Jaarbericht 2014

- Gecorrigeerde nettowinst FY14: € 57,5 miljoen (FY13: € 55,2 miljoen)
- Gecorrigeerde nettowinst FY14 Q4: € 12,7 miljoen (FY13 Q4: € 22,7 miljoen)
- Alex Vermogensbeheer AuM FY14: € 2,0 miljard (FY13: € 2,1 miljard)
- Aantal transacties in FY14 Q4: 2,3 miljoen (FY13 Q4: 2,0 miljoen)
- Besluit tot uitkering aanwezig vermogen boven € 200 miljoen opgeschort
- Voorstel slotdividend voor 2014: € 0,31 per aandeel (FY13: € 0,26)

BINCKBANK
VOOR BELEGGERS

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

Inhoudsopgave

Kerncijfers jaarvergelijking . . . 3
Kerncijfers kwartaalvergelijking . . . 4
Kerncijfers jaarvergelijking Retail en Professional Services . . . 5

Verslag van het bestuur
- Bericht van de bestuursvoorzitter . . . 7
- Toelichting op het geconsolideerde resultaat 2014 . . . 9
- Toelichting business unit Retail . . . 13
- Toelichting business unit Professional Services . . . 17
- Financiële positie en risicobeheer . . . 18
- Lange en middellange termijn doelstellingen . . . 20
- Gebeurtenissen na balansdatum en vooruitzichten 2015 . . . 21

Financieel jaarbericht 2014
- I Verkorte geconsolideerde balans . . . 23
- II Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening . . . 24
- III Verkort geconsolideerd overzicht gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten . . . 25
- IV Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht . . . 26
- V Verkort geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen . . . 27
- VI Geselecteerde toelichtingen . . . 28

Data en kerngegevens van het aandeel BinckBank N.V. . . . 41
Belangrijke data BinckBank N.V. . . . 42

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

Kerncijfers jaarvergelijking

x € 1.000	FY14	FY13*	Δ
Klantgegevens			
Aantal rekeningen	**595.506**	**551.970**	8%
Beleggingsrekeningen	454.964	417.966	9%
Beleggersgirorekeningen	2.216	2.219	0%
Vermogensbeheerrekeningen	42.890	36.602	17%
Spaarrekeningen	95.436	95.183	0%
Aantal transacties	**8.617.490**	**8.164.978**	6%
Beleggingsrekeningen	8.542.215	8.122.356	5%
Beleggersgirorekeningen	75.275	42.622	77%
Geadministreerd vermogen	**18.538.716**	**16.124.263**	15%
Beleggingsrekeningen	18.100.625	15.629.461	16%
Beleggersgirorekeningen	147.707	131.719	12%
Spaarrekeningen	290.384	363.083	-20%
Beheerd vermogen	**1.952.193**	**2.147.591**	-9%
Vermogensbeheerrekeningen	1.952.193	2.147.591	-9%
Winst & verliesrekening			
Netto-rentebaten	28.497	27.686	3%
Netto-provisiebaten	125.951	137.936	-9%
Overige baten	11.102	11.049	0%
Resultaat uit financiële instrumenten	351	7	4914%
Bijzondere waardeveranderingen op financiële activa	(168)	32	-625%
Totale inkomsten uit operationele activiteiten	**165.733**	**176.710**	-6%
Personeelskosten	56.586	51.556	10%
Afschrijvingen	27.675	29.107	-5%
Overige operationele lasten	57.124	53.715	6%
Totale operationele lasten	**141.385**	**134.378**	5%
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	**24.348**	**42.332**	-42%
Belastingen	(5.555)	(10.966)	-49%
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	12.674	(2.393)	-630%
Bijzondere waardevermindering van goodwill	-	(10.047)	-100%
Netto-resultaat	**31.467**	**18.926**	66%
Resultaat toe te schrijven aan aandeelhouders minderheidsbelangen	87	322	-73%
Netto-resultaat toe te schrijven aan aandeelhouders BinckBank	**31.554**	**19.248**	64%
IFRS afschrijving	21.515	21.515	0%
Fiscaal voordeel uit verschillen tussen commerciële en fiscale afschrijving	4.407	4.407	0%
Overige correcties op het netto-resultaat	-	10.047	-100%
Gecorrigeerd netto-resultaat	**57.476**	**55.217**	4%
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen gedurende de periode	70.171.109	70.432.579	
Gecorrigeerde winst per aandeel	**0,82**	**0,78**	
Balans & kapitaaltoereikendheid			
Balanstotaal	3.311.664	3.209.404	3%
Eigen vermogen	440.247	431.631	2%
Totaal aanwezig vermogen (Tier I)	225.898	200.693	13%
Kapitaalratio	37,1%	36,2%	
Cost / income ratio			
Cost / income ratio	85%	76%	
Cost / income ratio exclusief IFRS afschrijving	72%	64%	

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

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

Kerncijfers kwartaalvergelijking

x € 1.000	FY14 Q4	FY14 Q3*	FY13 Q4*	Δ Q3	Δ Q4
Klantgegevens					
Aantal rekeningen	**595.506**	**594.453**	**551.970**	0%	8%
Beleggingsrekeningen	454.964	452.793	417.966	0%	9%
Beleggersgirorekeningen	2.216	2.219	2.219	0%	0%
Vermogensbeheerrekeningen	42.890	43.920	36.602	-2%	17%
Spaarrekeningen	95.436	95.521	95.183	0%	0%
Aantal transacties	**2.323.910**	**1.887.130**	**2.001.313**	23%	16%
Beleggingsrekeningen	2.304.126	1.868.094	1.992.632	23%	16%
Beleggersgirorekeningen	19.784	19.036	8.681	4%	128%
Geadministreerd vermogen	**18.538.716**	**18.404.715**	**16.124.263**	1%	15%
Beleggingsrekeningen	18.100.625	17.934.084	15.629.461	1%	16%
Beleggersgirorekeningen	147.707	146.536	131.719	1%	12%
Spaarrekeningen	290.384	324.095	363.083	-10%	-20%
Beheerd vermogen	**1.952.193**	**2.274.741**	**2.147.591**	-14%	-9%
Vermogensbeheerrekeningen	1.952.193	2.274.741	2.147.591	-14%	-9%
Winst & verliesrekening					
Netto-rentebaten	6.682	6.605	7.538	1%	-11%
Netto-provisiebaten	32.164	27.963	48.517	15%	-34%
Overige baten	2.984	2.891	3.039	3%	-2%
Resultaat uit financiële instrumenten	191	160	7	19%	2629%
Bijzondere waardeveranderingen op financiële activa	(162)	(5)	(9)	3140%	1700%
Totale inkomsten uit operationele activiteiten	**41.859**	**37.614**	**59.092**	11%	-29%
Personeelskosten	14.708	13.489	13.502	9%	9%
Afschrijvingen	6.806	6.912	7.594	-2%	-10%
Overige operationele lasten	14.052	12.841	15.256	9%	-8%
Totale operationele lasten	**35.566**	**33.242**	**36.352**	7%	-2%
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	**6.293**	**4.372**	**22.740**	44%	-72%
Belastingen	37	(1.404)	(5.796)	-103%	-101%
Bijzondere waardevermindering van goodwill	-	-	(10.047)	-	-100%
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	(220)	15.192	(1.080)	-101%	-80%
Netto-resultaat	**6.110**	**18.160**	**5.817**	-66%	5%
Resultaat toe te schrijven aan aandeelhouders minderheidsbelangen	87	-	320	100%	-73%
Netto-resultaat toe te schrijven aan aandeelhouders BinckBank	**6.197**	**18.160**	**6.137**	-66%	1%
IFRS afschrijving	5.379	5.379	5.379	0%	0%
Fiscaal voordeel uit verschillen tussen commerciële en fiscale afschrijving	1.102	1.102	1.102	0%	0%
Overige correcties op het netto-resultaat	-	-	10.047		-100%
Gecorrigeerd netto-resultaat	**12.678**	**24.641**	**22.665**	-49%	-44%
Gecorrigeerde winst per aandeel	**0,18**	**0,35**	**0,32**		
Cost / income ratio exclusief IFRS afschrijving	72%	74%	52%		
Balans & kapitaaltoereikendheid					
Balanstotaal	3.311.664	3.437.232	3.209.404	-4%	3%
Eigen vermogen	440.247	434.809	431.631	1%	2%
Totaal aanwezig vermogen (Tier I)	225.898	200.000	200.693	13%	13%
Kapitaalratio	37,1%	32,8%	36,2%		

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

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

Kerncijfers jaarvergelijking Retail en Professional Services

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

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

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

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

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

Verslag van het bestuur

Bericht van de bestuursvoorzitter

Beste lezers,



BinckBank boekte in het vierde kwartaal van 2014 een gecorrigeerd netto-resultaat van € 12,7 miljoen. Dit goede resultaat werd met name gerealiseerd door een toename van het aantal transacties met 23% ten opzichte van het vorige kwartaal. Het gecorrigeerde netto-resultaat per aandeel in het vierde kwartaal bedroeg € 0,18. Het gecorrigeerde netto-resultaat voor geheel 2014 bedraagt € 57,5 miljoen (FY13: € 55,2 miljoen) en ligt daarmee 4% hoger dan 2013. Tijdens de aandeelhoudersvergadering van 30 april 2015 zal een slotdividend van € 0,31 per aandeel worden voorgesteld.

Het aantal transacties in het afgelopen kwartaal lag met 2,3 miljoen fors boven het niveau van het derde kwartaal. Het aantal Retail transacties in de Nederlandse markt steeg met 26% in het vierde kwartaal van 2014 en ook de buitenlandse branches lieten stijgingen in de transactieaantallen zien, variërend van 13% tot 20% ten opzichte van het derde kwartaal 2014. BinckBank wist in het vierde kwartaal van 2014 het succes van de Binck turbo door te zetten. Na een voortvarende start halverwege 2014 is de Binck turbo in korte tijd uitgegroeid tot een populair product onder onze actieve beleggers. In België is per 1 januari 2015 de "beurstaks" bij de aan- en verkoop van aandelen verhoogd van 0,25% naar 0,27% en bij de verkoop van beleggingsfondsen van 1,0% naar 1,32%. De stijging kan een mogelijk effect hebben op het Belgische beleggerslandschap. BinckBank Frankrijk kreeg door het magazine "Dossiers de l'Epargne" de prijs "Label d'Excellence 2015" uitgereikt voor de kwaliteit van haar beleggingsrekeningen en in Italië komt break even in 2015 in zicht.

In 2014 heeft het beleid van Alex Vermogensbeheer voor veel klanten geleid tot tegenvallende rendementen. Vooral voor klanten die recent bij Alex Vermogensbeheer zijn begonnen, ligt het beleggingsresultaat niet in lijn met de verwachting. Daar zijn wij ons terdege van bewust. Vanwege de tegenvallende resultaten kwam Alex Vermogensbeheer in negatieve zin in het nieuws terwijl in eerdere jaren ons innovatieve vermogensbeheer door diverse partijen en onderzoeken juist werd toegejuicht vanwege de positieve resultaten en rendementen. Bij Alex Vermogensbeheer waren en zijn goede beleggingsresultaten en hoge klanttevredenheid onze belangrijkste doelen. Daarom begrijpen wij de emoties van onze klanten goed en is 2014 ook voor het Alex team een tegenvallend jaar geweest. We wensen te benadrukken dat een van de elementen van vermogensbeheer is dat dit moet worden gezien over een langere periode. In het verleden heeft ons beleggingsmodel ook reeds te kampen gehad met bijzondere marktomstandigheden waarna we er weer in slaagden positieve resultaat ontwikkelingen te laten zien. Dit uiteraard met de wetenschap dat het onmogelijk is om hier conclusies voor de (nabije) toekomst aan te verbinden. De afname van het beheerd vermogen met € 323 miljoen in het vierde kwartaal laat zich voor € 26 miljoen verklaren door het negatieve rendement op beleggingen en kosten en voor het resterende deel door opnames van onze klanten.

Naar aanleiding van de aangescherpte strategische focus op het Retail bedrijf heeft BinckBank nieuwe lange termijn doelstellingen voor 2018 geformuleerd en zijn er drie nieuwe doelstellingen toegevoegd: klanttevredenheid, een meer gebalanceerde inkomstenstroom en de cost/income ratio. Deze doelstellingen zijn toegevoegd om de voortgang op de realisatie van de strategische doelstellingen beter te kunnen meten. De doelstellingen voor het aantal transacties en geadministreerd vermogen zijn verhoogd en de doelstellingen voor het beheerd vermogen (€ 3,5 miljard) is, vanwege de tegenvallende resultaten van Alex Vermogensbeheer in 2014, vertraagd van 2015 naar 2018.

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

In het eerste kwartaal van 2014 heeft BinckBank bekendgemaakt dat zij de intentie heeft het aanwezig kapitaal boven de grens van € 200 miljoen Tier I vermogen aan aandeelhouders uit te keren, mits dit bedrijfseconomisch verantwoord is. BinckBank acht het, op basis van een beoordeling van de bedrijfseconomische vooruitzichten, vooralsnog niet prudent over te gaan tot uitkering van het aanwezig vermogen boven € 200 miljoen. Deze benadering is in lijn met de aanbeveling van de Europese Centrale Bank (ECB) van 28 januari 2015 (ECB/2015/2) om op prudente wijze om te gaan met kapitaaluitkeringen bij gewijzigde economische vooruitzichten. Het besluit van Binckbank is, in het kader van genoemde prudentie, mede ingegeven door een terugloop van het beheerde vermogen en daardoor een uitgestelde groeidoelstelling van de strategische pijler Alex Vermogensbeheer. Het reguliere dividendbeleid van 50% van de gecorrigeerde nettowinst blijft gehandhaafd.

Op 7 november jl. heeft BinckBank bekend gemaakt dat zij de verkoop van de BPO- (Business Process Outsourcing) en software- en licentieactiviteiten handelend onder de naam "Able" heeft gestaakt. BlackFin Capital Partners en BinckBank zijn in november 2014 overeengekomen om de letter of intent met betrekking tot het verkoopproces van 18 juli 2014 te beëindigen, aangezien aan de noodzakelijke voorwaarden voor overdracht van de BPO-klanten niet werd voldaan binnen de daarvoor gestelde termijn. De dienstverlening aan de BPO-klanten zal geleidelijk worden afgebouwd en inmiddels is een voortvarende start gemaakt met de integratie van de BPO-dienstverlening in de Retailorganisatie. Bij Able B.V. in Reeuwijk is een nieuwe statutair directeur benoemd die weer focus moet aanbrengen op de software- en licentieactiviteiten.

Tot slot bedanken wij de heer Koen Beentjes voor zijn jarenlange inzet voor BinckBank. Hij is per 1 januari jl. teruggetreden als bestuurder van BinckBank. In de loop van het vierde kwartaal van 2014 zijn zijn taken overgedragen aan onze financieel bestuurder Evert-Jan Kooistra en mijzelf. De heer Leo Deuzeman is sinds de aankondiging op 7 november 2014 aangewezen als gedelegeerd commissaris. De Nederlandsche Bank en de raad van commissarissen hebben positief besloten ten aanzien van het door mij tijdelijk invullen van de voorzittersrol bij BinckBank. De raad van commissarissen beraadt zich momenteel over de definitieve invulling van het gehele bestuur voor de komende jaren, naar verwachting zal dit proces halverwege 2015 zijn afgerond.

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

Graag sluit ik dit bericht af met het bedanken van al onze klanten, aandeelhouders en medewerkers en voor het vertrouwen dat zij BinckBank in 2014 hebben gegeven.

Amsterdam, 9 februari 2015

Vincent Germyns
Bestuursvoorzitter a.i. BinckBank

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

Toelichting op het geconsolideerde resultaat 2014

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

Het gecorrigeerde netto-resultaat over het vierde kwartaal 2014 daalde met 49% tot € 12,7 miljoen ten opzichte van voorgaand kwartaal (FY14 Q3: € 24,6 miljoen). Het gecorrigeerde netto-resultaat daalde ten opzichte van vorig kwartaal met name door de eenmalige boekwinst van € 15,5 miljoen op de verkoop van de joint venture BeFrank die in FY14 Q3 was verwerkt. Zonder deze boekwinst op de verkoop van de joint venture in FY14 Q3 steeg het gecorrigeerde netto-resultaat over het vierde kwartaal van 2014 met 39% ten opzichte van het derde kwartaal van 2014, met name als gevolg van een sterke toename van het aantal transacties (+23%). De gecorrigeerde netto-winst per aandeel over het vierde kwartaal 2014 bedraagt € 0,18.

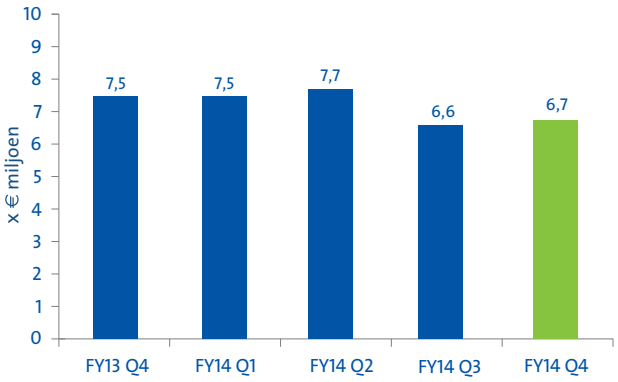
De gecorrigeerde netto-winst is het netto-resultaat toe te schrijven aan aandeelhouders BinckBank gecorrigeerd voor IFRS afschrijvingen en de belastingbesparing op het verschil tussen fiscale en commerciële afschrijving van de bij de acquisitie van Alex verworven immateriële activa en betaalde goodwill. In FY13 Q4 is er eenmalig een additionele correctie gemaakt in verband met de bijzondere IFRS waardevermindering op de goodwill (welke geen uitgaande kasstroom veroorzaakt), betaald bij de acquisitie van Able in 2006. De gecorrigeerde netto-winst vormt de basis voor de bepaling van het jaarlijkse dividend. De bijzondere waardevermindering op de goodwill ging door deze correctie niet ten koste van het slotdividend 2013.

Netto-rentebaten
De netto-rentebaten over 2014 kwamen uit op € 28,5 miljoen. Dit is 3% hoger dan in dezelfde periode vorig jaar (FY13: € 27,7 miljoen). De rentebaten op de beleggingsportefeuille namen als gevolg van de lage niveaus van de rente op de geld- en kapitaalmarkten verder af tot € 12,1 miljoen ten opzichte van € 15,2 miljoen over 2013. De rentebaten op de effectenkredieten stegen van € 17,6 miljoen over 2013 naar € 19,7 miljoen over 2014 als gevolg van het hogere gemiddelde uitstaande bedrag aan effectenkredieten. Daarnaast zorgden de lagere gemiddelde spaarsaldi van klanten en een gemiddeld lagere rentevergoeding tot een daling van de betaalde spaarrente met 22%, van € 5,4 miljoen over het jaar 2013 naar € 4,2 miljoen over het jaar 2014.

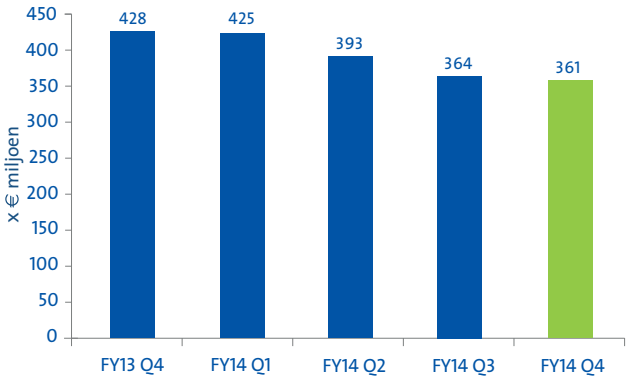
In het vierde kwartaal van 2014 bleven de netto-rentebaten met € 6,7 miljoen, met name door verlaging van de spaarrente naar 0,25%, nagenoeg gelijk aan het derde kwartaal van 2014 (FY14 Q3: € 6,6 miljoen). In het vierde kwartaal van 2014 werd € 81,0 miljoen aan obligaties in de beleggingsportefeuille afgelost met een gemiddeld rendement van 0,80% en heeft BinckBank € 61,4 miljoen herbelegd in obligaties met een gemiddeld rendement van 0,20%. Het gemiddelde rendement op de beleggingsportefeuille bedroeg eind vierde kwartaal van 2014 0,61% (FY14 Q3: 0,64%). De totale omvang van de beleggingsportefeuille bedroeg € 1,9 miljard in FY14 Q4 (FY14 Q3: € 2,0 miljard).

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

Netto-rentebaten



Effectenkrediet

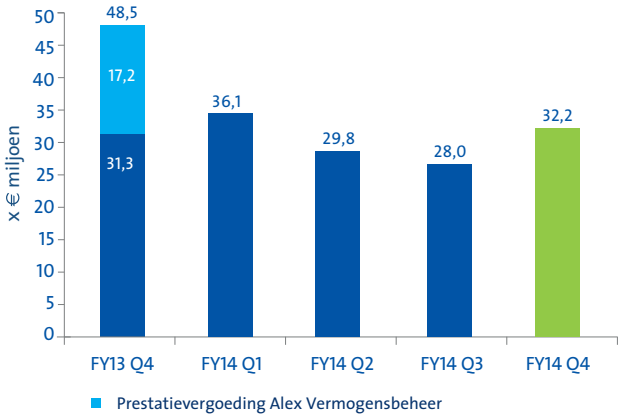


Netto-provisiebaten

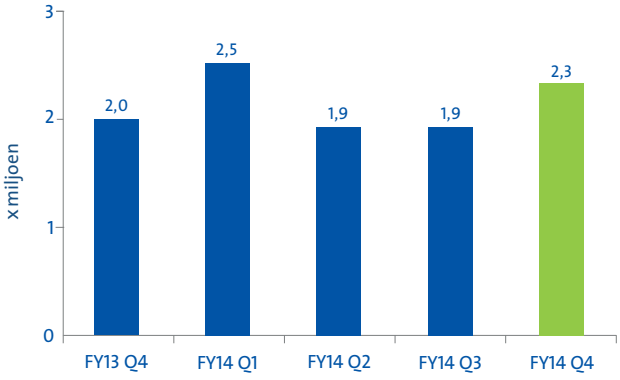
Ondanks een stijging van het aantal transacties op jaarbasis met 6% daalden de netto-provisiebaten in 2014 met 9% van € 137,9 miljoen in 2013 naar € 126,0 miljoen in 2014. Deze daling is voornamelijk het gevolg van een lagere prestatievergoeding voor Alex Vermogensbeheer. Deze prestatievergoeding bedroeg in 2013 nog € 17,2 miljoen en in 2014 is deze als gevolg van de tegenvallende rendementen behaald door Alex Vermogensbeheer gedaald naar € 0,2 miljoen.

In het vierde kwartaal van 2014 namen de netto-provisiebaten met 15% toe van € 28,0 miljoen in het derde kwartaal naar € 32,2 miljoen in het vierde kwartaal. De stijging is vooral toe te wijzen aan een sterke stijging van het aantal transacties in het vierde kwartaal (23%).

Netto-provisiebaten



Aantal transacties



Resultaat financiële instrumenten

In het begin van het derde kwartaal heeft BinckBank de Binck turbo's geïntroduceerd, waarbij BinckBank eigen turbo's aan klanten in Nederland aanbiedt. BinckBank heeft hiervoor een samenwerkingsovereenkomst gesloten met UBS die het marktrisico draagt. De opbrengst van de Binck turbo's is in het vierde kwartaal € 0,3 miljoen (FY14 Q3: € 0,2 miljoen). De overige resultaten uit financiële instrumenten bevatten met name de mutatie in de herwaardering van de vordering op DNB uit hoofde van DGS-DSB Bank.

Totale operationele lasten

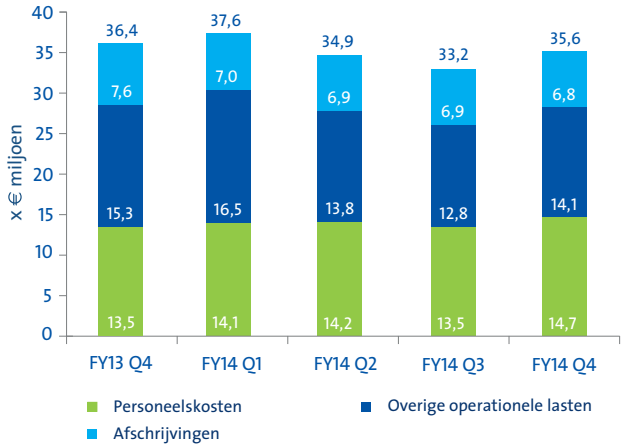
In 2014 stegen de totale operationele lasten ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar met 5% naar € 141,4 miljoen (FY13: € 134,4 miljoen). De personeelskosten namen met 10% toe, van € 51,6 miljoen naar € 56,6 miljoen. Deze stijging wordt veroorzaakt door de groei van het gemiddeld aantal personeelsleden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

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

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

In het vierde kwartaal van 2014 stegen de totale operationele lasten ten opzichte van het derde kwartaal van € 33,2 miljoen naar € 35,6 miljoen. De personeelskosten stegen met 9% van € 13,5 miljoen naar € 14,7 miljoen. Deze stijging is met name het gevolg van enkele beëindigingsvergoedingen van bestuurders en hoger management die in het vierde kwartaal zijn verantwoord. Daarnaast zorgde in het derde kwartaal van 2014 de vrijval in de reservering voor vakantiedagen, door opname van vakanties en minder inhuur van tijdelijke krachten, voor periodiek lagere personeelskosten. De afschrijvingskosten in het vierde kwartaal van 2014 bleven met € 6,8 miljoen nagenoeg gelijk aan de kosten in het derde kwartaal (FY14 Q3: € 6,9 miljoen). De overige operationele lasten stegen in het vierde kwartaal van 2014 met 9% ten opzichte van het vorige kwartaal van € 12,8 miljoen naar € 14,1 miljoen. De stijging is voornamelijk het gevolg van additionele lasten in verband met de distributie van koersinformatie aan onze klanten.

Totale operationele lasten



Belastingen

In het vierde kwartaal van 2014 heeft BinckBank overeenstemming bereikt met de Nederlandse Belastingdienst over het toepassen van de innovatiebox op de inkomsten die toerekenbaar zijn aan het door BinckBank zelf ontwikkelde innovatieve handelsplatform ten behoeve van de particuliere beleggers. De innovatiebox is een fiscale faciliteit voor de Nederlandse vennootschapsbelasting waarbij voordelen uit immateriële activa waarvoor een octrooi of een buitenlands patent is verkregen, of waarvoor een Speur- en Ontwikkelingswerk verklaring (S&O-verklaring) is verkregen, op verzoek worden belast tegen een effectief tarief van 5% in plaats van het tarief van maximaal 25%. Dit betekent een winstvrijstelling van maximaal 80%. Toepassing van de innovatiebox heeft geleid tot een belastingvoordeel van € 1,6 miljoen, waarvan € 1,4 miljoen betrekking heeft op de jaren 2011-2013 en € 0,2 miljoen op 2014. De voordelen uit de innovatiebox zijn in het vierde kwartaal van 2014 verwerkt.

Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures

Het aandeel in het resultaat van de geassocieerde deelnemingen en joint ventures bedraagt € 12,7 miljoen voor 2014. Dat ligt fors hoger dan het verlies van € 2,4 miljoen in 2013. De stijging is toe te schrijven aan de verkoop van BeFrank. Het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures in het vierde kwartaal van 2014 was € 0,2 miljoen negatief.

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

Resultaat na belastingen van beëindigde bedrijfsactiviteiten
In het vierde kwartaal van 2014 heeft BinckBank gemeld dat het voorgenomen verkoopproces van haar niet-bancaire activiteiten, de BPO- en software & licentieactiviteiten, gezamenlijk opererend onder de naam “Able”, is gestaakt. Als gevolg hiervan zijn de resultaten van dit bedrijfsonderdeel, die in de eerste drie kwartalen van 2014 in overeenstemming met IFRS 5 apart gepresenteerd waren, wederom opgenomen in de oorspronkelijk van toepassing zijnde posten.

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

Toelichting business unit Retail

x € 1.000	FY14 Q4	FY14 Q3	FY13 Q4	ΔQ3	ΔQ4
Retail					
Aantal rekeningen	**570.918**	**570.062**	**528.711**	**0%**	**8%**
Beleggingsrekeningen	432.592	430.621	396.926	0%	9%
Nederland	318.444	317.744	289.668	0%	10%
België	59.940	59.412	56.721	1%	6%
Frankrijk	50.002	49.547	47.839	1%	5%
Italië	4.206	3.918	2.698	7%	56%
Vermogensbeheerrekeningen	42.890	43.920	36.602	-2%	17%
Spaarrekeningen	95.436	95.521	95.183	0%	0%
Aantal transacties	**2.140.149**	**1.729.802**	**1.840.053**	**24%**	**16%**
Nederland	1.502.552	1.191.269	1.271.730	26%	18%
België	219.729	185.079	185.380	19%	19%
Frankrijk	308.094	256.242	313.010	20%	-2%
Italië	109.774	97.212	69.933	13%	57%
Geadministreerd vermogen	**12.429.716**	**12.424.521**	**10.809.647**	**0%**	**15%**
Beleggingsrekeningen	12.139.332	12.100.426	10.446.564	0%	16%
Nederland	9.143.866	9.140.490	7.913.625	0%	16%
België	1.856.736	1.833.812	1.669.331	1%	11%
Frankrijk	686.141	694.275	626.975	-1%	9%
Italië	452.589	431.849	236.633	5%	91%
Spaarrekeningen	290.384	324.095	363.083	-10%	-20%
Beheerd vermogen	**1.952.193**	**2.274.741**	**2.147.591**	**-14%**	**-9%**
Vermogensbeheerrekeningen	1.952.193	2.274.741	2.147.591	-14%	-9%
Winst & verliesrekening					
Netto-rentebaten	6.071	6.021	6.752	1%	-10%
Netto-provisiebaten	27.086	22.933	41.991	18%	-35%
Netto-provisiebaten (transactiegerelateerd)	21.083	17.198	18.295	23%	15%
Nederland	16.876	13.668	14.764	23%	14%
België	2.213	1.881	1.790	18%	24%
Frankrijk	1.601	1.418	1.611	13%	-1%
Italië	393	231	130	70%	202%
Vermogensbeheer vergoedingen	3.580	4.057	21.016	-12%	-83%
Netto-provisiebaten (overige)	2.423	1.678	2.680	44%	-10%
Overige baten	35	18	177	94%	-80%
Resultaat uit financiële instrumenten	347	154	-	125%	100%
Bijzondere waardeveranderingen op financiële activa	(161)	(3)	(9)	5267%	1689%
Totale inkomsten uit operationele activiteiten	**33.378**	**29.123**	**48.911**	15%	-32%
Personeelskosten	10.231	8.619	7.456	19%	37%
Afschrijvingen	6.353	6.436	6.675	-1%	-5%
Overige operationele lasten	11.070	10.577	12.717	5%	-13%
Totale operationele lasten	**27.654**	**25.632**	**26.848**	8%	3%
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	**5.724**	**3.491**	**22.063**	64%	-74%

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

Business unit Retail
De business unit Retail bestaat uit de online brokerage dienstverlening en Alex Vermogensbeheer. Online brokerage richt zich op dienstverlening aan particuliere beleggers in Nederland, België, Frankrijk, Italië en Spanje. Alex Vermogensbeheer biedt ondersteuning aan haar klanten bij het beheer van hun vermogen door middel van online vermogensbeheerdiensten en online sparen. In Nederland wordt de dienstverlening aangeboden onder de labels Alex en Binck. In België, Frankrijk en Italië enkel met het label Binck. De dienstverlening van het Spaanse bijkantoor valt onder het label Alex. Alex Spanje richt zich voornamelijk op Nederlanders die zich in Spanje hebben gevestigd en die een rekening aanhouden bij Alex in Nederland.

Nederland
Online brokerage
In 2014 werden 5,4 miljoen transacties verricht door onze Nederlandse klanten. Ten opzichte van 2013 is dit een stijging van 3% (FY13: 5,3 miljoen). Het aantal beleggingsrekeningen in 2014 steeg ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar met 10% naar 318.444 (FY13: 289.668). Eind 2014 bedroeg het geadministreerd vermogen op de beleggingsrekeningen € 9,1 miljard. Dit is ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar een stijging van 16% (FY13: € 7,9 miljard).

In het vierde kwartaal van 2014 steeg het aantal transacties aanzienlijk ten opzichte van FY14 Q3 met 26% naar 1,5 miljoen (FY14 Q3: 1,2 miljoen). Het aantal beleggingsrekeningen in FY14 Q4 bleef met een totaal van 318.444 nagenoeg gelijk aan het derde kwartaal (FY14 Q3: 317.744). Hetzelfde geldt voor het geadministreerd vermogen op de beleggingsrekeningen, dat met € 9,1 miljard gelijk is aan FY14 Q3.

De Binck turbo's kenden sinds de lancering in juli 2014 een voortvarende start. Vooral dankzij de onderscheidende producteigenschappen als krappe spreads en ruimere openingstijden wist de Binck turbo in korte tijd de geprefereerde turbo te worden onder onze actieve beleggers. Dit vertaalt zich naar een marktaandeel in termen van omzet van 53% ten opzichte van de hefboomproducten van de andere aanbieders. BinckBank biedt ook de turbo's van andere aanbieders aan. Een ander belangrijk aspect is het -door BinckBank afgedwongen- vrijgeven van de turbo als soortnaam door BNP Paribas. Dit zorgt voor duidelijkheid onder de particuliere beleggers en vergemakkelijkt de financiële educatie voor de hele productgroep.

Binck Fundcoach bedient het segment van beleggers dat zelfstandig wil beleggen zonder de hectiek van de beurs. Fundcoach biedt functionaliteiten die goed aansluiten bij de eisen vanuit deze doelgroep, zoals vergelijkingstools, periodiek beleggen zonder transactiekosten en gerichte informatie. Binck Fundcoach onderscheidt zich door een breed assortiment aan beleggingsfondsen en ETF's, zeer lage kosten en ruime mogelijkheden voor periodiek beleggen. Dankzij Binck Fundcoach is het beheerd vermogen in fondsen gestegen tot € 538 miljoen (FY14 Q3: € 473 miljoen).

Vermogensbeheer

Terugblik 2014
Met uitzondering van de jaren 2008 en 2011 heeft Alex Vermogensbeheer gedurende de afgelopen jaren een positief rendement voor haar klanten behaald. Alex Vermogensbeheer kon in de jaren met een positief rendement een prestatievergoeding bij haar klanten in rekening brengen (FY09: € 2,6 miljoen, FY10: € 2,8 miljoen, FY12: € 4,1 miljoen, FY13: € 17,2 miljoen). Alex Vermogensbeheer heeft echter vanaf het tweede kwartaal 2014 tegenvallende resultaten geboekt. Vanwege de tegenvallende resultaten kwam Alex Vermogensbeheer in negatieve zin in het nieuws terwijl in eerdere jaren ons innovatieve vermogensbeheer door diverse partijen en onderzoeken juist werd toegejuicht vanwege de positieve resultaten en rendementen. Het beheerd vermogen is in de eerste helft van 2014 gegroeid met circa € 400 miljoen en bereikte een piek van € 2,5 miljard in het eerste kwartaal. In de tweede helft van 2014 is het beheerd vermogen gedaald, naar € 2,0 miljard per eind 2014 (FY13: € 2,1 miljard).

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

Het Alex Vermogensbeheer beleggingsmodel en de marktomstandigheden

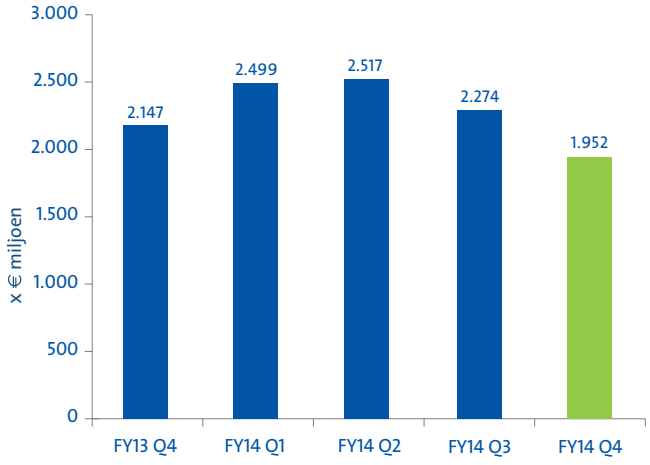
De beleggingsstrategie van Alex Vermogensbeheer is gericht op vermogensbehoud bij dalende markten en vermogensgroei bij stijgende markten. Deze strategie is uitgewerkt in een beleggingsbeleid. Dit beleid houdt op hoofdlijnen in dat bij dalende markten een deel van het vermogen dat in aandelen is aangehouden wordt verkocht, waarna obligatie ETF's worden aangekocht ("uitstappen"). Bij stijgende markten worden de obligatie ETF's weer verkocht en worden aandelen teruggekocht ("instappen"). Alex Vermogensbeheer heeft haar beleggingsbeleid (ook in 2014) consequent toegepast. Het beleggingsbeleid is uitgewerkt in criteria, aan de hand waarvan Alex Vermogensbeheer bepaalt wanneer wordt uitgestapt en ingestapt. Gedurende 2014 heeft een aantal koersbewegingen plaatsgevonden op grond waarvan het beleggingsmodel van Alex Vermogensbeheer het verwachte signaal heeft gegeven om uit te stappen dan wel in te stappen. Deze koersbewegingen zijn in 2014 echter vrij snel gevolgd door tegenovergestelde koersbewegingen. Die tegenovergestelde koersbewegingen hebben het positieve effect van het uitstappen en instappen tenietgedaan. Alex Vermogensbeheer heeft begin september 2014 haar beleggingsuniversum uitgebreid met 1.600 Amerikaanse aandelen. De portefeuilles van klanten van Alex Vermogensbeheer kunnen vanaf dat moment naast Europese aandelen ook aandelen bevatten van Amerikaanse bedrijven met een notering aan de NYSE of Nasdaq. Deze verdere diversificatie in de klantenportefeuilles wierp zijn vruchten af: de Amerikaanse posities in de klantenportefeuilles lieten een sterkere prestatie zien, in lijn met het herstel van de aandelenkoersen in dat land.

Risicobeheer & productspecifieke risico's

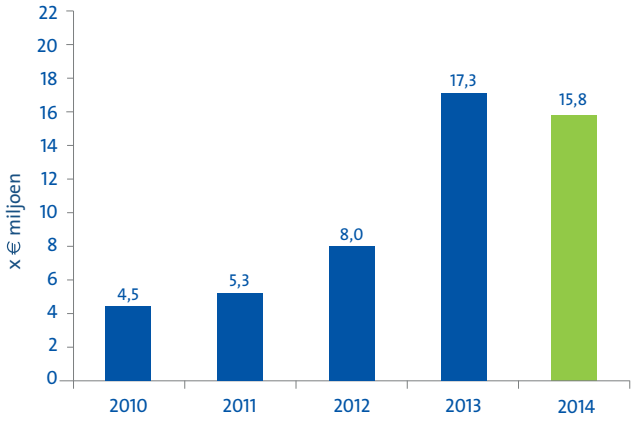
BinckBank onderscheidt zich met Alex Vermogensbeheer ten opzichte van traditionele vermogensbeheerders door een actief beleggingsbeleid in combinatie met beleggingsbeslissingen en adviezen op basis van kwantitatieve analyses en een geautomatiseerde uitvoering. Het risicoprofiel gemoeid met de activiteiten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

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

Beheerd vermogen



Jaarlijks terugkerende beheervergoeding



Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

België
In 2014 steeg het aantal transacties bij BinckBank België met 6% ten opzichte van 2013, namelijk van 786.181 naar 833.726. Het aantal beleggingsrekeningen nam in vergelijking met 2013 ook met 6% toe en bedroeg eind 2014 59.940 (FY13: 56.721). Het geadministreerd vermogen stond eind 2014 op € 1,9 miljard, dit is ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar een stijging van 11% (FY13: € 1,7 miljard).

In België sloot BinckBank het vierde kwartaal sterk af met een mooie stijging van het aantal transacties. In het vierde kwartaal van 2014 werden 219.729 transacties uitgevoerd, wat een stijging is van 19% ten opzichte van het derde kwartaal van 2014 (FY14 Q3: 185.079). Het aantal beleggingsrekeningen steeg licht met 1%, namelijk van 59.412 in FY14 Q3 naar een totaal van 59.940 rekeningen in FY14 Q4. Het geadministreerd vermogen steeg van € 1,8 miljard in FY14 Q3 naar € 1,9 miljard in FY14 Q4, wat een lichte stijging is van 1%.

In België is per 1 januari 2015 de beurstaks bij de aan- en verkoop van aandelen verhoogd van 0,25% naar 0,27% en bij de verkoop van beleggingsfondsen van 1,0% naar 1,32%. De stijging kan een mogelijk effect hebben op het Belgische beleggerslandschap.

Frankrijk
In 2014 steeg het aantal transacties ten opzichte van 2013 met 3% (FY13: 1,2 miljoen) naar 1,3 miljoen. Het aantal beleggingsrekeningen dat werd geopend in 2014 steeg met 5% naar totaal 50.002 rekeningen (FY13: 47.839). Ten opzichte van 2013 steeg het geadministreerd vermogen in 2014 met 9% naar € 686 miljoen (FY13: € 627 miljoen).

BinckBank Frankrijk kijkt ook terug op een positief vierde kwartaal. Het aantal transacties dat onze Franse klanten verrichtten steeg met ruim 20%, van 256.242 in FY14 Q3 naar 308.094 in FY14 Q4. Het aantal beleggingsrekeningen in FY14 Q4 nam in vergelijking met FY14 Q3 licht toe met 1% naar 50.002 (FY14 Q3: 49.547). Het geadministreerd vermogen in FY14 Q4 liet een lichte daling zien van 1% naar € 686 miljoen (FY14 Q3: € 694 miljoen).

Ook dit kwartaal mocht BinckBank Frankrijk weer een prijs in ontvangst nemen. Door het magazine “Dossiers de l’Epargne” kreeg BinckBank de “Label d’Excellence 2015” uitgereikt voor de kwaliteit van haar beleggingsrekeningen.

Italië
Het aantal transacties in Italië in 2014 bedroeg 397.342. Ten opzichte van 2013 is dit een forse stijging van 96% (FY13: 203.230). Het aantal beleggingsrekeningen steeg aanzienlijk, namelijk met 56% van 2.698 in 2013 naar 4.206 in 2014. Het geadministreerd vermogen stond eind 2014 op € 453 miljoen, dit is ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar een stijging van 91% (FY13: € 237 miljoen).

Het vierde kwartaal van 2014 was een zeer goed kwartaal voor BinckBank Italië. Het aantal transacties in FY14 Q4 nam ten opzichte van FY14 Q3 toe met 13% naar 109.774 (FY14 Q3: 97.212). Ook het aantal beleggingsrekeningen dat werd geopend in FY14 Q4 steeg. Eind vierde kwartaal 2014 bedroeg het aantal beleggingsrekeningen 4.206, wat een stijging inhoudt van 7% ten opzichte van FY14 Q3 (FY14 Q3: 3.918). Het geadministreerd vermogen in FY14 Q4 steeg met 5%, namelijk van € 432 miljoen in FY14 Q3 naar € 453 miljoen.

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

Toelichting business unit Professional Services

x € 1.000	FY14 Q4	FY14 Q3*	FY13 Q4*	ΔQ3	ΔQ4
Professional Services					
Aantal rekeningen	**24.588**	**24.391**	**23.259**	**1%**	**6%**
Beleggingsrekeningen	22.372	22.172	21.040	1%	6%
Beleggersgirorekeningen	2.216	2.219	2.219	0%	0%
Aantal transacties	**183.761**	**157.328**	**161.260**	**17%**	**14%**
Beleggingsrekeningen	163.977	138.292	152.579	19%	7%
Beleggersgirorekeningen	19.784	19.036	8.681	4%	128%
Geadministreerd vermogen	**6.109.000**	**5.980.194**	**5.314.616**	**2%**	**15%**
Beleggingsrekeningen	5.961.293	5.833.658	5.182.897	2%	15%
Beleggersgirorekeningen	147.707	146.536	131.719	1%	12%
Winst & verliesrekening					
Netto-rentebaten	619	574	786	8%	-21%
Netto-provisiebaten	4.708	4.464	6.234	5%	-24%
Overige baten	3.123	2.649	2.702	18%	16%
Resultaat uit financiële instrumenten	-	-	-	-	-
Bijzondere waardeveranderingen op financiële activa	(1)	(2)	-	-50%	-100%
Totale inkomsten uit operationele activiteiten	**8.449**	**7.685**	**9.722**	10%	-13%
Personeelskosten	5.264	4.667	4.637	13%	14%
Afschrijvingen	322	450	581	-28%	-45%
Overige operationele lasten	1.638	2.514	2.855	-35%	-43%
Totale operationele lasten	**7.224**	**7.631**	**8.073**	-5%	-11%
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	**1.225**	**54**	**1.649**	2169%	-26%

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

In 2014 steeg het aantal transacties licht met 1%, namelijk van 680.887 in 2013 naar totaal 686.643 eind 2014. Het totaal aantal rekeningen in 2014 nam met 6% toe in vergelijking met 2013. Eind 2014 bedroeg dit aantal 24.588 (FY13: 23.259). Het geadministreerd vermogen steeg ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar met 15% naar € 6,1 miljard (FY13: € 5,3 miljard).

In het vierde kwartaal van 2014 steeg het aantal transacties met 17% naar 183.761 (FY14 Q3: 157.328). Het totaal aantal rekeningen bleef met een totaal van 24.588 nagenoeg gelijk aan het derde kwartaal van 2014 (FY14 Q3: 24.391). Ten opzichte van het derde kwartaal steeg het geadministreerd vermogen in het vierde kwartaal van 2014 licht, namelijk met 2% naar € 6,1 miljard (FY14 Q3: € 6,0 miljard).

Op 7 november jl. heeft BinckBank bekend gemaakt dat zij de verkoop van de BPO- (Business Process Outsourcing) en software- en licentieactiviteiten handelend onder de naam "Able" heeft gestaakt. BlackFin Capital Partners en BinckBank zijn in november 2014 overeengekomen om de letter of intent van 18 juli 2014 te beëindigen, aangezien aan de noodzakelijke voorwaarden voor overdracht van de BPO-klanten niet werd voldaan binnen de daarvoor gestelde termijn. De dienstverlening aan de BPO-klanten zal geleidelijk worden afgebouwd en inmiddels is een voortvarende start gemaakt met de integratie van de BPO-dienstverlening in de Retailorganisatie. Bij Able B.V. in Reeuwijk is een nieuwe statutair directeur benoemd die focus moet aanbrengen op de software- en licentieactiviteiten.

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

Financiële positie en risicobeheer

Reikwijdte van het toezicht

Met de invoering van de verplichting onder CRD IV is in overleg met De Nederlandsche Bank gekeken naar de prudentiële consolidatiekring. Binnen de prudentiële consolidatie worden alleen de instellingen (kredietinstellingen en beleggingsondernemingen) en financiële instellingen betrokken die tot de groep behoren. Bij de herbeoordeling van de prudentiële consolidatiekring is BinckBank tot de conclusie gekomen dat haar dochteronderneming Able Holding B.V. niet tot de prudentiële consolidatiekring behoort en derhalve als een niet-bancaire dochteronderneming in het solvabiliteitstoezicht moet worden betrokken. Dit heeft geleid tot aanpassing van het benodigd kapitaal met name op het gebied van operationeel risico. De volledige doorrekening van de CRD IV vereisten heeft voor een aantal posten geleid tot een beperkte aanpassing van het benodigd kapitaal.

Berekening eigen vermogen en aanwezig Tier 1 vermogen

x € 1.000	FY14 Q4*	FY14 Q3*	FY13 Q4
Gestort en geplaatst kapitaal	7.100	7.100	7.450
Agioreserve	361.379	361.379	373.422
Ingekochte eigen aandelen	(5.570)	(5.575)	(30.340)
Reserve reële waarde	3.777	4.763	2.124
Ingehouden winsten	73.341	67.135	78.968
Minderheidsbelangen	220	7	7
Totaal eigen vermogen	**440.247**	**434.809**	**431.631**
Af: goodwill	(144.882)	(144.882)	(142.882)
Bij: Uitgestelde belastingverplichtingen geassocieerd met goodwill	25.029	24.124	21.432
Af: overige immateriële vaste activa	(68.353)	(74.112)	(90.118)
Af: reële waarde aanpassing	(1.389)	(1.431)	-
Af: minderheidsbelangen	(220)	(7)	-
Af: nog uit te keren, conform normaal dividendbeleid	(22.010)	(15.379)	(19.370)
Af: resultaat lopend boekjaar gecorrigeerd voor interim dividend en voorgesteld slotdividend	(2.524)	-	-
Af: aanwezig vermogen beschikbaar voor kapitaal uitkeringen (>200Mln Kernvermogen)**	-	(23.122)	-
Totaal aanwezig vermogen - Tier 1 (A)	**225.898**	**200.000**	**200.693**
Totaal benodigd kapitaal - Pilaar I (B)	**48.728**	**48.789**	**44.306**
Totaal benodigd kapitaal - Pilaar I + II	**58.811**	**56.923**	**53.616**
Kapitaalratio (=A/B *8%)	**37,1%**	**32,8%**	**36,2%**

** Op basis van Basel III, met volledige toepassing van prudentiële aanpassingen.*

*** Dit betreft een reservering voor extra kapitaaluitkeringen. De uitkering is discretionair en niet gegarandeerd. De hoogte van deze post is onderhevig aan momentinvloeden.*

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

Kapitaalratio
In het vierde kwartaal van 2014 is de kapitaalratio nagenoeg onveranderd uitgekomen op 37,1% (FY14 Q3: 32,8%).

Risico's en onzekerheden
BinckBank heeft eind december 2014 de toereikendheid van haar kapitaal- en liquiditeitspositie opnieuw beoordeeld met als conclusie dat het totaal aanwezig vermogen van € 200 miljoen en de aanwezige liquiditeiten op dit moment toereikend zijn om de risico's in de bedrijfsvoering af te dekken. Voor een uitgebreide uiteenzetting over risicobeheer en kapitaalmanagement verwijzen wij naar het BinckBank jaarverslag 2013 dat op 10 maart 2014 is gepubliceerd.

BinckBank schort besluit tot uitkering boven € 200 miljoen op
In het eerste kwartaal van 2014 heeft BinckBank bekendgemaakt dat zij de intentie heeft het aanwezig kapitaal boven de grens van € 200 miljoen Tier I vermogen aan aandeelhouders uit te keren, mits dit bedrijfseconomisch verantwoord is. BinckBank acht het, op basis van een beoordeling van de bedrijfseconomische vooruitzichten, vooralsnog niet prudent over te gaan tot uitkering van het aanwezig vermogen boven € 200 miljoen. Deze benadering is in lijn met de aanbeveling van de Europese Centrale Bank (ECB) van 28 januari 2015 (ECB/2015/2) om op prudente wijze om te gaan met kapitaaluitkeringen bij gewijzigde economische vooruitzichten.
Het besluit van Binckbank is, in het kader van genoemde prudentie, mede ingegeven door een terugloop van het beheerde vermogen en daardoor een uitgestelde groeidoelstelling van de strategische pijler Alex Vermogensbeheer. Het reguliere dividendbeleid van 50% van de gecorrigeerde nettowinst blijft gehandhaafd.

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

Lange en middellange termijn doelstellingen

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

Nieuwe lange termijn doelstellingen 2018

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

Overzicht nieuwe middellange termijn doelstellingen 2018:

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

Voortgang middellange termijn doelstellingen 2015:

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

** Op basis van totale inkomsten en directe kosten.*

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

Gebeurtenissen na balansdatum en vooruitzichten 2015

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

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

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

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

BinckBank schort besluit tot uitkering boven € 200 miljoen op
In het eerste kwartaal van 2014 heeft BinckBank bekendgemaakt dat zij de intentie heeft het aanwezig kapitaal boven de grens van € 200 miljoen Tier I vermogen aan aandeelhouders uit te keren, mits dit bedrijfseconomisch verantwoord is. BinckBank acht het, op basis van een beoordeling van de bedrijfseconomische vooruitzichten, vooralsnog niet prudent over te gaan tot uitkering van het aanwezig vermogen boven € 200 miljoen. Deze benadering is in lijn met de aanbeveling van de Europese Centrale Bank (ECB) van 28 januari 2015 (ECB/2015/2) om op prudente wijze om te gaan met kapitaaluitkeringen bij gewijzigde economische vooruitzichten.
Het besluit van Binckbank is, in het kader van genoemde prudentie, mede ingegeven door een terugloop van het beheerde vermogen en daardoor een uitgestelde groeidoelstelling van de strategische pijler Alex Vermogensbeheer. Het reguliere dividendbeleid van 50% van de gecorrigeerde nettowinst blijft gehandhaafd.

Vooruitzichten 2015
Ons resultaat is sterk afhankelijk van de activiteit van onze klanten op de beurs. De volatiliteit en richting van de beurs zijn hierbij belangrijk. Deze zijn moeilijk in te schatten en daarom geeft BinckBank geen concrete toekomstverwachting af.

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

Financieel jaarbericht 2014

I. Verkorte geconsolideerde balans

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

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

II. Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening

x € 1.000	FY14 Q4	FY13 Q4	FY14	FY13
Baten				
Rentebaten	7.529	8.526	32.126	33.090
Rentelasten	(847)	(988)	(3.629)	(5.404)
Netto-rentebaten	6.682	7.538	28.497	27.686
Provisiebaten	39.145	55.389	152.464	166.373
Provisielasten	(6.981)	(6.872)	(26.513)	(28.437)
Netto-provisiebaten	32.164	48.517	125.951	137.936
Overige baten	2.984	3.039	11.102	11.049
Resultaat uit financiële instrumenten	191	7	351	7
Bijzondere waardeveranderingen op financiële activa	(162)	(9)	(168)	32
Totale inkomsten uit operationele activiteiten	41.859	59.092	165.733	176.710
Lasten				
Personeelskosten	14.708	13.502	56.586	51.556
Afschrijvingen	6.806	7.594	27.675	29.107
Overige operationele lasten	14.052	15.256	57.124	53.715
Totale operationele lasten	35.566	36.352	141.385	134.378
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	6.293	22.740	24.348	42.332
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	(220)	(1.080)	12.674	(2.393)
Bijzondere waardevermindering van goodwill	-	(10.047)	-	(10.047)
Resultaat voor belastingen	6.073	11.613	37.022	29.892
Belastingen	37	(5.796)	(5.555)	(10.966)
Netto-resultaat	**6.110**	**5.817**	**31.467**	**18.926**
Resultaat toe te schrijven aan:				
Aandeelhouders van BinckBank N.V.	6.197	6.137	31.554	19.248
Aandeelhouders minderheidsbelangen	(87)	(320)	(87)	(322)
Netto-resultaat	**6.110**	**5.817**	**31.467**	**18.926**
Gewone en verwaterde Winst per aandeel (Wpa) in Euro	0,09	0,08	0,45	0,27

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

III. Verkort geconsolideerd overzicht gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

x € 1.000	FY14 Q4	FY13 Q4	FY14	FY13
Netto-resultaat winst- en verliesrekening	**6.110**	**5.817**	**31.467**	**18.926**
Niet-gerealiseerde resultaten die bij realisatie via de winst- en verliesrekening worden verwerkt				
Reële waardemutatie financiële activa beschikbaar voor verkoop	(1.539)	(1.801)	1.986	(7.159)
Realisatie van herwaarderingen via de winst- en verliesrekening	-	-	(6)	-
Belasting over resultaten via het vermogen	553	450	(327)	1.790
Niet-gerealiseerde resultaten, na belasting	**(986)**	**(1.351)**	**1.653**	**(5.369)**
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na belasting	**5.124**	**4.466**	**33.120**	**13.557**
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.	5.211	4.786	33.207	13.879
Aandeelhouders minderheidsbelangen	(87)	(320)	(87)	(322)
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na belasting	**5.124**	**4.466**	**33.120**	**13.557**

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

IV. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

x € 1.000	FY14	FY13
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	131.736	110.320
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(358.132)	(101.871)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(24.971)	(37.676)
Netto kasstroom	**(251.367)**	**(29.227)**
Geldmiddelen en kasequivalenten begin periode	471.247	500.952
Netto kasstroom	(251.367)	(29.227)
Effect van valutakoersverschillen op gehouden geldmiddelen	5.237	(478)
Geldmiddelen en kasequivalenten einde periode	**225.117**	**471.247**
De geldmiddelen en kasequivalenten zoals gepresenteerd in het geconsolideerd kasstroomoverzicht zijn in de balans ondergebracht onder de volgende rubrieken voor de hierna vermelde bedragen:		
Kasmiddelen	72.427	309.638
Bankiers	156.013	169.735
Bankiers – niet kasequivalenten	(3.323)	(8.126)
Totaal kasequivalenten	**225.117**	**471.247**

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

V. Verkort geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen

x € 1.000	Geplaatst aandelen kapitaal	Agio reserve	Ingekochte eigen aandelen	Reserve reële waarde	Ingehouden winsten	Minder-heids-belangen	Totaal eigen vermogen
1 januari 2014	**7.450**	**373.422**	**(30.340)**	**2.124**	**78.968**	**7**	**431.631**
Netto-resultaat boekjaar	-	-	-	-	*31.554*	(87)	*31.467*
Niet gerealiseerde resultaten via het vermogen	-	-	-	*1.653*	-	-	*1.653*
Totaalresultaat	-	-	-	1.653	31.554	(87)	33.120
Uitkering slotdividend FY13	-	-	-	-	(18.251)	-	(18.251)
Uitkering interimdividend FY14	-	-	-	-	(7.020)	-	(7.020)
Toegekende rechten op aandelen	-	-	-	-	467	-	467
Uitgifte aandelen aan bestuur en medewerkers	-	-	545	-	(545)	-	-
Ingetrokken aandelen	(350)	(12.043)	24.225	-	(11.832)	-	-
Kapitaalstorting door minder-heidsbelangen	-	-	-	-	-	300	300
31 december 2014	**7.100**	**361.379**	**(5.570)**	**3.777**	**73.341**	**220**	**440.247**

x € 1.000	Geplaatst aandelen kapitaal	Agio reserve	Ingekochte eigen aandelen	Reserve reële waarde	Ingehouden winsten	Minder-heids-belangen	Totaal eigen vermogen
1 januari 2013	**7.450**	**373.422**	**(21.539)**	**7.493**	**88.386**	**9**	**455.221**
Netto-resultaat boekjaar	-	-	-	-	*19.248*	*(322)*	*18.926*
Niet gerealiseerde resultaten via het vermogen	-	-	-	*(5.369)*	-	-	*(5.369)*
Totaalresultaat	-	-	-	(5.369)	19.248	(322)	13.557
Uitkering slotdividend FY12	-	-	-	-	(19.775)	-	(19.775)
Uitkering interimdividend FY13	-	-	-	-	(9.115)	-	(9.115)
Toegekende rechten op aandelen	-	-	-	-	529	-	529
Uitgifte aandelen aan bestuur en medewerkers	-	-	310	-	(310)	-	-
Ingekochte aandelen	-	-	(9.111)	-	-	-	(9.111)
Kapitaalstorting door minder-heidsbelangen	-	-	-	-	-	320	320
Overige mutaties	-	-	-	-	5	-	5
31 december 2013	**7.450**	**373.422**	**(30.340)**	**2.124**	**78.968**	**7**	**431.631**

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

VI. Geselecteerde toelichtingen

1. Algemene informatie

BinckBank N.V., opgericht en gevestigd in Nederland, is een naamloze vennootschap naar Nederlands recht waarvan de aandelen openbaar worden verhandeld. Het adres van de statutaire zetel van BinckBank N.V. is Barbara Strozzilaan 310, 1083 HN Amsterdam. BinckBank N.V. bemiddelt als (internet)broker in effecten- en derivatentransacties ten behoeve van zowel particuliere als professionele beleggers. Naast de brokerdiensten richt BinckBank N.V. zich op het aanbieden van vermogensbeheer. Hierna zal de naam 'BinckBank' worden gebruikt ter aanduiding van BinckBank N.V. en haar dochterondernemingen.

De geconsolideerde jaarrekening van BinckBank over het boekjaar 2013 is op aanvraag beschikbaar via de afdeling Investor Relations op +31 (0)20 522 0372 of via www.binck.com. De geconsolideerde jaarrekening van BinckBank over het boekjaar 2014 is vanaf 16 maart 2015 op aanvraag beschikbaar via de afdeling Investor Relations.

De verkorte geconsolideerde cijfers voor het jaar eindigend op 31 december 2014 zijn opgesteld door het bestuur van BinckBank en goedgekeurd voor publicatie ingevolge het besluit van het bestuur en de raad van commissarissen van 6 februari 2015.

2. Grondslagen voor financiële verslaglegging

Presentatie cijfers voor de periode eindigend op 31 december 2014
BinckBank past de International Financial Reporting Standards toe zoals bekrachtigd door de Europese Unie, 'IFRS-EU'. De verkorte geconsolideerde cijfers voor het jaar eindigend op 31 december 2014 bevatten niet alle informatie die is vereist voor een volledige jaarrekening en dient daarom in combinatie met de geconsolideerde jaarrekening 2013 te worden gelezen. De verkorte geconsolideerde cijfers luiden in euro's en alle bedragen zijn afgerond naar duizendtallen (€ `000), tenzij anders is vermeld.

De presentatie van de geconsolideerde balans, geconsolideerde winst- en verliesrekening, geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, geconsolideerd kasstroomoverzicht, geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen en toelichtingen kan gewijzigd zijn om een beter inzicht te geven of om beter aan te sluiten bij de presentatie van de huidige periode. De belangrijkste aanpassing in de presentatie van de (vergelijkende) cijfers per 31 december 2014 is dat de activa en passiva beschikbaar voor verkoop door de beëindiging van het verkoopproces van de BPO- (Business Process Outsourcing) en software- & licentieactiviteiten handelend onder de naam "Able", niet meer voldoen aan de IFRS 5 vereisten als beschikbaar voor verkoop. Hierdoor zijn de posten die ultimo 2013 zijn gepresenteerd als beschikbaar voor verkoop teruggeplaatst in de oorspronkelijke categorie op de balans en winst- en verliesrekening. Daarnaast zijn op basis van voortschrijdend inzicht de kasreserves aangehouden bij centrale banken van de post Kasmiddelen gereclassificeerd naar de post Bankiers omdat dit deel beter binnen de kenmerken van de post Bankiers past. Het bedrag van deze reclassificatie is € 22,92 miljoen.

Grondslagen voor waardering
De verkorte geconsolideerde cijfers voor het jaar eindigend op 31 december 2014 zijn opgesteld in overeenstemming met de grondslagen toegepast in de geconsolideerde jaarrekening op 31 december 2013, met uitzondering van nieuwe activiteiten en de toepassing van nieuwe standaarden en interpretaties zoals onderstaand weergegeven.

Effect van nieuwe, gewijzigde en verbeterde standaarden
Nieuwe en gewijzigde IFRS-EU standaarden en IFRIC-interpretaties effectief in 2014
Nieuwe of gewijzigde standaarden worden effectief op de datum zoals vermeld in de door de EU bekrachtigde standaarden, waarbij eerdere toepassing soms wordt toegestaan.

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

Nieuwe of gewijzigde standaard	Significante aanpassingen
Van kracht vanaf 1 januari 2014	
IAS 27 - Separate jaarrekeningen	Met name gericht op verwerking en toelichting van separate jaarrekeningen. Het betreft de verwerking en toelichtingsvereisten voor separate jaarrekeningen, opgesteld door een moeder, of een investeerder in een gemeenschappelijk arrangement of geassocieerde deelneming, waarbij de investering is gewaardeerd tegen de kostprijs of in overeenstemming met IAS 39: Financiële Instrumenten. Omdat deze situatie niet van toepassing is op BinckBank heeft de herziening van de standaard geen impact op de financiële positie en de resultaten.
IAS 28 - Investeringen in geassocieerde deelnemingen en gemeenschappelijke arrangementen	Betreft verdere richtlijnen over de waardering van de geassocieerde deelnemingen en gemeenschappelijke arrangementen tegen de nettovermogenswaarde. BinckBank heeft deze standaard toegepast en de herziening heeft geen impact op de financiële positie en de resultaten.
IAS 32 - Financiële instrumenten: salderen van financiële activa en financiële passiva	Betreffende verdere verduidelijking van het salderen van financiële activa en financiële passiva. BinckBank heeft de standaard toegepast en de herziening heeft geen significante impact op de financiële positie en de resultaten.
IAS 36 - Toelichting van realiseerbare waarde voor niet-financiële activa (herziening)	Geeft aanvullende toelichtingsvereisten voor de waarderingssystematiek voor de realiseerbare waarde van niet-financiële activa. BinckBank heeft deze richtlijn toegepast en in de huidige situatie leidt deze herziening niet tot aanvullende toelichtingen en niet tot impact op de financiële positie en resultaten.
IAS 39 - Financiële instrumenten (herziening)	In deze herziening is onder andere aangegeven dat er geen reden is voor het verbreken van een hedge relatie, bij het opnieuw aangaan van een derivatentransactie tegen nieuwe voorwaarden met een nieuwe contractpartij. Aangezien BinckBank geen hedge accounting toepast is de herziening van deze standaard niet van toepassing voor BinckBank.
IFRS 10 - Geconsolideerde jaarrekeningen	Bevat een nieuwe omschrijving van zeggenschap die moet worden gehanteerd voor de beoordeling wanneer te consolideren. BinckBank heeft de herziene standaard toegepast en de herziening heeft geen impact op de consolidatiekring, de financiële positie en de resultaten.
IFRS 11 - Gemeenschappelijke arrangementen	Beschrijft de verwerking van gezamenlijke afspraken met gezamenlijke zeggenschap en staat proportionele consolidatie niet toe voor gemeenschappelijke arrangementen. BinckBank heeft de standaard toegepast en deze standaard heeft geen significante impact op de financiële positie en de resultaten.
IFRS 12 - Toelichting van belangen in andere entiteiten	Bevat alle informatieverplichtingen voor de dochterondernemingen, gezamenlijke arrangementen, geassocieerde deelnemingen, en "gestructureerde entiteiten". BinckBank heeft de standaard toegepast en zalin de jaarrekening aanvullende toelichtingen opnemen.
Herziening van IFRS 10, 12 en IAS 27 - Beleggingsentiteiten	In deze aanpassing worden specifieke mogelijkheden voor beleggingsentiteiten gegeven om deelnemingen te waarderen en niet te consolideren. Aangezien BinckBank niet onder de definitie van een beleggingsentiteit valt, heeft deze herziening geen impact op BinckBank.
IFRIC 21 - Heffingen door overheden	IFRIC 21 verduidelijkt dat een entiteit een verplichting voor een heffing door de overheid pas opneemt als de activiteit die een betaling in gang zet, zoals omschreven in de relevante wetgeving, zich voordoet. BinckBank heeft de standaard toegepast in de bepaling van de financiële positie en de resultaten. Voor BinckBank heeft deze standaard geen impact.

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

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

Nieuwe of gewijzigde standaard	**Significante aanpassingen**
Van kracht vanaf 1 juli 2014	
IAS 19 - Voorzieningen voor werknemers	De herziening van IAS 19 vereist dat bij een toegezegde pensioen-regeling de premie, betaald door werknemers of derden, moet worden meegenomen in de verwerking als negatieve opbrengst. Aangezien BinckBank geen toegezegde pensioenregeling heeft zal deze herziening geen invloed hebben op BinckBank.
Jaarlijkse verbeteringen cyclus 2010-2012	In december 2013 is een verzameling kleinere wijzigingen op een aantal IFRS standaarden gepubliceerd op basis van de jaarlijkse verbeteringen cyclus 2010-2012. De EU heeft de herzieningen op 17 december 2014 bekrachtigd. BinckBank heeft de wijzigingen beoordeeld en is tot de conclusie gekomen dat zij geen significant effect zullen hebben op de financiële positie en resultaten.
Jaarlijkse verbeteringen cyclus 2011-2013	In december 2013 is een verzameling kleinere wijzigingen op een aantal IFRS standaarden gepubliceerd op basis van de jaarlijkse verbeteringen cyclus 2011-2013. De EU heeft de herzieningen op 18 december 2014 bekrachtigd. BinckBank heeft de wijzigingen beoordeeld en is tot de conclusie gekomen dat zij geen significant effect zullen hebben op de financiële positie en resultaten.
Van kracht vanaf 1 januari 2016	
IFRS 14 - Gereguleerde activiteiten	Deze standaard geldt voor entiteiten die activiteiten hebben waarvoor de prijzen zijn gereguleerd en die voor het eerst IFRS toepassen. Aangezien BinckBank niet voor het eerst IFRS toepast heeft deze standaard geen impact op de positie van BinckBank.
IFRS 11 - Verslaggeving van een aandeel in gezamenlijke activiteiten (aanpassing)	Deze herziening beschrijft hoe gezamenlijke activiteiten moet worden verantwoord bij aanschaf van een aandeel in de operatie, in geval de operatie een business betreft. IFRS 11 vereist dat zulke transacties worden verantwoord op basis van de grondslagen vermeld in IFRS 3 - Business combinations. De standaard zal impact hebben op de verslaggeving van BinckBank in geval van aankoop van een aandeel in een gezamenlijke transactie en zal in dat geval nader worden beoordeeld.
IAS 16 en IAS 38 - Verduidelijking van acceptabele methodes van afschrijving en amortisatie	Deze herziening geeft aanvullende richtlijnen voor de verwerking van acceptabele afschrijvingsmethodes. Hierbij geldt dat voor materiële vaste activa geen omzet gerelateerde afschrijving mag plaatsvinden. Daarnaast is een op omzet gerelateerde afschrijvingsmethode voor immateriële activa in beginsel geen acceptabele methode tenzij het tegendeel kan worden bewezen. BinckBank heeft de wijzigingen beoordeeld en is tot de conclusie gekomen dat zij geen effect zullen hebben op de financiële positie en resultaten.
IAS 16 en IAS 41 - Wijziging Agricultuur: dragende planten	Deze wijziging is gerelateerd aan verwerking van dragende planten in de agricultuur. Doordat BinckBank geen agrarische activiteiten heeft, is deze wijziging voor Binckbank niet van toepassing.
IAS 27 - Geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekeningen	Door deze wijziging in de standaard IAS 27 wordt toegestaan om de equity methode toe te passen voor de waardering van het aandeel in deelnemingen, joint ventures, en geassocieerde deelnemingen. Deze wijziging heeft in de huidige situatie bij BinckBank geen impact op de verwerking en daarmee op de financiële positie en het resultaat.
IFRS 10 en IAS 28 - aanpassing van standaarden om conflicterende vereisten weg te nemen	Door de wijziging in IFRS 10 en IAS 28 zijn de conflicterende vereisten met betrekking tot het moment van, en het deel van de resultaatrealisatie bij een transactie met een geassocieerde deelneming of joint venture weggenomen. De aanpassing in de standaard zal impact hebben op de verslaggeving van BinckBank in geval van een transactie met een gezamenlijke deelneming of joint venture en zal in dat geval nader worden beoordeeld.
Jaarlijkse verbeteringen cyclus 2012-2014	Op 26 september 2014 is een verzameling kleinere wijzigingen en aanvullende begeleiding op een aantal IFRS standaarden gepubliceerd op basis van de jaarlijkse verbeteringen cyclus 2012-2014. De EU heeft de herzieningen nog niet bekrachtigd en verwacht de aanpassingen in Q3 2015 te kunnen bekrachtigen. BinckBank heeft de wijzigingen beoordeeld en is tot de conclusie gekomen dat in de huidige situatie deze verbeteringen geen effect zullen hebben op de financiële positie en resultaten.

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

Nieuwe of gewijzigde standaard	Significante aanpassingen
Van kracht vanaf 1 januari 2016 (vervolg)	
IFRS 10, IFRS 12 en IAS 28 - Beleggingsentiteiten: toepassing van consolidatievrijstelling	In deze aanpassing zijn de betreffende standaarden aangepast om geconstateerde onduidelijkheden weg te nemen bij de specifieke mogelijkheden voor beleggingsentiteiten om deelnemingen te waarderen en niet te consolideren. Aangezien BinckBank niet onder de definitie van een beleggingsentiteit valt, heeft deze herziening geen impact op BinckBank.
IAS 1 - Herziening op basis van het 'disclosure' initiatief	Op basis van het 'disclosure initiatief' is besloten om IAS 1 te herzien om waargenomen belemmeringen bij de oordeelsvorming door opstellers van de financiële rapportages weg te nemen. Belangrijkste aanpassingen betreffen verduidelijking van het hanteren van materialiteitsbegrip, aggregeren van informatie en voorbeelden voor indeling van de toelichtingen. BinckBank zal deze aanpassing vanaf 1 januari 2016 gaan toepassen bij het opstellen van de toelichtingen. De aanpassing zal geen invloed hebben op de financiële positie en resultaten van BinckBank.
Van kracht vanaf 1 januari 2017	
IFRS 15 - Omzet uit hoofde van contracten met klanten	De standaard IFRS 15 bevat de nieuwe richtlijn voor de verantwoording van omzet van klantcontracten waarbij getracht wordt het omzetmodel eenduidig te maken en in een standaard te beschrijven. De huidige omzet verantwoording richtlijnen zijn over diverse standaarden verdeeld en zullen nadat IFRS 15 van kracht wordt verdwijnen. BinckBank dient nog een verdere analyse te maken om de verwachte impact van deze nieuwe standaard te bepalen.
Van kracht vanaf 1 januari 2018	
IFRS 9 - Financiële instrumenten, classificatie en waardering (en gerelateerde secties in IFRS 7)	Deze regelgeving is een herziening van IAS 39 Financiële instrumenten. BinckBank verwacht dat deze standaard gevolgen zal hebben voor de classificatie en waardering van de financiële activa en passiva maar de volledige impact dient nog verder onderzocht te worden.

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

3. Toelichtingen op de verkorte geconsolideerde cijfers voor de periode eindigend op 31 december 2014

Verkoop Able en BPO activiteiten gestaakt
Op 7 november 2014 heeft BinckBank gemeld dat de letter of intent tussen BinckBank en BlackFin Capital Partners is beëindigd en dat BinckBank het verkoopproces van Able en de BPO activiteiten staakt. Als gevolg van deze beslissing voldoen de posten die waren gepresenteerd als activa en passiva beschikbaar voor verkoop niet meer aan de criteria van IFRS 5 als posten beschikbaar voor verkoop. De vergelijkende cijfers van de geconsolideerde balans, geconsolideerde winst- en verliesrekening en verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht van 2013 zijn hiervoor aangepast.

Verkoop joint venture BeFrank
Op 18 juli 2014 heeft BinckBank haar 50% belang in de joint venture BeFrank aan Delta Lloyd verkocht voor een bedrag van € 19,5 miljoen. In de periode vanaf de eerste kapitaalstorting tot aan de verkoop heeft BinckBank een bedrag van € 12,5 miljoen in het kapitaal van BeFrank gestort. Na aftrek van de boekwaarde per 18 juli 2014 van € 4,0 miljoen resulteert deze verkoop in een boekwinst van €15,5 miljoen, die volledig in het derde kwartaal is verantwoord als aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures.

Overname Fundcoach
Op 28 juni 2014 is de overname van Fundcoach geëffectueerd. Binck Fundcoach is een gebruiksvriendelijk fondsenplatform met een breed assortiment van beleggingsfondsen en indextrackers. Door de overname van Fundcoach bereikt BinckBank een groot aantal nieuwe beleggers met periodiek terugkerende inkomsten in het verdienmodel. Vanaf 28 juni 2014 heeft BinckBank zeggenschap verkregen over de Fundcoach activiteiten en als gevolg hiervan zijn de activa, passiva en resultaten vanaf die datum geconsolideerd in de financiële cijfers van BinckBank.

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

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

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

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

De betaalde goodwill bij de overname van Fundcoach is toewijsbaar aan de kasstroomgenererende eenheid Retail Nederland.

Introductie Binck turbo producten
Vanaf begin juli 2014 biedt BinckBank haar klanten Binck turbo's aan. Deze hefboomproducten geven de beleggers de mogelijkheid op basis van leverage procentueel hogere koerswinsten (of verliezen) te maken dan reguliere beleggingen. Voor het turbo product heeft BinckBank een samenwerkingsovereenkomst met UBS gesloten waarbij BinckBank het marktrisico op de uitgegeven turbo perfect indekt door per transactie een tegengestelde transactie aan te gaan met UBS. De uitgegeven turbo's zijn onder IFRS geclassificeerd als derivaten en gepresenteerd onder de post financiële passiva aangehouden voor handelsdoeleinden. De met UBS aangegane indekkingstransactie is onder IFRS ook geclassificeerd als derivaat en gepresenteerd onder de post financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden.
In de waardering van de derivaten is rekening gehouden met een afslag voor kredietrisico voor zowel de financiele activa als de financiële passiva in lijn met IFRS 13. Door deze afslag ontstaat een waarderingsverschil tussen de uitgegeven Binck turbo en de ter afdekking ingekochte turbo. De impact van deze zogenoemde CVA en DVA op deze derivaten is per 31 december 2014 niet materieel.

Financiële activa beschikbaar voor verkoop
In het jaar eindigend op 31 december 2014 is per saldo voor € 202,5 miljoen nominale waarde onttrokken uit de financiële activa beschikbaar voor verkoop. Het gemiddeld rendement van de herbeleggingen voor € 435,7 miljoen nominale waarde is 0,46%, tegenover een gemiddeld rendement van 0,86% van de lossingen van €638,2 miljoen. De onttrekking uit de portefeuille beschikbaar voor verkoop is met name het gevolg van lossingen die zijn herbelegd in de nieuwe portefeuille van beleggingen aangehouden tot einde looptijd. BinckBank heeft de financiële activa beschikbaar voor verkoop per balansdatum beoordeeld en concludeert dat er geen objectieve aanwijzingen zijn voor bijzondere waardeverminderingen.

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

Financiële activa aangehouden tot einde looptijd
Vanaf het begin van 2014 houdt BinckBank een beleggingsportefeuille aan die is geclassificeerd als financiële activa aangehouden tot einde looptijd. Management heeft de intentie van deze beleggingen bepaald en vastgesteld dat deze portefeuille wordt aangehouden tot het einde van de looptijd van de beleggingen en met name wordt aangehouden om interest en de nominale waarde te incasseren. De financiële activa aangehouden tot einde looptijd worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Het resultaat op de portefeuille wordt bepaald op basis van de effectieve interest methode en verantwoord in de winst- en verliesrekening. In het jaar eindigend op 31 december 2014 is voor een bedrag van € 526,4 miljoen nominale waarde belegd in deze portefeuille (2013: nihil). Het gemiddeld rendement op deze portefeuille is 0,45%.
De marktwaarde van de portefeuille beleggingen aangehouden tot einde looptijd per 31 december 2014 is € 547,9 miljoen, wat in lijn ligt met de geamortiseerde kostprijs van € 545,1 miljoen.

Reële waarde van financiële instrumenten
Voor de methodiek van de bepaling van de reële waarde van financiële instrumenten wordt verwezen naar de jaarrekening 2013. In het jaar eindigend op 31 december 2014 hebben zich geen wijzigingen in deze methodiek voorgedaan. Ook zijn er in deze periode geen financiële activa gereclassificeerd tussen de verschillende waarderingsniveaus. De turboproducten die BinckBank als uitgevende instelling verantwoord en de gerelateerde ingedekte tegenpositie zijn gewaardeerd op basis van een gepubliceerde actieve marktkoers.
Deze producten in de Financiële activa en passiva aangehouden voor handelsdoeleinden zijn als waarderings-niveau 1 aangemerkt. De waarderingsniveaus van de financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde zijn als volgt:

31 december 2014

x € 1.000	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	8.110	99	-	8.209
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	15.942	-	-	15.942
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	1.389.146	-	1.389.146
Totale activa	**24.052**	**1.389.245**	-	**1.413.297**
Financiële passiva aangehouden voor handelsdoeleinden	8.113	177	-	8.290
Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	139	-	-	139
Totale passiva	**8.252**	**177**	-	**8.429**

31 december 2013

x € 1.000	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	-	70	-	70
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	19.130	-	-	19.130
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	1.582.146	-	1.582.146
Totale activa	**19.130**	**1.582.216**	-	**1.601.346**
Financiële passiva aangehouden voor handelsdoeleinden	-	486	-	486
Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	704	-	-	704
Totale passiva	**704**	**486**	-	**1.190**

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

Immateriële activa
De immateriële activa (inclusief goodwill) worden jaarlijks getoetst op bijzondere waardevermindering, of vaker indien gebeurtenissen of veranderingen in de omstandigheden erop wijzen dat de boekwaarde, met inachtneming van de jaarlijkse daarop van toepassing zijnde afschrijving, mogelijk een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan. In eerste instantie wordt getoetst aan de hand van in IAS 36.12 genoemde indicatoren aangevuld met de door BinckBank geïdentificeerde indicatoren ten opzichte van de aannames die gedaan zijn bij de waardebepaling van de geïdentificeerde immateriële activa ten tijde van de acquisitie. Wanneer er een indicatie voor bijzondere waardevermindering is, voert BinckBank een uitgebreide berekening van de realiseerbare waarde van de kasstroom genererende eenheden uit.

Als gevolg van de overname van Fundcoach op 28 juni 2014 zoals beschreven in de toelichting bij de aankoop van Fundcoach zijn de handelsnaam en klantrelaties gewaardeerd en opgenomen in de immateriële activa van BinckBank. Bij de jaarlijkse toets op de immateriële activa toewijsbaar aan de overname van Fundcoach activiteiten zijn de volgende indicatoren voor bijzondere waardeverminderingen geïdentificeerd:
- Reputatieschade aan de handelsnaam Fundcoach;
- Besluit om de handelsnaam Fundcoach in beperktere mate te gebruiken;
- Absoluut aantal klantrekeningen is minder dan op basis van de business case/PPA;
- Gemiddelde omzet per klant is lager dan op basis van de business case/PPA.

Daarnaast is goodwill gerelateerd aan de overname van Fundcoach ter grootte van € 2,0 miljoen per 28 juni 2014 opgenomen op de balans van BinckBank. Deze goodwill is toewijsbaar aan de kasstroomgenererende eenheid Retail Nederland. Als gevolg hiervan zal de beoordeling van eventuele bijzondere waardeverminderingen op basis van de bestaande indicatoren van de kasstroomgenererende eenheid Retail Nederland plaatsvinden.

Gedurende de periode eindigend op 31 december 2014 zijn de immateriële activa inclusief goodwill beoordeeld op bijzondere waardeverminderingen aan de hand van de geïdentificeerde indicatoren. Hieruit is geen indicatie gebleken van enige bijzondere waardevermindering van de immateriële activa.

Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen
In het jaar eindigend op 31 december 2014 heeft BinckBank onroerende zaken en bedrijfsmiddelen aangeschaft met een waarde van € 3.475.000 (2013: € 2.167.000).
In de investering in onroerende zaken zijn begrepen vooruitbetalingen uit hoofde van erfpacht (operationele lease) met een looptijd tot 15 april 2056. In het jaar eindigend op 31 december 2014 is een bedrag van € 256.000 betreffende amortisatie van de erfpacht in de afschrijvingen opgenomen (2013: € 256.000).

Overige activa en overige passiva
De overige activa en overige passiva bevatten vooral significante posten die gerelateerd zijn aan de af te wikkelen transacties van klanten. Deze post is daarmee afhankelijk van de klant transactievolumes rond het einde van de periode en kan daarom fluctueren.

Aandelenkapitaal
Op 12 augustus 2014 heeft BinckBank een aantal van 3,5 miljoen ingekochte eigen aandelen ingetrokken op basis van een besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Als gevolg hiervan bestaat het geplaatste en gestorte aandelenkapitaal, na intrekking van de eigen aandelen uit een gestort en geplaatst aantal van 71 miljoen aandelen.

Belastingen
Belastingen worden berekend op basis van de inschatting van het gemiddelde belastingtarief voor het gehele jaar 2014. Het werkelijke belastingtarief over het jaar eindigend op 31 december 2014, rekening houdend met deelnemingsvrijstellingen en overige fiscale faciliteiten, is 15,0% (2013: 36,7%). De afwijking van het belastingtarief ten opzichte van de nominale belastingdruk is in de onderstaande tabel inzichtelijk gemaakt:

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

x € 1.000	FY14	FY13
Acute belastingen	6.457	9.805
Uitgestelde belastingen	(902)	1.161
Belasting volgens de winst- en verliesrekening	**5.555**	**10.966**
Belasting over resultaten via het vermogen	327	(1.790)
Totaal belastingen	**5.882**	**9.176**

x € 1.000	FY14		FY13	
	Bedrag	**%**	**Bedrag**	**%**
Nominaal belastingtarief	9.256	25,0%	7.473	25,0%
Effect afwijkend (buitenlands) belastingtarief	122	0,3%	197	0,7%
Effect deelnemingsvrijstellingen	(3.169)	-8.6%	3.110	10,4%
Effect van fiscale faciliteiten	(1.863)	-5.0%	(295)	-1,0%
Overige effecten	1.209	3,3%	481	1,6%
Belastingen volgens de winst- en verliesrekening	**5.555**	**15,0%**	**10.966**	**36,7%**
Belastingen over resultaten via het vermogen	327		(1.790)	
Totaal belastingen	**5.882**		**9.176**	

In het vierde kwartaal van 2014 heeft BinckBank overeenstemming bereikt met de Nederlandse Belastingdienst over het toepassen van de innovatiebox op de inkomsten die toerekenbaar zijn aan het door BinckBank zelf ontwikkelde innovatieve handelsplatform ten behoeve van de particuliere beleggers. Toepassing van de innovatiebox heeft in 2014 geleid tot een bate van € 1,6 miljoen, waarvan € 1,4 miljoen betrekking heeft op de jaren 2011 tot en met 2013.

In de overige effecten zijn diverse belastingeffecten opgenomen, zoals belastingcorrecties op voorgaande boekjaren en verschillen die ontstaan doordat bepaalde kosten fiscaal als niet aftrekbaar worden aangemerkt, zoals de resolutieheffing en de verstrekking van aandelen aan personeelsleden m.b.t. de uitvoering van het beloningsbeleid.

Resolutieheffing SNS

Op 1 februari 2013 heeft de Nederlandse staat SNS Reaal op basis van de interventiewet genationaliseerd. Op basis van de Tijdelijke wet resolutieheffing 2014 heeft de minister van Financiën hiertoe een eenmalige, in de staatskas vloeiende, resolutieheffing ter grootte van € 1 miljard aan de banken opgelegd. Deze heffing is niet voor de vennootschapsbelasting aftrekbaar. De heffing is opgelegd aan banken die per 1 februari 2013 in het bezit waren van een bankvergunning, maar alleen voor zover zij per 1 maart 2014, 1 mei 2014 en 1 juli 2014 nog in het bezit van een bankvergunning waren. Conform relevante IFRS richtlijnen heeft BinckBank beoordeeld dat de last voortvloeiend uit de resolutieheffing pas in de winst en verliesrekening verantwoord wordt op het heffingsmoment. De bijdrage van de verschillende banken is gerelateerd aan de totaalsom van de onder het depositogarantiestelsel gegarandeerde deposito's die op 1 februari 2013 bij hen werden aangehouden. Een bijdrage van 0,075% van de heffingsbasis is vervolgens geheven in drie termijnen op de bovengenoemde data. In 2014 heeft BinckBank in totaal een bedrag van € 4,0 miljoen betaald in het kader van de resolutieheffing, wat in lijn ligt met de oorspronkelijke schatting.

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

Betaalde en voorgestelde dividenden

x € 1.000	FY14	FY13
Vastgesteld en uitgekeerd gedurende het jaar		
Dividend op gewone aandelen:		
Slotdividend voor 2013: € 0,26 (2012: € 0,28)	**18.251**	**19.775**
Interim-dividend goedgekeurd door de Stichting Prioriteit op 21 juli 2014		
Dividend op gewone aandelen:		
Interim dividend voor 2014: € 0,10 (2013: € 0,13)	**7.020**	**9.115**
Voorgesteld ter goedkeuring van de AV (niet opgenomen als verplichting per 31 december 2014		
Dividend op gewone aandelen:		
Slotdividend voor 2014: € 0,31 (2013: € 0,26)	**22.010**	**19.370**

Aanbeveling Europese Centrale Bank (ECB/2015/2)
BinckBank voldoet met de voorgenomen dividenduitkering aan de in de aanbeveling (ECB/2015/2) van de Europese Centrale Bank (ECB) die op 28 januari 2015 is uitgebracht genoemde criteria.

Niet uit de balans blijkende verplichtingen
De onderstaande niet uit de balans blijkende verplichtingen zijn lopende zaken die na het verloop van tijd kunnen afwijken van de situatie zoals beschreven in de jaarrekening over het boekjaar 2013 en daardoor verder toegelicht zijn. Voor de overige in de jaarrekening 2013 vermelde niet uit de balans blijkende verplichtingen zijn geen nadere bijzonderheden te vermelden.

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

Rechtszaak TOM
Euronext heeft een bodemprocedure aanhangig gemaakt tegen BinckBank en TOM over onder meer inbreuk op het merkenrecht van Euronext. Hoewel het niet mogelijk is de uitkomst van lopende of dreigende juridische procedures te voorspellen, is het bestuur van mening – op grond van informatie die thans beschikbaar is en na raadpleging van juridische adviseurs – dat het niet waarschijnlijk is dat de uitkomsten van deze procedure materieel nadelige gevolgen zullen hebben voor de financiële positie of bedrijfsresultaten van BinckBank. In het jaar eindigend op 31 december 2014 is er geen significante voortgang in de zaak en heeft management geen aanpassing van de inschatting gemaakt ten opzichte van 31 december 2013.

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

Gerelateerde partijen
De groep van verbonden partijen omvatten geconsolideerde ondernemingen, joint ventures, geassocieerde deelnemingen, het bestuur en de raad van commissarissen van BinckBank.

Kapitaalstortingen
In het jaar eindigend op 31 december 2014 is een additioneel bedrag van € 4,0 miljoen aan kapitaal gestort in de joint venture BeFrank N.V. waarna het 50% belang in BeFrank op 18 juli 2014 is verkocht. Hierna heeft BinckBank geen belang meer in BeFrank en geldt de entiteit niet meer als een gerelateerde partij in de zin van IFRS.
In de periode eindigend op 31 december 2014 is een bedrag van € 409.000 in de geassocieerde deelneming Tom Holding N.V. gestort.

In de aandeelhoudersovereenkomst van TOM Holding N.V. hebben de zittende aandeelhouders pro-rata hun belang aan NASDAQ OMX een optie verleend om haar belang, onder voorwaarden en onder voorbehoud van goedkeuring door toezichthoudende instanties, van 25% uit te breiden tot 50,1%. Uitoefening van deze optie is tweemaal per jaar mogelijk in een periode van 30 dagen volgend op 1 januari en 1 juli van elk jaar en eindigend op uiterlijk 2 juli 2018. In de 30 dagen volgend op 1 januari 2015 heeft NASDAQ OMX geen gebruik gemaakt van haar optie.

Transacties met gerelateerde partijen
Door de verkoop van BeFrank per 18 juli 2014 is BeFrank sindsdien niet meer aangemerkt als gerelateerde partij. De transacties met BeFrank na deze datum zijn niet meer als transacties met gerelateerde partijen aangemerkt. In het jaar eindigend op 31 december 2014 heeft BinckBank uit hoofde van ICT, huisvesting en administratieve diensten een bedrag van € 878.000 (2013: € 813.000) in rekening gebracht bij gerelateerde partijen en is de vordering € 3.000 op deze gerelateerde partijen (2013: € 235.000). In het jaar eindigend op 31 december 2014 is daarnaast uit hoofde van verleende diensten € 4.300.000 (2013: € 3.805.000) door gerelateerde partijen aan BinckBank in rekening gebracht en is de schuld per 31 december 2014 € 380.000 op deze gerelateerde partijen (2013: € 350.000).

Bestuur en raad van commissarissen BinckBank
In het jaar eindigend op 31 december 2014 hebben geen transacties plaatsgevonden met het bestuur en raad van commissarissen anders dan voortvloeiend uit de arbeidsovereenkomsten respectievelijk overeenkomsten van opdracht.

4. Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen significante gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

5. Gesegmenteerde informatie

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

- Retail
- Professional Services

De business unit “Retail” treedt op als (internet) broker voor de particuliere markt. De business unit “Professional Services” bemiddelt in effecten- en derivatentransacties ten behoeve van binnen- en buitenlandse professionele beleggers waarbij ook een groot deel van de administratie wordt verzorgd. Binnen de bedrijfssegmenten “Retail” en “Professional Services” worden alle direct toe te rekenen baten en lasten verantwoord 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 in één van de andere segmenten worden opgenomen. Hierin zijn onder meer opgenomen ThinkCapital, centrale Treasury-resultaten met inbegrip van de resultaten op verkopen vanuit de beleggingsportefeuille en buitengewone lasten.

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

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

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

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

Zowel in het jaar eindigend op 31 december 2014 als in 2013 is er geen klant of groep van verbonden klanten die verantwoordelijk is voor meer dan 10% van de totale inkomsten van de bank.

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

Verdeling van financiële gegevens naar business unit

x € 1.000	1-1-2014 t/m 31-12-2014				1-1-2013 t/m 31-12-2013			
	Retail	Profes-sional services	Groeps activi-teiten	Totaal	Retail	Profes-sional services	Groeps activi-teiten	Totaal
Rentebaten	*28.644*	*2.657*	*825*	*32.126*	*29.044*	*3.870*	*176*	*33.090*
Rentelasten	*(2.649)*	*(160)*	*(820)*	*(3.629)*	*(4.676)*	*(558)*	*(170)*	*(5.404)*
Netto-rentebaten	25.995	2.497	5	28.497	24.368	3.312	6	27.686
Provisiebaten	*128.172*	*22.345*	*1.947*	*152.464*	*135.542*	*29.880*	*951*	*166.373*
Provisielasten	*(22.267)*	*(3.937)*	*(309)*	*(26.513)*	*(20.311)*	*(7.945)*	*(181)*	*(28.437)*
Netto-provisiebaten	105.905	18.408	1.638	125.951	115.231	21.935	770	137.936
Overige baten	85	11.176	(159)	11.102	1.072	9.621	356	11.049
Resultaat uit financiële instrumenten	501	-	(150)	351	-	-	7	7
Bijzondere waardeverande-ringen op financiële activa	(165)	(3)	-	(168)	37	(5)	-	32
Totale inkomsten uit operationele activiteiten	**132.321**	**32.078**	**1.334**	**165.733**	**140.708**	**34.863**	**1.139**	**176.710**
Personeelskosten	35.931	19.893	762	56.586	30.008	18.834	2.714	51.556
Afschrijvingen	25.572	1.609	494	27.675	26.643	2.008	456	29.107
Overige operationele lasten	45.368	8.946	2.810	57.124	43.114	8.869	1.732	53.715
Totale operationele lasten	**106.871**	**30.448**	**4.066**	**141.385**	**99.765**	**29.711**	**4.902**	**134.378**
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	**25.450**	**1.630**	**(2.732)**	**24.348**	**40.943**	**5.152**	**(3.763)**	**42.332**
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures				12.674				(2.393)
Bijzondere waardevermindering goodwill				-				(10.047)
Resultaat voor belastingen				**37.022**				**29.892**
Belastingen				(5.555)				(10.966)
Netto-resultaat				**31.467**				**18.926**

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

Data en kerngegevens van het aandeel BinckBank N.V.

ISIN code	NL0000335578
Reuters symbool	BINCK.AS
Bloomberg symbool	BINCK NA
Beursindex	AMX
Marktkapitalisatie* (€ miljoen)	500,5
Geplaatst aantal aandelen*	71.000.000
Gemiddelde dagomzet in stuks FY14 Q4	299.044
Openingskoers (01-10-2014)	€ 7,84
Hoogste koers (intraday)	€ 8,04
Laagste koers (intraday)	€ 6,70
Slotkoers (31-12-2014)	€ 7,05

*Op 31 december 2014

Verloop aandeel BinckBank versus de AMX (TSR)



Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

Belangrijke data BinckBank N.V.

BinckBank N.V. (BinckBank) is een online bank voor beleggers met een marktleiderschap in Nederland en België en een derde positie in Frankrijk. Als online broker biedt BinckBank haar klanten snelle en goedkope toegang tot alle belangrijke financiële markten ter wereld. Bovendien biedt zij als vermogensbank ondersteuning aan haar klanten bij het beheer van hun vermogen door middel van online vermogensbeheerdiensten en online sparen. Naast particuliere beleggers heeft BinckBank in Nederland een leidende positie in de dienstverlening aan zelfstandige vermogensbeheerders. De onderneming heeft vestigingen in Nederland, België, Frankrijk, Italië en Spanje.

Vandaag, 9 februari 2015, zal er om 10.00 uur een audio webcast plaatsvinden. De bijgaande presentatie vindt u op www.binck.com onder Investor Relations/ Financiële resultaten. Het transcript van de audio webcast zal vanaf 11 februari 2015 beschikbaar zijn op www.binck.com onder Investor Relations/ Financiële resultaten.

Belangrijke data 2015*

• Publicatie jaarresultaten 2014	9 februari 2015
• Publicatie jaarverslag 2014	16 maart 2015
• Algemene aandeelhoudersvergadering 2014	30 april 2015
• Publicatie eerste kwartaalresultaten 2015	30 april 2015
• Ex-dividend	5 mei 2015
• Record-date dividend	6 mei 2015
• Betaling dividend	8 mei 2015
• Publicatie halfjaarverslag 2015	27 juli 2015
• Publicatie derde kwartaalresultaten 2015	26 oktober 2015

** Data onder voorbehoud*

Investor relations:
Nelleke Nederlof
Telefoon: +31 (0)20 522 0372 / +31 (0)6 201 98 337
nnederlof@binck.nl

BinckBank N.V.
Barbara Strozzilaan 310
1083 HN Amsterdam
www.binck.com

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast



BinckBank
Barbara Strozzilaan 310
1083 HN Amsterdam

t 020 522 03 30
f 020 320 41 76
e ir@binck.com
i www.binck.com