van klantcontracten. BinckBank heeft een analyse uitgevoerd op de bestaande en verwachte omzetstromen uit klantcontracten of andere dienstverlening. BinckBank heeft voornamelijk kortlopende dienstverlening waarbij direct de realisatie van het verdienmoment wordt behaald. Daarom heeft IFRS 15 naar verwachting geen significante invloed op het resultaat en financiële positie van BinckBank.
IFRS 2 – aanpassing in classificatie en waardering van op aandelen gebaseerde transacties	Verduidelijkt de classificatie en waardering van de op aandelen gebaseerde betalingen en betreft vooral de wijze hoe vesting condities de reële waarde van de transactie beïnvloeden.
IFRS 4 – Verzekeringscontracten en toepassing IFRS 9	Dit betreft een aanpassing voor de invoering van IFRS 9 bij verzekeringsmaatschappijen. IFRS 4 met betrekking tot verzekeringscontracten is niet van toepassing op BinckBank.
Jaarlijkse verbetercyclus 2014-2016	Betreft meerdere kleinere aanpassingen op bestaande standaarden die de verwerking verduidelijken. Deze hebben naar verwachting geen significante invloed op BinckBank.
IFRIC 22 – Vreemde valuta transacties en behandeling voorschot	Verduidelijkt de verwerking van transacties met een voorschot in vreemde valuta. Deze aanpassing heeft naar verwachting geen significante invloed.
Aanpassing van IAS 40 – Transfer van vastgoedbeleggingen	BinckBank heeft geen vastgoedbeleggingen en derhalve heeft de aanpassing naar verwachting geen invloed.
NIEUWE OF GEWIJZIGDE STANDAARD VAN KRACHT VANAF BOEKJAREN BEGINNENDE OP OF NA 1 JANUARI 2019	
IFRS 16 – Leases	Deze nieuwe standaard beschrijft de verwerking van zowel financiële als operationele leasecontracten. Onder de nieuwe standaard dient voor beide vormen een activum op de balans te worden opgenomen. Daarnaast dient, als de betalingen over meerdere periodes gaan, een financiële verplichting te worden opgenomen. BinckBank heeft diverse leasecontracten voor haar operationele processen en personeel. Als gevolg hiervan zal de balans toenemen voor het nader te bepalen bedrag van deze contracten. De aanpassing zal echter niet significant zijn op het balanstotaal. De invloed op het resultaat van BinckBank is naar verwachting beperkt. Het onderzoek naar de impact van deze nieuwe standaard dient nog afgerond te worden.
IFRIC 23 – Behandeling van onzekerheden in de inkomstenbelasting	Deze interpretatie geeft een verduidelijking van de verwerking en toelichting van de effecten van onzekerheden in de bepaling van de verantwoorde inkomstenbelasting. De standaard vereist een nieuwe analyse van de bepaling van de belastingposities. De verwachte invloed van de interpretatie op de financiële positie en resultaten van BinckBank zijn naar verwachting niet significant.
IFRS 9 – Aanpassing vooruitbetalingsmogelijkheden met negatieve compensatie	Deze aanpassing geeft nadere invulling hoe om te gaan met vooruitbetalingsmogelijkheden waarbij een compensatie wordt vergoed in het kader van de SPPI test. Bij specifieke transacties met vooruitbetalingsmogelijkheden met compensatie kan de activa toch slagen voor de SPPI test en tegen geamortiseerde kostprijs worden verantwoord. Gezien de specifieke activa waar dit voor geldt verwacht BinckBank dat deze aanpassing geen significant invloed zal hebben op de financiële positie en resultaten van BinckBank.
IAS 28 – Aanpassing voor lange termijn belangen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures	Deze aanpassing verduidelijkt dat een lange termijn belang in een geassocieerde deelneming of joint venture die niet op de 'equity-methode' wordt verantwoord niet op basis van IAS 28 maar op basis van IFRS 9 dient te worden verwerkt. BinckBank past de vermogensmutatiemethode toe en deze aanpassing heeft geen impact op de financiële positie en resultaten van BinckBank.
Jaarlijkse verbetercyclus 2015-2017	Betreft meerdere kleinere aanpassingen op bestaande standaarden die de verwerking verduidelijken. Deze hebben naar verwachting geen significante invloed op BinckBank.
NIEUWE OF GEWIJZIGDE STANDAARD VAN KRACHT VANAF BOEKJAREN BEGINNENDE OP OF NA 1 JANUARI 2021	
IFRS 17 – Verzekeringscontracten	Dit betreft een nieuwe standaard van toepassing op instellingen die verzekeringscontracten uitgeven en schrijft de verwerking en waardering van met name de verzekeringsverplichting voor. Aangezien BinckBank geen verzekeringscontracten uitgeeft heeft deze nieuwe standaard naar verwachting geen invloed op BinckBank.

NIEUWE OF GEWIJZIGDE STANDAARD WAARVAN DE DATUM WAAROP DEZE VAN KRACHT WORDT NOG NIET BEKEND IS	
IFRS 10 en IAS 28 – Aanpassing van standaarden om conflicterende vereisten weg te nemen	Deze wijziging heeft betrekking op het moment en deel van resultaatrealisatie bij een transactie met een geassocieerde deelneming of joint venture. Deze wijziging heeft geen invloed op de financiële positie en resultaten van BinckBank. In verband met een onderzoek naar de 'equity'-methode heeft de IASB de invoeringsdatum voor onbepaalde tijd opgeschort.
IFRS 14 – Gereguleerde activiteiten	Deze standaard geldt voor entiteiten die IFRS voor het eerst toepassen en daarmee is deze standaard niet van toepassing voor BinckBank.

2.3 BELANGRIJKE OORDELEN EN SCHATTINGSONZEKERHEDEN

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

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

GOING CONCERN

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

CONSOLIDATIE VAN DEELNEMINGEN, GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN

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

REËLE WAARDE VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

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

BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN VAN FINANCIELE ACTIVA BESCHIKBAAR VOOR VERKOOP EN FINANCIELE ACTIVA AANGEHOUDEN TOT EINDE VAN DE LOOPTIJD

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

BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN VAN LENINGEN EN VORDERINGEN

Met betrekking tot leningen en vorderingen wordt een voorziening uit hoofde van bijzondere waardevermindering getroffen indien er objectieve aanwijzingen bestaan dat BinckBank niet in staat zal zijn om alle bedragen te incasseren die volgens de oorspronkelijke contractuele leningsvoorwaarden moeten worden ontvangen. Hierbij wordt op individuele of collectieve basis een inschatting gemaakt van de realiseerbare waarde, zijnde de waarde van de toekomstige kasstromen, opbrengsten van uitwinning van het onderpand na aftrek van transactiekosten en kosten om het krediet te incasseren. Het bedrag van de voorziening is gelijk aan het verschil tussen de boekwaarde en de realiseerbare waarde.

BIJZONDERE WAARDEVERMINDERING VAN GOODWILL

BinckBank bepaalt ten minste eenmaal per jaar of goodwill aan een bijzondere waardevermindering onderhevig is geweest. Dit vraagt om een schatting van de bedrijfswaarde van de 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 kasstroom genererende eenheid en bepaalt tevens een geschikte disconteringsvoet, ter berekening van de contante waarde van die kasstromen.

REËLE WAARDE VAN BIJ OVERNAME GEÏDENTIFICEERDE IMMATERIËLE ACTIVA

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

ECONOMISCHE LEVENSDUUR VAN IMMATERIËLE ACTIVA EN MATERIËLE VASTE ACTIVA

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

LATENTE BELASTINGVORDERINGEN

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

VOORZIENINGEN EN NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE VERPLICHTINGEN

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

3. Grondslagen voor consolidatie

De geconsolideerde jaarrekening omvat de jaarrekening van BinckBank en haar dochterondernemingen op 31 december 2017. Dochterondernemingen zijn ondernemingen waar BinckBank een bepaalde mate van controle heeft. BinckBank heeft controle over een deelneming alleen als zij:

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

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

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

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

Winst of verlies en elk component van niet-gerealiseerde resultaten (OCI) worden toegerekend aan de aandeelhouders van BinckBank en de minderheidsbelangen, zelfs als dit resulteert in minderheidsbelangen met een negatief saldo. Wanneer nodig worden aanpassingen gedaan om de jaarrekeningen van dochterondernemingen om hun grondslagen voor financiële verslaggeving in overeenstemming met de grondslagen voor financiële verslaggeving van BinckBank te brengen.

In het verslagjaar hebben onderlinge transacties tussen BinckBank en haar dochterondernemingen plaatsgevonden die volledig zijn geëlimineerd bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening. Niet-gerealiseerde winsten op transacties met deelnemingen en geassocieerde deelnemingen worden geëlimineerd naar rato van het belang dat BinckBank in de onderneming heeft. Niet-gerealiseerde verliezen worden tevens geëlimineerd, tenzij de transacties resulteren in een indicatie van bijzondere waardevermindering op het overgedragen activum.

4. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

4.1 OMREKENING VREEMDE VALUTA

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

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

4.2 FINANCIËLE ACTIVA EN PASSIVA

CLASSIFICATIE EN WAARDERING VAN FINANCIËLE ACTIVA EN PASSIVA

Financiële activa en passiva worden geclassificeerd in categorieën op basis van de aard en doel van de activa of passiva. De volgende categorieën worden gehanteerd:

- Derivaten
- Financiele activa en passiva tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening
- Financiële activa beschikbaar voor verkoop
- Financiële activa aangehouden tot einde looptijd
- Leningen en vorderingen

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

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.

Derivaten

In de jaarrekening 2017 is de categorie financiële activa en passiva aangehouden voor handelsdoeleinden hernoemd naar de omschrijving Derivaten, omdat dit de aard en doel van de instrumenten beter weergeeft. Derivaten zijn financiële instrumenten waarbij geen of een beperkte netto aanvangsinvestering nodig is en waarbij afwikkeling in de toekomst plaatsvindt afhankelijk van veranderingen in een bepaalde koers of prijs (zoals rentevoet of prijs van een financieel instrument), ook wel aangeduid als de onderliggende waarde. De derivaten worden opgenomen tegen reële waarde waarbij ongerealiseerde en gerealiseerde waardeveranderingen rechtstreeks in de winst- en verliesrekening worden opgenomen onder het resultaat uit financiële instrumenten.

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

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

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

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.

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 eventueel verminderd met een voorziening voor bijzondere waardeverminderingen.

SALDERING VAN FINANCIËLE ACTIVA EN PASSIVA

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

Om aan het criterium voor saldering te voldoen, moet een entiteit doorlopend een juridisch afdwingbaar recht tot saldering hebben.

Dit betekent dat het recht tot saldering:

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

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 verlies uit een bijzondere waardevermindering wordt uitsluitend opgenomen als er sprake is van een nadelig effect op de toekomstige kasstromen.

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

Financiële activa beschikbaar voor verkoop

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

Financiële activa aangehouden tot einde looptijd

Tot einde looptijd aangehouden beleggingen worden op individuele basis beoordeeld en eventuele bijzondere waardeverminderingen worden individueel bepaald. Het verlies uit hoofde van bijzondere waardevermindering wordt bepaald op het verschil tussen de boekwaarde en de contante waarde van toekomstige kasstromen, verdisconteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rentevoet. Het verlies wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening onder bijzondere waardeverminderingen.

Leningen en vorderingen

BinckBank beoordeelt of er objectieve aanwijzingen zijn voor bijzondere waardevermindering van kredieten (met inbegrip van eventuele daaraan gerelateerde margin faciliteiten, onderpand en garanties).

Voor kredieten op onderpand van effecten is er sprake van een objectieve aanwijzing als de reële waarde van het onderpand lager is dan de boekwaarde van het krediet. Aanwijzingen voor een bijzondere waardevermindering van een krediet worden verkregen via het kredietbeoordelingsproces. Dit omvat o.a. het beoordelen van de kredietwaardigheid van de klanten en de kwaliteit van het ontvangen onderpand, alsmede het beoordelen van de aard van de beleggingstransacties en het monitoren van de transacties en saldi van klanten.

BinckBank beoordeelt de vorderingen uit hoofde van de hypothekenportefeuille individueel op een mogelijke bijzondere waardevermindering. Voor deze vorderingen is er sprake van een objectieve aanwijzing voor bijzondere waardevermindering als de leningnemer aangeeft financiële moeilijkheden te hebben of wanneer niet aan de voorwaarden van de leningovereenkomst wordt voldaan. BinckBank beschouwt achterstanden van meer dan 90 dagen aan rente en/of aflossing als een objectieve aanwijzing voor een bijzondere waardevermindering. Er is een bijzonder beheer proces om achterstanden te beheren en om samen met de leningnemer tot een oplossing te komen om de achterstanden in te lopen en toekomstige betalingen zo goed mogelijk te continueren.

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. 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 ontstaan in geval van uitwinning van de zekerheden, minus de kosten die gemaakt moeten worden om de zekerheden te verkrijgen en te verkopen. Het verlies wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening onder bijzondere waardeverminderingen.

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

Daarnaast wordt voor de leningen en vorderingen een collectieve voorziening voor kredietverlies bepaald. Deze collectieve voorziening betreft de verwachting van reeds ontstane verliezen in de renderende portefeuille maar die nog niet zijn geïdentificeerd in de individuele beoordeling van kredietverliezen ofwel die wel individueel zijn beoordeeld maar niet tot een individuele voorzieningen hebben geleid. De methodologie om de voorziening te bepalen is gebaseerd op de kans op oninbaarheid, exposure op het moment van oninbaarheid en het verlies op moment van oninbaarheid over de geschatte periode tussen verliessituatie en het moment dat de voorziening wordt opgenomen.

De methodologieën 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.

HEDGE ACCOUNTING

BinckBank heeft vanuit haar risicobeleid besloten om het renterisico op de balans te mitigeren door rentederivaten. BinckBank past hierbij hedge accounting toe. In de hedge relatie zijn de rentederivaten aangemerkt als hedging instrumenten en de kasstromen van de hypotheekrechten als hedged instrument. BinckBank bepaalt en documenteert aan het begin van de hedge de relatie tussen het gehedgde instrumenten en het hedging instrument. Daarnaast beoordeelt BinckBank bij aanvang en op doorgaande basis of de hedge relatie effectief is.

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

VERBRUIKLEENTRANSACTIES

Verbruikleentransacties worden aangegaan op basis van onderpand van effecten of contanten. De hieruit voortvloeiende effectenvorderingen en -verplichtingen resulteren niet in balansmutaties. Effecten ontvangen als onderpand worden niet in de balans opgenomen en effecten gegeven als onderpand worden niet verwijderd van de balans.

Indien het ontvangen onderpand in de vorm van geld wordt gesteld, worden deze bedragen opgenomen in de balans waarbij de verplichting om het onderpand terug te storten of het recht om onderpand terug te ontvangen onder de overige schulden respectievelijk overige vorderingen wordt verantwoord. Rente ontvangen of betaald op onderpand in geld wordt opgenomen als rentebaten en rentelasten op basis van de effectieve rente.

NIET LANGER IN DE BALANS OPNEMEN VAN FINANCIËLE ACTIVA EN PASSIVA

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

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

Indien BinckBank haar rechten om de kasstromen uit een actief te ontvangen heeft overgedragen, maar niet grotendeels alle risico's en voordelen van dit actief heeft overgedragen of behouden, noch de zeggenschap heeft overgedragen, wordt dit actief opgenomen voor zover BinckBank nog een voortgezette betrokkenheid heeft bij dit actief.

Een financieel passief wordt niet langer op de balans opgenomen zodra aan de prestatie ingevolge de verplichting is voldaan, opgeheven of verlopen.

4.3 ACQUISITIES EN GOODWILL

Alle acquisities worden verwerkt door de overnamemethode toe te passen. De identificeerbare activa en passiva van de overgenomen onderneming of activiteiten worden bij overname op reële waarde gewaardeerd. Transactiekosten die verband houden met een acquisitie worden rechtstreeks verwerkt in de winst- en verliesrekening.

Voor de waardebepaling wordt gebruik gemaakt van kasstroommodellen en/of royaltymodellen. BinckBank doet aannames en projecties voor de opbrengst- en resultaatontwikkeling om de kasstromen te bepalen alsmede de te hanteren disconteringsvoet. Bij het gebruik van de royaltymethode wordt tevens een inschatting gemaakt van het geschikte royaltypercentage. BinckBank maakt een inschatting van de mogelijke afspraken rondom earn-out regelingen op basis van verwachte toekomstige resultaten van de overgenomen onderneming of activiteiten. Deze earn-out regelingen maken deel uit van de kostprijs van de overgenomen onderneming of activiteiten. Jaarlijks wordt beoordeeld of de earn-out verplichting aanpassing behoeft, naar aanleiding van eventuele wijzigingen in de resultaatontwikkeling. Aanpassingen in de earn-out berekeningen na voltooiing van de acquisitie worden rechtstreeks verwerkt in de winst- en verliesrekening.

Goodwill die is ontstaan bij een overname wordt bij eerste opname gewaardeerd tegen het positieve verschil tussen de verkrijgingsprijs en het aandeel van BinckBank in de reële waarde van het saldo van identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen van de overgenomen onderneming of activiteiten. Vervolgens wordt de goodwill gewaardeerd tegen kostprijs, na aftrek van eventuele cumulatieve verliezen wegens bijzondere waardevermindering. Bij een negatief verschil tussen verkrijgingsprijs en de reële waarde wordt deze direct in de winst- en verliesrekening verantwoord. Correcties op de reële waarde van overgenomen activa en passiva op de overnamedatum die worden geconstateerd voor het einde van het eerste jaar na de overname leiden tot een aanpassing van de goodwill. Correcties die op een later moment worden geconstateerd worden in de winst- en verliesrekening verwerkt als een bate of last. Goodwill wordt verantwoord onder de immateriële activa.

Goodwill wordt jaarlijks getoetst op bijzondere waardevermindering of vaker indien gebeurtenissen of veranderingen in de omstandigheden erop wijzen dat de boekwaarde mogelijk een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Voor deze toetsing op bijzondere waardevermindering wordt de goodwill die is voortgekomen uit een bedrijfsovername vanaf de overnamedatum toegerekend aan de kasstroom genererende eenheden van BinckBank of aan groepen hiervan, die naar verwachting zullen profiteren van de synergie van de bedrijfsovername. Een bijzondere waardevermindering wordt vastgesteld door middel van een beoordeling van de realiseerbare waarde van de kasstroom genererende eenheid waarop de goodwill betrekking heeft. De realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde. Indien deze lager ligt dan de boekwaarde, wordt een bijzondere waardevermindering opgenomen. Bijzondere waardeverminderingen van goodwill worden niet teruggedraaid.

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

Winsten en verliezen bij de verkoop van een onderneming of activiteit worden bepaald op het verschil tussen de verkoopopbrengst en de boekwaarde van de desbetreffende onderneming of activiteit, inclusief goodwill en de valuta-omrekeningsreserve.

4.4 GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN

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

4.5 GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN

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

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 geassocieerde deelneming in de winst- en verliesrekening van BinckBank verantwoord als aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen. Het aandeel van BinckBank in wijzigingen in de reserves van de deelneming wordt rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen van BinckBank. De waarde van de deelneming wordt aangepast voor deze resultaten en wijzigingen in reserves. Indien de waardering van de deelneming nihil is geworden, worden geen verdere

verliezen meer verantwoord, tenzij BinckBank namens de deelneming verplichtingen is aangegaan of al betalingen voor de deelneming heeft verricht. Waar nodig zijn de grondslagen van de financiële verslaggeving van geassocieerde deelnemingen aangepast teneinde consistentie te waarborgen met de grondslagen van BinckBank.

4.6 IMMATERIËLE ACTIVA

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

Voor de immateriële activa wordt bepaald of deze een bepaalbare of onbepaalbare gebruiksduur hebben. Immateriële activa met bepaalbare gebruiksduur worden afgeschreven over de gebruiksduur en getoetst op bijzondere waardevermindering indien er aanwijzingen zijn dat het immaterieel actief mogelijk een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Jaarlijks wordt de gebruiksduur voor de immateriële activa beoordeeld en aangepast indien deze is veranderd. De afschrijvingslast op immateriële activa met een bepaalbare gebruiksduur wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening onder de post afschrijvingen. Immateriële activa met onbepaalbare gebruiksduur worden jaarlijks getoetst op bijzondere waardeverminderingen, ofwel op individuele basis ofwel op het niveau van de kasstroom genererende eenheid. Op deze immateriële activa wordt niet afgeschreven. De gebruiksduur van een immaterieel actief met een onbepaalbare gebruiksduur wordt jaarlijks getoetst, waarbij wordt beoordeeld of de onbepaalbare gebruiksduur nog gefundeerd is.

4.7 ONROERENDE ZAKEN EN BEDRIJFSMIDDELEN

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

De verwachte gebruiksduur bedraagt:

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

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

4.8 BELASTINGEN

VENNOOTSCHAPSBELASTING

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

UITGESTELDE BELASTINGEN

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

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

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

De boekwaarde van de uitgestelde belastingvorderingen wordt per rapportagedatum beoordeeld en verlaagd voor zover het niet waarschijnlijk is dat voldoende fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee deze geheel of gedeeltelijk kunnen worden verrekend. Niet-opgenomen uitgestelde belastingvorderingen worden per rapportagedatum herbeoordeeld en opgenomen voor zover 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.

4.9 BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN VAN NIET FINANCIËLE ACTIVA

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

4.10 TOEVERTROUWDE MIDDELEN

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

4.11 VOORZIENINGEN

Een voorziening wordt opgenomen indien:

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

Indien wordt verwacht dat een (deel van de) voorziening wordt vergoed wordt de vergoeding alleen opgenomen indien de vergoeding vrijwel zeker is. De last die met een voorziening samenhangt, wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening na aftrek van een eventuele vergoeding. Indien het effect van de tijdswaarde van geld materieel is, worden de voorzieningen contant gemaakt tegen een disconteringsvoet voor belasting die, indien noodzakelijk, met de specifieke risico's van de verplichting rekening houdt. Indien gedisconteerd wordt, wordt de toename in de voorziening wegens het verstrijken van de tijd verantwoord als financieringskosten.

4.12 PENSIOENEN

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

4.13 INGEKOCHTE EIGEN AANDELEN

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

4.14 NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE VERPLICHTINGEN

Hieronder zijn verplichtingen opgenomen die een potentieel kredietrisico bevatten.

VOORWAARDELIJKE VERPLICHTINGEN

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

ONHERROEPELIJKE FACILITEITEN

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

4.15 LEASEOVEREENKOMSTEN

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

4.16 ALGEMENE GRONDSLAG VOOR RESULTAATBEPALING

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

4.17 NETTO-RENTEBATEN

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

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

4.18 NETTO-PROVISIEBATEN

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

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

4.19 OVERIGE BATEN
Onder overige baten worden verantwoord alle overige opbrengsten die niet onder de andere posten te classificeren zijn.

4.20 RESULTAAT UIT FINANCIËLE INSTRUMENTEN
Het resultaat uit financiële instrumenten betreft de resultaten uit derivaten en financiële activa en passiva aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening. Het resultaat bevat de aan de periode toe te rekenen waarde mutaties van deze financiële instrumenten. Daarnaast wordt de ineffectiviteit van de hedge accounting relaties verantwoord in het resultaat financiële instrumenten.

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

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

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

4.22 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.

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

4.24 RESULTAAT PER GEWOON AANDEEL
Het resultaat per gewoon aandeel wordt berekend op basis van het gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen. Bij de berekening van het gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen worden de volgende overwegingen in aanmerking genomen:
- Het totaalaantal uitgegeven gewone aandelen wordt verminderd met de eigen aandelen die door groepsmaatschap-pijen worden aangehouden;
- De berekening is gebaseerd op gemiddelden per dag

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

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

5. Acquisitie Pritle

Op 3 april 2017 is de acquisitie van Pritle door BinckBank geëffectueerd in een activa-passiva transactie. Met de overname van deze robo-advisor biedt BinckBank direct een antwoord op een groeiende klantbehoefte en versnelt de uitrol van haar strategie.

Vanaf de acquisitiedatum heeft BinckBank zeggenschap verkregen over de activiteiten en als gevolg hiervan zijn de activa, passiva en resultaten vanaf 3 april opgenomen in de financiële cijfers van BinckBank. De bijdrage aan de opbrengst en het resultaat van de activiteiten voor de periode na de overname tot aan 31 december 2017 is niet significant en derhalve niet apart gepresenteerd.

De definitieve aankoopprijs van ter grootte van € 12,0 miljoen is gefinancierd uit € 6,5 miljoen eigen kasmiddelen, € 1,0 miljoen aan uitgestelde betaling en uitgifte van 957.121 aandelen BinckBank. De directe transactie-gerelateerde kosten zijn volledig verantwoord in het resultaat. De uitgestelde betaling is gebaseerd op een aantal voorwaarden gerelateerd aan de operationele integratie van de overgenomen activiteiten in BinckBank. Er zijn geen andere aanvullende voorwaarden voor de aankoopprijs of niet uit de balans blijkende verplichtingen overgenomen.

Bij de bepaling van de reële waarde van de overgenomen activa en passiva zijn de volgende uitgangspunten gehanteerd:

- De overgenomen geïdentificeerde immateriële activa zijn gewaardeerd op de reële waarde voor BinckBank. De geïdentificeerde activa betreft de intern ontwikkelde software. Deze is gewaardeerd op basis van de kostprijsmethode waarbij de reële waarde wordt benaderd door middel van bepaling van de kosten die het zou meebrengen om de software te ontwikkelen.
- De reële waarde voor BinckBank van de overgenomen bestaande activa en passiva is, mede gezien de geringe waarde en de aard van de activa en passiva, gelijkgesteld aan de huidige boekwaarde.

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

ACQUISITIE PRITLE (bedragen in € 000's)		**Reële waarde**
Materiële activa - hardware en inventaris	40	
Immateriële activa - software	3.000	
Overige activa - garantiekapitaal Stichting	125	
Overlopende passiva - kortlopende verplichtingen	(114)	
Reële waarde van de identificeerbare activa en passiva		**3.051**
Koopsom		12.034
Goodwill		**8.983**

De betaalde goodwill bij de overname van Pritle is toegewezen aan de kasstroom genererende eenheid Retail Nederland. Het geheel van de goodwill uit de activa-passiva transactie is naar verwachting aftrekbaar voor de vennootschapsbelasting. Als gevolg van het verschil tussen de commerciële en de fiscale verwerking van afschrijving van de goodwill ontstaat na verloop van tijd een latente belastingverplichting.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS

(bedragen in € 000's)	31 december 2017	31 december 2016
6. KASMIDDELEN	**1.003.673**	**854.230**

Onder deze post zijn opgenomen alle kasmiddelen alsmede direct opeisbare tegoeden bij de centrale banken van de landen waar BinckBank is gevestigd en de Europese Centrale Bank.

7. BANKIERS		
Tegoeden bij bankiers	**133.968**	**127.755**

Deze post omvat alle met de bedrijfsuitoefening samenhangende kasmiddelen en kasequivalenten aangehouden bij kredietinstellingen.

Deze post bestaat uit:

Direct opeisbare tegoeden	101.376	94.541
Call gelden	33	44
Kasreserveverplichtingen	32.559	29.038
Vordering op DNB uit hoofde van Depositogarantiestelsel-DSB Bank	-	4.132
	133.968	127.755

De vorderingen uit hoofde van call gelden hebben een oorspronkelijke looptijd die minder dan drie maanden bedraagt. Op de banktegoeden wordt rente verrekend tegen een van marktrentes afgeleide variabele rente. De kasreserve-verplichtingen bij de centrale banken zijn voor BinckBank niet vrij beschikbaar. De reële waarde van deze balanspost wijkt niet wezenlijk af van zijn boekwaarde bedrag, vanwege het kortlopende karakter van de gerelateerde activa.

Verplichtingen bij bankiers	**2.538**	**2.017**

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

(bedragen in € 000's)	31 december 2017	31 december 2016
8. DERIVATEN		
Derivaten vorderingen	**37.418**	**20.393**
Derivaten aangehouden voor hedge accounting doeleinden		
Interest rate swaps	381	-
Overige derivaten		
Turbo's	36.912	20.330
Overig	125	63
	37.037	20.393
Derivaten schulden	**37.055**	**20.428**
Derivaten aangehouden voor hedge accounting doeleinden		
Interest rate swaps	28	-
Overige derivaten		
Turbo's	36.928	20.351
Overig	99	77
	37.027	20.428

Ten behoeve van de beheersing van het renterisico is BinckBank renteswaps aangegaan met een contractwaarde van € 96 miljoen (2016: nihil). Het ontvangen onderpand op de rentederivaten per 31 december 2017 is € 246 duizend. Alle renteswaps zijn onderdeel van een hedge relatie, waarbij fair value hedge accounting wordt toegepast.

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

9. FINANCIËLE ACTIVA EN PASSIVA AANGEMERKT ALS TEGEN REËLE WAARDE VIA DE WINST- EN VERLIESREKENING		
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	**16.613**	**9.499**
Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	**231**	**1.018**

(bedragen in € 000's)	31 december 2017	31 december 2016
10. FINANCIËLE ACTIVA BESCHIKBAAR VOOR VERKOOP	**787.743**	**724.398**
Deze post bestaat uit:		
Staatobligaties c.q. staatsgegarandeerd	33.865	57.002
Overige obligaties	753.878	667.396
	787.743	724.398

Deze post betreft een portefeuille rentedragende waardepapieren met resterende looptijden korter dan 4,5 jaar. Ultimo 2017 is het effectieve rendement op deze portefeuille 0,25% (2016: 0,41%)

De mutaties in de financiële activa beschikbaar voor verkoop waren:		
Geamortiseerde kostprijs per 1 januari	723.097	1.165.178
Lossingen	(248.125)	(667.549)
Verkopen	-	(15.066)
Aankopen	334.023	254.720
Vreemde valuta omrekening	(9.156)	2.801
Amortisatie agio / disagio	(12.752)	(16.987)
Geamortiseerde kostprijs per 31 december	787.087	723.097
Herwaardering per 31 december	656	1.301
Balanswaarde per 31 december	787.743	724.398

11. FINANCIËLE ACTIVA AANGEHOUDEN TOT EINDE LOOPTIJD	**340.179**	**790.021**
Deze post bestaat uit:		
Staatobligaties c.q. staatsgegarandeerd	257.844	515.463
Overige obligaties	82.335	274.558
	340.179	790.021

BinckBank houdt een portefeuille financiële activa aangehouden tot einde looptijd aan, met als doel voornamelijk de kasstromen uit rente en aflossing te ontvangen. Deze post betreft een portefeuille rentedragende waardepapieren met resterende looptijden korter dan 4,5 jaar. Ultimo 2017 is het effectieve rendement op deze portefeuille 0,56% (2016: 0,45%).

De mutaties in de financiële activa beschikbaar voor verkoop waren:		
Geamortiseerde kostprijs per 1 januari	790.021	813.484
Lossingen	(499.607)	(125.959)
Aankopen	74.558	106.018
Vreemde valuta omrekening	(19.599)	6.906
Amortisatie agio / disagio	(5.194)	(10.428)
Geamortiseerde kostprijs per 31 december	340.179	790.021

(bedragen in € 000's)	31 december 2017	31 december 2016
12. LENINGEN EN VORDERINGEN	**1.297.830**	**958.329**
Het bedrag is als volgt gespecificeerd:		
Vorderingen op onderpand van effecten	558.796	433.181
Vorderingen op onderpand van bankgaranties	2.739	4.563
Vorderingen u.h.v. particuliere hypotheekrechten	736.738	520.676
Reële waarde aanpassing hedge accounting	(280)	-
Overige vorderingen	508	484
Bruto kredieten	1.298.501	958.904
Af: voorziening voor bijzondere waardeverminderingen	(671)	(575)
	1.297.830	958.329

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

BinckBank investeert in hypotheken voor de Nederlandse particuliere markt. De portefeuille bevat variabele rentecondities en vaste rentecondities voor perioden tot 30 jaar. Het deel van de hypothekenportefeuille dat onder NHG-overheidsgarantie valt is per 31 december 2017 € 318 miljoen (31 december 2016: € 221 miljoen). De interestpercentages op de hypotheken-portefeuille liggen tussen de 1,3% en 6,4%.

Het verloop van de voorziening voor bijzondere waardeverminderingen op de leningen en vorderingen is als volgt:

Verloop voorziening voor bijzondere waardeverminderingen:		
Balanswaarde per 1 januari	575	461
Toevoeging	163	212
Teruggevorderd	(67)	(96)
Afboekingen	-	(2)
Balanswaarde per 31 december	671	575

De voorzieningen voor bijzondere waardeverminderingen worden op individuele en collectieve basis bepaald.

(bedragen in € 000's)	31 december 2017	31 december 2016
13. GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN	**485**	**-**
Dit betreft de investering in de deelneming in TOM Holding N.V.		
Het verloop van deze post is als volgt:		
Balanswaarde per 1 januari	-	1.227
Investeringen en acquisities	1.504	1.594
Bijzondere waardevermindering deelneming	227	(1.744)
Resultaat deelnemingen	(1.246)	(1.077)
Balanswaarde per 31 december	485	-

In 2017 heeft TOM Holding N.V de activiteiten afgebouwd en is door directie en aandeelhouders besloten om de entiteit te liquideren. BinckBank heeft een kapitaalstorting gedaan om een ordelijke liquidatie van de onderneming te faciliteren. Een eventuele restwaarde na liquidatie zal aan de aandeelhouders, waaronder BinckBank naar rato worden uitgekeerd. De waarde van de deelneming betreft de inschatting van het te ontvangen bedrag. Tot het moment dat de liquidatie is afgerond, behoudt BinckBank haar belang.

(bedragen in € 000's)	31 december 2017	31 december 2016
14. IMMATERIËLE ACTIVA	**157.950**	**168.260**

Het verloop hiervan gedurende 2017 is als volgt:

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

Het verloop hiervan gedurende 2016 is als volgt:

	Handels-naam	Toever-trouwde middelen	Klant relaties	Software	Goodwill	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2016	245	16.819	26.674	1.940	144.882	190.560
Investeringen	-	-	-	386	-	386
Desinvesteringen – aanschafwaarden	-	-	-	(68)	-	(68)
Desinvesteringen – cumulatieve afschrijvingen	-	-	-	68	-	68
Afschrijvingen	(70)	(8.410)	(13.243)	(963)	-	(22.686)
Boekwaarde per 31 december 2016	**175**	**8.409**	**13.431**	**1.363**	**144.882**	**168.260**
Cumulatieve aanschafwaarden	31.755	84.095	131.708	11.097	144.882	403.537
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(31.580)	(75.686)	(118.277)	(9.734)	-	(235.277)
Boekwaarde per 31 december 2016	**175**	**8.409**	**13.431**	**1.363**	**144.882**	**168.260**
Afschrijvingsperiode (jaren)	5	10	5 - 10	5		

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

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

TOETSING GOODWILL OP BIJZONDERE WAARDEVERMINDERING

De op de balans getoonde goodwill is volledig toegerekend aan de kasstroom genererende eenheid Retail Nederland. Goodwill wordt jaarlijks of vaker getoetst op bijzondere waardevermindering indien gebeurtenissen of veranderingen in de omstandigheden erop wijzen dat de boekwaarde mogelijk een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Een bijzondere waardevermindering wordt vastgesteld door middel van een beoordeling van de realiseerbare waarde van de kasstroom genererende eenheid waarop de goodwill betrekking heeft. Indien deze lager ligt dan de boekwaarde, wordt een bijzondere waardevermindering opgenomen. Voor de schatting van de bedrijfswaarde maakt BinckBank een schatting van de verwachte toekomstige kasstromen van de kasstroom genererende eenheid en bepaalt tevens een geschikte disconteringsvoet, ter berekening van de contante waarde van die kasstromen.

De realiseerbare waarde van de kasstroom generende eenheden is gebaseerd op de bedrijfswaarde. Er wordt gebruik gemaakt van kasstroomprojecties over een periode van 5 jaar, op basis van financiële ramingen die door het management worden gebruikt voor het bepalen van doelstellingen. De kasstromen na de periode van 5 jaar zijn geëxtrapoleerd met een groeipercentage van 2,0% (2016: 1,6%). Het management heeft de belangrijkste aannames afgezet tegen marktramingen en marktverwachtingen.

De volgende aannames zijn gebruikt:

Aannames in berekening van de bedrijfswaarde CGU Retail NL	2017	2016
Disconteringsvoet	10,50%	9,96%
Verwachte groeivoet na projectieperiode	2,0%	1,6%

GOODWILL GERELATEERD AAN RETAIL NEDERLAND

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

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

De impairment test van 2017 laat een afname van de bedrijfswaarde zien, voornamelijk door een afname van de verwachte provisiebaten. De uitkomsten van de uitgevoerde toets gaven geen aanleiding tot een bijzondere waardevermindering en de afgeleide marktwaarde was nog 111% hoger dan de boekwaarde van de kasstroom genererende eenheid Retail Nederland (2016: 115%).

Per 31 december 2017 zijn er ten opzichte van de impairment test, zoals uitgevoerd in het vierde kwartaal, geen veranderingen in de omstandigheden welke aanleiding zouden geven tot nieuwe inzichten, die een bijzondere waardevermindering tot gevolg zou kunnen hebben.

TOETSING OVERIGE IMMATERIËLE ACTIVA OP BIJZONDERE WAARDEVERMINDERING

De overige immateriële activa worden jaarlijks getoetst op bijzondere waardevermindering, of indien gebeurtenissen of veranderingen in de omstandigheden erop wijzen dat de boekwaarde mogelijk een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Per jaareinde 2017 zijn de overige immateriële activa nagenoeg geheel geamortiseerd en is er geen indicatie van een bijzondere waardevermindering.

(bedragen in € 000's)	31 december 2017	31 december 2016
15. ONROERENDE ZAKEN EN BEDRIJFSMIDDELEN	**33.969**	**35.128**

Het verloop hiervan gedurende 2017 is als volgt:

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

Het verloop hiervan gedurende 2016 is als volgt:

	Onroerende zaken	Inrichting en inventaris	Computer hardware	Overig	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2016	26.439	4.084	4.259	48	34.830
Investeringen	-	361	3.466	-	3.827
Desinvesteringen – aanschafwaarden	-	(14)	(10.455)	-	(10.469)
Desinvesteringen – cumulatieve afschrijvingen	-	14	10.455	-	10.469
Afschrijvingen	(618)	(1.023)	(1.881)	(7)	(3.529)
Boekwaarde per 31 december 2016	**25.821**	**3.422**	**5.844**	**41**	**35.128**
Cumulatieve aanschafwaarden	29.827	10.292	18.555	60	58.734
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(4.006)	(6.870)	(12.711)	(19)	(23.606)
Boekwaarde per 31 december 2016	**25.821**	**3.422**	**5.844**	**41**	**35.128**
Afschrijvingsperiode in jaren	50	5 - 10	5	5	

In 2012 heeft BinckBank een erkend taxateur een taxatierapport laten opstellen van de onroerende zaken. De uitkomst van de taxatie wijkt niet materieel af van de boekwaarde en gaf geen aanleiding tot een impairment van het onroerend goed. De ontwikkelingen op de Nederlandse kantorenmarkt in de periode 2012-2017 gaven geen aanleiding tot herziening van deze beoordeling.

In de investering in onroerende zaken zijn begrepen vooruitbetalingen uit hoofde van erfpacht met een looptijd tot 15 april 2056. In 2017 is een bedrag van € 256 duizend betreffende amortisatie van de erfpacht in de afschrijvingen opgenomen (2016: € 256 duizend).

(bedragen in € 000's)	31 december 2017	31 december 2016
16. VENNOOTSCHAPSBELASTING		
Te vorderen vennootschapsbelasting	**16.725**	**12.270**
Het saldo per jaareinde heeft betrekking op de laatste 2 boekjaren.		
Te betalen vennootschapsbelasting	**(10)**	**(10)**

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

	2017 Bedrag	2017 Percentage	2016 Bedrag	2016 Percentage
Nominale belastingtarief	2.062	25,0%	1.689	25,0%
Effect afwijkend (buitenlands) belastingtarief	66	0,8%	45	0,7%
Effect deelnemingsvrijstellingen	(216)	-2,6%	705	10,4%
Effect van fiscale faciliteiten	(2.256)	-27,4%	(155)	-2,3%
Overige effecten	70	0,9%	(150)	-2,2%
Totaal belastinglast	**(274)**	**-3,3%**	**2.134**	**31,6%**

In het effect van de fiscale faciliteiten is opgenomen de voordelen voortvloeiend uit de overeenstemming die BinckBank en haar dochterondernemingen hebben bereikt met de Nederlandse Belastingdienst over het toepassen van de Innovatiebox. Daarnaast is er in de fiscale faciliteiten een liquidatieverlies verantwoord uit de cumulatieve verliezen in de deelneming TOM Holding N.V., welke na liquidatie in mindering gebracht kan worden op het fiscale resultaat van BinckBank N.V. De verwachting is dat de liquidatie van TOM Holding N.V. afgerond wordt in 2018.

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

(bedragen in € 000's)	31 december 2017	31 december 2016
17. UITGESTELDE BELASTINGEN		
Uitgestelde belastingvorderingen	6.279	1.048
Uitgestelde belastingverplichtingen	(36.443)	(31.982)
Totaal vordering/(verplichting)	**(30.164)**	**(30.934)**
Looptijd uitgestelde belastingvorderingen:		
Korter dan 1 jaar	6.279	134
Tussen de 1 en 5 jaar	-	914
Langer dan 5 jaar	-	-
	6.279	**1.048**
Looptijd uitgestelde belastingverplichtingen:		
Korter dan 1 jaar	(164)	461
Tussen de 1 en 5 jaar	(352)	(232)
Langer dan 5 jaar	(35.927)	(32.211)
	(36.443)	**(31.982)**

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

(bedragen in € 000's)	1 januari 2016	Mutatie via W&V	Mutatie via balans	31 december 2016
Oorsprong van uitgestelde belastingen				
Fiscaal compensabele verliezen	1.121	(73)	-	1.048
Liquidatieverlies deelnemingen	-	-	-	-
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	(418)	-	138	(280)
Goodwill en immateriële activa	(27.177)	117	(4.432)	(31.492)
Afschrijvingstermijnverschillen vaste activa	(879)	(41)	295	(625)
Tijdelijke verschillen inzake transacties tussen groepsmaatschappijen	697	(232)	-	465
Overige	(97)	(8)	55	(50)
Totaal uitgestelde belastingen	(26.753)	(237)	(3.944)	(30.934)

Het fiscaal compensabel verlies ultimo 2017 heeft betrekking op de uitgestelde belastingvordering voor compensabele verliezen van BinckBank N.V. De verwachting is dat het geheel aan compensabele verliezen kan worden benut bij de belastingverrekening van de positieve resultaten in de komende jaren.

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

De Financiële activa beschikbaar voor verkoop heeft betrekking op de uitgestelde belasting over ongerealiseerde winsten als gevolg van de herwaardering van de beleggingsportefeuille.

De goodwill en immateriële activa in de uitgestelde belastingsverplichtingen heeft betrekking op de verschillen tussen de commerciële en fiscale afschrijvingen van de bij acquisities van Alex, Fundcoach & Pritle verworven goodwill en immateriële activa.

De afschrijvingstermijnverschillen vaste activa hebben betrekking op onder andere versnelde fiscale afschrijvingen op bepaalde investeringen in vaste activa in de jaren 2010 en 2011.

De tijdelijke verschillen inzake transacties tussen groepsmaatschappijen zijn ontstaan vanuit geconsolideerde geëlimineerde transacties waarbij de acute belasting in verschillende fiscale entiteiten op verschillende tijdstippen in meerdere jaren verantwoord worden.

(bedragen in € 000's)		31 december 2017		31 december 2016
18. OVERIGE ACTIVA		**58.754**		**63.451**
Deze post bestaat uit:				
Handelsvorderingen	483		2.230	
Vorderingen uit hoofde van verkochte maar nog niet geleverde effecten	47.362		33.716	
Nog te verrekenen kasstromen hypotheekrechten	5.926		21.188	
Overige vorderingen	4.983		6.317	
	58.754		63.451	

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

19. OVERLOPENDE ACTIVA		**32.475**		**35.479**
Deze post bestaat uit:				
Te ontvangen rente	17.029		20.538	
Te ontvangen provisie	7.484		7.420	
Overige vooruitbetaalde en nog te ontvangen bedragen	7.962		7.521	
	32.475		35.479	

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

20. TOEVERTROUWDE MIDDELEN		**3.383.383**		**3.308.829**
Deze post bestaat uit:				
Direct opvraagbare spaargelden	219.707		227.897	
Direct opvraagbare tegoeden in rekening courant	3.163.676		3.069.339	
Toegezegde kredietfaciliteiten (bouwdepots)	-		11.593	
	3.383.383		3.308.829	

De bouwdepots onder de toegezegde kredietfaciliteiten zijn vanaf 2017 geclassificeerd onder de leningen en vorderingen omdat dit beter de aard van de post en contractuele verhoudingen weergeeft.

(bedragen in € 000's)	31 december 2017	31 december 2016
21. VOORZIENINGEN	**8.134**	**8.891**
Deze post bestaat uit:		
Voorziening juridische geschillen	7.248	8.891
Overige voorzieningen	886	-
	8.134	8.891
Het verloop van de voorziening juridische geschillen is als volgt:		
Balanswaarde per 1 januari	8.891	7.884
Opname ten laste van het resultaat	1.443	3.375
Ten laste van de voorziening gebracht	(2.994)	(1.317)
Vrijval ten gunste van het resultaat	(92)	(1.051)
Balanswaarde per 31 december	7.248	8.891

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

De activiteiten van BinckBank vinden plaats in een door wet- en regelgeving en toezicht gereguleerde omgeving die de organisatie blootstelt aan significante juridische processen en aanverwante risico's vanuit geschillen en regelgevende vereisten. Als gevolg hiervan is BinckBank betrokken bij diverse geschillen en juridische procedures. De uitkomsten van deze procedures zijn onzeker en moeilijk in te schatten. Deze onzekerheden hebben invloed op de hoogte en periode van potentiële uitstroom van kasmiddelen en daarmee op de waardering van een voorziening. Voor de afhandeling van juridische geschillen is BinckBank onder andere afhankelijk van de werkzaamheden van derden. Voor geschillen in behandeling doet BinckBank geen nadere toelichting over de voorziening om het lopende proces niet te beïnvloeden.

Het verloop van de overige voorzieningen is als volgt:		
Balanswaarde per 1 januari	-	-
Opname ten laste van het resultaat	886	-
Balanswaarde per 31 december	886	-

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

(bedragen in € 000's)	31 december 2017	31 december 2016
22. OVERIGE PASSIVA	**52.084**	**19.841**
Deze post bestaat uit:		
Verplichtingen inzake nog af te wikkelen effectentransacties	39.369	10.692
Belastingen en premies sociale verzekeringen	3.681	3.097
Handelscrediteuren	3.740	2.426
Overige passiva	5.294	3.626
	52.084	19.841

De post verplichtingen inzake nog af te wikkelen effectentransacties kan op dagbasis fluctueren met de beweging van de markt en de totale omvang van het aantal transacties.

23. OVERLOPENDE PASSIVA	**9.294**	**10.293**
Deze post bestaat uit:		
Overlopende rente	367	338
Personeelskosten	5.533	5.390
Overige overlopende passiva	3.394	4.565
	9.294	10.293

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

(bedragen in € 000's)	31 december 2017	31 december 2016
24. EIGEN VERMOGEN	**394.889**	**396.952**
Deze post bestaat uit:		
Geplaatst aandelenkapitaal	6.750	7.100
Agioreserve	343.565	361.379
Ingekochte eigen aandelen	(4.282)	(29.468)
Reserve reële waarde	492	1.021
Ingehouden winsten	47.431	55.537
Minderheidsbelangen	933	1.383
	394.889	396.952

Geplaatst aandelenkapitaal		**6.750**		**7.100**
	Aantal	**Bedrag**	**Aantal**	**Bedrag**
Balanswaarde per 1 januari	71.000.000	7.100	71.000.000	7.100
Intrekking ingekochte aandelen	(3.500.000)	(350)	-	-
Balanswaarde per 31 december	67.500.000	6.750	71.000.000	7.100

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

Agioreserve		**343.565**		**361.379**
Balanswaarde per 1 januari	361.379		361.379	
Intrekking ingekochte aandelen	(17.814)		-	
Balanswaarde per 31 december	343.565		361.379	

De agioreserve is fiscaal erkend.

Ingekochte eigen aandelen		**(4.282)**		**(29.468)**
	Aantal	**Bedrag**	**Aantal**	**Bedrag**
Balanswaarde per 1 januari	5.281.525	(29.468)	719.277	(4.979)
Ingekochte aandelen	-	-	4.632.720	(24.950)
Uitgifte aan bestuur en medewerkers	(56.985)	318	(70.472)	461
Uitgifte aan derden	(957.121)	5.340	-	-
Intrekking ingekochte aandelen	(3.500.000)	19.528	-	-
Balanswaarde per 31 december	767.419	(4.282)	5.281.525	(29.468)

De ultimo 2017 ingekochte aandelen worden gewaardeerd tegen de gemiddelde aankoopkoers van € 5,58. De eigen aandelen worden tegen de aankoopbedragen gemuteerd op het eigen vermogen. De beurskoers ultimo 2017 bedroeg € 4,43 (2016: € 5,50).

(bedragen in € 000's)	31 december 2017	31 december 2016
Reserve reële waarde	**492**	**1.021**

In deze reserve worden de veranderingen in de reële waarde van financiële activa beschikbaar voor verkoop weergegeven, na aftrek van belastingen.

Deze post bestaat uit:		
Ongerealiseerde winsten	1.432	1.906
Ongerealiseerd verliezen	(776)	(605)
Belasting over ongerealiseerd winsten en verliezen	(164)	(280)
	492	1.021

Het verloop van de reserve reële waarde is als volgt:		
Balanswaarde per 1 januari	1.021	1.526
Reële waardemutatie	(645)	(708)
Realisatie van herwaarderingen via de winst- en verliesrekening	-	66
Belasting over de waardemutatie	116	137
Balanswaarde per 31 december	492	1.021

In deze reserve worden de veranderingen in de reële waarde van financiële activa beschikbaar voor verkoop weergegeven, na aftrek van belastingen.

Ingehouden winsten	**47.431**	**55.537**

Balanswaarde per 1 januari	55.537	71.158
Uitkering slotdividend	(12.679)	(17.199)
Uitkering interimdividend	(2.002)	(2.657)
Toegekende rechten op aandelen	92	162
Aandelen verstrekt aan bestuur en medewerkers	(318)	(461)
Aandelen verstrekt aan derden	(806)	-
Ingetrokken aandelen	(1.364)	-
Resultaat boekjaar	8.971	4.534
Balanswaarde per 31 december	47.431	55.537

Minderheidsbelangen	**933**	**1.383**

Balanswaarde per 1 januari	1.383	1.296
Resultaat toe te schrijven aan aandeelhouders minderheidsbelangen	(450)	87
Balanswaarde per 31 december	933	1.383

BinckBank heeft een primaire preferentie op enige aangehouden reserves tot een bedrag van € 1,1 miljoen. De totale waardering van het minderheidsbelang is dan ook gelijk aan het gestorte nominale aandelenkapitaal vermeerderd met dat deel van de aangehouden reserves wat de waarde van primaire preferentie van BinckBank overstijgt. Voor een uitgebreidere omschrijving wordt verwezen naar toelichting 35 Verbonden partijen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen in € 000's)	2017	2016
25. NETTO-RENTEBATEN	**30.039**	**26.325**

Onder deze post worden verantwoord alle baten en lasten welke voortvloeien uit het (uit)lenen van gelden voor zover zij het karakter hebben van rente, alsmede rentebaten en lasten voor het aanhouden van banksaldi.

De samenstelling van deze post is als volgt:

Rentebaten		
Tegoeden bij centrale banken	-	3
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	2.500	4.534
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	2.283	3.260
Leningen en vorderingen	31.535	22.205
Overige rentebaten	121	121
	36.439	30.123

De verantwoorde rentebaten op voorziene vorderingen bedragen € 19 duizend (2016: € 19 duizend).

Rentelasten		
Centrale banken	4.022	2.013
Kredietinstellingen	1.674	1.176
Toevertrouwde middelen	503	609
Rentederivaten	155	-
Overige rentelasten	46	-
	6.400	3.798

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

(bedragen in € 000's)	2017	2016
26. NETTO-PROVISIEBATEN	**105.858**	**109.076**

Netto-provisiebaten omvat vergoeding van voor en door derden verrichte diensten uit hoofde van effectentransacties en daaraan gerelateerde diensten.

De samenstelling van deze post is als volgt:

Provisiebaten		
Provisie op effectentransacties	94.691	96.263
Vermogensbeheer	14.137	15.836
Overige provisiebaten	16.011	17.448
	124.839	129.547

In de provisiebaten uit vermogensbeheer is een prestatievergoeding opgenomen van € 1,9 mln over 2017 (2016: € 0,4 mln). In de overige provisiebaten zijn onder andere opgenomen BPO-vergoedingen, all-in en service fees, en overige effectendiensten.

Provisielasten		
Kosten van effectentransacties	16.056	17.105
Vermogensbeheer	1.114	1.678
Overige provisielasten	1.811	1.688
	18.981	20.471

In de overige provisielasten zijn onder andere opgenomen kosten van deponeringen en lichtingen van effecten, overboekingskosten en overige beheershandelingen.

27. OVERIGE BATEN	**7.014**	**9.910**
Deze post bestaat uit:		
IT dienstverlening – baten	7.950	9.948
IT dienstverlening – directe lasten	(702)	(496)
IT dienstverlening – netto-baten	7.248	9.452
Overige baten	(234)	458
	7.014	9.910

In de overige baten zijn opgenomen abonnementen, valutaresultaten en overige baten en lasten welke niet in overige classificaties worden opgenomen.

(bedragen in € 000's)		2017		2016
28. RESULTAAT UIT FINANCIËLE INSTRUMENTEN		**6.150**		**2.530**
De samenstelling van deze post is als volgt:				
Resultaat uit fair value hedge accounting	73		-	
Resultaat uit turbo's	5.729		2.541	
Resultaat uit overige financiële instrumenten	348		(11)	
	6.150		2.530	
Resultaat uit portefeuille fair value hedge accounting				
Interest rate swaps	353		-	
Reële waarde aanpassing hedged item	(280)		-	
	73		-	
Resultaat uit turbo's				
Resultaat op turbo's	5.724		2.562	
Marktwaarde aanpassing turbo's (CVA/DVA)	5		(21)	
	5.729		2.541	

Voor de uitgegeven turbo's is een samenwerkings- overeenkomst gesloten met UBS, die het marktrisico draagt. De opbrengsten zijn afhankelijk van het financieringsniveau van de uitgegeven turbo's. Het marktwaarde resultaat turbo's bestaat uit het toepassen van verschillende kredietrisico afslagen voor de verschillende contractpartijen in de reële waarde van de uitgegeven Binck turbo's en de gerelateerde gekochte hedge turbo's.

Resultaat uit overige financiële instrumenten				
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	-		(66)	
Overige resultaten uit financiële instrumenten	348		55	
	348		(11)	

De overige resultaten uit financiële instrumenten bevat met name de mutatie in de herwaardering van de vordering op DNB uit hoofde van Depositogarantiestelsel-DSB Bank.

29. BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN VAN FINANCIËLE ACTIVA	**(92)**	**(116)**

Deze post bestaat uit de mutatie in de voorziening op financiële activa zoals leningen en vorderingen en incasso van in het verleden afgeboekte activa.

(bedragen in € 000's)	2017	2016
30. PERSONEELSKOSTEN	**53.048**	**51.635**
Deze post bestaat uit:		
Salariskosten	37.591	36.621
Sociale lasten	5.960	5.759
Pensioenlasten	2.702	2.539
Winstdelingen en prestatiegerelateerde beloningen	1.565	1.140
Overige personeelskosten	5.230	5.576
	53.048	51.635

(in aantallen)	2017	2016
Aantal personeelsleden (inclusief bestuursleden)		
Gemiddeld gedurende het boekjaar (in FTE)	631	632
Ultimo boekjaar (in aantal personeelsleden)	631	697

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

(bedragen in € 000's)	2017	2016
Salariskosten	1.703	1.703
Sociale lasten	30	30
Pensioenlasten	42	40
Prestatiegerelateerde beloningen	103	118
Commissarisbeloning	213	210
	2.091	2.101

Het beloningsbeleid van het bestuur en de raad van commissarissen van BinckBank is verder toegelicht in het remuneratierapport in het jaarverslag op pagina 75. Ultimo 2017 zijn er geen leningen verstrekt aan leden van het bestuur (2016: nihil).

De vaste beloning van het bestuur is als volgt:

(bedragen in € 000's)	Vaste basisbeloning	Pensioenbijdrage	Totaal vaste beloning
Vaste beloning 2017			
V.J.J. Germyns	630	10	640
E.J.M. Kooistra	563	20	583
S.J. Clausing	510	12	522
Totaal	**1.703**	**42**	**1.745**

(bedragen in € 000's)	Vaste basisbeloning	Pensioenbijdrage	Totaal vaste beloning
Vaste beloning 2016			
V.J.J. Germyns	630	10	640
E.J.M. Kooistra	563	20	583
S.J. Clausing	510	10	520
Totaal	**1.703**	**40**	**1.743**

VARIABEL BELONINGSBELEID

BinckBank hanteert een beloningsbeleid dat gebaseerd is op de Regeling beheerst beloningsbeleid Wft 2014 en de bepalingen uit hoofde van de Wet beloningsbeleid financiële ondernemingen die zijn opgenomen in de Wet op het financieel toezicht.

In 2017 is een personeelslast van € 92 duizend (2016: € 162 duizend) verantwoord met betrekking tot de reële waarde van de variabele beloning in aandelen over het prestatiejaar.

De reële waarde van aandelen die in de toekomst worden toegekend is gelijk aan de reële waarde op het moment van waardering gecorrigeerd voor:

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

De onderstaande parameters zijn gebruikt bij de berekening van de reële waarde van de in aandelen te betalen variabele beloning.

	2017	2016
Aandelenkoers bij vesting	€ 4,43	€ 5,50
Volatiliteit	37,1%	28,6%
Dividendrendement	4,2%	4,9%
Risicovrije rente	0,57%	0,95%
Gemiddelde reële waarde aandelenkoers	€ 3,33	€ 4,34

De verwachte volatiliteit is geschat op basis van de historische dagelijkse aandelenkoers-bewegingen van het aandeel BinckBank. Het dividendrendement is bepaald door het dividend van vorig boekjaar (interim en slot) te delen door de aandelenkoers per jaareinde van het voorgaande boekjaar.

In de onderstaande overzichten zijn de totale variabele beloningen van het bestuur en identified staff weergegeven.

(bedragen in € 000's)	Beloning in contanten	Beloning in aandelen	Totaal variabele beloning
Variabele beloning 2017			
V.J.J. Germyns	19	19	38
E.J.M. Kooistra	17	17	34
S.J. Clausing	15	16	31
Overige	40	40	80
Totaal	**91**	**92**	**183**

(bedragen in € 000's)	Beloning in contanten	Beloning in aandelen	Totaal variabele beloning
Variabele beloning 2016			
V.J.J. Germyns	22	22	44
E.J.M. Kooistra	20	19	39
S.J. Clausing	18	17	35
Overige	102	104	206
Totaal	**162**	**162**	**324**

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

De onderstaande overzichten hebben betrekking op de betaalde en nog te betalen aandelen en contanten aan bestuur en identified staff. Er is in 2017 geen clawback toegepast op de betaalde variabele beloningen. De onderstaande overzichten zijn opgenomen op basis van de verwachte uitbetalingen/uitkeringen. De in de tabellen opgenomen gegevens bevatten de bedragen en aantallen aandelen voor de periode dat de functionaris in functie was als bestuurder respectievelijk als identified staff.

(in aantallen)	Uit te keren aandelen per 1 januari	Uitgegeven aandelen in boekjaar	Nieuwe toekenning	Uit te keren aandelen per 31 december
Mutatieoverzicht 2017				
V.J.J. Germyns	21.537	(10.158)	5.754	17.133
E.J.M. Kooistra	21.345	(10.438)	5.148	16.055
S.J. Clausing	4.373	(2.144)	4.658	6.887
Overige	57.149	(34.245)	10.886	33.790
Totaal	**104.404**	**(56.985)**	**26.446**	**73.865**
Mutatieoverzicht 2016				
V.J.J. Germyns	31.663	(15.207)	5.081	21.537
E.J.M. Kooistra	31.366	(14.567)	4.546	21.345
S.J. Clausing	521	(261)	4.113	4.373
Overige	78.264	(40.437)	19.322	57.149
Totaal	**141.814**	**(70.472)**	**33.062**	**104.404**

(in aantallen)	2017	2016
Uitgegeven aandelen in retentie periode		
V.J.J. Germyns	21.494	20.388
E.J.M. Kooistra	25.005	28.062
S.J. Clausing	2.405	261
Overige	45.272	65.688
Totaal	**94.176**	**114.399**

(bedragen in € 000's)		2017		2016
31. AFSCHRIJVINGEN		**26.792**		**26.215**
Deze post bevat afschrijvingen op:				
Immateriële activa	22.908		22.686	
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	3.884		3.529	
	26.792		26.215	

32. OVERIGE OPERATIONELE LASTEN		**61.746**		**60.299**
Deze post bestaat uit:				
Marketingkosten	14.525		13.318	
Automatiseringskosten	10.086		11.129	
Audit en professionele diensten	15.917		17.172	
Huisvestingskosten	2.363		2.515	
Communicatie en informatiekosten	9.785		9.115	
Overige algemene kosten	9.070		7.050	
	61.746		60.299	

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

(bedragen in € 000's)	2017	2016
33. RESULTAAT PER AANDEEL		

Het resultaat per gewoon aandeel wordt berekend door het resultaat beschikbaar voor gewone aandeelhouders over de periode te delen door het gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen gedurende de periode.

De bij de berekening van het resultaat per aandeel gehanteerde uitgangpunten zijn:		
Netto-resultaat na belasting	8.521	4.621
Resultaat toe te rekenen aan aandeelhouders minderheidsbelangen	450	(87)
Resultaat toe te rekenen aan aandeelhouders van BinckBank N.V.	8.971	4.534
Aantal geplaatste aandelen op 1 januari	71.000.000	71.000.000
Af: ingekochte aandelen op 1 januari	(5.281.525)	(719.277)
	65.718.475	70.280.723
Gewogen gemiddeld aantal aandelen inzake:*		
Uitgegeven aan bestuur en medewerkers	39.138	70.472
Uitgegeven aandelen aan derden	715.211	-
Ingekocht	-	(2.772.950)
Gemiddeld aantal geplaatste aandelen	66.472.824	67.578.245

* De boven vermelde aantallen zijn gebaseerd op de totale aantallen vermeld in toelichting 24, rekening houdend met de mutatiedatum op het eigen vermogen.

Resultaat per aandeel (in €)	0,13	0,07

Er zijn geen rechten die een verwaterd resultaat per aandeel zouden kunnen veroorzaken. Het verwaterde resultaat per aandeel is derhalve gelijk aan het normale resultaat per aandeel en wordt in deze jaarrekening niet meer afzonderlijk toegelicht. Er hebben zich tussen de verslagdatum en de datum waarop deze jaarrekening is opgesteld geen transacties voorgedaan met gewone aandelen of potentiële gewone aandelen, welke tot verwatering zou kunnen leiden.

OVERIGE TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

(bedragen in € 000's)	2017	2016
34. UITGEKEERD EN VOORGESTELD DIVIDEND		
Vastgesteld en uitgekeerd gedurende het jaar		
Dividend op gewone aandelen:		
Slotdividend voor 2016: € 0,19 (2015: € 0,25)	12.679	17.199
Interim-dividend voor 2017: € 0,03 (2016: € 0,04)	2.002	2.657
	14.681	19.856
Voorgesteld ter goedkeuring van de AV (niet opgenomen als verplichting per 31 december)		
Dividend op gewone aandelen:		
Slotdividend voor 2017: € 0,23 (2016: € 0,19)	15.525	13.490

35. VERBONDEN PARTIJEN

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

	Hoofdactiviteit	Land	Belang ultimo 2017	Belang ultimo 2016
Geconsolideerde ondernemingen:				
Able Holding B.V. (tot 23-10-2017)	ICT dienstverlening	Nederland	0%	100%
Bewaarbedrijf BinckBank B.V.	bewaarneming effecten	Nederland	100%	100%
Think ETF Asset Management B.V.	beheer beleggingen	Nederland	60%	60%
Geassocieerde deelnemingen:				
TOM Holding N.V. (in liquidatie)		Nederland	25,8%	25,5%

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

In het verslagjaar hebben geen transacties plaatsgevonden met het bestuur en raad van commissarissen anders dan voortvloeiend uit een arbeidsovereenkomst danwel overeenkomst van opdracht. Er zijn in 2017 geen leningen verstrekt aan het bestuur en de raad van commissarissen. Zie voor meer informatie toelichting 30 Personeelskosten en de hoofdlijnen remuneratierapport in het jaarverslag.

VOORWAARDEN VAN TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

Transacties met verbonden partijen vinden plaats tegen commerciële voorwaarden en markttarieven.

Ultimo 2017 heeft BinckBank geen voorziening getroffen voor dubieuze debiteuren voor de vorderingen op verbonden partijen (2016: nihil). Deze beoordeling wordt elk boekjaar uitgevoerd door middel van een onderzoek van de financiële positie van de verbonden partij en de markt waarin deze opereert. Er zijn geen garanties verstrekt of ontvangen met betrekking tot verbonden partijen. Transacties met geconsolideerde ondernemingen, zijn in de geconsolideerde jaarrekening volledig geëlimineerd.

Able

In 2017 heeft Able Holding B.V. een bedrag van € 4,4 miljoen aan dividend uitgekeerd. Per 23 oktober 2017 heeft BinckBank haar belang in Able Holding B.V. verkocht wat heeft geleid tot een boekwinst op de verkoop van € 1,9 miljoen.

Bewaarbedrijf BinckBank B.V.

In 2017 is geen kapitaal gestort in de deelneming Bewaarbedrijf BinckBank B.V. en zijn er geen onderlinge transacties voorgekomen.

Think ETF Asset Management B.V.

In 2017 is geen kapitaal gestort door de aandeelhouders (2016: nihil). BinckBank heeft een primaire preferentie op enige aangehouden reserves tot een bedrag van € 1,1 miljoen gevolgd door een secundaire preferentie van de overige aandeelhouders op enige aangehouden reserves tot een bedrag van € 1,1 miljoen. De resultaten van het boekjaar worden met in achtneming van de preferenties, zoals opgenomen in de aandeelhouders-overeenkomsten gealloceerd aan de aandeelhouders van BinckBank en de overige aandeelhouders.

TOM Holding N.V. (in liquidatie)

In het jaar 2017 is een additioneel bedrag van € 1,5 miljoen (2016: € 1,6 miljoen) aan kapitaal gestort in de geassocieerde deelneming deelneming TOM Holding N.V. In 2017 heeft TOM Holding N.V de activiteiten afgebouwd en is door directie en aandeelhouders besloten om de entiteit te liquideren. Een eventuele restwaarde na liquidatie zal aan de aandeelhouders, waaronder BinckBank naar rato worden uitgekeerd. Tot het moment dat de liquidatie is afgerond, behoudt BinckBank haar belang.

In 2017 heeft BinckBank uit hoofde van ICT, huisvesting en administratieve diensten een bedrag van € 129 duizend (2016: € 184 duizend) in rekening gebracht bij verbonden partijen en zijn er geen vorderingen op deze verbonden partijen (2016: € 3 duizend). In 2017 is daarnaast uit hoofde van verleende diensten € 1,5 miljoen (2016: € 3,1 miljoen) door verbonden partijen aan BinckBank in rekening gebracht en zijn er geen schulden aan de verbonden partijen (2016: € 323 duizend).

(bedragen in € 000's)	31 december 2017	31 december 2016
36. NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE VERPLICHTINGEN		
Voorwaardelijke verplichtingen		
Verplichtingen wegens verstrekte borgtochten en garanties	774	1.069
Onherroepelijke faciliteiten		
Niet-opgenomen kredietfaciliteiten	18.638	194.823

BORGTOCHTEN EN GARANTIES

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

NIET-OPGENOMEN KREDIETFACILITEITEN

Betreft de verplichtingen uit hoofde van verstrekte hypotheekoffertes.

ALEX BOTTOM-LINE

BinckBank heeft bij de overname van Alex Beleggersbank eind 2007 tevens het product Alex Bottom-Line overgenomen. Het Alex Bottom-Line product betreft een overeenkomst met VEB. Indien BinckBank deze overeenkomst zal beëindigen, dan zal zij een bedrag betalen dat gelijk is aan het bewaarloon en dividendprovisie die elke klant van Alex Bottom-Line heeft betaald bij het aangaan van de overeenkomst, alsmede een bedrag aan bewaarloon en dividendprovisies die elke klant aanvullend heeft betaald bij overschrijding van vastgestelde limieten.

HUUR- EN LEASEVERPLICHTINGEN

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

De verplichtingen naar resterende looptijd zijn als volgt:

(bedragen in € 000's)	**31 december 2017**	**31 december 2016**
Korter dan een jaar	4.445	4.284
Een tot vijf jaar	4.425	5.993
Langer dan vijf jaar	1.352	1.869

JURIDISCHE PROCEDURES

BinckBank is betrokken bij diverse rechtszaken. Hoewel het niet mogelijk is de uitkomst van lopende of dreigende juridische procedures te voorspellen, is het bestuur van mening – op grond van informatie die thans beschikbaar is en na raadpleging van juridische adviseurs – dat het onwaarschijnlijk is dat de uitkomsten hiervan materieel nadelige gevolgen zullen hebben voor de financiële positie of bedrijfsresultaten van BinckBank, anders dan zaken die reeds tot een voorziening hebben geleid.

ALEX VERMOGENSBEHEER

BinckBank heeft in 2017 met de VEB en Vermogensmonitor, ten behoeve van leden en cliënten, overeenstemming bereikt over de afhandeling van klachten over de informatievoorziening door Alex Vermogensbeheer gedurende de periode van 8 september 2012 tot en met 26 augustus 2014, waaronder het waarschuwen voor het risico van marktomstandigheden die zich voordeden in 2014. De VEB en Vermogensmonitor zijn in de gelegenheid gesteld een tegemoetkoming te bieden aan klanten die hebben geklaagd en aan bepaalde criteria voldoen. Hiermee heeft BinckBank de klachten zoveel mogelijk weten af te wikkelen. Het risico blijft echter bestaan dat klanten zich met nieuwe klachten bij BinckBank kunnen melden.

INTERNATIONALE DIENSTEN ONDER BUITENLANDS RECHT

BinckBank betrekt internationaal diensten van leveranciers, welke onderwerpen kunnen zijn aan buitenlands recht, wat als inherent risico heeft dat dit kan leiden tot interpretatieverschillen. Het bestuur is van mening dat wanneer zulke interpretatieverschillen zouden ontstaan de uitkomst van de gesprekken daarover ongewis kan zijn en dat er momenteel geen aanleiding is te veronderstellen dat dit materiële nadelige gevolgen zou kunnen hebben voor de financiële positie of bedrijfsresultaten van BinckBank.

37. Gebeurtenissen na balansdatum

THINK ETF ASSET MANAGEMENT B.V.

Op 19 januari 2018 heeft BinckBank bekend gemaakt haar 60% belang in Think ETF Asset Management B.V. (Think) te willen verkopen aan Van Eck Associates Corporation. De verkoop zal naar verwachting aan het einde van het eerste kwartaal van 2018 worden uitgevoerd. De verkoop heeft niet tot wijzigingen in de cijfers per 31 december 2017 geleid en de verkoop zal worden verwerkt nadat de verkoop is geëffectueerd en BinckBank geen zeggenschap meer heeft.

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

38. Indeling activa en passiva naar verwachte looptijd

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

(bedragen in € 000's)	< 12 maanden	> 12 maanden	Totaal
31 december 2017			
ACTIVA			
Kasmiddelen	1.003.673	-	1.003.673
Bankiers	133.968	-	133.968
Derivaten	125	37.293	37.418
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	16.613	-	16.613
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	257.642	530.101	787.743
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	203.792	136.387	340.179
Leningen en vorderingen	577.769	720.061	1.297.830
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	485	-	485
Immateriële activa	-	157.950	157.950
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	-	33.969	33.969
Vennootschapsbelasting	16.725	-	16.725
Uitgestelde belastingvordering	6.279	-	6.279
Overige activa	58.754	-	58.754
Overlopende activa	32.475	-	32.475
Totaal activa	**2.308.300**	**1.615.761**	**3.924.061**
PASSIVA			
Bankiers	2.538	-	2.538
Derivaten	99	36.956	37.055
Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	231	-	231
Toevertrouwde middelen	3.383.383	-	3.383.383
Voorzieningen	8.134	-	8.134
Vennootschapsbelasting	10	-	10
Uitgestelde belastingverplichtingen	164	36.279	36.443
Overige passiva	50.882	1.202	52.084
Overlopende passiva	9.294	-	9.294
Totaal passiva	**3.454.735**	**74.437**	**3.529.172**
Netto	**(1.146.435)**	**1.541.324**	**394.889**

(bedragen in € 000's)	< 12 maanden	> 12 maanden	Totaal
31 december 2016			
ACTIVA			
Kasmiddelen	854.230	-	854.230
Bankiers	123.622	4.133	127.755
Derivaten	63	20.330	20.393
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	9.499	-	9.499
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	251.745	472.653	724.398
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	506.385	283.636	790.021
Leningen en vorderingen	477.576	480.753	958.329
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	-	-	-
Immateriële activa	-	168.260	168.260
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	-	35.128	35.128
Vennootschapsbelasting	12.270	-	12.270
Uitgestelde belasting vorderingen	-	1.048	1.048
Overige activa	63.451	-	63.451
Overlopende activa	35.479	-	35.479
Totaal activa	**2.334.320**	**1.465.941**	**3.800.261**
PASSIVA			
Bankiers	2.017	-	2.017
Derivaten	77	20.351	20.428
Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	1.018	-	1.018
Toevertrouwde middelen	3.308.829	-	3.308.829
Voorzieningen	8.891	-	8.891
Vennootschapsbelasting	10	-	10
Uitgestelde belastingverplichtingen	(461)	32.443	31.982
Overige passiva	18.655	1.186	19.841
Overlopende passiva	10.293	-	10.293
Totaal passiva	**3.349.329**	**53.980**	**3.403.309**
Netto	**(1.015.009)**	**1.411.961**	**396.952**

39. Segmentatieoverzicht

Een segment is een duidelijk te onderscheiden onderdeel van BinckBank dat diensten verleent aan een bepaalde economische markt (marktsegment) die een van andere segmenten afwijkend risico- en rendementsprofiel heeft. Organisatorisch gezien worden de activiteiten van BinckBank primair onderverdeeld in de landen waar BinckBank actief is. Het bestuur bepaalt voor deze segmenten de prestatiedoelstellingen en autoriseert en bewaakt de budgetten die zijn voorbereid door deze bedrijfsonderdelen. Het management van het bedrijfsonderdeel bepaalt, in overeenstemming met de strategie en prestatiedoelstellingen zoals geformuleerd door het bestuur, het beleid van deze bedrijfsonderdelen. De bedrijfssegmenten per 31 december 2017 zijn als volgt:

- Nederland
- België
- Frankrijk
- Italië
- Groepsactiviteiten

Alle baten en lasten worden aan de geografische gebieden toegerekend op basis van de door de kantoren ontplooide activiteiten. In alle landen betreft dit de activiteiten als online broker in financiële instrumenten voor particulieren inclusief daaraan gerelateerde spaarproducten. In Nederland en België is ook de dienstverlening aan professionele partijen opgenomen. Daarnaast bevat Nederland vermogensbeheerdiensten, uitgifte van financiële instrumenten en de resultaten van de BPO-activiteiten. Binnen de genoemde geografische segmenten worden alle direct toe te rekenen baten en lasten verantwoord samen met de toegerekende kosten van de Groepsactiviteiten.

Onder Groepsactiviteiten zijn de bedrijfsonderdelen opgenomen die direct door het bestuur worden aangestuurd en waarvan de baten en lasten niet direct in een van de andere segmenten worden opgenomen. Hierin zijn onder meer opgenomen de lasten van centrale ICT, operationele en stafafdelingen. Daarnaast worden alle resultaten van de deelnemingen Think ETF Asset Management B.V. en Able B.V. onder Groepsactiviteiten verantwoord. De allocatie van Groepsactiviteiten naar de geografische segmenten gebeurt op basis van vooraf overeengekomen verdeelsleutels. Voor een geografisch segment worden dezelfde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling gehanteerd als beschreven in de waarderingsgrondslagen voor de geconsolideerde balans en winst- en verliesrekening van BinckBank. De in rekening gebrachte bedragen tussen de verschillende bedrijfssegmenten worden geëlimineerd en vervangen door een toerekening van de kosten.

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

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

Zowel in het jaar 2017 als in 2016 is er geen klant of groep van verbonden klanten die verantwoordelijk is voor meer dan 10% van de totale inkomsten van de bank.

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

VERDELING VAN FINANCIËLE GEGEVENS NAAR REGIO'S

Geconsolideerd	2017					
(bedragen in € 000's)	Nederland	België	Frankrijk	Italië	Groeps-activiteiten	Totaal
WINST- EN VERLIESREKENING						
Netto-rentebaten	23.909	2.101	2.378	1.659	(8)	30.039
Netto-provisiebaten	82.372	11.615	6.193	2.880	2.798	105.858
Overige baten	1.365	1	14	-	5.634	7.014
Resultaat uit financiële instrumenten	4.923	806	-	-	421	6.150
Bijzondere waardeveranderingen op financiële activa	(21)	(1)	(29)	3	(44)	(92)
Totale inkomsten uit operationele activiteiten	**112.548**	**14.522**	**8.556**	**4.542**	**8.801**	**148.969**
Personeelskosten	10.151	2.794	3.519	1.389	35.195	53.048
Afschrijvingen	22.211	52	20	20	4.489	26.792
Overige operationele lasten	18.124	6.293	4.792	2.179	30.358	61.746
Totale operationele lasten	**50.486**	**9.139**	**8.331**	**3.588**	**70.042**	**141.586**
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	**62.062**	**5.383**	**225**	**954**	**(61.241)**	**7.383**
Interne kostenallocatie	(49.201)	(7.330)	(5.660)	(4.420)	66.611	-
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten na interne kostenallocatie	**12.861**	**(1.947)**	**(5.435)**	**(3.466)**	**5.370**	**7.383**
Resultaat uit geassocieerde deelnemingen						864
Resultaat voor belastingen						**8.247**
Belastingen						274
Netto-resultaat						**8.521**
Materiële en immateriële vaste activa	156.749	339	131	11	34.689	191.919
Totaal activa	2.909.844	560.857	244.475	151.527	57.358	3.924.061
Totaal verplichtingen	2.581.477	549.268	237.921	147.927	12.579	3.529.172

Geconsolideerd	2016					
(bedragen in € 000's)	Nederland	België	Frankrijk	Italië	Groeps-activiteiten	Totaal
WINST- EN VERLIESREKENING						
Netto-rentebaten	21.665	1.566	1.846	1.244	4	26.325
Netto-provisiebaten	88.577	9.193	6.257	1.873	3.176	109.076
Overige baten	2.026	-	13	-	7.871	9.910
Resultaat uit financiële instrumenten	2.240	301	-	-	(11)	2.530
Bijzondere waardeveranderingen op financiële activa	5	2	2	(3)	(122)	(116)
Totale inkomsten uit operationele activiteiten	**114.513**	**11.062**	**8.118**	**3.114**	**10.918**	**147.725**
Personeelskosten	8.920	2.467	2.765	1.312	36.171	51.635
Afschrijvingen	21.750	29	14	62	4.360	26.215
Overige operationele lasten	19.582	4.647	4.450	2.037	29.583	60.299
Totale operationele lasten	**50.252**	**7.143**	**7.229**	**3.411**	**70.114**	**138.149**
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	**64.261**	**3.919**	**889**	**(297)**	**(59.196)**	**9.576**
Interne kostenallocatie	(48.300)	(6.438)	(5.545)	(4.124)	64.407	-
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten na interne kostenallocatie	**15.961**	**(2.519)**	**(4.656)**	**(4.421)**	**5.211**	**9.576**
Resultaat uit geassocieerde deelnemingen						(2.821)
Resultaat voor belastingen						**6.755**
Belastingen						(2.134)
Netto-resultaat						**4.621**
Materiële en immateriële vaste activa	166.938	56	129	31	36.234	203.388
Totaal activa	2.911.770	464.514	227.080	136.033	60.864	3.800.261
Totaal verplichtingen	2.582.804	455.186	221.673	132.958	10.688	3.403.309

40. Risicobeheer

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

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

40.1 RISICOBEREIDHEID

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

De risicobereidheid is gebaseerd op de volgende leidende principes:

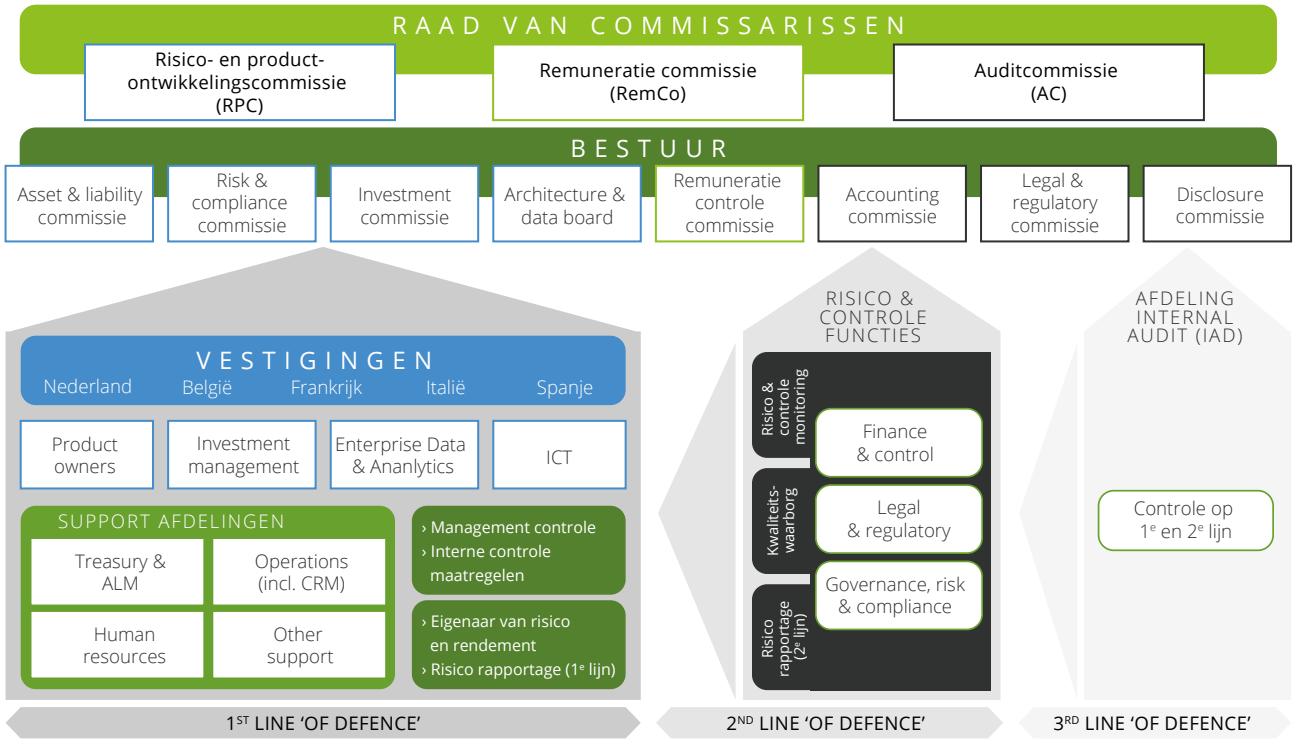
- BinckBank handelt op een evenwichtige manier in het belang van klanten en andere stakeholders van de bank.
- BinckBank werkt volgens hoge morele, ethische en zorgvuldigheidsnormen.
- BinckBank neemt geen risico's met toevertrouwde middelen van klanten die onze betrouwbaarheid in gevaar kunnen brengen.
- BinckBank functioneert getrouw binnen de grenzen van de wet- en regelgeving.
- BinckBank streeft naar integer handelen met betrekking tot belastingzaken.
- BinckBank publiceert informatie op een consistente en transparante manier aan belanghebbenden.
- BinckBank biedt een veilige en gezonde werkomgeving. Medewerkers worden met waardigheid en respect behandeld.
- BinckBank vermijdt strikt praktijken die niet in overeenstemming zijn met onze kernwaarden die de reputatie van BinckBank schaden.

40.2 RISICOGOVERNANCE

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

GOVERNANCE STRUCTURE & THREE LINES OF DEFENCE

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



Raad van commissarissen

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

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

Bestuur

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

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

ADVIESCOMMISSIE	DOELSTELLING	RISICO'S
Controlecommissie	De controlecommissie voert jaarlijks in opdracht van de RemCo een risico-analyse uit op de uitvoering van het beloningsbeleid en rapporteert daarover aan de RemCo. Tevens voert de controlecommissie een jaarlijkse controle uit of het beloningsbeleid voldoet aan relevante wet- en regelgeving en toepasselijke aanbevelingen.	· Personeel & beloningen

40.3 KAPITAALMANAGEMENT

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

Het wettelijk beschikbaar eigen vermogen van BinckBank bestaat volledig uit Tier 1-kernkapitaal (CET1). BinckBank heeft geen aanvullend Tier 1-kapitaal (AT1) of Tier 2-kapitaal (T2). Op verschillende onderdelen bevat de CRR-overgangs-bepalingen. Deze transitionele bepaling houdt onder andere een infasering van aftrekposten in, waarmee banken de tijd krijgen om hun vermogen op peil te houden. BinckBank houdt hier geen rekening mee en hanteert bij de berekening van het aanwezig vermogen de volledige infasering zoals deze zou gelden in 2018.

(bedragen in € 000's)	**31 december 2017**	**31 december 2016**
Gestort en geplaatst kapitaal	6.750	7.100
Agioreserve	343.565	361.379
Ingekochte eigen aandelen	(4.282)	(29.468)
Reserve reële waarde	492	1.021
Ingehouden winsten	38.460	51.003
Resultaat boekjaar	8.971	4.534
Minderheidsbelangen	933	1.383
Totaal eigen vermogen	**394.889**	**396.952**
Af: goodwill	(153.865)	(144.882)
Bij: Uitgestelde belastingverplichtingen geassocieerd met goodwill	36.064	32.273
Af: overige immateriële activa	(4.085)	(23.204)
Af: prudente waardering financiële instrumenten	(788)	(724)
Af: minderheidsbelangen	(933)	(1.383)
Af: nog uit te keren, conform normaal dividendbeleid	(15.525)	(13.490)
Af: Uitgestelde belastingvorderingen	(6.235)	-
Totaal aanwezig vermogen – Tier 1	**249.522**	**245.542**

40.4 KAPITAALRATIO'S

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

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

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

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

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

AANVULLENDE KAPITAALBUFFERS

Banken dienen vanaf 1 januari 2016 een aantal aanvullende kapitaalbuffers aan te houden bovenop het vereiste kapitaal voor kredietrisico's. Voor BinckBank zijn de volgende buffers relevant:

Contracyclische kapitaalbuffer

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

Kapitaalconserveringsbuffer

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

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

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

De kapitaalvereisten worden jaarlijks gefaseerd verhoogd van 0,625% van de risicoposten vanaf 2016 tot 2,5% in 2019. De buffervereisten uit de kapitaalconserveringsbuffer zijn ultimo december 2017 € 10,1 miljoen (2016 : € 4,8 miljoen).

INTERNE KAPITAALRATIO'S

BinckBank hanteert een interne kapitaalvereiste ter bepaling van de hoeveelheid aan te houden kapitaal onder Pilaar 2. De toereikendheid van deze interne kapitaalvereiste wordt periodiek getoetst en kan leiden tot hogere of lagere interne kapitaalvereisten. Als interne kapitaalvereiste hanteert BinckBank een Total Capital Ratio (TCR) Pilaar 1 van minimaal 15% en een leverage ratio van tenminste 3,5%.

LEVERAGE RATIO

De leverage ratio is een simpele risico-ongevoelige maatstaf waarbij kapitaal wordt gedeeld door een optelsom van balansposten en posten buiten-de-balans. In 2017 is het ongewogen balanstotaal gestegen als gevolg van een toename van de toevertrouwde middelen.

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

(bedragen in € 000's)	31 december 2017	31 december 2016
KAPITAAL RATIO'S		
Totaal aanwezig vermogen (A) – Tier 1	**249.522**	**245.542**
Kredietrisico	581.675	539.650
Settlementrisico	6.455	127
Operationeel risico	221.250	228.898
Totaal risicogewogen vorderingen (B) – Pilaar I	**809.380**	**768.675**
Kapitaalratio (=A/B)	**30,8%**	**31,9%**
Benodigd kapitaal op basis van CRR (=B*8%)	64.750	61.494
CRR buffers	10.117	4.804
Benodigd kapitaal op basis van CRR incl. buffers	**74.868**	**66.298**
Benodigd kapitaal op basis van interne norm incl. volledige infasering kapitaalbuffers	**149.735**	**134.518**
LEVERAGE RATIO		
Risicomaatstaf voor leverage ratio:		
Ongewogen balanstotaal	3.924.061	3.800.261
Prudentiële aanpassingen	(145.240)	(139.791)
Risicomaatstaf (C)	**3.778.821**	**3.660.470**
Leverage ratio (=A/C)	**6,6%**	**6,7%**
Benodigd kapitaal leverage ratio op basis van interne norm (3,5%)	**132.259**	**128.116**

40.5 KREDIETRISICO, KREDIETACCEPTATIE, KREDIETBEHEER

Het kredietrisico heeft betrekking op het niet nakomen van een verplichting door een tegenpartij en/of uitgevende instelling die betrokken is bij de handel in respectievelijk de uitgifte van een financieel instrument en zodoende BinckBank financieel benadeelt. Het kredietrisico van BinckBank is onderverdeeld in de volgende categorieën:

- kredietrisico op liquide middelen en beleggingen;
- kredietrisico op hypotheken;
- kredietrisico op uitstaande effectenkredieten/margin-verplichtingen/ SRD-verplichtingen; en
- tegenpartijrisico.

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

BEHEERSING VAN KREDIETRISICO OP LIQUIDE MIDDELEN EN BELEGGINGEN

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

Het kredietrisico op liquide middelen en de uitzettingen wordt dagelijks gemonitord door de afdeling Treasury & ALM. Zij rapporteert hierover aan de CFRO en periodiek legt zij verantwoording af in de Asset & Liability Commissie (ALCO). Aangehouden liquiditeiten worden uitgezet in de geld- en kapitaalmarkt bij centrale overheden, lagere overheden voor zover door de centrale overheid gegarandeerd, centrale banken en andere kredietinstellingen met een minimale rating van A (Fitch of vergelijkbaar) en een stabiele outlook.

De afspraken en limieten over geld- en kapitaalmarktuitzettingen zijn vastgelegd in een door de ALCO vastgesteld limietenstelsel. De afdeling Treasury & ALM is gehouden aan strikte eisen voor het uitzetten van geld bij tegenpartijen. Hierbij worden intern opgestelde limieten voor zowel de hoogte als de looptijden bij geaccordeerde tegenpartijen in acht genomen. De relatief lage risicobereidheid van BinckBank ten aanzien van kredietrisico's blijkt uit het beleid om de obligaties voornamelijk te investeren in relatief veilige en liquide instrumenten die beleenbaar zijn bij de Europese Centrale Bank (ECB).

BEHEERSING EN ONTWIKKELING VAN KREDIETRISICO OP HYPOTHEKEN

Het beleid inzake kredietacceptatie is gericht op bewaking en beheersing van kredietrisico op hypotheken.

Kredietacceptatie

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

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

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

Beheer uit hoofde van betalingsachterstanden

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

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

Voorzieningsmethodiek

Indien een krediet onvolwaardig is, zal BinckBank, ondersteund door informatie ontvangen van de serviceproviders een inschatting van het mogelijke verlies maken. Voor een individuele post waarbij sprake is van een objectieve aanwijzing voor een bijzondere waardevermindering, wordt een inschatting van de toekomstige kasstromen gemaakt. Veronderstellingen die hierbij worden gebruikt zijn de inschatting van de (executie)waarde van zekerheden, de inschatting van nog te ontvangen betalingen, de inschatting van de timing van deze betalingen en de disconteringsvoet. Alle andere kredieten waarvoor geen individuele voorziening is berekend, worden meegenomen in de IBNR-voorziening ('Incurred But Not Reported'). De IBNR-voorziening betreft waardeverminderingen die hebben plaatsgevonden per rapportagedatum, maar waar de bank als gevolg van een informatieachterstand nog niet van op de hoogte is. Deze waardevermindering wordt op portefeuille niveau berekend.

BEHEERSING VAN KREDIETRISICO OP UITSTAANDE EFFECTENKREDIETEN EN MARGINVERPLICHTINGEN

BinckBank biedt klanten in verschillende vormen de mogelijkheid gebruik te maken van bevoorschotting op onderpand van effecten. Deze bevoorschotting kan ingezet worden ter dekking van de marginverplichting uit hoofde van posities in derivaten of voor het financieren van de aankoop van effecten. In beide gevallen heeft BinckBank een (potentieel) kredietrisico op de klant.

Effectenkredieten worden geautomatiseerd beoordeeld op het moment van verstrekking, rekening houdend met de bevoorschottingspercentages voor het daarvoor in aanmerking komende onderpand. Dit alles gebeurt volgens de richtlijnen die door de ALCO zijn vastgesteld met inachtneming van de limieten zoals gesteld in artikel 152 Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen (BGfo).

De verstrekte kredieten worden ook op geautomatiseerde wijze en op basis van realtime koersen bewaakt. Het risico bij het effectenkrediet betreft de waardemutatie van de in onderpand verkregen zekerheden. Hierbij wordt specifiek gelet op ongewenste concentraties in portefeuilles van klanten, zogenaamde concentratierisico's. Een dekkingstekort ontstaat als de waarde van het onderpand onvoldoende is om de verstrekte krediet en/of marginverplichtingen af te dekken. Een dekkingstekort moet door de klant binnen een termijn van 1 tot 5 beursdagen worden aangezuiverd. Indien de klant hieraan geen gehoor geeft dan is BinckBank gerechtigd om de positie af te bouwen.

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

Voorzieningen voor oninbare kredieten worden individueel bepaald. De hoogte van de voorziening is afhankelijk van de afspraken die met de klant zijn gemaakt over de aflossing. De totale voorziening per 31 december 2017 bedraagt € 0,5 miljoen (2016: € 0,5 miljoen).

BEHEERSING VAN KREDIETRISICO OP TEGENPARTIJRISICO

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

FORBEARANCE

Er is sprake van forbearance als de klant als gevolg van financiële moeilijkheden of op korte termijn verwachte financiële moeilijkheden de verplichtingen jegens BinckBank niet meer kan nakomen en de bank op basis van deze omstandigheden concessies heeft gedaan met betrekking tot de voorwaarden en condities van de kredietovereenkomst, met als doel om de klant in staat te stellen aan de vernieuwde verplichtingen te kunnen voldoen.

Deze concessie op de bestaande kredietovereenkomst is gerelateerd aan de financiële situatie van de klant en zou niet zijn gedaan indien deze omstandigheden zich niet zouden hebben voorgedaan. Anderzijds, indien de aanpassing van de voorwaarden van de kredietovereenkomst niet het gevolg is van de financiële moeilijkheden van de klant, is er geen sprake van forbearance.

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

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

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

(bedragen in € 000's)	31 december 2017	31 december 2016
Forbearance		
Hypotheekrechten met forbearance maatregelen	1.663	5.151

KAPITAALVEREISTEN PILAAR 1 VOOR KREDIETRISICO

BinckBank gebruikt de in de CRR beschreven gestandaardiseerde methode voor het berekenen van de risicogewogen posten voor kredietrisico. Onderstaand overzicht geeft weer hoe de risico- gewogen posten bepaald worden.

	Exposure na waarde aanpassingen en voorzieningen		Risicogewogen post		8% Pilaar I kapitaaleis	
(bedragen in € 000's)	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
Kredietrisico gestandaardiseerde methode						
Vorderingen op centrale overheden en centrale banken	1.202.189	1.072.311	108	728	9	58
Vorderingen op regionale en lokale overheden	131.917	377.410	-	-	-	-
Vorderingen op multilaterale ontwikkelingsbanken	12.528	23.848	-	-	-	-
Vorderingen op financiële ondernemeningen en financiële instellingen	800.978	667.207	278.677	227.388	22.294	18.191
Vorderingen op ondernemingen	305.810	209.359	29	19	2	2
Vorderingen op particulieren en kleine partijen	372.724	502.774	52.440	75.391	4.195	6.031
Vorderingen gedekt door hypotheken op onroerend goed	660.268	443.540	134.097	82.702	10.728	6.616
Achterstallige posten	660	254	187	30	15	2
Vorderingen in de vorm van gedekte obligaties	83.196	310.196	8.320	31.020	666	2.482
Vorderingen op instellingen en ondernemingen met een kredietbeoordeling voor de korte termijn	113.075	114.893	47.159	38.502	3.773	3.080
Blootstelling in aandelen	1.720	6.463	4.301	8.893	344	711
Overige vorderingen	60.284	88.735	56.357	74.977	4.509	5.998
Totaal	**3.745.349**	**3.816.990**	**581.675**	**539.650**	**46.535**	**43.171**

MAXIMALE KREDIETRISICO

Het maximale kredietrisico voor posten op de balans is over het algemeen de boekwaarde van de betreffende financiële activa. Voor de posten buiten de balans is het maximale kredietrisico het maximale bedrag dat mogelijk zou kunnen worden betaald. Ontvangen onderpand is niet in aanmerking genomen bij het bepalen van de maximale kredietrisico. Van de posten hieronder is het maximale kredietrisico anders dan de boekwaarde.

(bedragen in € 000's)	Totaal	Limiet	Volwaardig	Achter-stallig	Onvol-waardig	Voorzien	Non-Performing Loans
31 december 2017							
Leningen & vorderingen							
Vorderingen op onderpand van effecten	558.796	559.570	558.796	-	-	-	-
Vorderingen op onderpand van bankgaranties	2.739	10.524	2.739	-	-	-	-
Vorderingen u.h.v. hypotheekrechten	736.293	754.931	734.918	975	565	(165)	565
Overige vorderingen	2	508	-	-	508	(506)	508
Totaal	**1.297.830**	**1.325.533**	**1.296.453**	**975**	**1.073**	**(671)**	**1.073**
31 december 2016							
Leningen & vorderingen							
Vorderingen op onderpand van effecten	433.181	434.250	433.181	-	-	-	-
Vorderingen op onderpand van bankgaranties	4.563	11.609	4.563	-	-	-	-
Vorderingen u.h.v. hypotheekrechten	520.555	715.378	520.444	-	232	(121)	232
Overige vorderingen	30	484	-	-	484	(454)	484
Totaal	**958.329**	**1.161.721**	**958.188**	**-**	**716**	**(575)**	**716**

Het totaal uitstaand bedrag, zoals opgenomen in de tabellen is verminderd met de bijzondere waardeverminderingen kredieten. De bijzondere waardeverminderingen zijn opgedeeld in Incurred But Not Reported (IBNR) enerzijds en specifieke voorzieningen anderzijds. De omvang van de IBNR bedraagt ultimo 2017 € 165 duizend (2016 € 114 duizend). Achterstalling zijn alle kredieten waarvan de rente en/of aflossing niet tijdig worden voldaan. Als een klant waarschijnlijk of daadwerkelijk zijn verplichtingen jegens de bank niet meer kan nakomen, wordt een voorziening getroffen. De kredieten van de klant worden dan aangemerkt als onvolwaardige kredieten.

Non-Performing Loans zijn kredieten die kunnen worden aangemerkt als:

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

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

(bedragen in € 000's)	31 december 2017	31 december 2016
NHG garantie	318.471	243.788
Kleiner dan 75% van de waarde van het onderpand	539.944	526.891
Tussen 75% en 90% van de waarde van het onderpand	273.771	73.345
Tussen 90% en 100% van de waarde van het onderpand	107.469	50.484
Groter dan 100% van de waarde van het onderpand	58.846	64.396
Totaal	**1.298.501**	**958.904**

VERBRUIKLEEN VAN EFFECTEN

BinckBank treedt voornamelijk als principaal bij het inlenen en uitlenen van effecten.

De volgende tabel toont de vorderingen en schulden met betrekking tot effecten opgenomen en verstrekte leningen, met inbegrip van het ontvangen onderpand.

Vordering inzake uitgeleende effecten		
Eigen positie (op de balans)	1.131	-
Effecten van klanten (buiten de balans)	12.895	3.881
Totaal	**14.026**	**3.881**
Ontvangen onderpand		
Eigen positie	1.152	-
Effecten van klanten	11.632	2.019
Totaal	**12.784**	**2.019**
Schuld inzake ingeleende effecten		
Eigen positie (op de balans)	-	-
Effecten van klanten (buiten de balans)	12.895	3.881
Totaal	**12.895**	**3.881**
Betaald onderpand		
Verpanding van ontvangen onderpand	11.632	-
Overig	-	-
Totaal	**11.632**	**-**

Ontvangen en betaald onderpand omvat zowel contante als niet-contante posities.

RISICOCONCENTRATIE PER ECONOMISCHE SECTOR

Onderstaande tabel geeft het kredietrisico weer naar economische sectoren.

RISICOCONCENTRATIE PER ECONOMISCHE SECTOR PER 31 DECEMBER 2017

(bedragen in € 000's)	Centrale banken	Financiële instellingen	Staat c.q. staats-gegarandeerd	Particu-lieren	Overige onder-nemingen	Totaal
Kasmiddelen	1.003.673	-	-	-	-	1.003.673
Bankiers	32.559	101.409	-	-	-	133.968
Derivaten	-	37.293	-	-	125	37.418
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-	16.613	16.613
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	753.878	33.865	-	-	787.743
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	-	82.335	257.844	-	-	340.179
Leningen en vorderingen	-	-	-	1.239.078	58.752	1.297.830
	1.036.232	**974.915**	**291.709**	**1.239.078**	**75.490**	**3.617.424**
Verstrekte garanties	-	-	-	634	140	774
Totaal	**1.036.232**	**974.915**	**291.709**	**1.239.712**	**75.630**	**3.618.198**

RISICOCONCENTRATIE PER ECONOMISCHE SECTOR PER 31 DECEMBER 2016

	Centrale banken	Financiële instellingen	Staat c.q. staats-gegarandeerd	Particu-lieren	Overige onder-nemingen	Totaal
Kasmiddelen	854.230	-	-	-	-	854.230
Bankiers	29.038	98.717	-	-	-	127.755
Derivaten	-	20.330	-	-	63	20.393
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-	9.499	9.499
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	667.396	57.002	-	-	724.398
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	-	274.558	515.463	-	-	790.021
Leningen en vorderingen	-	-	-	905.843	52.486	958.329
	883.268	**1.061.001**	**572.465**	**905.843**	**62.048**	**3.484.625**
Verstrekte garanties	-	-	-	848	221	1.069
Totaal	**883.268**	**1.061.001**	**572.465**	**906.691**	**62.269**	**3.485.694**

RISICOCONCENTRATIE – GEOGRAFISCH

Onderstaande tabel geeft het kredietrisico weer naar geografisch gebied.

GEOGRAFISCHE SPREIDING PER 31 DECEMBER 2017

(bedragen in € 000's)	Supra-nationaal	Neder-land	België, Frankrijk, Italië	Duits-land	Overige EU-landen	Noord Amerika	Andere landen	Totaal
Kasmiddelen	-	995.875	7.798	-	-	-	-	1.003.673
Bankiers	-	100.218	23.905	-	78	8.994	773	133.968
Derivaten	-	381	125	-	-	-	36.912	37.418
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	16.613	-	-	-	-	16.613
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	116.822	198.288	30.107	249.296	84.158	109.072	787.743
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	12.490	-	-	269.517	-	58.172	-	340.179
Leningen en vorderingen	-	1.234.049	48.942	6.446	4.122	-	4.271	1.297.830
	12.490	**2.447.345**	**295.671**	**306.070**	**253.496**	**151.324**	**151.028**	**3.617.424**
Verstrekte garanties	-	774	-	-	-	-	-	774
Totaal	**12.490**	**2.448.119**	**295.671**	**306.070**	**253.496**	**151.324**	**151.028**	**3.618.198**

GEOGRAFISCHE SPREIDING PER 31 DECEMBER 2016

	Supra-nationaal	Neder-land	België, Frankrijk, Italië	Duits-land	Overige EU-landen	Noord Amerika	Andere landen	Totaal
Kasmiddelen	-	847.328	6.902	-	-	-	-	854.230
Bankiers	-	87.968	27.998	-	122	11.179	488	127.755
Derivaten	-	-	63	-	-	-	20.330	20.393
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	9.499	-	-	-	-	9.499
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	8.549	99.335	160.268	77.916	221.532	75.840	80.958	724.398
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	15.224	5.000	-	703.310	-	66.487	-	790.021
Leningen en vorderingen	-	908.938	36.340	5.230	5.219	-	2.602	958.329
	23.773	**1.948.569**	**241.070**	**786.456**	**226.873**	**153.506**	**104.378**	**3.484.625**
Verstrekte garanties	-	1.069	-	-	-	-	-	1.069
Totaal	**23.773**	**1.949.638**	**241.070**	**786.456**	**226.873**	**153.506**	**104.378**	**3.485.694**

RISICOKLASSEN PER RATING

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

RISICOKLASSEN FINANCIËLE ACTIVA PER 31 DECEMBER 2017

	Korte termijn rating		Lange termijn rating				Geen rating	Totaal
(bedragen in € 000's)	F1 of hoger	F2 of lager	AAA	tussen AA+ en AA-	tussen A+ en A-	BBB+		
Kasmiddelen	1.003.673	-	-	-	-	-	-	1.003.673
Bankiers	89.572	2.607	-	-	-	-	-	133.968
Derivaten	-	-	-	-	-	-	37.418	37.418
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-	-	-	16.613	16.613
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	-	-	329.177	444.897	13.669	-	787.743
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	-	-	232.162	108.017	-	-	-	340.179
Leningen en vorderingen	-	-	-	-	-	-	1.297.830	1.297.830
Totaal	**1.135.034**	**2.607**	**232.162**	**437.194**	**444.897**	**13.669**	**1.351.861**	**3.617.424**

RISICOKLASSEN FINANCIËLE ACTIVA PER 31 DECEMBER 2016

	Korte termijn rating		Lange termijn rating				Geen rating	Totaal
	F1 of hoger	F2 of lager	AAA	tussen AA+ en AA-	tussen A+ en A-	BBB+		
Kasmiddelen	854.230	-	-	-	-	-	-	854.230
Bankiers	89.572	34.050	-	-	-	-	4.133	127.755
Derivaten	-	-	-	-	-	-	20.393	20.393
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-	-	-	9.499	9.499
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	-	55.932	338.959	316.617	12.890	-	724.398
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	-	-	501.003	268.869	-	-	20.149	790.021
Leningen en vorderingen	-	-	-	-	-	-	958.329	958.329
Totaal	**943.802**	**34.050**	**556.935**	**607.828**	**316.617**	**12.890**	**1.012.503**	**3.484.625**

BEZWAARDE EN ONBEZWAARDE ACTIVA

In onderpand gegeven financiële activa

Ontvangsten en betalingen uit hoofde van afwikkeling van effectentransacties bij de verschillende betrokken partijen vinden op de dag van settlement niet precies gelijktijdig plaats. Ter overbrugging van deze intra-day tijdsverschillen heeft BinckBank een deel van haar beleggingsportefeuille vastrentende waardepapieren in onderpand gegeven bij haar custodian. Gedurende en ultimo 2017 (en 2016) zijn er geen 'overnight exposures' en is derhalve ook geen pandrecht gevestigd.

Ten behoeve van het garanderen van betalingen ten behoeve van de financiering van de hypotheken heeft BinckBank een deel van haar beleggingsportefeuille vastrentende waardepapieren in onderpand gegeven bij haar tegenpartijen.

In onderpand ontvangen financiële activa

BinckBank verstrekt kredieten en andere faciliteiten op basis van door cliënten in onderpand gegeven effecten. BinckBank heeft geen recht van herbelening van de in onderpand ontvangen effecten en mag alleen overgaan tot verkoop van de effecten als de kredietnemer in gebreke blijft. BinckBank heeft vastgesteld dat alle risico's en beloningen van deze effecten voor de cliënt zijn en blijven en derhalve worden deze effecten niet opgenomen op de balans.

Overgedragen financiële activa

In het kader van haar liquiditeitsmanagement heeft BinckBank repo-faciliteiten met enkele banken. Effecten welke worden verkocht onder de repo-faciliteiten worden overgedragen aan een derde waarbij BinckBank contanten ontvangt. Deze transacties worden uitgevoerd onder voorwaarden op basis van de ISDA-regels met betrekking tot onderpand. BinckBank heeft vastgesteld dat het vrijwel alle risico's en beloningen van deze effecten behoudt, met name kredietrisico en marktrisico, en blijft deze derhalve opnemen op de balans. Bovendien neemt het een financiële verplichting voor de nog terug te betalen contanten.

BinckBank heeft zowel gedurende 2017 als 2016 geen gebruik gemaakt van de faciliteiten en derhalve zijn er in de balans geen posities opgenomen met betrekking tot deze faciliteiten.

De volgende tabel toont de waarde van de in onderpand gegeven en/of bezwaarde financiële activa.

FINANCIËLE ACTIVA IN ONDERPAND GEGEVEN EN/OF BEZWAARD

(bedragen in € 000's)	(a) Bruto bedragen van opgenomen financiële activa	(b) In onderpand gegeven/ bezwaard	(c)=(a)-(b) Onbezwaarde financiële activa
31 december 2017			
ACTIVA			
Kasmiddelen	1.003.673	-	1.003.673
Bankiers	133.968	32.693	101.275
Derivaten	37.418	-	37.418
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	16.613	16.613	-
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	787.743	182.763	604.980
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	340.179	83.017	257.162
Leningen en vorderingen	1.297.830	-	1.297.338
Totaal	**3.617.424**	**315.086**	**3.302.338**
31 december 2016			
ACTIVA			
Kasmiddelen	854.230	-	854.230
Bankiers	127.755	157	127.598
Derivaten	20.393	-	20.393
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	9.499	9.499	-
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	724.398	404.393	320.005
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	790.021	53.476	736.545
Leningen en vorderingen	958.329	29.038	929.291
Totaal	**3.484.625**	**496.563**	**2.988.062**

SALDEREN VAN FINANCIËLE ACTIVA EN PASSIVA

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

Dit is over het algemeen niet het geval met kaderverrekeningsovereenkomsten en daarom worden de betreffende activa en passiva bruto gepresenteerd in de balans. Kaderverrekeningsovereenkomsten voorzien veelal in alleenstaande netto afrekening van alle financiële instrumenten die onder de overeenkomsten vallen in het geval van wanbetaling op een bepaald contract. Hoewel kaderverrekeningsovereenkomsten aanzienlijk kredietrisico kunnen verminderen, moet worden opgemerkt dat de mate waarin het totale kredietrisico wordt verminderd aanzienlijk kan veranderen binnen een korte periode, omdat de vordering wordt beïnvloed door elke transactie onder de overeenkomst.

Onderstaande tabellen geven weer welke financiële activa en passiva onderworpen zijn aan saldering binnen de balans volgens IAS 32 en de effecten van kaderverrekeningsovereenkomsten die niet aan IAS 32 voldoen:

	(a)	(b)	(c)=(a)-(b)	(d)		(e)=(c)-(d)
	Bruto bedragen van opgenomen financiële activa en passiva	Bruto bedragen van erkende financiële activa en passiva verrekend in de balans	Netto bedragen van de financiële activa en passiva opgenomen in de balans	Gerelateerde bedragen niet verrekend in de balans		
(bedragen in € 000's)				Financiële instrumenten	Ontvangen en verstrekte onderpand in contanten	Netto bedrag
31 december 2017						
ACTIVA						
Bankiers	133.968	-	133.968	(1.566)	-	132.402
Derivaten	37.418	-	37.418		(381)	37.037
Totaal	**171.386**	**-**	**171.386**	**(1.566)**	**(381)**	**169.439**
PASSIVA						
Bankiers	2.538	-	2.538	(1.566)	-	972
Derivaten	37.055	-	37.055		(28)	37.027
Overige passiva	52.084	-	52.084		(246)	51.838
Overlopende passiva	9.294	-	9.294		(107)	9.187
Totaal	**100.971**	**-**	**100.971**	**(1.566)**	**(381)**	**99.024**
31 december 2016						
ACTIVA						
Bankiers	127.755	-	127.755	-	-	127.755
Derivaten	-	-	-	-	-	-
Totaal	**127.755**	**-**	**127.755**	**-**	**-**	**127.755**
PASSIVA						
Bankiers	2.017	-	2.017	-	-	2.017
Derivaten	-	-	-	-	-	-
Totaal	**2.017**	**-**	**2.017**	**-**	**-**	**2.017**

40.6 MARKTRISICO

Het enige marktrisico dat BinckBank onder Pilaar 1 loopt is valutarisico. Het valutarisico is het risico van schommelingen in de waarde van in vreemde valuta luidende posten als gevolg van mutaties in valutakoersen. Het beleid is om geen actieve handelsposities in vreemde valuta in te nemen.

40.7 OPERATIONEEL RISICO

Operationeel risico is het risico dat verliezen ontstaan als gevolg van ontoereikende of gebrekkige interne processen en systemen, van ontoereikend of gebrekkig menselijk handelen, dan wel van externe gebeurtenissen en fraudes. BinckBank heeft door de aard van haar bedrijfsactiviteiten een hoog inherent operationeel risico. Het operationeel risico wordt onder andere bepaald door het grote aantal complexe, administratieve handelingen dat dagelijks moet worden verwerkt. Een ander belangrijk aspect van het operationeel risico is dat de communicatie met de klant en derde partijen (beurzen) voornamelijk via het internet of telefonisch plaatsvindt. Onder andere hierdoor bestaat in de dagelijkse praktijk een sterke afhankelijkheid van ICT en de externe verbindingen. Hierdoor is BinckBank inherent gevoelig voor ICT-storingen. Een derde aspect dat leidt tot dit hoog inherent operationeel risico is het feit dat BinckBank is gericht op het innoveren en verbeteren van de dienstverlening met als gevolg dat regelmatig aanpassingen en verbeteringen worden doorgevoerd in de systemen.

Om operationele risico's consistent te beheersen is binnen de organisatie een raamwerk van processen, systemen en bijbehorende beheersingsmaatregelen ingericht. Dit, samen met een heldere organisatiestructuur binnen het 3 LoD model, vormt de basis voor de inrichting van de interne beheersing. Binnen BinckBank worden een aantal risicomanagement-processen uitgevoerd door de eerstelijns afdelingen. Het risicomanagement in de second line of defence heeft een kader-stellende, adviserende en controlerende rol om een effectieve werking van de eerstelijns risicomanagementprocessen te waarborgen. Ondanks de in het risicobeheersingsraamwerk opgenomen risico mitigerende maatregelen kan het toch voorkomen dat BinckBank wordt geconfronteerd met een operationeel verlies. Voor bepaalde vormen van operationele verliezen is BinckBank verzekerd bij derden. Dit betreft onder meer polissen voor bestuurdersaansprakelijkheid, bedrijfs-aansprakelijkheid, beroepsaansprakelijkheid, inventaris, reconstructiekosten en bedrijfsschade.

De interne doelstelling voor 2017 was dat de operationele verliezen uit de reguliere business niet groter zouden zijn dan 1,0% van de totale inkomsten uit operationele activiteiten. Over 2017 bedroegen de operationele verliezen 1,12% (0,90% in 2016) van de totale inkomsten uit operationele activiteiten. Deze operationele verliezen bestaan voornamelijk uit het financiële resultaat van outtrades, schadevergoedingen aan klanten (claims) en schade als gevolg van storingen in de ICT-systemen, en operationele processen. Mutaties in bestaande claims en voorzieningen voor operationele verliezen worden meegenomen.

SPECIFIEKE OPERATIONELE RISICO'S

ICT risico

Doordat de bedrijfsactiviteiten van BinckBank sterk afhankelijk zijn van ICT bestaat een belangrijk deel van de operationele risico's uit ICT-risico's. Tekortkomingen op ICT-gebied kunnen resulteren in een significante bedreiging voor de kritieke bedrijfsprocessen en de dienstverlening aan de klanten. Om dit risico te reduceren zijn specifieke beheersingsmaatregelen ingericht. Dit betreft maatregelen op het gebied van ICT-beheer, softwareontwikkeling en cybersecurity.

Informatiebeveiliging

Informatiebeveiliging wordt gezien als een bedrijfsbrede verantwoordelijkheid ter bescherming van de klant- en bedrijfs-informatie. De tweede lijn is verantwoordelijk voor het vaststellen van het strategisch informatiebeveiligingsbeleid en het risicomanagement raamwerk en controleert de juiste uitvoering van dit beleid. De eerste lijn is verantwoordelijk voor de beveiliging van de systemen, applicaties en data van BinckBank. Door op basis van gerichte risicoanalyses voor bedrijfs-processen en IT-processen de juiste maatregelen te treffen, wordt gewaarborgd dat zowel de gegevens van onze klanten als onze bedrijfsgegevens op de juiste wijze zijn beschermd.

Business Continuity Management (BCM)

De beschikbaarheid van kritische services en de veiligheid van klanten, bezoekers en medewerkers zijn voor BinckBank van groot belang. Om de beschikbaarheid van kritische services te waarborgen heeft BinckBank een BCM-proces ingericht. BCM is onderdeel van het risicomanagement raamwerk. De business continuity council komt ten minste eenmaal per kwartaal bijeen. In geval van een calamiteit fungeert deze council ook als crisisteam en opereert op basis van een helder gedefinieerd en getest crisismanagement proces. Verder heeft BinckBank een financieel herstelplan. Hierin staat beschreven welke maatregelen BinckBank kan treffen om op eigen kracht te herstellen vanuit een (financiële) crisissituatie.

Voor de berekeningen van het operationeel risico onder Pilaar 1 hanteert BinckBank de standardised approach (SA). Onder de SA worden de operationele baten van de voorgaande drie boekjaren ingedeeld in verschillende 'business lines' met voorgeschreven kapitaaleisen tussen de 12% en 18%. Onderstaande tabel geeft inzicht in de berekening van de kapitaalseis uit hoofde van het operationeel risico.

STANDARDISED APPROACH PER 31 DECEMBER 2017

	Operationele baten					
(bedragen in € 000's)	2015	2016	2017	Gemiddeld	Risicoweging	Kapitaaleis
BEDRIJFSACTIVITEIT						
Courtagediensten	107.254	89.996	93.949	97.066	12%	11.648
Bankdiensten	25.702	26.133	29.975	27.270	12%	3.273
Bemiddelingsdiensten	7.928	7.951	4.584	6.821	15%	1.023
Vermogensbeheer	19.204	12.987	11.720	14.637	12%	1.756
Totaal	**160.088**	**137.067**	**140.228**	**145.794**		**17.700**

STANDARDISED APPROACH PER 31 DECEMBER 2016

	Operationele baten					
	2014	2015	2016	Gemiddeld	Risicoweging	Kapitaaleis
BEDRIJFSACTIVITEIT						
Courtagediensten	98.933	107.254	89.996	98.728	12%	11.847
Bankdiensten	28.479	25.702	26.133	26.771	12%	3.213
Bemiddelingsdiensten	7.082	7.928	7.951	7.654	15%	1.148
Vermogensbeheer	20.407	19.204	12.987	17.533	12%	2.104
Totaal	**154.901**	**160.088**	**137.067**	**150.686**		**18.312**

40.8 BEDRIJFSRISICO

Bedrijfsrisico kan worden gedefinieerd als de bedreiging van de resultaten of eigen vermogen van BinckBank als gevolg van het niet (adequaat) reageren op veranderingen in omgevingsfactoren of van onjuiste strategische beslissingen.

Omgevingsfactoren zijn de acties van concurrenten, klanten, potentiële nieuwkomers op de markt en overheidsinstanties. Het businessrisico van BinckBank komt voornamelijk tot uiting in de afhankelijkheid van het transactievolume in de financiële markten. Dit maakt de winstgevendheid van BinckBank sterk afhankelijk van het sentiment en de volatiliteit van de beurs. Om het businessrisico te verminderen zijn in 2016 verschillende projecten gestart gericht op het creëren van een stabielere inkomstenstroom. Voorbeelden zijn het lanceren van 'Binck Laten Beleggen' in België en Nederland, het investeren in de Nederlandse woninghypotheekmarkt en de lancering van 'Binck Foward' en 'Binck Pension' op basis van de fintech software verkregen uit de acquisitie van Pritle in 2017.

40.9 RENTERISICO

Renterisico betreft de gevoeligheid van het renteresultaat en/of de marktwaarde van de bank voor rentebewegingen. Wanneer de rentecurve beweegt veranderen rentekasstromen en/of de contante waarde daarvan. Rentebewegingen kunnen daardoor zowel impact hebben op het renteresultaat als op de marktwaarde van de bank. De volgende vormen van renterisico kunnen worden onderscheiden:

- *Herprijzingsrisico:* betreft het renterisico als gevolg van timingsverschillen qua renteherziening van instrumenten. Als activa eerder of later herprijzen dan passiva ontstaat renterisico. Het herprijzingsrisico is onder meer afhankelijk van de mate waarin rentebewegingen gelijkmatig over de rentecurve plaatsvinden (parallelle verschuiving);
- *Yieldcurve-risico:* betreft het renterisico dat ontstaat als gevolg van niet-parallelle verschuivingen van de rentecurve;
- *Optionaliteitenrisico:* ontstaat als bepaalde opties aan klanten zijn verstrekt (bijvoorbeeld het recht om deels boetevrij voortijdig af te lossen of een gemaximeerde variabele rente) en dit risico niet volledig afgedekt is of kan worden;
- *Basisrisico:* ontstaat als een instrument dat wordt ingezet om een risico af te dekken niet volledig gelijk beweegt met de corresponderende balanspositie (bijvoorbeeld een hypotheek die is gebaseerd op 1-maands Euribor versus een swap die is gebaseerd op 3-maands Euribor).

Ten behoeve van het renterisicobeheer wordt het renterisico van de activa en passiva gemodelleerd, rekening houdend met de contractuele en klantgedragsaspecten van de producten.

We voeren een voorzichtig renterisicobeleid waarbij rekening wordt gehouden met zowel het korte termijn- als het lange termijn renterisico. Het korte termijn renterisico wordt voornamelijk behandeld vanuit een inkomensperspectief (earnings at risk). Dit omvat een analyse van de rentebaten onder een reeks rentescenario's. In 2017 werden de scenario's van winstgevendheid opnieuw gekalibreerd, rekening houdend met de huidige lage renteomgeving en andere factoren. Daarnaast is de horizon van de scenario's van earnings-at-risk verlengd tot twee jaar. Volgens de analyse van de winst-en-risico's zijn de meest nadelige scenario's:

- Verhoogde concurrentie voor spaarklanten, resulterend in hogere tarieven die worden terugbetaald op klantendeposito's.
- Verdere daling van de marktrente, waarbij BinckBank de depositorente niet kan verlagen tot minder dan nul procent. In dit scenario wordt aangenomen dat nul procent door klanten wordt beschouwd als een 'natuurlijke' bodem in tarieven. Onder nul procent zouden klanten geneigd kunnen zijn hun deposito's over te dragen aan concurrerende banken of zelfs contanten opnemen in contanten.

In 2017 bleven de resultaten van de scenario's voor winstgevaar binnen de limieten.

Het langetermijnrenterisico wordt beheerst door gebruik te maken van de economische waarde benadering, die kijkt naar hoe veranderingen in rentetarieven de waarde van de activa en passiva van de bank beïnvloeden. Het belangrijkste instrument dat wordt gebruikt bij de berekening van de economische waarde is de tijdsanalyse. De duration van het eigen vermogen van de bank geeft het netto-effect van parallelle renteschommelingen op de economische waarde aan.

Gedurende 2017 werd de duration van het eigen vermogen gecontroleerd door ALCO binnen een bandbreedte van 0,7 tot 3,3 jaar. Vanwege het lage renteklimaat bleef de belangstelling van klanten voor leningen (met name hypotheken) met vaste rentevoeten op lange termijn hoog. Het resulterende opwaartse effect op de duration werd gemitigeerd door het aangaan van renteswaps. De implementatie van een nieuw ALM model voor het beheer van renterisico in het bankboek (IRRBB) resulteerde in aanzienlijke verbeteringen met betrekking tot de beheersing van de blootstelling aan IRRBB op een toekomstgerichte basis.

De duration van 2 jaar aan het einde van 2017 houdt in dat de waarde van het eigen vermogen zou dalen met 2,0% (€ 10,3 miljoen) als de rentetarieven parallel zouden stijgen met 100 basispunten. Bij een parallelle rentedaling van 100 basispunten zou de waarde van het eigen vermogen met diezelfde cijfers stijgen.

De volgende tabellen tonen de rentegevoeligheid op basis van de contractuele rentetypische resterende looptijden van de afzonderlijke balansposten.

RENTETYPISCHE VERVALKALENDER PER 31 DECEMBER 2017

(bedragen in € 000's)	< 1 maand	> 1 maand < 1 jaar	> 1 jaar < 5 jaar	> 5 jaar < 10 jaar	> 10 jaar	Niet rente-dragend	Totaal
ACTIVA							
Kasmiddelen	1.003.673	-	-	-	-	-	1.003.673
Bankiers	133.968	-	-	-	-	-	133.968
Derivaten	-	-	-	-	-	37.418	37.418
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-	-	16.613	16.613
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	23.016	234.627	530.100	-	-	-	787.743
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	22.159	181.634	136.386	-	-	-	340.179
Leningen en vorderingen	561.655	26.321	89.721	571.387	48.746	-	1.297.830
Totaal	**1.744.471**	**442.582**	**756.207**	**571.387**	**48.746**	**54.031**	**3.617.424**
PASSIVA							
Bankiers	2.538	-	-	-	-	-	2.538
Derivaten	-	-	-	-	-	37.055	37.055
Financiële passiva tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het resultaat	-	-	-	-	-	231	231
Toevertrouwde middelen	3.383.383	-	-	-	-	-	3.383.383
Totaal	**3.385.921**	**-**	**-**	**-**	**-**	**37.286**	**3.423.207**

RENTETYPISCHE VERVALKALENDER PER 31 DECEMBER 2016

(bedragen in € 000's)	< 1 maand	> 1 maand < 1 jaar	> 1 jaar < 5 jaar	> 5 jaar < 10 jaar	> 10 jaar	Niet rente-dragend	Totaal
ACTIVA							
Kasmiddelen	854.230	-	-	-	-	-	854.230
Bankiers	123.622	-	-	-	-	4.133	127.755
Derivaten	-	-	-	-	-	20.393	20.393
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-	-	9.499	9.499
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	32.226	219.524	472.648	-	-	-	724.398
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	63.398	442.989	283.634	-	-	-	790.021
Leningen en vorderingen	438.184	23.441	68.168	332.869	95.667	-	958.329
Totaal	**1.511.660**	**685.954**	**824.450**	**332.869**	**95.667**	**34.025**	**3.484.625**
PASSIVA							
Bankiers	2.017	-	-	-	-	-	2.017
Derivaten	-	-	-	-	-	20.428	20.428
Financiële passiva tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het resultaat	-	-	-	-	-	1.018	1.018
Toevertrouwde middelen	3.308.829	-	-	-	-	-	3.308.829
Totaal	**3.310.846**	**-**	**-**	**-**	**-**	**21.446**	**3.332.292**

RENTERISICO OP HET RESULTAAT

Het renterisico op korte termijn wordt met name geadresseerd vanuit een inkomensperspectief. De invloed van een geleidelijke rentemutatie op de winstgevendheid van BinckBank wordt bepaald aan de hand van een Earnings-at-Risk model. Hiermee wordt de impact van het renterisico op het gecorrigeerde netto-resultaat bepaald door de verwachte rente-inkomsten en rente-uitgaven te berekenen op basis van een geleidelijke wijziging van de marktrente over een periode van één jaar. Hiermee wordt duidelijk wat de rentegevoeligheid is op het resultaat van BinckBank.

GELEIDELIJKE PARALLELLE VERSCHUIVING VAN DE YIELDCURVE

	Effect op het resultaat	
(bedragen in € 000's)	**31 december 2017**	**31 december 2016**
Over een periode van 1 jaar		
+200 basispunten	9.913	8.892
-200 basispunten	(774)	(1.572)
Over een periode van 2 jaar		
+200 basispunten	33.075	35.198
-200 basispunten	(5.298)	(5.915)

RENTERISICO OP HET VERMOGEN

Voor het renterisico op lange termijn wordt met name gebruik gemaakt van een economische waardebenadering. In deze benadering wordt gekeken wat de waardeverandering van de activa en passiva is als gevolg van een plotselinge verschuiving van de yield-curve (renteschok). In de economische waardeberekening wordt met name gebruik gemaakt van duration-analyse. De duration van het eigen vermogen geeft aan in welke mate de economische waarde van het eigen vermogen verandert als gevolg van rentebewegingen.

De gepleegde investeringen in hypotheken met langere rentevaste looptijden heeft een opwaarts effect op de duration van het eigen vermogen. Doordat de duration van de activa hoger is dan de duration op de passiva, heeft een daling van de rente een negatief effect op het vermogen van BinckBank. BinckBank beheerst de gevoeligheid van rentemutaties op het vermogen door middel van tolerantieniveaus en maandelijkse renterisicorapportages aan de ALCO. Het effect op het eigen vermogen van een renteschok van 200 basispunten wordt in onderstaande tabel weergegeven (voor belastingeffecten).

PLOTSELINGE PARALLELLE VERSCHUIVING VAN DE YIELDCURVE

	Effect op het vermogen	
	31 december 2017	**31 december 2016**
+200 basispunten	(21.163)	(845)
-200 basispunten	(3.424)	(1.805)

40.10 LIQUIDITEITSRISICO

Het liquiditeitsrisico is het risico dat BinckBank niet in staat zal zijn om aan haar betalingsverplichtingen te kunnen voldoen. BinckBank hanteert een prudent liquiditeitsbeleid dat er op gericht is om te allen tijde te kunnen voldoen aan de vraag van klanten naar hun liquide middelen. Er hebben zich geen materiële liquiditeitsincidenten voorgedaan in het verslagjaar 2017.

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

Voor het beheer van liquiditeitsrisico's gebruiken wij een risicoraamwerk dat de uitgebreide meting, evaluatie en kalibratie van indicatoren met betrekking tot liquiditeitsrisico mogelijk maakt. Het raamwerk bestaat uit de risicobereidheid, de liquiditeitsbuffers, monitoring en rapportage, prognoses, kapitaal- en financieringsplanning en planning voor onvoorziene financiering. Er zijn duidelijke escalatieprocedures wanneer de ondergrens van de interne liquiditeitsdoelstelling overschreden dreigt te worden. Escalatie vindt plaats conform het zogenaamde stoplichtenmodel. Het stoplichtenmodel bestaat uit een stelsel van waarschuwingssignalen welke leiden tot een verhoogde waakzaamheid ten aanzien van de liquiditeitspositie. Indien er geen overschrijdingen zijn van de escalatiecriteria, is er sprake van code groen, welke kan overgaan naar code geel, oranje en uiteindelijk code rood. Dit laatste zal het geval zijn bij slechte berichtgeving over de reputatie van BinckBank en/of grote liquiditeitsuitstroom gecombineerd met een beperkt saldo aan liquide middelen.

Op jaarbasis worden doelstellingen en limieten voor het liquiditeitsrisico herzien als onderdeel van de ILAAP. Limieten omvatten, maar zijn niet beperkt tot, niveaus van de liquidity coverage ratio (LCR), de net stable funding ratio (NSFR), de liquiditeitsbuffers en de stresstestresultaten, die maandelijks aan ALCO worden gerapporteerd. De liquiditeitsbuffer is het belangrijkste verdedigingselement tegen het liquiditeitsrisico en de kwaliteit en omvang van de buffer worden dagelijks bewaakt, samen met in- en uitstroom in de toevertrouwde middelen.

Een onderdeel van onze liquiditeits- en financieringsplanning is scenario-analyse, waarvan stresstesten een sleutelelement zijn. Aan de hand van stresstests beoordelen we de veerkracht van de bank bij verschillende ongunstige liquiditeitsgebeurtenissen – zowel BinckBank eigen als systeembrede gebeurtenissen en een combinatie van deze twee.
De liquiditeitsstresstesten maken gebruik van diverse alternatieve bronnen van liquiditeit (Contingency Funding).
Deze bronnen zijn:

- Repo-overeenkomsten;
- Multi currency kredietfaciliteit (met effectenonderpand);
- Liquidatie van de beleggingsportefeuille;
- Reserveverplichting Europese Centrale Bank.

FINANCIËLE INSTRUMENTEN – RESTERENDE CONTRACTUELE LOOPTIJD

De niet verdisconteerde verplichtingen op basis van de resterende contractuele looptijd voor de financiële passiva zijn als volgt:

RESTERENDE CONTRACTUELE LOOPTIJD VERPLICHTINGEN (NIET VERDISCONTEERD) PER 31 DECEMBER 2017

(bedragen in € 000's)	< 1 maand	> 1 maand < 1 jaar	> 1 jaar < 5 jaar	> 5 jaar < 10 jaar	> 10 jaar	Totaal
PASSIVA						
Bankiers	2.538	-	-	-	-	2.538
Toevertrouwde middelen	3.383.507	-	-	-	-	3.383.507
Derivaten	-	99	-	28	36.928	37.055
Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	231	-	-	-	231
Totaal	**3.386.045**	**330**	**-**	**28**	**36.928**	**3.423.331**

RESTERENDE CONTRACTUELE LOOPTIJD VERPLICHTINGEN (NIET VERDISCONTEERD) PER 31 DECEMBER 2016

	< 1 maand	> 1 maand < 1 jaar	> 1 jaar < 5 jaar	> 5 jaar < 10 jaar	> 10 jaar	Totaal
PASSIVA						
Bankiers	2.017	-	-	-	-	2.017
Toevertrouwde middelen	3.297.413	11.593	-	-	-	3.309.006
Derivaten	-	77	-	-	20.351	20.428
Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	1.018	-	-	-	1.018
Totaal	**3.299.430**	**12.688**	**-**	**-**	**20.351**	**3.332.469**

FINANCIËLE INSTRUMENTEN OP BASIS VAN VERWACHTE LOOPTIJD

De toevertrouwde middelen worden als korter dan 1 maand aangemerkt. In de praktijk wordt aan deze producten een langere gedragstypische looptijd toegekend. De posities per einde jaar zijn representatief voor de standen gedurende het jaar. Aanvullend worden de beleningsfaciliteiten en liquidatiemogelijkheden van de rentedragende waardepapieren getoond. Dit zijn vastrentende effecten welke kunnen worden verhandeld in een actieve markt dan wel als onderpand kunnen worden gebruikt voor belening bij DNB.

LOOPTIJDENOVERZICHT PER 31 DECEMBER 2017

(bedragen in € 000's)	< 1 maand	> 1 maand < 1 jaar	> 1 jaar < 5 jaar	> 5 jaar < 10 jaar	> 10 jaar	Totaal
ACTIVA						
Kasmiddelen	1.003.673	-	-	-	-	1.003.673
Bankiers	133.968	-	-	-	-	133.968
Derivaten	-	125	65	316	36.912	37.418
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	16.613	-	-	-	16.613
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	23.016	234.627	530.100	-	-	787.743
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	22.159	181.634	136.386	-	-	340.179
Leningen en vorderingen	561.655	16.114	65.274	79.179	575.608	1.297.830
	1.744.471	**449.113**	**731.825**	**79.495**	**612.520**	**3.617.424**
Verstrekte garanties	-	37	-	737	-	774
Totaal	**1.744.471**	**449.150**	**731.825**	**80.232**	**612.520**	**3.618.198**
PASSIVA						
Bankiers	2.538	-	-	-	-	2.538
Derivaten	-	99	-	28	36.928	37.055
Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	231	-	-	-	231
Toevertrouwde middelen	3.383.383	-	-	-	-	3.383.383
Totaal	**3.385.921**	**330**	**-**	**28**	**36.928**	**3.423.207**
Liquiditeits surplus/tekort op basis van contractuele looptijden	**(1.641.450)**	**448.820**	**731.825**	**80.204**	**575.592**	**194.991**
Krediet-, beleningsfaciliteiten en liquidatiemogelijkheden	1.082.747	(416.261)	(666.486)	-	-	-
Liquiditeits surplus/tekort rekeninghoudend met krediet-, beleningsfaciliteiten en liquidatie-mogelijkheden	**(558.703)**	**32.559**	**65.339**	**80.204**	**575.592**	**194.991**

LOOPTIJDENOVERZICHT PER 31 DECEMBER 2016

(bedragen in € 000's)	< 1 maand	> 1 maand < 1 jaar	> 1 jaar < 5 jaar	> 5 jaar < 10 jaar	> 10 jaar	Totaal
ACTIVA						
Kasmiddelen	854.230	-	-	-	-	854.230
Bankiers	123.622	-	-	4.133	-	127.755
Derivaten	-	63	-	-	20.330	20.393
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	9.499	-	-	-	9.499
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	14.963	236.787	472.649	-	-	724.399
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	63.398	442.989	283.635	-	-	790.021
Leningen en vorderingen	438.184	11.855	48.418	55.806	404.066	958.329
	1.494.397	**701.193**	**804.702**	**59.939**	**424.396**	**3.484.626**
Verstrekte garanties	-	132	-	89	848	1.069
Totaal	**1.494.397**	**701.325**	**804.702**	**60.028**	**425.244**	**3.485.695**
PASSIVA						
Bankiers	2.017	-	-	-	-	2.017
Derivaten	-	77	-	-	20.351	20.428
Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	1.018	-	-	-	1.018
Toevertrouwde middelen	3.297.236	11.593	-	-	-	3.308.829
Totaal	**3.299.253**	**12.688**	**-**	**-**	**20.351**	**3.332.292**
Liquiditeits surplus/tekort op basis van contractuele looptijden	**(1.804.856)**	**688.637**	**804.702**	**60.028**	**404.893**	**153.403**
Krediet-, beleningsfaciliteiten en liquidatiemogelijkheden	1.436.059	(679.776)	(756.284)	-	-	-
Liquiditeits surplus/tekort rekeninghoudend met krediet-, beleningsfaciliteiten en liquidatie-mogelijkheden	**(368.797)**	**8.861**	**48.418**	**60.028**	**404.893**	**153.403**

40.11 FINANCIEEL VERSLAGGEVINGSRISICO

Het financieel verslaggevingsrisico is het risico dat BinckBank niet voldoet aan wet- en regelgeving met betrekking tot de rapportages uit hoofde van financiële verslaggeving en informatieverschaffing aan de markt, overheden en toezichthouders. BinckBank onderschrijft het belang van juiste, tijdige en volledige rapportages aan de markt, overheden en toezichthouders. Op alle vlakken van externe rapportages, zowel toezichthouder rapportages, jaarrekeningen als belastingen is de vraag naar informatie, datapunten en detaillering van de rapportages de afgelopen jaren toegenomen en dit zal de komende jaren naar verwachting nog verder toenemen. BinckBank maakt voor elk gebied in de rapportagefunctie gebruik van interne specialisten. Daarnaast wordt, waar nodig voor specialistische gebieden, gebruik gemaakt van externe adviseurs die de interne specialisten ondersteunen. BinckBank heeft strenge normen opgesteld betreffende de tijdigheid en juistheid van de rapportages om tegemoet te komen aan de extern opgelegde eisen. Naleving van deze normen wordt maandelijks gemonitord. Het toezicht op de adequaatheid van de externe financiële rapportages vindt plaats in de accountingcommissie en auditcommissie.

40.12 LEGAL- EN COMPLIANCE RISICO

Het legal- en compliance risico is het risico dat niet wordt voldaan aan de op BinckBank van toepassing zijnde wet- en regelgeving als gevolg waarvan schade kan worden geleden. BinckBank heeft waarden als integriteit en betrouwbaarheid hoog in het vaandel staan en benadrukt dit via haar gedragscode, huisregels, insider trading reglement en klokkenluidersregeling. BinckBank streeft ernaar om op een bedrijfseconomisch verantwoorde manier tijdig aan alle bestaande en nieuwe wet- en regelgeving te voldoen.

40.13 REËLE WAARDE

FINANCIËLE INSTRUMENTEN TEGEN REËLE WAARDE

BinckBank heeft haar financiële instrumenten, die in de balans worden gewaardeerd op reële waarde, onderverdeeld in een hiërarchie van drie niveaus gebaseerd op de prioriteit van de input van de waardering. De reële waardehiërarchie geeft de hoogste prioriteit aan gepubliceerde noteringen in een actieve markt voor vergelijkbare activa en verplichtingen en de laagste prioriteit aan waarderingstechnieken gebaseerd op niet op de markt waarneembare input. Een actieve markt voor activa en verplichtingen is een markt waar transacties voor activa en verplichtingen plaatsvinden met voldoende frequentie en omvang om in betrouwbare prijsinformatie te voorzien op een doorlopende basis.

De reële waardehiërarchie bestaat uit drie niveaus:
Niveau 1: de reële waarde wordt bepaald op basis van gepubliceerde noteringen in een actieve markt
Niveau 2: waarderingsmethoden met in de markt waarneembare parameters
Niveau 3: waarderingsmethoden die input betrekken die niet-waarneembaar is in de markt en die een meer dan insignificante impact heeft op de reële waarde van het instrument.

Waarneembare input geeft marktgegevens weer die verkregen zijn van onafhankelijke bronnen. Niet-waarneembare input is input die gebaseerd is op eigen veronderstellingen van BinckBank met betrekking tot factoren die marktpartijen zouden gebruiken bij het bepalen van de prijs van een actief of verplichting, ontwikkeld op basis van de meest juiste informatie beschikbaar in die omstandigheden. Niet waarneembare input kan bestaan uit volatiliteit, correlatie, spreiding van disconteringspercentages, mate van in gebreke blijven, realisatiepercentages, vervroegde aflossing percentages en bepaalde credit spreads. Waarderingstechnieken die afhankelijk zijn van een grotere mate van niet-waarneembare inputs vereisen een hoger niveau van de bijdrage van het management om een reële waarde te bepalen.

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

De reële waarde hiërarchie van financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde is als volgt bepaald:

(bedragen in € 000's)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
31 december 2017				
Derivaten	36.912	506	-	37.418
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	16.613	-	-	16.613
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	787.743	-	787.743
Totale activa	**53.525**	**788.249**	**-**	**841.774**
Derivaten	36.928	127	-	37.055
Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	231	-	-	231
Totale passiva	**37.159**	**127**	**-**	**37.286**
31 december 2016				
Derivaten	20.330	63	-	20.393
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	9.499	-	-	9.499
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	724.398	-	724.398
Totale activa	**29.829**	**724.461**	**-**	**754.290**
Derivaten	20.351	77	-	20.428
Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	1.018	-	-	1.018
Totale passiva	**21.369**	**77**	**-**	**21.446**

De beleggingsportefeuille heeft betrekking op courante obligaties die voornamelijk zonder tussenkomst van een beurs worden verhandeld tussen professionele marktpartijen. Prijzen zijn op aanvraag bij brokers te verkrijgen. Transacties in deze obligaties worden niet centraal via een beurs geregistreerd en/of gepubliceerd en derhalve is BinckBank van oordeel dat een actieve markt niet aantoonbaar is, en zijn deze instrumenten geclassificeerd als niveau 2 in de reële waarde hiërarchie.

In 2017 en 2016 zijn geen financiële activa geherclassificeerd van een niveau naar een ander niveau.

BALANSPOSTEN WAARVAN DE REËLE WAARDE AFWIJKT VAN DE BOEKWAARDE

De onderstaande balansposten hebben een reële waarde die afwijkt van de boekwaarde:

(bedragen in € 000's)	Boekwaarde	Reële waarde
31 december 2017		
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	340.179	339.318
Leningen en vorderingen	1.297.830	1.309.618
31 december 2016		
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	790.021	790.816
Leningen en vorderingen	958.329	960.501

ENKELVOUDIGE JAARREKENING

Enkelvoudige balans (voor resultaatbestemming)

(bedragen in € 000's)	Toelichting	31 december 2017	31 december 2016
ACTIVA			
Kasmiddelen	c	1.003.673	854.230
Bankiers	d	131.610	119.063
Leningen en vorderingen	e	1.297.830	958.329
Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	f	1.127.922	1.514.419
Aandelen en andere niet vastrentende waardepapieren	g	16.613	9.562
Geassocieerde deelnemingen	h	1.721	6.463
Immateriële activa	i	157.950	168.086
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	j	33.969	34.805
Vennootschapsbelasting	k	16.725	12.112
Uitgestelde belastingvorderingen	l	6.279	-
Overige activa	m	95.811	82.345
Overlopende activa	n	32.451	37.687
Totaal activa		**3.922.554**	**3.797.101**
PASSIVA			
Bankiers	d	2.538	2.017
Toevertrouwde middelen	o	3.383.383	3.308.832
Vennootschapsbelasting	k	10	10
Uitgestelde belastingverplichtingen	l	36.443	31.982
Overige passiva	p	89.060	40.444
Overlopende passiva	q	9.030	9.356
Voorzieningen	r	8.134	8.891
Totaal verplichtingen		**3.528.598**	**3.401.532**
Geplaatst aandelenkapitaal		6.750	7.100
Agioreserve		343.565	361.379
Ingekochte eigen aandelen		(4.282)	(29.468)
Herwaarderingsreserve		492	1.021
Overige reserves		40.462	53.660
Onverdeeld resultaat		6.969	1.877
Eigen vermogen	s	**393.956**	**395.569**
Totaal passiva		**3.922.554**	**3.797.101**

Enkelvoudige winst- en verliesrekening

(bedragen in € 000's)	Toelichting	2017	2016
BATEN			
Rentebaten		36.447	30.119
Rentelasten		(6.401)	(3.798)
Netto-Rentebaten	t	30.046	26.321
Provisiebaten		121.622	126.076
Provisielasten		(18.591)	(20.175)
Netto-provisiebaten	u	103.031	105.901
Overige baten	v	1.092	2.431
Resultaat uit financiële instrumenten	w	6.150	2.530
Bijzondere waardeveranderingen van financiële activa	x	(92)	(116)
Totale inkomsten uit operationele activiteiten		**140.227**	**137.067**
LASTEN			
Personeelskosten	y	47.893	44.855
Afschrijvingen	z	26.506	25.905
Overige operationele lasten	aa	59.672	57.664
Totale operationele lasten		**134.071**	**128.424**
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten		**6.156**	**8.643**
Resultaat van geassocieerde deelnemingen		1.378	(1.891)
Resultaat voor belastingen		**7.534**	**6.752**
Belastingen	ab	1.437	(2.218)
Netto-resultaat		**8.971**	**4.534**

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING

a. ALGEMEEN

BEDRIJFSINFORMATIE

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

De enkelvoudige jaarrekening van BinckBank voor het boekjaar eindigend op 31 december 2017 is opgesteld door het bestuur van BinckBank en goedgekeurd voor publicatie ingevolge het besluit van het bestuur en de raad van commissarissen van 12 maart 2018.

Amsterdam,

Bestuur:	Commissarissen:
V.J.J. Germyns (bestuursvoorzitter)	J.W.T. van der Steen (voorzitter)
E.J.M. Kooistra (CFRO)	Mw. C.J. van der Weerdt-Norder (vice-voorzitter)
S.J. Clausing (COO)	Mw. J.M.A. Kemna
	A. Soederhuizen
	Mw. M. Pijnenborg

b. GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

ALGEMEEN

De enkelvoudige jaarrekening van BinckBank N.V. is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Er is gebruik gemaakt van de mogelijkheid, zoals beschreven in artikel 2:362 van het Burgerlijk Wetboek, om in de enkelvoudige jaarrekening dezelfde grondslagen toe te passen als in de geconsolideerde jaarrekening. Derhalve zijn de grondslagen in de enkelvoudige jaarrekening dezelfde als vermeld voor de geconsolideerde jaarrekening, met uitzondering van de volgende:

DEELNEMINGEN

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

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE BALANS

(bedragen in € 000's)	31 december 2017	31 december 2016
c. KASMIDDELEN	**1.003.673**	**854.230**

Onder deze post zijn opgenomen alle kasmiddelen alsmede direct opeisbare tegoeden bij de centrale banken van de landen waar BinckBank is gevestigd en de Europese Centrale Bank.

d. BANKIERS		
Tegoeden bij bankiers	**131.610**	**119.063**

Deze post omvat alle met de bedrijfsuitoefening samenhangende kasmiddelen en kasequivalenten aangehouden bij kredietinstellingen.

Deze post bestaat uit:

Direct opeisbare tegoeden	99.018	85.849
Call gelden	33	44
Kasreserveverplichtingen	32.559	29.038
Vordering uit hoofde van depositogarantiestelsel DSB Bank	-	4.132
	131.610	119.063

Onder de direct opeisbare tegoeden is een bedrag van € 1,0 miljoen (2016: € 2,0 miljoen) opgenomen als ontvangen onderpand in contanten u.h.v. verbruikleentransacties. De vorderingen uit hoofde van call gelden hebben een oorspronkelijke looptijd die minder dan drie maanden bedraagt. Op de banktegoeden wordt rente ontvangen tegen een van marktrentes afgeleide variabele rente.

Verplichtingen bij bankiers	**2.538**	**2.017**

De verplichtingen hebben allen een resterende looptijd van korter dan drie maanden.

(bedragen in € 000's)	31 december 2017	31 december 2016
e. LENINGEN EN VORDERINGEN	**1.297.830**	**958.329**
Het bedrag is als volgt gespecificeerd:		
Vorderingen op onderpand van effecten	558.796	433.181
Vorderingen op onderpand van bankgaranties	2.739	4.563
Vorderingen u.h.v. hypotheekrechten	736.738	520.676
Reële waarde aanpassing hedge accounting	(280)	-
Overige vorderingen	508	484
Bruto kredieten	1.298.501	958.904
Af: voorziening voor bijzondere waardeverminderingen	(671)	(575)
	1.297.830	958.329

De vorderingen op onderpand van effecten en bankgaranties bevat de effectenkredieten. De rente vergoeding op deze kredieten is gebaseerd op Euribor of Eonia waarbij een minimale rentevergoeding van toepassing is. De interestpercentages op de hypothekenportefeuille liggen tussen de 1,3% en 6,4%. De overige vorderingen zijn vorderingen welke zijn ontstaan na uitwinning van het onderpand.

f. OBLIGATIES EN ANDERE VASTRENTENDE WAARDEPAPIEREN	**1.127.922**	**1.514.419**
Dit betreft de beleggingsportefuille bestaande uit:		
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	787.743	724.398
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	340.179	790.021
	1.127.922	1.514.419

Financiële activa beschikbaar voor verkoop		
Deze post bestaat uit:		
Staatsobligaties c.q. staatsgegarandeerd	33.865	57.002
Overige obligaties	753.878	667.396
	787.743	724.398

Deze post betreft een portefeuille rentedragende waardepapieren met resterende looptijden korter dan 4,5 jaar. Ultimo 2017 is het effectieve rendement op deze portefeuille 0,25% (2016: 0,41%)

Financiële activa aangehouden tot einde looptijd		
Deze post bestaat uit:		
Staatsobligaties c.q. staatsgegarandeerd	257.844	515.463
Overige obligaties	82.335	274.558
	340.179	790.021

BinckBank houdt een portefeuille financiële activa aangehouden tot einde looptijd aan, met als doel voornamelijk de kasstromen uit rente en aflossing te ontvangen. Deze post betreft een portefeuille rentedragende waardepapieren met resterende looptijden korter dan 4,5 jaar. Ultimo 2017 is het effectieve rendement op deze portefeuille 0,56% (2016: 0,45%).

(bedragen in € 000's)	31 december 2017	31 december 2016
g. AANDELEN EN ANDERE NIET VASTRENTENDE WAARDEPAPIEREN	**16.613**	**9.562**

h. GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN	**1.721**	**6.463**
Deze post bestaat uit:		
Groepsmaatschappijen	1.236	6.463
Overige deelnemingen	485	-
	1.721	6.463
Het verloop van de deelnemingen is als volgt:		
Balanswaarde per 1 januari	6.463	6.759
Investeringen en acquisities	1.504	1.594
Verkopen	(2.617)	-
Dividenden	(4.400)	-
Reclassificatie als gevolg van groepstransacties	1.276	-
Bijzondere waardevermindering	227	(1.744)
Resultaat deelnemingen	(732)	(146)
Balanswaarde per 31 december	1.721	6.463

De post investeringen en acquisities heeft betrekking op investeringen in TOM Holding N.V.
De post verkopen heeft betrekking op de verkoop van het belang in Able Holding B.V. in oktober 2017.
De post dividenden heeft betrekking op de ontvangen dividenden van Able Holding B.V.
De reclassificatie als gevolg van groepstransacties heeft betrekking op groepstransacties in 2013 welke door de verkoop van Able Holding B.V. in 2017 gereclassificeerd zijn naar de overige passiva.

OVERZICHT GROEPMAATSCHAPPIJEN

In onderstaand overzicht zijn de groepsmaatschappijen vermeld.

	Plaats	Land	Belang ultimo 2017	Belang ultimo 2016
Bewaarbedrijf BinckBank B.V.	Amsterdam	Nederland	100%	100%
Able Holding B.V.	Reeuwijk	Nederland	0%	100%
Think ETF Asset Management B.V.	Amsterdam	Nederland	60%	60%

Voor de bovenstaande kapitaalbelangen wordt verwezen naar de geconsolideerde balans toelichting 13 Geassocieerde deelnemingen.

(bedragen in € 000's)	31 december 2017	31 december 2016
i. IMMATERIËLE ACTIVA	**157.950**	**168.086**

Het verloop hiervan gedurende 2017 is als volgt:

	Handels-naam	Toever-trouwde middelen	Klant relaties	Software	Goodwill	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2017	175	8.409	13.431	1.189	144.882	168.086
Investeringen	-	-	-	3.720	8.983	12.703
Desinvesteringen – aanschafwaarden	(31.405)	(84.095)	(131.058)	(3.318)	-	(249.876)
Desinvesteringen – cumulatieve afschrijvingen	31.405	84.095	131.058	3.318	-	249.876
Afschrijvingen	(70)	(8.409)	(13.236)	(1.124)	-	(22.839)
Boekwaarde per 31 december 2017	**105**	**-**	**195**	**3.785**	**153.865**	**157.950**
Cumulatieve aanschafwaarden	350	-	650	10.696	153.865	165.561
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(245)	-	(455)	(6.911)	-	(7.611)
Boekwaarde per 31 december 2017	**105**	**-**	**195**	**3.785**	**153.865**	**157.950**
Afschrijvingsperiode (jaren)	5	10	5 - 10	5		

Het verloop hiervan gedurende 2016 is als volgt:

	Handels-naam	Toever-trouwde middelen	Klant relaties	Software	Goodwill	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2016	245	16.819	26.674	1.680	144.882	190.300
Investeringen	-	-	-	365	-	365
Desinvesteringen – aanschafwaarden	-	-	-	(68)	-	(68)
Desinvesteringen – cumulatieve afschrijvingen	-	-	-	68	-	68
Afschrijvingen	(70)	(8.410)	(13.243)	(856)	-	(22.579)
Boekwaarde per 31 december 2016	**175**	**8.409**	**13.431**	**1.189**	**144.882**	**168.086**
Cumulatieve aanschafwaarden	31.755	84.095	131.708	10.294	144.882	402.734
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(31.580)	(75.686)	(118.277)	(9.105)	-	(234.648)
Boekwaarde per 31 december 2016	**175**	**8.409**	**13.431**	**1.189**	**144.882**	**168.086**
Afschrijvingsperiode (jaren)	5	10	5 - 10	5		

(bedragen in € 000's)	31 december 2017	31 december 2016
j. ONROERENDE ZAKEN EN BEDRIJFSMIDDELEN	**33.969**	**34.805**

Het verloop hiervan gedurende 2017 is als volgt:

	Onroerende zaken	Inrichting en inventaris	Computer hardware	Overig	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2017	**25.821**	**3.390**	**5.553**	**41**	**34.805**
Investeringen	-	475	2.356	-	2.831
Desinvesteringen – aanschafwaarden	-	(103)	(6.995)	-	(7.098)
Desinvesteringen – cumulatieve afschrijvingen	-	103	6.995	-	7.098
Afschrijvingen	(619)	(1.010)	(2.032)	(6)	(3.667)
Boekwaarde per 31 december 2017	**25.202**	**2.855**	**5.877**	**35**	**33.969**
Cumulatieve aanschafwaarden	29.827	10.314	12.520	60	52.721
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(4.625)	(7.459)	(6.643)	(25)	(18.752)
Boekwaarde per 31 december 2017	**25.202**	**2.855**	**5.877**	**35**	**33.969**
Afschrijvingsperiode in jaren	50	5 - 10	5	5	

Het verloop hiervan gedurende 2016 is als volgt:

	Onroerende zaken	Inrichting en inventaris	Computer hardware	Overig	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2016	**26.439**	**4.029**	**3.847**	**48**	**34.363**
Investeringen	-	353	3.415	-	3.768
Desinvesteringen – aanschafwaarden	-	(14)	(10.455)	-	(10.469)
Desinvesteringen – cumulatieve afschrijvingen	-	14	10.455	-	10.469
Afschrijvingen	(618)	(992)	(1.709)	(7)	(3.326)
Boekwaarde per 31 december 2016	**25.821**	**3.390**	**5.553**	**41**	**34.805**
Cumulatieve aanschafwaarden	29.827	9.942	17.159	60	56.988
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(4.006)	(6.552)	(11.606)	(19)	(22.183)
Boekwaarde per 31 december 2016	**25.821**	**3.390**	**5.553**	**41**	**34.805**
Afschrijvingsperiode in jaren	50	5 - 10	5	5	

In de investering in onroerende zaken zijn begrepen vooruitbetalingen uit hoofde van erfpacht met een looptijd tot 15 april 2056. In 2017 is een bedrag van € 256 duizend betreffende amortisatie van de erfpacht in de afschrijvingen opgenomen (2016: € 256 duizend).

(bedragen in € 000's)	31 december 2017	31 december 2016
k. VENNOOTSCHAPSBELASTING		
Te vorderen vennootschapsbelasting	16.725	12.112
Te betalen vennootschapsbelasting	(10)	(10)
Totaal vorderingen / (verplichtingen)	**16.715**	**12.102**

Het saldo per jaareinde heeft betrekking op de laatste 2 boekjaren.

l. UITGESTELDE BELASTINGEN		
Opbouw		
Uitgestelde belastingvorderingen	6.279	-
Uitgestelde belastingverplichtingen	(36.443)	(31.982)
Totaal vorderingen / (verplichtingen)	**(30.164)**	**(31.982)**

Oorsprong van uitgestelde belastingverplichtingen:		
Fiscaal compensabele verliezen	2.948	-
Liquidatieverlies deelnemingen	3.288	-
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	(164)	(280)
Goodwill en overige immateriële activa	(35.976)	(31.492)
Afschrijvingstermijnverschillen vaste activa	(489)	(625)
Tijdelijke verschillen inzake transacties tussen groepsmaatschappijen	232	465
Overige verplichtingen	(3)	(50)
Totaal uitgestelde belastingen	**(30.164)**	**(31.982)**

m. OVERIGE ACTIVA	**95.811**	**82.345**
Deze post bestaat uit:		
Handelsvorderingen	167	855
Vorderingen uit hoofde van verkochte maar nog niet geleverde effecten	47.362	33.716
Afgeleide financiële instrumenten	37.418	20.330
Nog te verrekenen kasstromen hypotheekrechten	5.926	21.188
Overige vorderingen	4.938	6.256
	95.811	82.345

De handelsvorderingen, de vorderingen uit hoofde van verkochte maar nog niet geleverde effecten en de overige vorderingen hebben een looptijd korter dan 1 jaar. De post vorderingen uit hoofde van verkochte maar nog niet geleverde effecten kan op dagbasis fluctueren met de beweging van de markt en de totale omvang van het aantal transacties. De afgeleide financiële instrumenten bevat de marktwaarde van de door BinckBank gekochte turbo's, die ter afdekking van het koersrisico op de uitgegeven Binck turbo's zijn aangegaan. In de waardering van deze afgeleide instrumenten is een afslag voor kredietrisico op de tegenpartij van de afgeleide instrumenten opgenomen.

(bedragen in € 000's)	31 december 2017	31 december 2016
N. OVERLOPENDE ACTIVA	**32.451**	**37.687**
Deze post bestaat uit:		
Te ontvangen rente	17.029	20.533
Te ontvangen provisie	7.484	7.420
Overige vooruitbetaalde en nog te ontvangen bedragen	7.938	9.734
	32.451	37.687

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

o. TOEVERTROUWDE MIDDELEN	**3.383.383**	**3.308.832**
Deze post bestaat uit:		
Direct opvraagbare spaargelden van cliënten	219.707	227.897
Direct opvraagbare tegoeden van cliënten	3.163.676	3.069.342
Toegezegde kredietfaciliteiten (bouwdepots)	-	11.593
	3.383.383	3.308.832

De bouwdepots onder de toegezegde kredietfaciliteiten zijn vanaf 2017 geclassificeerd onder de leningen en vorderingen omdat dit beter de aard van de post en contractuele verhoudingen weergeeft.

p. OVERIGE PASSIVA	**89.060**	**40.444**
Deze post bestaat uit:		
Afgeleide financiële instrumenten	37.055	20.428
Aandelenposities	231	1.018
Verplichtingen inzake nog af te wikkelen effectentransacties	39.369	10.693
Belastingen en premies sociale verzekeringen	3.631	2.714
Schulden aan groepsmaatschappijen	124	124
Handelscrediteuren	3.643	2.214
Overige passiva	5.007	3.253
	89.060	40.444

De afgeleide financiële instrumenten bevat door BinckBank uitgegeven turbo's, de renteswaps en de overige derivaten. De post verplichtingen inzake nog af te wikkelen effectentransacties kan op dagbasis fluctueren met de beweging van de markt en de totale omvang van het aantal transacties.

(bedragen in € 000's)	31 december 2017	31 december 2016
q. OVERLOPENDE PASSIVA	**9.030**	**9.356**
Deze post bestaat uit:		
Overlopende rente	367	338
Personeelskosten	5.473	4.964
Overige overlopende passiva	3.190	4.054
	9.030	9.356

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

r. VOORZIENINGEN	**8.134**	**8.891**
Het verloop van de voorziening is als volgt:		
Balanswaarde per 1 januari	8.891	7.884
Opname ten laste van het resultaat	2.329	3.375
Ten laste van de voorziening gebracht	(2.994)	(1.317)
Vrijval ten gunste van het resultaat	(92)	(1.051)
Balanswaarde per 31 december	**8.134**	8.891

s. EIGEN VERMOGEN	**393.956**	**395.569**

Geplaatst aandelenkapitaal		**6.750**		**7.100**
	Aantal	**Bedrag**	**Aantal**	**Bedrag**
Balanswaarde per 1 januari	71.000.000	7.100	71.000.000	7.100
Intrekking ingekochte aandelen	(3.500.000)	(350)	-	-
Balanswaarde per 31 december	67.500.000	6.750	71.000.000	7.100

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

Agioreserve	**343.565**	**361.379**
Balanswaarde per 1 januari	361.379	361.379
Intrekking ingekochte aandelen	(17.814)	-
Balanswaarde per 31 december	343.565	361.379

De agioreserve is fiscaal erkend.

(bedragen in € 000's)	31 december 2017	31 december 2016
Ingekochte eigen aandelen	**(4.282)**	**(29.468)**

	Aantal	Bedrag	Aantal	Bedrag
Stand begin boekjaar	5.281.525	(29.468)	719.277	(4.979)
Ingekochte aandelen	-	-	4.632.720	(24.950)
Uitgifte aan bestuur en medewerkers	(56.985)	318	(70.472)	461
Uitgifte aan derden	(957.121)	5.340	-	-
Intrekking ingekochte aandelen	(3.500.000)	19.528	-	-
Stand einde boekjaar	767.419	(4.282)	5.281.525	(29.468)

De ultimo 2017 ingekochte aandelen worden gewaardeerd tegen de gemiddelde aankoopkoers van € 5,58. De eigen aandelen worden tegen de aankoopbedragen gemuteerd op het eigen vermogen. De beurskoers ultimo 2017 bedroeg € 4,43 (2016: € 5,50).

Herwaarderingsreserve	**492**	**1.021**

Stand begin boekjaar	1.021	1.526
Reële waardemutatie	(645)	(708)
Realisatie van herwaarderingen via de winst- en verliesrekening	-	66
Belasting over ongerealiseerd resultaat op voor verkoop beschikbare financiële activa	116	137
Stand einde boekjaar	492	1.021

In deze reserve worden de veranderingen in de reële waarde, na aftrek van belastingen, van voor verkoop beschikbare financiële activa opgenomen. Bij de bepaling van de vrij uitkeerbare winst wordt een eventuele negatieve herwaarderingsreserve in mindering gebracht op de vrij uitkeerbare reserves.

Overige reserves	**40.462**	**53.660**

Balanswaarde per 1 januari	53.660	51.371
Toegekende rechten op aandelen	92	162
Uitgifte aan bestuur en medewerkers	(318)	(461)
Uitgifte aan derden	(806)	-
Intrekking ingekochte aandelen	(1.364)	-
Resultaatverdeling vorig boekjaar	(10.802)	2.588
Balanswaarde per 31 december	40.462	53.660

(bedragen in € 000's)	31 december 2017	31 december 2016
Onverdeeld resultaat	**6.969**	**1.877**
Balanswaarde per 1 januari	1.877	19.787
Toevoeging/(onttrekking) overige reserves	10.802	(2.588)
Uitkering slotdividend	(12.679)	(17.199)
Resultaat boekjaar	8.971	4.534
Interimdividend uit resultaat lopend boekjaar	(2.002)	(2.657)
Balanswaarde per 31 december	6.969	1.877

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen in € 000's)	2017	2016
t. NETTO-RENTEBATEN	**30.046**	**26.321**

Onder deze post worden verantwoord alle baten en lasten welke voortvloeien uit het (uit)lenen van gelden voor zover zij het karakter hebben van rente, alsmede rentebaten en lasten voor het aanhouden van banksaldi.

De samenstelling van deze post is als volgt:

Rentebaten		
Tegoeden bij centrale banken	-	3
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	2.500	4.534
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	2.283	3.260
Leningen en vorderingen	31.543	22.201
Overige rentebaten	121	121
	36.447	30.119

De verantwoorde rentebaten op voorziene vorderingen bedraagt € 19 duizend (2016: € 19 duizend).

Rentelasten		
Centrale banken	4.022	2.013
Kredietinstellingen	1.674	1.176
Toevertrouwde middelen	503	609
Rentederivaten	155	-
Overige rentelasten	47	-
	6.401	3.798

De overige rentelasten bevatten onder andere de rentelasten op kredietinstellingen. Door de lage, en zelfs negatieve aanhoudende rentes op tegoeden bij kredietinstellingen en de ECB betaalt BinckBank per saldo rente over deze middelen.

(bedragen in € 000's)	2017	2016
u. NETTO-PROVISIEBATEN	**103.031**	**105.901**

Netto-provisiebaten omvat vergoeding van voor en door derden verrichte diensten uit hoofde van effectentransacties en daaraan gerelateerde diensten.

De samenstelling van deze post is als volgt:

Provisiebaten		
Provisie op effectentransacties	94.691	96.263
Vermogensbeheer	10.920	12.365
Overige provisiebaten	16.011	17.448
	121.622	126.076

In de provisiebaten uit vermogensbeheer is een prestatievergoeding opgenomen van € 1,9 mln over 2017 (2016: € 0,4 mln). In de overige provisiebaten zijn onder andere opgenomen all-in service fees en overige effectendiensten.

Provisielasten		
Kosten van effectentransacties	16.056	17.105
Vermogensbeheer	849	1.382
Overige provisielasten	1.686	1.688
	18.591	20.175

In de overige provisielasten zijn onder andere opgenomen kosten van deponeringen en lichtingen van effecten, overboekingskosten en overige beheershandelingen en bewaarloon.

v. OVERIGE BATEN	**1.092**	**2.431**
Deze post bestaat uit:		
IT dienstverlening – baten	1.716	2.254
IT dienstverlening – directe lasten	(390)	(276)
IT dienstverlening – netto-baten	1.326	1.978
Overige baten	(234)	453
	1.092	2.431

In de overige baten zijn opgenomen abonnementen, valutaresultaten en overige baten en lasten welke niet in overige classificaties worden opgenomen.

(bedragen in € 000's)		2017		2016
w. RESULTAAT UIT FINANCIËLE INSTRUMENTEN		**6.150**		**2.530**
De samenstelling van deze post is als volgt:				
Resultaat uit hedge accounting	73		-	
Resultaat uit turbo's	5.729		2.541	
Resultaat uit overige financiële instrumenten	348		(11)	
	6.150		2.530	
Resultaat uit hedge accounting				
Interest rate swaps	353		-	
Reële waarde aanpassing hedged item	(280)		-	
	73		-	
Resultaat uit turbo's				
Resultaat op turbo's	5.745		2.562	
Marktwaarde resultaat turbo's (CVA/DVA)	(16)		(21)	
	5.729		2.541	

Voor de uitgegeven turbo's is een samenwerkingsovereenkomst gesloten met UBS, die het koersrisico draagt. De verantwoorde opbrengsten voor BinckBank zijn de inkomsten gebaseerd op het financieringsniveau van de uitgegeven turbo's. Daarnaast ontstaat een marktwaarde resultaat als gevolg van het toepassen van verschillende kredietrisico afslagen in de reële waarde voor de verschillende contractpartijen van de uitgegeven Binck turbo's en de gerelateerde gekochte turbo's.

Resultaat uit overige financiële instrumenten		
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	(66)
Overige resultaten uit financiële instrumenten	348	55
	348	(11)

De overige resultaten uit financiële instrumenten bevat met name de mutatie in de herwaardering van de vordering op DNB uit hoofde van Depositogarantiestelsel-DSB Bank.

(bedragen in € 000's)	2017	2016
x. BIJZONDERE WAARDEVERANDERINGEN VAN FINANCIËLE ACTIVA	**(92)**	**(116)**

Deze post bestaat uit de mutatie in de voorziening op financiële activa zoals leningen en vorderingen en incasso van in het verleden afgeboekte activa.

y. PERSONEELSKOSTEN		**47.893**		**44.855**
Deze post bestaat uit:				
Salariskosten	33.967		31.922	
Sociale lasten	5.592		5.307	
Pensioenlasten	2.323		2.071	
Winstdelingen en prestatiegerelateerde beloningen	1.488		1.015	
Overige personeelskosten	4.523		4.540	
	47.893		44.855	

Informatie aangaande de beloning van leden van het bestuur en leden van de raad van commissarissen is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening.

	2017	2016
Aantal personeelsleden (inclusief bestuursleden)		
Gemiddeld gedurende het boekjaar	621	607
waarvan werkzaam in Nederland	510	507
Ultimo boekjaar (in aantal personeelsleden)	623	617
waarvan werkzaam in Nederland	510	511

(bedragen in € 000's)	2017	2016
z. AFSCHRIJVINGEN	**26.506**	**25.905**
Deze post bevat afschrijvingen op:		
Immateriële activa	22.839	22.579
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	3.667	3.326
	26.506	25.905

(bedragen in € 000's)		2017		2016
aa. OVERIGE OPERATIONELE LASTEN		**59.672**		**57.664**
Deze post bestaat uit:				
Marketingkosten	13.981		12.669	
Automatiseringskosten	11.047		12.055	
Audit en professionele diensten	14.442		15.321	
Huisvestingskosten	2.029		1.987	
Communicatie en informatiekosten	9.619		8.958	
Overige algemene kosten	8.554		6.674	
	59.672		57.664	

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

ab. BELASTINGEN				
Belastingen		**1.437**		**(2.218)**

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

	2017 Bedrag	2017 Percentage	2016 Bedrag	2016 Percentage
Nominale belastingtarief	1.884	22,8%	1.688	25,0%
Effect afwijkend (buitenlands) belastingtarief	66	0,8%	45	0,7%
Effect deelnemingsvrijstellingen	(345)	-4,2%	473	7,0%
Effect van fiscale faciliteiten	(3.344)	-40,5%	(68)	-1,0%
Overige effecten	302	3,7%	80	1,1%
Totaal belastinglast	**(1.437)**	**-17,4%**	**2.218**	**32,8%**

ac. TOELICHTING ACCOUNTANTSKOSTEN

In het boekjaar zijn de volgende honoraria aan accountants en overige diensten ten laste gebracht van de onderneming, haar dochtermaatschappijen en andere maatschappijen die zij consolideert, een en ander zoals bedoeld in artikel 2:382a BW:

(bedragen in € 000's)	Deloitte Accountants B.V.	Deloitte overig netwerk	Totaal
2017			
Onderzoek jaarrekening, waaronder controle van statutaire jaarekeningen en overige statutaire controles van dochter-vennootschappen en geconsolideerde maatschappijen	394	42	436
Andere controleopdrachten	107	18	125
Adviesdiensten op fiscaal terrein	-	-	-
Andere niet controlediensten	-	-	-
	501	60	561
2016			
Onderzoek jaarrekening, waaronder controle van statutaire jaarekeningen en overige statutaire controles van dochter-vennootschappen en geconsolideerde maatschappijen	391	44	435
Andere controleopdrachten	107	18	125
Adviesdiensten op fiscaal terrein	-	-	-
Andere niet controlediensten	-	-	-
	498	62	560

ad. NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE VERPLICHTINGEN

(bedragen in € 000's)	31 december 2017	31 december 2016
Voorwaardelijke verplichtingen		
Verplichtingen wegens verstrekte borgtochten en garanties	774	946
Onherroepelijke faciliteiten		
Niet-opgenomen kredietfaciliteiten	18.638	194.823

BORGTOCHTEN EN GARANTIES

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

ALEX BOTTOM-LINE

BinckBank heeft bij de overname van Alex Beleggersbank eind 2007 tevens het product Alex Bottom-Line overgenomen. Het Alex Bottom-Line product betreft een overeenkomst met VEB. Indien BinckBank deze overeenkomst zal beëindigen, dan zal zij een bedrag betalen dat gelijk is aan het bewaarloon en dividendprovisie die elke klant van Alex Bottom-Line heeft betaald bij het aangaan van de overeenkomst, alsmede een bedrag aan bewaarloon en dividendprovisies die elke klant aanvullend heeft betaald bij overschrijding van vastgestelde limieten.

HUUR EN LEASEVERPLICHTINGEN

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

De verplichtingen naar resterende looptijd zijn als volgt:

(bedragen in € 000's)	31 december 2017	31 december 2016
Korter dan een jaar	4.445	3.697
Een tot 5 jaar	4.425	5.145
Langer dan vijf jaar	1.351	959

JURIDISCHE PROCEDURES

BinckBank is betrokken bij rechtszaken. Hoewel het niet mogelijk is de uitkomst van lopende of dreigende juridische procedures te voorspellen, is het bestuur van mening - op grond van informatie die thans beschikbaar is en na raadpleging van juridische adviseurs - dat het onwaarschijnlijk is dat de uitkomsten hiervan materieel nadelige gevolgen zullen hebben voor de financiële positie of bedrijfsresultaten van BinckBank, met uitzondering van de zaken die zijn gemeld onder de toelichting van de voorzieningen.

ALEX VERMOGENSBEHEER

BinckBank heeft met de VEB en Vermogensmonitor, ten behoeve van leden en cliënten, overeenstemming bereikt over de afhandeling van klachten over de informatievoorziening door Alex Vermogensbeheer gedurende periode van 8 september 2012 tot en met 26 augustus 2014, waaronder het waarschuwen voor het risico van marktomstandigheden die zich voordeden in 2014. De VEB en Vermogensmonitor zijn in de gelegenheid gesteld een tegemoetkoming te bieden aan klanten die hebben geklaagd en aan bepaalde criteria voldoen. Hiermee heeft BinckBank de klachten zoveel mogelijk weten af te wikkelen. Het risico blijft echter bestaan dat andere klanten zich met nieuwe klachten over Alex Vermogensbeheer bij BinckBank zullen melden en daarmee blijft de dreiging van juridische procedures bestaan.

INTERNATIONALE DIENSTEN ONDER BUITENLANDS RECHT

BinckBank betrekt internationaal diensten van leveranciers, welke onderwerpen kunnen zijn aan buitenlands recht, wat als inherent risico heeft dat dit kan leiden tot interpretatieverschillen. Het bestuur is van mening dat wanneer zulke interpretatieverschillen zouden ontstaan de uitkomst van de gesprekken daarover ongewis kan zijn en dat er momenteel geen aanleiding is te veronderstellen dat dit materiële nadelige gevolgen zou kunnen hebben voor de financiële positie of bedrijfsresultaten van BinckBank.

ae. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

THINK ETF ASSET MANAGEMENT B.V.

Op 19 januari 2018 heeft BinckBank bekend gemaakt haar 60% belang in Think ETF Asset Management B.V. (Think) te willen verkopen aan Van Eck Associates Corporation. De verkoop zal naar verwachting aan het einde van het eerste kwartaal van 2018 worden uitgevoerd. De verkoop heeft niet tot wijzigingen in de cijfers per 31 december 2017 geleid en de verkoop zal worden verwerkt nadat de verkoop is geëffectueerd en BinckBank geen zeggenschap meer heeft.

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

af. VOORSTEL VOOR VERWERKING VAN HET RESULTAAT

Op voorstel van de Prioriteit vindt geen reservering plaats. De gehele winst staat ter beschikking van de aandeelhouders. Voorgesteld wordt een slotdividend van € 0,23 per gewoon aandeel uit te keren. Hierdoor zal per saldo een bedrag van maximaal € 8.556.000 worden onttrokken uit de overige reserves.

De verwerking van het resultaat en de voorgestelde dividenduitkering zal dan zijn als volgt:

(bedragen in € 000's)	
Vennootschappelijke winst over 2017	8.971
Af: uitgekeerd interim dividend	(2.002)
Ter beschikking van aandeelhouders	6.669
Bij: onttrekking uit de overige reserves	8.556
Voorgesteld dividend	15.525

Dit voorstel is niet in de balans verwerkt.

OVERIGE GEGEVENS

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de aandeelhouders en de raad van commissarissen van BinckBank N.V.

VERKLARING OVER DE IN HET JAARVERSLAG OPGENOMEN JAARREKENING 2017

ONS OORDEEL

Wij hebben de jaarrekening 2017 van BinckBank N.V. te Amsterdam gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening.

Naar ons oordeel:

- Geeft de in dit jaarverslag opgenomen geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van BinckBank N.V. op 31 december 2017 en van het resultaat en de kasstromen over 2017 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie (EU-IFRS) en met Titel 9 Boek 2 BW.
- Geeft de in dit jaarverslag opgenomen enkelvoudige jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van BinckBank N.V. op 31 december 2017 en van het resultaat over 2017 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De geconsolideerde jaarrekening bestaat uit:

1. De geconsolideerde balans per 31 december 2017.
2. De volgende overzichten over 2017: de geconsolideerde winst-en-verliesrekening, het geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, geconsolideerde kasstroomoverzicht en het geconsolideerde overzicht van mutaties in het eigen vermogen.
3. De toelichting met een overzicht van de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

De enkelvoudige jaarrekening bestaat uit:

1. De enkelvoudige balans per 31 december 2017.
2. De enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2017 en het enkelvoudig overzicht van mutaties in het eigen vermogen over 2017.
3. De toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

DE BASIS VOOR ONS OORDEEL

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie “Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening”.

Wij zijn onafhankelijk van BinckBank N.V. zoals vereist in de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang, de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

MATERIALITEIT

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op € 1.060.000. De materialiteit is gebaseerd op 6% van het gemiddeld resultaat voor belastingen van de afgelopen drie jaar. Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij zijn met de raad van commissarissen overeengekomen dat wij aan de raad tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven € 53.000 rapporteren, alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

REIKWIJDTE VAN DE GROEPSCONTROLE

BinckBank N.V. staat aan het hoofd van een groep van entiteiten. De financiële informatie van deze groep is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van BinckBank N.V.

De groepscontrole heeft zich met name gericht op de significante onderdelen. Bij de branches van de groep hebben wij zelf controlewerkzaamheden uitgevoerd. Wij hebben gebruik gemaakt van andere accountants uit het Deloitte netwerk om specifieke controlewerkzaamheden uit te voeren voor de branches in België, Frankrijk en Italië. Bij andere onderdelen hebben wij beoordelingswerkzaamheden of specifieke controlewerkzaamheden uitgevoerd.

Door bovengenoemde werkzaamheden bij (groeps)onderdelen, gecombineerd met aanvullende werkzaamheden op groepsniveau, hebben wij voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de groep verkregen om een oordeel te geven over de geconsolideerde jaarrekening.

ALGEMENE OBSERVATIE

Bij de controle van de jaarrekening hebben we inzicht verkregen in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. BinckBank N.V. maakt gebruik van het governance, risk & compliance framework om de interne beheersing op een effectieve manier uit te voeren. Dit framework wordt bijgehouden door de eerstelijns afdelingen van BinckBank N.V. en gecontroleerd door de tweede en derde lijn. De tweede en derde lijn rapporteren op frequente basis aan de raad van bestuur en de raad van commissarissen. De interne beheersingsomgeving van BinckBank N.V. voldoet aan de relevante criteria en daar waar relevant hebben we gebruik gemaakt van de interne beheersingsomgeving en een systeemgerichte controle uitgevoerd.

DE KERNPUNTEN VAN ONZE CONTROLE

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze controle hebben wij met de raad van commissarissen gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot deze kernpunten bepaald in het kader van de jaarrekening-controle als geheel. Onze bevindingen ten aanzien van de individuele kernpunten moeten in dat kader worden bezien en niet als afzonderlijke oordelen over deze kernpunten.

In voorgaand jaar is “De waardering van hypotheken” onderkend als een kernpunt van onze controle, aangezien het investeren in hypotheken een nieuwe activiteit voor BinckBank betrof. In 2017 zijn de hypotheekactiviteiten niet gewijzigd ten opzichte van voorgaand jaar. Als gevolg hiervan is dit onderwerp niet langer onderkend als een kernpunt van onze controle.

- Afgrenzing, volledigheid en juistheid van rente- en provisiebaten

Kernpunt

BinckBank N.V. heeft diverse omzetstromen, zoals uiteengezet in toelichting 4 van de jaarrekening, waarvan de rente- en provisiebaten de meest significante zijn. Gezien de omvang hebben wij de afgrenzing, volledigheid en juistheid van de rente- en provisiebaten als kernpunt van onze controle geclassificeerd.

Uitgevoerde controlewerkzaamheden

Wij hebben de opzet, bestaan en werking van de (applicatie) controls aangaande de afgrenzing, volledigheid en juistheid van de rente- en provisiebaten getest. Daarnaast hebben we gegevensgerichte werkzaamheden uitgevoerd inclusief een gegevensgerichte cijferanalyse, waarbij we gebruik hebben gemaakt van data analyse technieken en detailwerkzaamheden om de onderliggende prijsafspraken te toetsen. Aansluitend hebben wij geëvalueerd of het interne accounting beleid voldoet aan EU-IFRS.

- De waardering van goodwill

Kernpunt
Wij verwijzen naar de toelichting 4 en toelichting 14 in de jaarrekening. Op 31 december 2017 heeft BinckBank N.V. € 154 miljoen aan goodwill geactiveerd. De omvang van dit bedrag in combinatie met de aanwezigheid van schattingsonzekerheden heeft ons doen besluiten om de waardering van goodwill te classificeren als een kernpunt van onze controle.

Uitgevoerde controlewerkzaamheden
Wij hebben het interne impairment model getoetst, dat is opgesteld door een door het management ingeschakelde deskundige. Als onderdeel hiervan hebben wij de gehanteerde veronderstellingen van het management, inclusief de geprognotiseerde kasstromen, de rentevoet en de verwachte groeipercentages, getoetst op redelijkheid. Bij deze toetsing hebben wij informatie ingewonnen van het management en hebben wij de informatie, daar waar mogelijk, getoetst aan externe bronnen. We hebben backtesting uitgevoerd ten aanzien van de geprognotiseere kasstromen, waarbij wij de schattingsuitkomsten van voorgaande verslagjaren hebben vergeleken met de gerealiseerde uitkomsten. Daarnaast zijn wij nagegaan of de impairment test rekenkundig juist is en hebben wij een gevoeligheidsanalyse uitgevoerd om het effect van wijzigingen in de veronderstellingen op de waardering van de goodwill te bepalen.

- Betrouwbaarheid en continuïteit van het geautomatiseerde systeem

Kernpunt
Gezien de aard van de activiteiten van BinckBank N.V. is zij voor de continuïteit van haar operaties zeer afhankelijk van haar IT-infrastructuur zoals ook is toegelicht in de Risicobeheer paragraaf in het jaarverslag. Daarom is de betrouwbaarheid en continuïteit van het geautomatiseerde systeem een kernpunt van onze controle geweest.

Uitgevoerde controlewerkzaamheden
Wij hebben de betrouwbaarheid en continuïteit van het geautomatiseerde systeem, voor zo ver benodigd binnen de scope van onze controle, getoetst. Voor dit doel hebben wij gebruik gemaakt van IT auditors binnen ons controle team. Onze werkzaamheden betroffen onder andere het testen van de opzet, bestaan en werking van de relevante generieke- en applicatie controls.

- Juridische geschillen en naleving wet- & regelgeving

Kernpunt
De wet- en regelgeving aangaande financiële instellingen is omvangrijk en aan verandering onderhevig. Ook is BinckBank N.V. actief in verschillende jurisdicties met elk hun specifieke aandachtspunten op het gebied van wet- & regelgeving. Daarnaast is BinckBank N.V. betrokken bij diverse juridische geschillen. Wij hebben in onze controle de verwerking en toelichting van de juridische geschillen als kernpunt meegenomen.

Uitgevoerde controlewerkzaamheden
Wij hebben de opzet, bestaan en werking van de relevante controls aangaande de juridische en compliance functies getest. Daarnaast hebben we gegevensgerichte werkzaamheden uitgevoerd op de gerelateerde voorzieningen en bevestigingen opgevraagd bij de betrokken juristen. Gedurende onze testwerkzaamheden hebben wij waar nodig gebruik gemaakt van lokale specialisten. We hebben ook beoordeeld of de toelichting met betrekking tot de juridische geschillen in toelichting 21 van de jaarrekening voldoet aan de verslaggevingsstandaarden. Hierbij hebben we ook de juistheid van de toelichting van gerelateerde risico's en onzekerheden meegenomen.

VERKLARING OVER DE IN HET JAARVERSLAG OPGENOMEN ANDERE INFORMATIE

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:
- BinckBank in één oogopslag
- Kerncijfers
- Over BinckBank
- Verslag van het bestuur
- Corporate Governance
- Risicobeheer
- Bestuurdersverklaring
- Verslag van de raad van commisarissen
- De overige gegevens

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:
- Met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.
- Alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekening-controle of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

VERKLARING BETREFFENDE OVERIGE DOOR WET- OF REGELGEVING GESTELDE VEREISTEN

BENOEMING

Wij zijn door de raad van commissarissen op 22 april 2014 benoemd als accountant van BinckBank N.V. vanaf de controle van het boekjaar 2014 en zijn sinds dat boekjaar tot nu toe de externe accountant.

GEEN VERBODEN DIENSTEN

Wij hebben geen verboden diensten als bedoeld in artikel 5, lid 1 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang geleverd.

BESCHRIJVING VAN VERANTWOORDELIJKHEDEN MET BETREKKING TOT DE JAARREKENING

VERANTWOORDELIJKHEDEN VAN HET BESTUUR EN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN VOOR DE JAARREKENING

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met EU-IFRS en met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de vennootschap in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemde verslaggevingsstelsels moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

ONZE VERANTWOORDELIJKHEDEN VOOR DE CONTROLE VAN DE JAARREKENING

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid, waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.
- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap.
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- Het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen.
- Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. In dit kader hebben wij de aard en omvang bepaald van de uit te voeren werkzaamheden voor de groepsonderdelen. Bepalend hierbij zijn de omvang en/of het risicoprofiel van de groepsonderdelen of de activiteiten. Op grond hiervan hebben wij de groepsonderdelen geselecteerd waarbij een controle of beoordeling van de volledige financiële informatie of specifieke posten noodzakelijk was.

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing. In dit kader geven wij ook een verklaring aan het auditcomité op grond van artikel 11 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang. De in die aanvullende verklaring verstrekte informatie is consistent met ons oordeel in deze controleverklaring.

Wij bevestigen aan de raad van commissarissen dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met de raad over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met de raad van commissarissen hebben besproken. Wij beschrijven deze kernpunten in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang van het maatschappelijk verkeer is.

Amsterdam, 12 maart 2018

Deloitte Accountants B.V.

Was getekend: drs. R.J.M. Maarschalk RA

STATUTAIRE BEPALINGEN INZAKE PRIORITEITSAANDELEN (ART. 15 EN 21 VAN DE STATUTEN)

De rechten van de 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:
J.W.T. van der Steen
Mw. C.J. van der Weerdt-Norder
V.J.J. Germyns

STATUTAIRE BEPALINGEN INZAKE WINSTBESTEMMING (ART. 32 VAN DE STATUTEN)

1. De vennootschap kan aan de aandeelhouders slechts uitkeringen doen voor zover het eigen vermogen van de vennootschap groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal van de vennootschap, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of statuten moeten worden aangehouden.
2. Allereerst wordt – indien en voor zover de winst dat toelaat – op de 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 blijkens een tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 105 lid 4 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek aan het vereiste van lid 1 van dit artikel is voldaan en mits na voorafgaande goedkeuring van de prioriteit.
   Uitkeringen als bedoeld in dit lid kunnen betaalbaar worden gesteld in geld, in aandelen in het kapitaal van de vennootschap of in verhandelbare rechten daarop.
6. De algemene vergadering kan besluiten om uitkeringen op aandelen anders dan tussentijdse uitkeringen als bedoeld in lid 5 van dit artikel (al dan niet ter keuze van aandeelhouders) in plaats van in geld, geheel of gedeeltelijk (al dan niet ter keuze van aandeelhouders) betaalbaar te stellen:
   a. in gewone aandelen (desverlangd en indien mogelijk ten laste van de agioreserve) of verhandelbare rechten daarop, dan wel
   b. in vermogenswaarden van- of verhandelbare vorderingsrechten op de vennootschap.
   Een besluit als bedoeld in de vorige zin kan slechts worden genomen op voorstel van het bestuur dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen.
   Een voorstel tot een besluit als bedoeld onder b zal eerst worden gedaan na overleg met Euronext Amsterdam N.V.
7. Op door de vennootschap verkregen aandelen in haar kapitaal en op aandelen waarvan de vennootschap certificaten houdt vindt geen uitkering ten behoeve van de vennootschap plaats.
8. Bij de berekening van de winstverdeling tellen de aandelen, waarop ingevolge het in lid 7 bepaalde geen uitkering ten behoeve van de vennootschap plaatsvindt, niet mee.
9. Uitkeringen waartoe is besloten, worden uiterlijk na veertien dagen betaalbaar gesteld.
   De vordering tot uitkering vervalt ten bate van de vennootschap door een tijdsverloop van vijf jaren te rekenen vanaf de dag van betaalbaarstelling.

BUITENLANDSE KANTOREN

BinckBank België
Italiëlei 124
2000 Antwerpen
België
Telefoon +32 3 303 3133
www.binck.be

BinckBank France
1 Rue Collange
92300-Levallois-Perret
Frankrijk
Telefoon +33 170 36 70 62
www.binck.fr

BinckBank Italia
Via Ventura 5
20134 Milano
Italië
Telefoon +39 02 360 16 161
www.binck.it

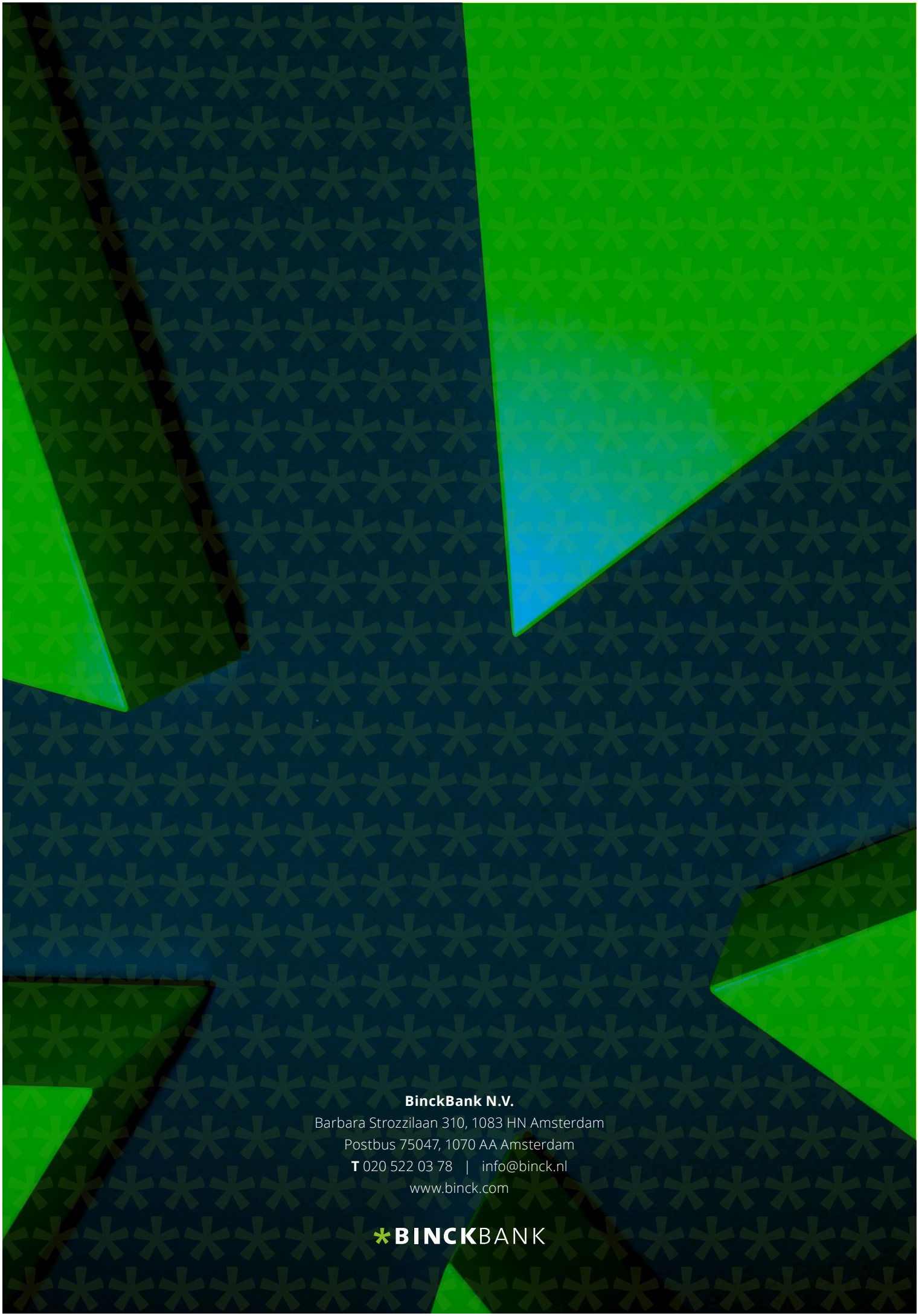
BinckBank Spain (Alex Spanje)
Urbanización La Carolina
Edificio Aries, Local N
29602 Marbella
Malaga
Spanje
Telefoon +34 952 92 4011
www.alexspanje.com

COLOFON

Fotografie:
Lex van Lieshout Fotografie, Zoetermeer
Maurits Giesen, Den Haag
Xander Koopmans, Keepsake, Haarlem

Design:
Mug in Vorm - Grafische Ontwerpen, Amsterdam

*BINCKBANK



BinckBank N.V.
Barbara Strozzilaan 310, 1083 HN Amsterdam
Postbus 75047, 1070 AA Amsterdam
T 020 522 03 78 | info@binck.nl
www.binck.com

BINCKBANK