

Jaarbericht 2011

- Gecorrigeerde nettowinst FY11 Q4 € 13,6 miljoen (gecorrigeerde WpA € 0,18)
- Gecorrigeerde nettowinst FY11 € 65,1 miljoen (gecorrigeerde WpA € 0,88)
- Aantal transacties FY11 Q4 2,4 miljoen (FY11 Q3: 2,7 miljoen)
- Aantal transacties FY11 9,7 miljoen (+ 10% t.o.v. van 2010)
- BinckBank in Frankrijk break-even

Inhoudsopgave

Kerncijfers jaarvergelijking	3
Kerncijfers kwartaalvergelijking	4
Verslag van het bestuur	
Bericht van de bestuursvoorzitter	5
Toelichting op het geconsolideerde resultaat 2011	7
Toelichting business unit Retail	10
Toelichting business unit Professional Services	13
Financiële positie en risicobeheer	14
Gebeurtenissen en vooruitzichten 2012	15
Financieel jaarbericht 2011	
I Geconsolideerde balans	16
II Geconsolideerde winst-en-verliesrekening	17
III Geconsolideerd overzicht gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	18
IV Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht	18
V Geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen	19
VI Geselecteerde toelichtingen	20
Data en kernegevens van het aandeel BinckBank N.V.	26
Belangrijke data BinckBank N.V.	27

Kerncijfers jaarvergelijking

x € 1.000	FY11	FY10	Δ
Klantgegevens			
Aantal rekeningen	531.465	433.538	23%
<i>Retail</i>	468.044	406.078	15%
<i>Professional Services</i>	63.421	27.460	131%
Aantal transacties	9.709.795	8.854.215	10%
<i>Retail</i>	8.936.459	8.268.167	8%
<i>Professional Services</i>	773.336	586.048	32%
Geadministreerd vermogen	13.724.175	14.124.667	-3%
<i>Retail</i>	8.646.209	9.739.332	-11%
<i>Professional Services</i>	5.077.966	4.385.335	16%
Winst & verliesrekening			
Netto-rentebaten	38.907	43.587	-11%
Netto-provisiebatens	128.447	126.970	1%
Overige baten	13.322	13.599	-2%
Resultaat uit financiële instrumenten	3.167	620	
Bijzondere waardeveranderingen op financiële activa	(268)	70	
Totale inkomsten uit operationele activiteiten	183.575	184.846	-1%
Personeelskosten	50.861	45.480	12%
Afschrijvingen	35.463	34.798	2%
Overige operationele lasten	43.800	44.223	-1%
Totale operationele lasten	130.124	124.501	5%
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	53.451	60.345	-11%
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	(5.848)	(1.386)	322%
Overige niet-operationele inkomsten	-	23	-100%
Resultaat voor belastingen	47.603	58.982	-19%
Belastingen	(13.513)	(14.837)	-9%
Netto-resultaat	34.090	44.145	-23%
Resultaat toe te schrijven aan aandeelhouders minderheidsbelangen	120	95	26%
Netto-resultaat toe te schrijven aan aandeelhouders BinckBank	34.210	44.240	-23%
IFRS afschrijving	28.196	28.196	0%
Fiscaal voordeel uit verschillen tussen commerciële en fiscale afschrijving	2.737	2.792	-2%
Gecorrigeerde nettowinst	65.143	75.228	-13%
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen gedurende de periode	74.142.108	74.080.265	
Gecorrigeerde nettowinst per aandeel	0,88	1,02	
Balans & kapitaaltoereikendheid			
Balans totaal	3.351.455	3.216.768	4%
Eigen vermogen	469.523	468.913	0%
Totaal aanwezig vermogen	160.695	131.257	22%
BIS-ratio	31,1%	23,9%	
Solvabiliteitsratio	23,1%	15,7%	
Cost / income ratio			
Cost / income ratio	71%	67%	
Cost / income ratio exclusief IFRS afschrijving	56%	52%	

Kerncijfers kwartaalvergelijking

x € 1.000	FY11 Q4	FY11 Q3	FY10 Q4	Δ Q3	Δ Q4
Klantgegevens					
Aantal rekeningen	531.465	518.308	433.538	3%	23%
<i>Retail</i>	468.044	455.181	406.078	3%	15%
<i>Professional Services</i>	63.421	63.127	27.460	0%	131%
Aantal transacties	2.391.590	2.735.849	2.307.124	-13%	4%
<i>Retail</i>	2.164.187	2.531.520	2.156.389	-15%	0%
<i>Professional Services</i>	227.403	204.329	150.735	11%	51%
Geadministreerd vermogen	13.724.175	13.465.537	14.124.667	2%	-3%
<i>Retail</i>	8.646.209	8.444.263	9.739.332	2%	-11%
<i>Professional Services</i>	5.077.966	5.021.274	4.385.335	1%	16%
Winst & verliesrekening					
Netto-rentebaten	9.062	9.650	9.298	-6%	-3%
Netto-provisiebatens	30.898	32.902	32.440	-6%	-5%
Overige baten	2.649	2.998	4.138	-12%	-36%
Resultaat uit financiële instrumenten	2.468	1.576	108	57%	
Bijzondere waardeveranderingen op financiële activa	(158)	16	108		
Totale inkomsten uit operationele activiteiten	44.919	47.142	46.092	-5%	-3%
Personeelskosten	13.371	12.273	11.646	9%	15%
Afschrijvingen	9.172	8.808	9.048	4%	1%
Overige operationele lasten	11.327	9.789	11.155	16%	2%
Totale operationele lasten	33.870	30.870	31.849	10%	6%
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	11.049	16.272	14.243	-32%	-22%
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	(2.566)	(1.182)	44	117%	
Overige niet-operationele inkomsten	-	-	23		-100%
Resultaat voor belastingen	8.483	15.090	14.310	-44%	-41%
Belastingen	(2.644)	(4.151)	(4.089)	-36%	-35%
Netto-resultaat	5.839	10.939	10.221	-47%	-43%
Resultaat toe te schrijven aan aandeelhouders minderheidsbelangen	-	(129)	95	-100%	-100%
Netto-resultaat toe te schrijven aan aandeelhouders BinckBank	5.839	10.810	10.316	-46%	-43%
IFRS afschrijving	7.049	7.049	7.049	0%	0%
Fiscaal voordeel uit verschillen tussen commerciële en fiscale afschrijving	684	684	698	0%	-2%
Gecorrigeerde nettowinst	13.572	18.543	18.063	-27%	-25%
Gecorrigeerde nettowinst per aandeel	0,18	0,25	0,25		
Balans & kapitaaltoereikendheid					
Balans totaal	3.351.455	3.734.396	3.216.768	-10%	4%
Eigen vermogen	469.523	468.866	468.913	0%	0%
Totaal aanwezig vermogen	160.695	155.209	131.257	3%	22%
BIS-ratio	31,1%	31,0%	23,9%		
Solvabiliteitsratio	23,1%	19,3%	15,7%		
Cost / income ratio					
Cost / income ratio	75%	65%	69%		
Cost / income ratio exclusief IFRS afschrijving	60%	51%	54%		

Verslag van het bestuur

Bericht van de bestuursvoorzitter



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

Het resultaat van BinckBank werd in 2011 beïnvloed door de Europese schuldencrisis, die voor veel onzekerheid en onrust bij beleggers zorgde. Als gevolg van de schuldencrisis daalden de aandelenbeurzen fors en zakten de markttrentes van veilige havens, zoals Duitsland en Nederland, naar historisch lage niveaus. Ondanks deze verslechterde marktomstandigheden behaalde BinckBank een gecorrigeerde nettowinst van € 65,1 miljoen, ofwel € 0,88 per aandeel. Conform het dividendbeleid zal haar aandeelhouders worden voorgesteld om 50% van de gecorrigeerde nettowinst uit te keren als dividend, zijnde € 0,44 per aandeel. Op 1 augustus 2011 is reeds een interim-dividend uitgekeerd van € 0,20 per aandeel, waardoor het voorgestelde slotdividend € 0,24 per aandeel bedraagt.

BinckBank hecht aan een goede relatie met haar klanten en wil het vertrouwen dat de klant in haar stelt kracht bijzetten. Wij geven daarom hoge prioriteit aan de stabiliteit en veiligheid van de bank. BinckBank heeft een sterke kapitaalpositie (een solvabiliteitsratio van 23,1% eind 2011), geen directe beleggingen in PIIGS-landen en voldoet reeds aan de strengere eisen van Basel III. Tevens heeft BinckBank een beheerst en transparant beloningsbeleid, waarin risicovol gedrag niet wordt gestimuleerd.

Bij zowel bestaande producten als bij de ontwikkeling van nieuwe producten wordt permanent aandacht besteed aan het belang van de klant. Zo zijn onze producten gebruiksvriendelijk en helder, werken wij met attractieve tarieven zonder verborgen kosten en met een hoog serviceniveau. Het afgelopen jaar zijn verschillende nieuwe producten geïntroduceerd voor particuliere beleggers. BinckBank heeft een nieuwe website, apps voor de smart phone en een mobiele site gelanceerd. Daarnaast is het aanbod van beurzen, waarop onze klanten kunnen handelen uitgebreid met de Scandinavische beurzen. Een andere belangrijke ontwikkeling voor onze klanten is dat wij invulling geven aan best execution door orders naar NYSE Euronext en TOM te sturen. Vanaf december worden, naast aandelen, de eerste optiecontracten via TOM verhandeld. Ook in België en Frankrijk hebben wij de dienstverlening fors uitgebreid, onder andere met de introductie van vijf nieuwe aandelenbeurzen waarop onze klanten kunnen handelen, uitgebreide analysetools, verbeterde zoekfuncties en een nieuwe klantensite. Dit heeft er zeker toe bijgedragen dat Binck en Alex ook dit jaar meermaals tot beste online broker zijn uitgeroepen en dat Binck Frankrijk haar marktaandeel onder de online brokers heeft vergroot van 10% naar 16% en op jaarbasis break-even is.*

Onze business unit Professional Services heeft, conform doelstelling, twee BPO-contracten gesloten en de eerste fase van de migratie van de klanten van SNS Bank succesvol afgerond. Eind 2011 is de nieuwe beleggersgiro geïmplementeerd; hiermee kunnen grote aantallen klanten tegelijkertijd automatisch bediend worden. Meerdere van onze BPO-partners en andere klanten zullen in 2012 naar verwachting van deze functionaliteit gebruik gaan maken.

In 2012 zullen wij nieuwe producten op de markt brengen en verwachten wij halverwege het jaar de introductie van Binck in Italië. Op dit moment zijn wij onder andere, in samenspraak met een aantal klanten, de ontwikkeling van het portfolio-based marginsysteem aan het afronden. Naar verwachting kan dit systeem in de eerste helft van 2012 geïntroduceerd worden. Voor actieve beleggers betekent dit dat zij over het algemeen minder margin hoeven aan te houden bij optiestrategieën zonder dat dit het risico voor BinckBank wezenlijk verandert. Daarnaast zal het in het eerste kwartaal van 2012 voor Nederlandse klanten mogelijk worden om in Amerikaanse opties te handelen. Bij de business unit Professional Services verwachten wij de dienstverlening uit te breiden met banksparen en bankbeleggen, en krijgen zelfstandige vermogensbeheerders mobiel toegang tot het platform. Daarnaast zal Professional Services volgens planning starten met de implementatie van de BPO-dienstverlening aan Allianz Nederland en de SNS-migratie afronden.

* Bron: l'Acsef, l'association de l'économie numérique

Het aandeleninkoopprogramma dat wij in 2008 opstartten, is op 16 december 2011 hervat omdat de solvabiliteitsratio de bovengrens van 20% passeerde. Zolang de solvabiliteitsratio structureel boven de 20% blijft, zetten wij het programma voort. In totaal willen wij gedurende een periode van 18 maanden voor € 28 miljoen aan aandelen inkopen.

Op basis van de resultaten en de ontwikkelingen zijn wij positief over de verdere groei en vooruitzichten van BinckBank. Het resultaat blijft echter sterk afhankelijk van de activiteit van onze klanten op de beurs. De volatiliteit en richting van de beurs zijn hierbij belangrijk. Hierdoor is het voor ons niet mogelijk om concrete verwachtingen te geven ten aanzien van de resultaten voor 2012. BinckBank zal zich blijven richten op verdere groei van het klantenbestand, zowel in binnen- als buitenland, om zo haar ambities te realiseren.

In onze vorige publicatie berichtten wij over de negatieve gevolgen voor particuliere beleggers van de invoering van een financiële transactietaks. De afgelopen weken lijkt de steun voor het invoeren van zo'n transactietaks af te brokkelen. Zowel het Verenigd Koninkrijk en Denemarken hebben aangegeven tegen de invoering te zijn. Tevens blijkt uit verschillende onderzoeken van onder andere het CPB dat het gewenste resultaat, zijnde stabilisering van de financiële markten, door de invoering van deze belasting niet gerealiseerd zal worden. Wij blijven ons doorlopend inspannen om te wijzen op de negatieve gevolgen van de invoering van een financiële transactietaks.

Graag sluit ik af met het bedanken van al onze klanten en aandeelhouders voor het vertrouwen in BinckBank, en bedank ik onze medewerkers voor hun inzet in het afgelopen jaar.

Amsterdam, 26 januari 2012

*Koen Beentjes
Bestuursvoorzitter BinckBank*

Toelichting op het geconsolideerde resultaat 2011

Gecorrigeerde nettowinst

Over 2011 bedroeg de gecorrigeerde nettowinst € 65,1 miljoen. Dit komt overeen met een gecorrigeerde nettowinst per aandeel van € 0,88. In vergelijking met vorig jaar kwam de gecorrigeerde nettowinst 13% lager uit. In 2010 bedroeg deze € 75,2 miljoen (€ 1,02 per aandeel). Deze daling werd met name veroorzaakt door een afname van 11% van de netto-rentebaten en door een stijging van de operationele lasten met 5%.

De gecorrigeerde nettowinst in FY11 Q4 daalde met 27% van € 18,5 miljoen naar € 13,6 miljoen ten opzichte van FY11 Q3. De gecorrigeerde nettowinst per aandeel bedroeg € 0,18 (FY11 Q3: € 0,25). De daling is voornamelijk toe te schrijven aan een afname van het aantal transacties met 13%, waardoor de netto-provisiebatan met € 2,0 miljoen daalden, aan een daling van de netto-rentebaten met 6% en aan een stijging van de operationele lasten met 10%.

De gecorrigeerde nettowinst 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 goodwill. De gecorrigeerde nettowinst vormt de grondslag voor dividendbetaling. BinckBank betaalt jaarlijks 50% van de gecorrigeerde nettowinst uit in dividend.

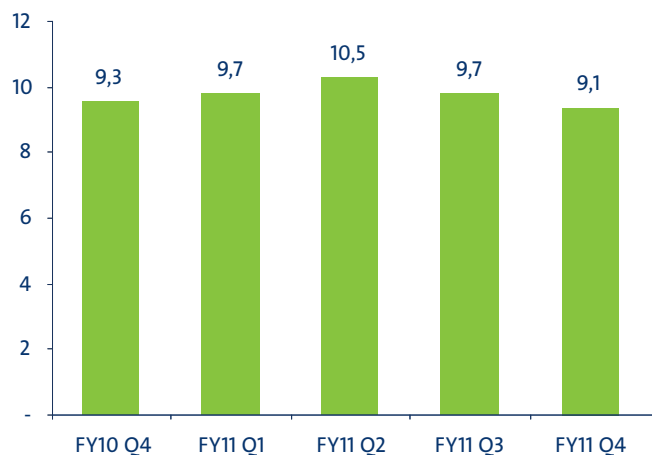
Netto-rentebaten

De netto-rentebaten daalden met 11% van € 43,6 miljoen in 2010 naar € 38,9 miljoen in 2011. Gedurende een groot deel van 2011 bevond de geld- en kapitaalmarktrente zich op historisch lage niveaus, waardoor BinckBank genoeg moest nemen met substantieel lagere rendementen op haar beleggingen. Tevens hield BinckBank, mede doordat Alex Vermogensbeheer effectenposities voor haar klanten afbouwde, in de tweede helft van 2011, een groter gedeelte van de toevertrouwde middelen liquide aan. Dit drukte de netto-rentebaten, omdat de rente die BinckBank ontvangt op de aangehouden liquiditeitspositie lager is dan de 1,5% rentevergoeding die Alex Vermogensbeheer aan haar klanten betaalt.

De netto-rentebaten daalden in het vierde kwartaal van 2011 met 6% van € 9,7 miljoen in het derde kwartaal naar € 9,1 miljoen als gevolg van een verdere afname van het effectenkrediet van € 306 miljoen naar het laagste niveau eind november van € 274 miljoen. Eind december, toen de beurzen zich enigszins herstelden, liep het effectenkrediet weer licht op naar € 290 miljoen.

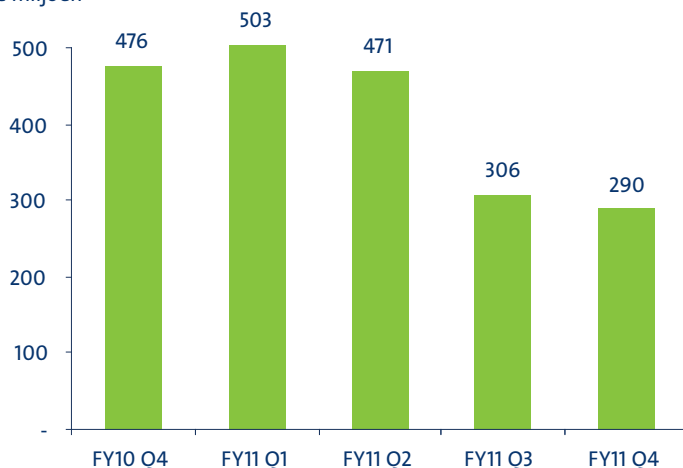
Netto-rentebaten

x € miljoen



Effectenkrediet

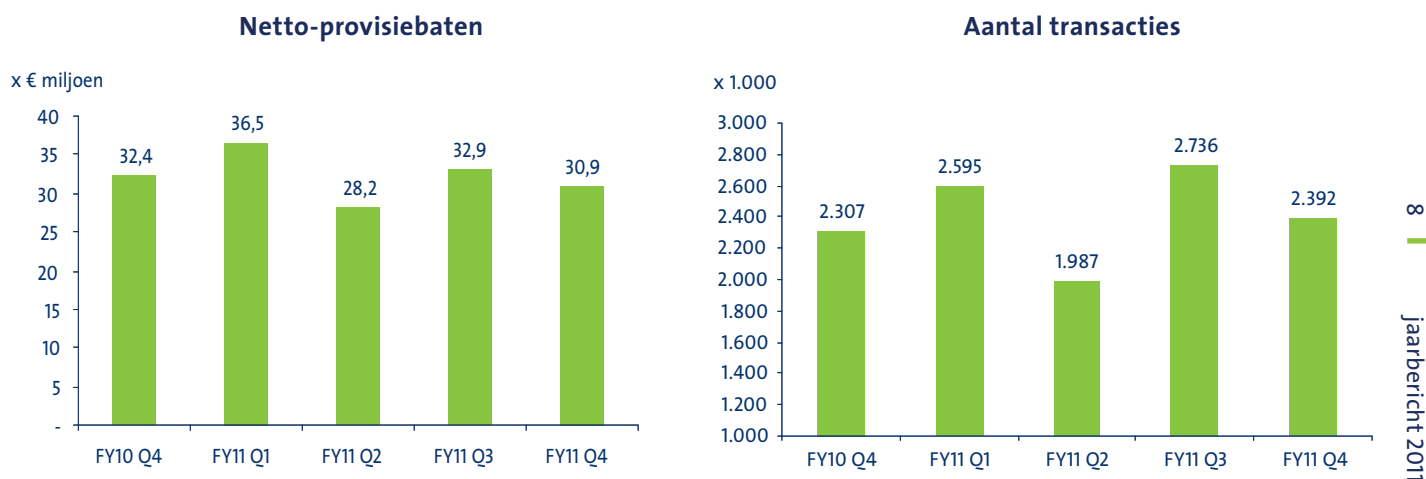
x € miljoen



Netto-provisiebaten

Het aantal transacties steeg met 10% van 8,9 miljoen in 2010 naar 9,7 miljoen in 2011 met name door de groei van het aantal transacties van Binck Frankrijk met 0,5 miljoen. De netto-provisiebaten stegen hierdoor in combinatie met de groei van Professional Services met 1% van € 127,0 miljoen in 2010 naar € 128,4 miljoen in 2011. De netto-provisiebaten stegen niet evenredig aan het aantal transacties, doordat er relatief meer transacties door onze Franse klanten zijn uitgevoerd, die een gemiddeld lagere opbrengst per transactie hebben dan de Nederlandse en Belgische transacties. Tevens heeft BinckBank in 2011 in tegenstelling tot 2010 nagenoeg geen prestatievergoeding voor Alex Vermogensbeheer ontvangen. In het vierde kwartaal 2010 boekte Alex Vermogensbeheer € 2,8 miljoen in de vorm van een prestatievergoeding na aftrek van de eenmalig betaalde afkoop van verplichtingen.

In het vierde kwartaal daalden de netto-provisiebaten met 6% van € 32,9 miljoen naar € 30,9 miljoen als gevolg van een daling van het aantal transacties met 13% ten opzichte van het derde kwartaal. De netto-provisiebaten daalden minder hard dan het aantal transacties, doordat de coulance- en schadevergoedingen aan klanten, die in het derde kwartaal relatief hoog waren, weer op reguliere niveaus lagen en doordat de beurskosten daalden. Per 1 december 2011 heeft NYSE Euronext de prijzen voor optiecontracten verlaagd van € 0,75 naar € 0,40 per contract. Het voordeel van deze prijsdaling zal pas in het volgende kwartaal volledig genoten kunnen worden.



Overige baten

De overige baten daalden in 2011 met 2% van € 13,6 miljoen in 2010 naar € 13,3 miljoen. Dit kwartaal waren de operationele baten € 2,6 miljoen; een afname van 12% ten opzichte van het voorgaande kwartaal (FY11 Q3: € 3,0 miljoen). De overige baten bestaan naast de omzet van dochteronderneming Syntel uit inkomsten van abonnementen en seminars.

Resultaat uit financiële instrumenten

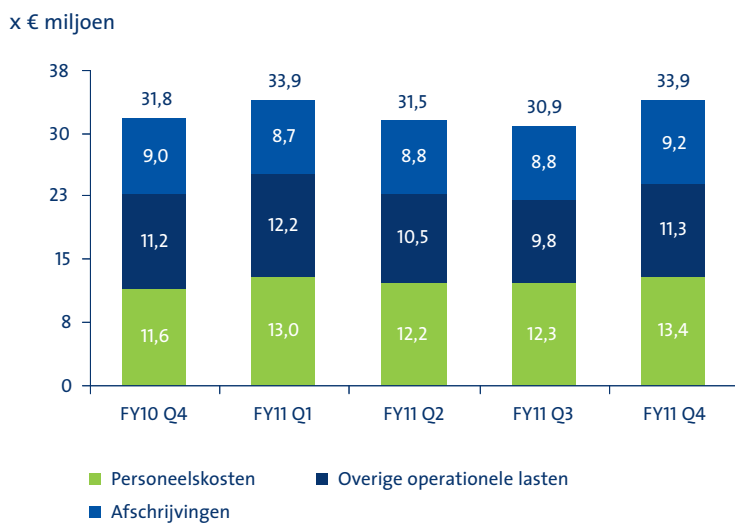
De ontwikkelingen op de financiële markten in het vierde kwartaal gaven aanleiding tot mutaties in de beleggingsportefeuille. Dit resulteerde in een positief resultaat van € 2,5 miljoen in FY11 Q4.

Totale operationele lasten

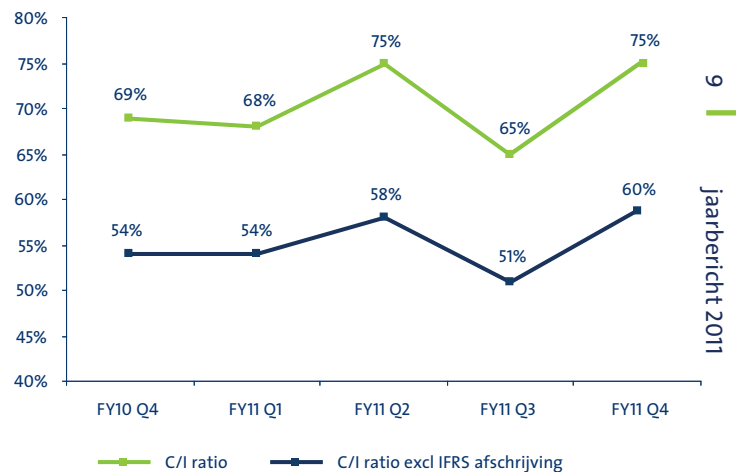
Begin 2011 voorzag BinckBank een kostenstijging van 5% à 6% voor 2011 ten opzichte van 2010 om zodoende extra investeringen in toekomstige groei en kwaliteit te bekostigen. De totale operationele lasten stegen over 2011 met 5%, waardoor de totale operationele lasten voor 2011 uitkwamen op € 130,1 miljoen (FY10: € 124,5 miljoen).

Ten opzichte van FY11 Q3 stegen de totale operationele lasten met 10% van € 30,9 miljoen naar € 33,9 miljoen. De personeelskosten stegen van € 12,3 miljoen naar € 13,4 miljoen als gevolg van meer uitgaven aan training en educatie van medewerkers, een hogere reservering voor niet-opgenomen vakantiedagen en gestegen kosten in verband met afvloeiingsregelingen. De afschrijvingen stegen van € 8,8 miljoen naar € 9,2 miljoen onder andere als gevolg van versnelde afschrijvingen van de hard- en software, die gebruikt werd voor de online community 'Shares', in verband met de voorgenomen beëindiging per 1 februari 2012. De overige operationele lasten stegen van € 9,8 miljoen naar € 11,3 miljoen onder andere doordat de marketinguitgaven in FY11 Q4 toenamen. Doorgaans zijn de marketinguitgaven het hoogst in het eerste en het vierde kwartaal van het jaar. Tevens zijn er additonele IT-consultancykosten gemaakt in verband met verschillende projecten bij de business unit Professional Services. De cost/income ratio excl. IFRS afschrijving bedroeg in FY11 Q4 60%.

Totale operationele lasten



Cost/income ratio



Toelichting business unit Retail

Europese online bank voor particuliere beleggers

x € 1.000	FY11 Q4	FY11 Q3	FY10 Q4	Δ Q3	Δ Q4
Klantgegevens					
Aantal rekeningen	468.044	455.181	406.078	3%	15%
<i>Nederland</i>	367.039	359.286	331.686	2%	11%
Beleggingsrekeningen	267.187	260.753	242.210	2%	10%
Spaarrekeningen	80.845	79.933	74.933	1%	8%
Vermogensbeheerrekeningen	19.007	18.600	14.543	2%	31%
<i>België</i>	52.340	49.855	40.907	5%	28%
Beleggingsrekeningen	52.340	49.855	40.907	5%	28%
<i>Frankrijk</i>	48.665	46.040	33.485	6%	45%
Beleggingsrekeningen	38.237	35.828	24.465	7%	56%
Spaarrekeningen	10.428	10.212	9.020	2%	16%
Aantal transacties	2.164.187	2.531.520	2.156.389	-15%	0%
<i>Nederland</i>	1.528.183	1.806.607	1.507.482	-15%	1%
<i>België</i>	229.634	277.148	258.230	-17%	-11%
<i>Frankrijk</i>	406.370	447.765	390.677	-9%	4%
Geadministreerd vermogen	8.646.209	8.444.263	9.739.332	2%	-11%
<i>Nederland</i>	7.005.528	6.852.865	8.132.624	2%	-14%
Beleggingsrekeningen	5.828.143	5.610.355	6.853.448	4%	-15%
Spaarrekeningen	487.398	522.012	669.142	-7%	-27%
Vermogensbeheerrekeningen	689.987	720.498	610.034	-4%	13%
<i>België</i>	1.173.039	1.135.527	1.199.657	3%	-2%
Beleggingsrekeningen	1.173.039	1.135.527	1.199.657	3%	-2%
<i>Frankrijk</i>	467.642	455.871	407.051	3%	15%
Beleggingsrekeningen	436.109	422.464	357.996	3%	22%
Spaarrekeningen	31.533	33.407	49.055	-6%	-36%
Winst & verliesrekening					
Netto-rentebaten	7.615	8.280	8.672	-8%	-12%
Netto-provisiebatens	27.051	29.194	28.553	-7%	-5%
Overige baten	454	523	234	-13%	94%
Resultaat uit financiële instrumenten	-	-	-		
Bijzondere waardeveranderingen op financiële activa	(158)	16	108		
Totale inkomsten uit operationele activiteiten	34.962	38.013	37.567	-8%	-7%
Personeelskosten	8.522	8.517	8.863	0%	-4%
Afschrijvingen	8.828	8.526	8.447	4%	5%
Overige operationele lasten	9.743	8.146	9.768	20%	0%
Totale operationele lasten	27.093	25.189	27.078	8%	0%
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	7.869	12.824	10.489	-39%	-25%

Business unit Retail

De business unit Retail levert online beleggingsdiensten aan particuliere beleggers in Nederland, België en Frankrijk; in Nederland onder de merken Alex en Binck, in het buitenland alleen onder het label Binck. Vanaf medio 2012 kunnen Italiaanse beleggers naar verwachting ook van de diensten van Binck gebruik gaan maken.

BinckBank zal per 1 februari 2012 stoppen met haar online beleggers community 'Shares'. De gedachte achter 'Shares' was een community waarop beleggers zonder redactionele ondersteuning informatie zouden uitwisselen en met elkaar in discussie zouden treden. Een redactie bleek echter noodzakelijk om de dialoog en discussie te initiëren en faciliteren. Daarmee zou 'Shares' significant duurder worden en kwam deze activiteit verder van onze core business af te staan. Wij blijven wel enthousiast over Social Media in relatie tot online brokerage. Zo lanceerde de Alex Academy eind 2011 haar eigen YouTube kanaal.

Nederland

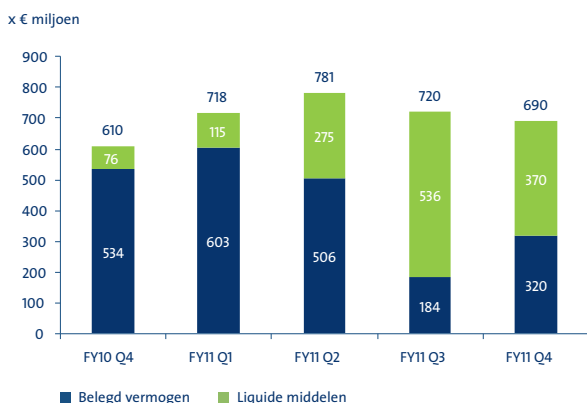
In Nederland steeg het aantal beleggingsrekeningen het afgelopen kwartaal met 2% naar 267.187 (FY11 Q3: 260.753). In het laatste kwartaal van 2011 werden er 1,5 miljoen transacties verricht door onze Nederlandse klanten. Dit is 15% minder dan in het voorgaande kwartaal. De daling is hoofdzakelijk te wijten aan het verslechterde beleggerssentiment in combinatie met het eindejaarseffect. Normaliter verrichten (particuliere) beleggers minder transacties in het laatste kwartaal van het jaar; dit geldt met name voor de maand december. Echter, ten opzichte van het vierde kwartaal 2010 is het aantal transacties, ondanks de verslechterde marktomstandigheden, met ruim 20.000 gestegen.

In het afgelopen kwartaal is BinckBank gestart met het sturen van de eerste optie-orders naar het TOM-platform. In 2012 zal het aantal optieseries dat op TOM kan worden verhandeld verder worden uitgebreid, zodat onze klanten voor zowel aandelen als opties optimaal kunnen profiteren van de voordelen van best execution. Tot nu toe heeft het sturen van actieve AEX-aandelenorders naar TOM geleid tot gelijke of betere prijzen dan de prijzen van NYSE Euronext, waarbij het voordeel voor onze actieve klanten in het geval van betere prijzen gemiddeld tussen de € 4,- à € 5,- bedroeg per transactie.

Alex Vermogensbeheer

In het afgelopen kwartaal steeg het aantal Vermogensbeheerrekeningen tot 19.007. Het beheerd vermogen liep het afgelopen kwartaal terug van € 720 miljoen naar € 690 miljoen. Het slechte marktsentiment had in 2011 een negatief effect op Alex Vermogensbeheer. Aandelenkoersen lieten geen duidelijke richting zien, waardoor Alex Vermogensbeheer maar beperkt investeerde. De in het derde kwartaal van 2011 afgebouwde effectenposities van onze klanten stonden ook in het vierde kwartaal nog grotendeels liquide. Alex Vermogensbeheer werd net als veel andere vermogensbeheerders en fondsen geconfronteerd met een netto-outflow van liquiditeiten. Bij Alex Vermogensbeheer bedroeg de netto-outflow in het vierde kwartaal 2011 slechts € 8 miljoen. Klanten brachten hun vermogen onder andere onder op spaarrekeningen bij partijen, die door middel van het bieden van hoge rentes op particuliere spaarrekeningen zo aan hun fundingbehoefte proberen te voldoen. Over 2011 ontving Alex Vermogensbeheer nagenoeg geen prestatievergoeding. Alex Vermogensbeheer brengt alleen een prestatievergoeding in rekening als klanten een positief rendement op hun portefeuille behalen en de eindejaarsstanden van voorgaande jaren overtroffen worden.

Ontwikkeling Alex Vermogensbeheer



België

In België behaalde Binck een belangrijke mijlpaal; de 50.000ste beleggingsrekening werd geopend. In totaal steeg het aantal rekeningen met 5% naar 52.340 ten opzichte van het derde kwartaal. Net als in Nederland hebben we de dienstverlening aan onze Belgische klanten weer verder verbeterd. Binck heeft het aantal ordermogelijkheden uitgebreid en het minimumtarief voor opties afgeschaft. Binck wil zo het handelen in opties nog aantrekkelijker maken voor haar Belgische klanten.

Frankrijk

De vernieuwingen die Binck het afgelopen jaar doorvoerde werpen hun vruchten af. Het marktaandeel van Binck onder de online brokers is sterk gegroeid en Binck krijgt steeds meer erkenning van de media. Les Echos, hét financiële dagblad van Frankrijk, riep Binck in november uit tot een van de drie beste brokers van Frankrijk. In drie jaar tijd is het Binck Frankrijk gelukt om in de competitieve Franse markt de vierde online broker te worden en daarbij het break-evenpunt te bereiken. Vanaf 2012 zal Binck Frankrijk naar verwachting gaan bijdragen aan de winst van BinckBank. Het afgelopen kwartaal steeg het aantal beleggingsrekeningen met 7% naar 38.237.

Toelichting business unit Professional Services

Europese online effectenbank voor professionele partijen

x € 1.000	FY11 Q4	FY11 Q3	FY10 Q4	Δ Q3	Δ Q4
Klantgegevens					
Aantal rekeningen	63.421	63.127	27.460	0%	131%
Nederland	62.588	62.331	26.783	0%	134%
België	833	796	677	5%	23%
Aantal transacties					
Aantal transacties	227.403	204.329	150.735	11%	51%
Nederland	218.668	191.747	142.464	14%	53%
België	8.735	12.582	8.271	-31%	6%
Geadministreerd vermogen					
Geadministreerd vermogen	5.077.966	5.021.274	4.385.335	1%	16%
Nederland	4.796.356	4.752.864	4.141.843	1%	16%
België	281.610	268.410	243.492	5%	16%
Winst & verliesrekening					
Netto-rentebaten	1.313	1.236	1.066	6%	23%
Netto-provisiebaten	3.811	3.738	3.897	2%	-2%
Overige baten	46	4	2		
Resultaat uit financiële instrumenten	-	-	-		
Bijzondere waardeveranderingen op financiële activa	-	-	-		
Totale inkomsten uit operationele activiteiten	5.170	4.978	4.965	4%	4%
Operatieve kosten					
Personeelskosten	2.316	2.378	1.925	-3%	20%
Afschrijvingen	237	237	219	0%	8%
Overige operationele lasten	1.213	1.079	1.024	12%	18%
Totale operationele lasten	3.766	3.694	3.168	2%	19%
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	1.404	1.284	1.797	9%	-22%

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

Ten opzichte van het vierde kwartaal van 2010 zijn de kosten dit kwartaal aanzienlijk hoger uitgevallen. Dit zijn investeringen in de BPO-trajecten waar de kosten voor de baten uitgaan. Ondanks het verslechterde beursklimaat nam het aantal transacties en het geadministreerde vermogen toe, vooral door de migratie van de eerste SNS klanten. Deze trend zal zich naar verwachting in 2012 voortzetten na de implementatie van SNS en de BPO-dienstverlening aan Allianz Nederland.

De groei van Professional Services resulteerde in een stijging van zowel de netto-provisie- als de netto-rentebaten met respectievelijk 2% en 6%. Het resultaat uit bedrijfsactiviteiten bedroeg in het vierde kwartaal € 1,4 miljoen en lag daarmee 9% boven het resultaat van het voorgaande kwartaal.

Financiële positie en risicobeheer

Per 31 december 2011 beschikte BinckBank over een solide vermogens- en liquiditeitspositie. Het totaal eigen vermogen van BinckBank eind 2011 bedroeg € 469,5 miljoen. Het totaal aanwezige Tier 1 vermogen steeg in het vierde kwartaal met € 5,5 miljoen van € 155,2 miljoen naar € 160,7 miljoen. De solvabiliteitsratio steeg in het vierde kwartaal van 19,3% naar 23,1%.

Berekening eigen vermogen en aanwezig Tier 1 vermogen

x € 1.000	FY11 Q4	FY11 Q3	FY10 Q4
Gestort en geplaatst kapitaal	7.450	7.450	7.450
Agioreserve	373.422	373.422	373.422
Ingekochte eigen aandelen	(3.954)	(2.990)	(3.335)
Overige reserves (incl. reserve reële waarde)	58.388	62.606	47.209
Onverdeeld resultaat	34.210	28.371	44.240
Minderheidsbelangen	7	7	(73)
Totaal eigen vermogen	469.523	468.866	468.913
Af: goodwill	(152.929)	(152.929)	(152.929)
Af: overige immateriële vaste activa	(135.773)	(142.868)	(164.155)
Af: reserve reële waarde	973	(3.245)	2.610
Af: reservering dividend	(17.880)	(10.954)	(20.115)
Kernvermogen	163.914	158.870	134.324
Af: aftrekpost financiële deelnemingen	(3.219)	(3.661)	(3.067)
Totaal aanwezig vermogen (A) - Tier 1	160.695	155.209	131.257
Totaal benodigd kapitaal (B) - Pilaar I	41.360	40.047	43.983
Totaal benodigd kapitaal (C) - Pilaar I + II	55.586	64.315	66.933
BIS ratio (=A/B * 8%)	31,1%	31,0%	23,9%
Solvabiliteitsratio (=A/C * 8%)	23,1%	19,3%	15,7%

BinckBank heeft eind 2011 de toereikendheid van haar kapitaal- en liquiditeitspositie opnieuw beoordeeld met als conclusie dat het totaal aanwezig vermogen en de liquiditeiten toereikend zijn om de risico's in de bedrijfsvoering af te dekken. Voor een uitgebreide uiteenzetting over risicobeheer en kapitaalmanagement verwijzen wij naar het "Kapitaaltoereikendheid en Risicorapport 2011" dat BinckBank op 31 oktober 2011 publiceerde op haar website (www.binck.com) en naar het jaarverslag van BinckBank dat op 12 maart 2012 wordt gepubliceerd.

Gebeurtenissen na balansdatum en vooruitzichten 2012

Per 1 januari 2012 heeft BinckBank het minimumtarief voor opties bij Alex afgeschaft om het voor Alex-klienten nog aantrekkelijker te maken om in opties te handelen. Bij Binck was het minimumtarief reeds in april 2010 afgeschaft.

BinckBank zal binnenkort klanten de mogelijkheid gaan bieden om te handelen in Amerikaanse opties. Daarnaast zullen wij de ontwikkeling van het portfolio-based marginsysteem afronden, zodat het nog in de eerste helft 2012 geïntroduceerd kan worden. In België en Frankrijk zullen op verschillende fronten wederom vernieuwingen worden doorgevoerd, waardoor onze marktpositie verder wordt versterkt. De introductie van Binck in Italië zal naar verwachting halverwege 2012 plaatsvinden.

Professional Services zal haar dienstverlening naar verwachting uitbreiden met banksparen en bankbeleggen. Bankbeleggen is een nieuwe manier van banksparen met een beleggingscomponent. BinckBank verwacht dat de vraag naar deze producten groeit in de nabije toekomst. Daarnaast vertrouwt Professional Services, conform de doelstelling voor eind 2013, erop wederom twee BPO-contracten te sluiten. De migratie van de SNS-klienten zal naar verwachting in 2012 worden afgerond.

Wij zijn positief over de verdere groei en vooruitzichten van BinckBank. Het resultaat blijft echter sterk afhankelijk van de activiteit van onze klienten op de beurs. De volatiliteit en richting van de beurs zijn hierbij belangrijk. Hierdoor is het voor ons niet mogelijk om concrete verwachtingen te geven ten aanzien van de resultaten voor 2012. BinckBank zal zich blijven richten op verdere verbetering van de dienstverlening aan haar klienten door middel van de introductie van nieuwe producten en diensten om zo haar ambities te realiseren.

Financieel jaarbericht 2011

I. Geconsolideerde balans

	31 december 2011	31 december 2010
	x € 1.000	x € 1.000
Activa		
Kasmiddelen	320.214	105.972
Bankiers	278.955	177.316
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	119	169
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	15.594	13.856
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	1.682.452	1.599.700
Leningen en vorderingen	324.097	496.266
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	-	4.121
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	3.219	3.067
Immateriële activa	292.398	320.757
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	46.229	43.901
Vennootschapsbelasting	3.630	4.949
Overige activa	35.137	13.050
Overlopende activa	38.129	49.840
Derivatenposities voor rekening en risico van cliënten	311.282	383.804
Totaal activa	3.351.455	3.216.768
Passiva		
Bankiers	28.161	25.610
Toevertrouwde middelen	2.492.503	2.258.290
Financiële passiva aangehouden voor handelsdoeleinden	155	50
Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	1.013	1.485
Voorzieningen	2.940	1.268
Vennootschapsbelasting	75	468
Uitgestelde belastingverplichtingen	16.633	12.695
Overige passiva	13.591	48.023
Overlopende passiva	15.579	16.162
Derivatenposities voor rekening en risico van cliënten	311.282	383.804
Totaal verplichtingen	2.881.932	2.747.855
Eigen vermogen toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders BinckBank N.V.	469.516	468.986
Aandeelhouders minderheidsbelangen	7	(73)
Totaal eigen vermogen	469.523	468.913
Totaal passiva	3.351.455	3.216.768

II. Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

	FY11 Q4	FY10 Q4	FY11	FY10
	x € 1.000	x € 1.000	x € 1.000	x € 1.000
Baten				
<i>Rentebaten</i>	12.432	12.859	54.625	60.874
<i>Rentelasten</i>	(3.370)	(3.561)	(15.718)	(17.287)
Netto-rentebaten	9.062	9.298	38.907	43.587
<i>Provisiebaten</i>	40.289	48.326	176.989	177.058
<i>Provisielasten</i>	(9.391)	(15.886)	(48.542)	(50.088)
Netto-provisiebaten	30.898	32.440	128.447	126.970
Overige baten	2.649	4.138	13.322	13.599
Resultaat uit financiële instrumenten	2.468	108	3.167	620
Bijzondere waardeveranderingen op financiële activa	(158)	108	(268)	70
Totale inkomsten uit operationele activiteiten	44.919	46.092	183.575	184.846
Lasten				
Personeelskosten	13.371	11.646	50.861	45.480
Afschrijvingen	9.172	9.048	35.463	34.798
Overige operationele lasten	11.327	11.155	43.800	44.223
Totale operationele lasten	33.870	31.849	130.124	124.501
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	11.049	14.243	53.451	60.345
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	(2.566)	44	(5.848)	(1.386)
Overige niet-operationele inkomsten	-	23	-	23
Resultaat voor belastingen	8.483	14.310	47.603	58.982
Belastingen	(2.644)	(4.089)	(13.513)	(14.837)
Netto-resultaat	5.839	10.221	34.090	44.145
Resultaat toe te schrijven aan:				
Aandeelhouders van BinckBank N.V.	5.839	10.316	34.210	44.240
Aandeelhouders minderheidsbelangen	-	(95)	(120)	(95)
Netto-resultaat	5.839	10.221	34.090	44.145
Gewone en verwaterde winst per aandeel (Wpa)	0,08	0,14	0,46	0,60

III. Geconsolideerd overzicht gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

	FY11 Q4	FY10 Q4	FY11	FY10
	x € 1.000	x € 1.000	x € 1.000	x € 1.000
Netto-resultaat winst-en-verliesrekening	5.839	10.221	34.090	44.145
Niet-gerealiseerde resultaten				
Reële waardemutatie financiële activa beschikbaar voor verkoop	(3.157)	(4.174)	5.349	(21.070)
Realisatie van herwaarderingen via de winst-en-verliesrekening	(2.468)	(231)	(3.167)	(1.467)
Belasting over resultaten via het vermogen	1.407	1.113	(545)	6.138
Niet-gerealiseerde resultaten, na belasting	(4.218)	(3.292)	1.637	(16.399)
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na belasting	1.621	6.929	35.727	27.746
Resultaat toe te schrijven aan:				
Aandeelhouders van BinckBank N.V.	1.621	7.024	35.847	27.841
Aandeelhouders minderheidsbelangen	-	(95)	(120)	(95)
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na belasting	1.621	6.929	35.727	27.746

IV. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

	FY11	FY10
	x € 1.000	x € 1.000
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	436.528	237.854
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(91.882)	(147.009)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(35.115)	(39.293)
Netto kasstroom	309.531	51.552
Geldmiddelen en kasequivalenten begin periode	280.180	228.628
Geldmiddelen en kasequivalenten einde periode	589.711	280.180
Mutatie geldmiddelen en kasequivalenten	309.531	51.552
De geldmiddelen en kasequivalenten zoals gepresenteerd in het verkorte geconsolideerd kasstroomoverzicht zijn in de geconsolideerde balans ondergebracht onder de volgende rubrieken voor de hierna vermelde bedragen:		
Kasmiddelen	320.214	105.972
Bankiers	278.955	177.316
Bankiers - niet kasequivalenten	(9.458)	(3.108)
Totaal	589.711	280.180

V. Geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen

x € 1.000	Ge-plaatst aandelen kapitaal	Agio reserve	In-gekochte eigen aandelen	Reserve reële waarde	Overige reserves	On-verdeeld resultaat	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
1 januari 2011	7.450	373.422	(3.335)	(2.610)	49.819	44.240	(73)	468.913
<i>Netto-resultaat boekjaar</i>	-	-	-	-	-	34.210	(120)	34.090
<i>Niet-gerealiseerde resultaten via het vermogen</i>	-	-	-	1.637	-	-	-	1.637
Totaalresultaat	-	-	-	1.637	-	34.210	(120)	35.727
Uitkering slotdividend FY10	-	-	-	-	(20.022)	-	-	(20.022)
Uitkering interim-dividend FY11	-	-	-	-	(14.831)	-	-	(14.831)
Toegekende rechten op aandelen	-	-	-	-	-	-	-	-
Verkoop aandelen aan bestuur en medewerkers	-	-	345	-	155	-	-	500
Ingekochte aandelen	-	-	(964)	-	-	-	-	(964)
Ingetrokken aandelen	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitaalstorting door minderheidsbelangen	-	-	-	-	-	-	200	200
Ingehouden winst naar overige reserves	-	-	-	-	44.240	(44.240)	-	-
31 december 2011	7.450	373.422	(3.954)	(973)	59.361	34.210	7	469.523
x € 1.000	Ge-plaatst aandelen kapitaal	Agio reserve	In-gekochte eigen aandelen	Reserve reële waarde	Overige reserves	On-verdeeld resultaat	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
1 januari 2010	7.607	386.978	(18.097)	13.789	42.921	47.161	-	480.359
<i>Netto-resultaat boekjaar</i>	-	-	-	-	-	44.240	(95)	44.145
<i>Niet-gerealiseerde resultaten via het vermogen</i>	-	-	-	(16.399)	-	-	-	(16.399)
Totaalresultaat	-	-	-	(16.399)	-	44.240	(95)	27.746
Uitkering slotdividend FY09	-	-	-	-	(22.977)	-	-	(22.977)
Uitkering interim-dividend FY10	-	-	-	-	(17.788)	-	-	(17.788)
Toegekende rechten op aandelen	-	-	-	-	101	-	-	101
Verkoop aandelen aan bestuur en medewerkers	-	-	1.053	-	401	-	-	1.454
Ingekochte aandelen	-	-	(4)	-	-	-	-	(4)
Ingetrokken eigen aandelen	(157)	(13.556)	13.713	-	-	-	-	-
Minderheidsbelangen bij eerste opname	-	-	-	-	-	-	22	22
Ingehouden winst naar overige reserves	-	-	-	-	47.161	(47.161)	-	-
31 december 2010	7.450	373.422	(3.335)	(2.610)	49.819	44.240	(73)	468.913

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 Strozilaan 310, 1083 HN Amsterdam. BinckBank N.V. bemiddelt als (internet)broker in effecten- en derivatentransacties ten behoeve van zowel particuliere als professionele beleggers. Hierna zal de naam 'BinckBank' worden gebruikt ter aanduiding van BinckBank N.V. en haar dochterondernemingen.

De geconsolideerde jaarrekening van BinckBank over het boekjaar 2010 is op aanvraag beschikbaar via de afdeling Investor Relations op +31 (0)20 522 0372 of via www.binck.com.

De verkorte geconsolideerde cijfers voor de periode eindigend op 31 december 2011 zijn opgesteld door het bestuur van BinckBank en goedgekeurd voor publicatie ingevolge het besluit van het bestuur en de raad van commissarissen van 26 januari 2012.

2. Grondslagen voor financiële verslaglegging

Presentatie jaarcijfers 2011

De verkorte geconsolideerde jaarcijfers zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Interim Financial Reporting zoals aanvaard binnen de Europese Unie. Het bevat niet alle informatie die is vereist voor een volledige jaarrekening en dient in combinatie met de geconsolideerde jaarrekening 2010 te worden gelezen. De verkorte geconsolideerde cijfers luiden in euro's en alle bedragen zijn afgerond naar duizendtallen (€ `000), tenzij anders is vermeld.

Grondslagen voor waardering

De verkorte geconsolideerde cijfers zijn opgesteld in overeenstemming met de grondslagen toegepast in de geconsolideerde jaarrekening op 31 december 2010, 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-standaarden en IFRIC-interpretaties effectief in 2011

Nieuwe of gewijzigde standaarden worden effectief op de datum zoals vermeld door IFRS en na bekrachtiging door de EU, waarbij eerdere toepassing soms wordt toegestaan.

- IAS 24 Informatieverschaffing over verbonden partijen (herzien), van kracht per 1 januari 2011. De aanpassingen hebben geen materiële invloed op de geconsolideerde cijfers van BinckBank.
- IAS 32 Financiële instrumenten: presentatie – Classificatie van claimemissies, van kracht voor boekjaren beginnend op of na 1 februari 2010. BinckBank is tot de conclusie gekomen dat de wijziging geen effect heeft op de financiële positie en resultaten, aangezien zij geen claims in vreemde valuta heeft uitgegeven.
- IFRIC 14 vereisten inzake minimale financiering voor een actief uit hoofde van een toegezegd-pensioenregeling, van kracht voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2011. BinckBank is tot de conclusie gekomen dat de wijziging geen effect heeft op de financiële positie en resultaten, aangezien zij geen toegezegd pensioenregeling heeft.
- IFRIC 19 Ruil van financiële verplichtingen voor eigen vermogensinstrumenten, van kracht voor boekjaren beginnend op of na 1 juli 2010 is niet van toepassing op BinckBank.

Verbeteringen van IFRS-standaarden

In mei 2010 heeft de IASB een bundel met wijzigingen van de standaarden gepubliceerd. Voor iedere standaard gelden verschillende overgangsbepalingen.

- IAS 34 Tussentijds financiële rapportage. Deze aanpassing betreft een uitbreiding van de toelichtingsvereisten van financiële instrumenten. BinckBank heeft waar nodig haar toelichtingen hiermee in overeenstemming gebracht.

- IFRS 7 Financiële instrumenten: toelichtingen. In het risicoparagraaf van de jaarrekening zijn aanpassingen aangebracht in de kwalitatieve toelichtingen over de behandeling van ontvangen onderpand en de beoordeling van het landenrisico.

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

- IFRS 1 Eerste toepassing van International Financial Reporting Standards (herzien)
- IFRS 3 Bedrijfscombinaties
- IAS 1 Presentatie van de jaarrekening
- IAS 27 De geconsolideerde jaarrekening en de enkelvoudige jaarrekening

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

- IAS 1 Presentatie van de jaarrekening - van kracht voor boekjaren beginnend op of na 1 juli 2012, betreffende de presentatie van het totaalresultaat. BinckBank verwacht deze standaard niet vóór 1 juli 2012 toe te passen en bestudeert en beoordeelt momenteel de gevolgen ervan.
- IAS 12 Belastingen (herzien) – van kracht voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2012, betreffende uitgestelde belastingen op onroerend goed beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde. BinckBank heeft de standaard beoordeeld en is tot de conclusie gekomen dat de wijziging geen effect heeft op de financiële positie en resultaten.
- IAS 19 Voorzieningen voor werknemers (herzien) - van kracht voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2013, bedoeld om te komen tot transparantere financiële verslaggeving ten aanzien van personeelsbeloningen, maar in het bijzonder pensioenen. BinckBank verwacht deze standaard niet vóór 1 januari 2013 toe te passen en bestudeert en beoordeelt momenteel de gevolgen ervan.
- IFRS 1 Eerste toepassing van International Financial Reporting Standards (herzien) - van kracht voor boekjaren beginnend op of na 1 juli 2011, betreffende hyperinflatie en functionele valuta . Aangezien BinckBank niet een eerste toepasser van IFRS is, is de herziene standaard niet op BinckBank van toepassing.
- IFRS 7 Financiële instrumenten: toelichtingen (herzien) - van kracht voor boekjaren beginnend op of na 1 juli 2011, betreffende aanvullende toelichtingen voor sommige financiële activa. BinckBank heeft de standaard beoordeeld en is tot de conclusie gekomen dat de wijziging geen effect heeft op de rapportage.
- In 2010 is consultatie van IFRS 9 Financiële instrumenten, classificatie en waardering gestart, welke onderdeel is van een volledige 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 zal pas duidelijk worden nadat alle drie de fasen van dit IASB project zijn voltooid. In december 2011 heeft de IASB besloten om de ingangsdatum aan te passen naar boekjaren beginnend op of na 1 januari 2015.
- IFRS 10 Geconsolideerde jaarrekening – van kracht voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2013, bevat een nieuwe definitie van controle, die wordt gebruikt om te bepalen welke entiteiten worden geconsolideerd, en beschrijft de consolidatie procedures. BinckBank verwacht deze standaard niet vóór 1 januari 2013 toe te passen en bestudeert en beoordeelt momenteel de gevolgen ervan.
- IFRS 11 Gemeenschappelijke arrangementen – van kracht voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2013, beschrijft de verwerking van gezamenlijke afspraken met gezamenlijke zeggenschap, proportionele consolidatie is niet toegestaan voor joint ventures. BinckBank verwacht deze standaard niet vóór 1 januari 2013 toe te passen en bestudeert en beoordeelt momenteel de gevolgen ervan.
- IFRS 12 toelichting van belangen in andere entiteiten – van kracht voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2013, bevat alle informatieverplichtingen voor de dochterondernemingen, joint ventures, geassocieerde deelnemingen, en “gestructureerde entiteiten”. BinckBank verwacht deze standaard niet vóór 1 januari 2013 toe te passen en bestudeert en beoordeelt momenteel de gevolgen ervan.
- IFRS 13 waardering tegen reële waarde – van kracht voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2013, geeft richtlijnen over hoe de reële waarde te meten, maar verandert niet wanneer de reële waarde is vereist of toegestaan onder IFRS. BinckBank verwacht deze standaard niet vóór 1 januari 2013 toe te passen en bestudeert en beoordeelt momenteel de gevolgen ervan.

3. Toelichting op verkorte geconsolideerde jaarcijfers

Geconsolideerde ondernemingen

Binck België N.V.

De vennootschap Binck België N.V. is in december 2011 ontbonden. De activiteiten van deze vennootschap waren reeds in 2010 beëindigd.

Geassocieerde deelnemingen en joint ventures

BeFrank N.V.

In 2011 is additioneel een bedrag van € 3,0 miljoen aan kapitaal gestort in de joint venture BeFrank N.V.. In 2011 is er uit hoofde van ICT en administratieve diensten een bedrag van € 86.000 (2010: € 40.000) in rekening gebracht. Ultimo 2011 heeft BinckBank een vordering van € 65.000 op BeFrank N.V.

ThinkCapital Holding B.V.

In 2011 is ter ondersteuning van de activiteiten van ThinkCapital Holding B.V. de kapitaalstructuur herzien. Door de aandeelhouders is in totaal een bedrag van € 1,6 miljoen aan agio gestort. BinckBank heeft een primaire preferentie op enige aangehouden reserves tot een bedrag van € 1,1 miljoen gevolgd door een secundaire preferentie op enige aangehouden reserves van de overige aandeelhouders tot een bedrag van € 1,1 miljoen. Concreet betekent dit dat BinckBank gerechtigd is tot 100% van de resultaten totdat de aangehouden reserves een bedrag van € 1,1 miljoen hebben bereikt gevolgd door een periode waarin BinckBank gerechtigd is tot 0% van de resultaten totdat de aangehouden reserves een bedrag van € 2,2 miljoen hebben bereikt. Na deze periode zal BinckBank gerechtigd zijn tot de resultaten naar rato van haar aandelenbelang.

De in 2010 tegen marktconforme voorwaarden verstrekte kredietfaciliteit is in september 2011 beëindigd. Gedurende 2011 is een bedrag van € 25.000 (2010: € 1.000) aan rente in rekening gebracht en heeft BinckBank huisvesting, kantoorautomatisering en administratieve diensten geleverd voor een bedrag van € 72.000. Ultimo 2011 heeft BinckBank een vordering van € 7.000 op ThinkCapital Holding B.V. (2010: € 8.000).

TOM Holding B.V.

In 2011 heeft BinckBank een additioneel bedrag van € 3,0 miljoen aan kapitaal gestort in de geassocieerde deelneming TOM Holding B.V.

In de periode april – september 2011 heeft BinckBank tegen marktconforme voorwaarden een kredietfaciliteit verstrekt waarvoor in totaal € 21.000 aan rente in rekening is gebracht. BinckBank heeft in 2011 huisvesting, kantoorautomatisering en administratieve diensten aan TOM geleverd, hiervoor is een vergoeding van € 243.000 berekend. Ultimo 2011 heeft BinckBank een vordering van € 136.000 op TOM Holding B.V. In 2011 is uit hoofde van verleende effectendiensten € 317.000 door dochterondernemingen van TOM Holding B.V. aan BinckBank in rekening gebracht. Ultimo 2011 heeft BinckBank een schuld van € 20.000 aan TOM Holding B.V.

Immateriële activa

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

In 2011 zijn de immateriële activa beoordeeld op bijzondere waardeverminderingen aan de hand van de genoemde indicatoren. Hieruit is geen indicatie gebleken van enige bijzondere waardevermindering.

Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen

In 2011 heeft BinckBank onroerende zaken en bedrijfsmiddelen aangeschaft met een waarde van € 7.650.000. Hierin is begrepen de aanschaf van een deel van de parkeergarage onder het kantoorpand ter waarde van € 4.800.000. In de investering in onroerende zaken zijn begrepen vooruitbetalingen uit hoofde van erfpacht (operationele lease) met een looptijd tot 15 april 2056. In 2011 is een bedrag van € 242.000 betreffende amortisatie van de erfpacht in de afschrijvingen opgenomen (2010: € 208.000).

Ingekochte eigen aandelen

Per 1 januari 2011 waren er 381.511 aandelen in positie tegen een gemiddelde aankoopkoers van € 8,74. In december 2011 zijn 122.097 aandelen ingekocht tegen een gemiddelde koers van € 7,89. In 2011 zijn 39.491 aandelen met een gemiddelde inkoopprijs van € 8,74 verkocht aan bestuur en medewerkers in verband met de uitvoering van de beloningsregeling.

Resultaat uit financiële instrumenten

De schulden crisis in de PIIGS-landen en de daarmee gepaard gaande onzekerheid was voor BinckBank aanleiding om in 2010 de beleggingsportefeuille te herstructureren en de posities in Spaanse en Ierse obligaties af te bouwen. In 2011 zijn de laatste Spaanse obligaties verkocht. BinckBank heeft geen verdere directe uitzettingen in de PIIGS landen. In 2011 zijn als gevolg van herstructureringen binnen de beleggingsportefeuille obligaties verkocht. Dit resulteerde per saldo in een winst van € 3,2 miljoen.

Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures

Als gevolg van de recente tariefsverlaging van Euronext zijn er aanpassingen nodig in het business plan van TOM en de beoogde prijsstelling per contract. TOM wil aanzienlijk goedkoper zijn dan Euronext. Met de beoogde prijsstelling komt het breakeven moment voor TOM verder in de toekomst te liggen. Dit was voor TOM aanleiding om in Q4 van 2011 de latente belastingvordering af te boeken, waardoor er voor BinckBank een eenmalige negatieve resultaat van geassocieerde deelnemingen ontstond van € 1,3 miljoen.

Betaalde en voorgestelde dividenden

(x € 1.000)	FY11	FY10
Uitgekeerd en voorgesteld dividend gedurende het jaar		
Dividend op gewone aandelen:		
Slotdividend 2010 van € 0,27 per aandeel (2009: € 0,31)	20.022	22.977
Interim-dividend voor 2011: € 0,20 per aandeel (2010: € 0,24)	14.831	2.010
	34.853	24.987
Vorgesteld ter goedkeuring van de AvA (niet opgenomen als verplichting per 31 december 2011)		
Dividend op gewone aandelen:	17.880	20.115
Slotdividend voor 2011: € 0,24 (2010: € 0,27)		

Belastingen

Belastingen worden berekend op basis van de inschatting van het gemiddelde belastingtarief voor het gehele jaar 2011. Het gemiddelde belastingtarief is 28,4% (2010 : 24,1%).

(x € 1.000)	FY11	FY10
Acute belastingen	13.530	14.327
Uitgestelde belastingen	(17)	510
Belasting volgens de winst-en-verliesrekening	13.513	14.837
Belasting over resultaten via het vermogen	545	(6.138)
Totaal belastingen	14.058	8.699

Reële waarde van financiële instrumenten

Een belangrijk deel van de financiële instrumenten worden in de balans opgenomen tegen reële waarde. BinckBank gebruikt de volgende drie niveaus voor de indeling en toelichting van financiële instrumenten welke op reële waarde worden gewaardeerd:

Niveau 1 : Reële waarde gebaseerd op prijsnoteringen in actieve markten

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

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

De reële waarde van de beleggingsportefeuille obligaties opgenomen in Niveau 2 is onderhevig aan wijzigingen in de rentestanden. Gedurende 2011 zijn de relevante rentestanden gedaald en resulteerde dit in een positieve waarde mutatie van € 5.349.000. Ongerealiseerde waarde mutaties worden opgenomen in de Reserve reële waarde na aftrek van belastingen.

In 2011 zijn geen financiële activa geherrubriceerd tussen de verschillende niveaus.

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 tezamen 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 centrale Treasury resultaten met inbegrip van de resultaten op verkopen vanuit de beleggingsportefeuille, externe activiteiten van de IT-afdeling, met inbegrip van de dochteronderneming Syntel B.V. en buitengewone lasten zoals de lasten van het depositogarantiestelsel. Vanaf 1 januari 2011 worden de resultaten van ThinkCapital Holding B.V. verantwoord onder groepsactiviteiten.

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. Als verrekenprijzen voor transacties tussen bedrijfssegmenten worden de prijzen gehanteerd die zouden ontstaan onder reguliere marktomstandigheden ('at arm's length').

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.

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

x € 1.000	1-1-2011 t/m 31-12-2011				1-1-2010 t/m 31-12-2010			
	Retail	Profes- sional Services	Groeps- activitei- ten	Totaal	Retail	Profes- sional Services	Groeps- activitei- ten	Totaal
<i>Rentebaten</i>	47.644	6.071	910	54.625	55.069	5.515	290	60.874
<i>Rentelasten</i>	(13.788)	(1.573)	(357)	(15.718)	(16.363)	(671)	(253)	(17.287)
Netto-rentebaten	33.856	4.498	553	38.907	38.706	4.844	37	43.587
<i>Provisiebaten</i>	146.224	30.607	158	176.989	147.310	29.748	-	177.058
<i>Provisielasten</i>	(32.698)	(15.716)	(128)	(48.542)	(34.873)	(15.191)	(24)	(50.088)
Netto-provisiebaten	113.526	14.891	30	128.447	112.437	14.557	(24)	126.970
Overige baten	2.566	56	10.700	13.322	964	8	12.627	13.599
Resultaat uit financiële instrumenten	-	-	3.167	3.167	-	-	620	620
Bijzondere waardeveranderingen op financiële activa	(268)	-	-	(268)	70	-	-	70
Totale inkomsten uit operationele activiteiten	149.680	19.445	14.450	183.575	152.177	19.409	13.260	184.846
Personeelskosten	34.283	9.227	7.351	50.861	33.416	8.019	4.045	45.480
Afschrijvingen	34.172	915	376	35.463	33.413	908	477	34.798
Overige operationele lasten	37.064	4.316	2.420	43.800	38.294	3.689	2.240	44.223
Totale operationele lasten	105.519	14.458	10.147	130.124	105.123	12.616	6.762	124.501
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	44.161	4.987	4.303	53.451	47.054	6.793	6.498	60.345
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures			(5.848)	(5.848)			(1.386)	(1.386)
Overige niet-operationele inkomsten			-	-			23	23
Resultaat voor belastingen	44.161	4.987	(1.545)	47.603	47.054	6.793	5.135	58.982
Belastingen			(13.513)	(13.513)			(14.837)	(14.837)
Netto-resultaat	44.161	4.987	(15.058)	34.090	47.054	6.793	(9.702)	44.145

Data en kerngegevens van het aandeel BinckBank N.V.

ISIN code	NL0000335578
Reuters symbool	BINCK.AS
Bloomberg symbool	BINCK NA
Beursindex	AMX
Marktkapitalisatie* (€ miljoen)	€ 620
Geplaatst aantal aandelen*	74.500.000
Gemiddelde dagomzet in stuks	199.371
Openingskoers (1-10-2011)	€ 8,12
Hoogste koers (intraday)	€ 8,95
Laagste koers (intraday)	€ 6,85
Slotkoers (31-12-2011)	€ 8,33

* op 31 december 2011

Verloop aandeel BinckBank versus de AMX



Belangrijke data BinckBank N.V.

BinckBank N.V. (BinckBank) is een online bank voor beleggers met een Top-5 positie in Europa. 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. Aan professionele klanten biedt BinckBank naast snelle en goedkope orderexecutie ook de administratieve verwerking van effecten- en geldtransacties door middel van een outsourcing variant (BPO), dan wel via het licenseren van desbetreffende software. De onderneming heeft vestigingen in Nederland, België, Frankrijk, Italië en Spanje.

Vandaag, 30 januari 2012, vindt er om 10.00 uur een audiocast plaats op onze website. De bijgaande presentatie vindt u op www.binck.com onder Investor Relations/ Financiële resultaten. Het transcript van de audiocast zal vanaf 2 februari 2012 beschikbaar zijn op www.binck.com onder Investor Relations/ Financiële resultaten.

Belangrijke data 2012 en 2013*:

- Publicatie jaarverslag 2011	12 maart 2012
- Algemene aandeelhoudersvergadering	23 april 2012
- Publicatie eerste kwartaalresultaten 2012	23 april 2012
- Ex-dividend	25 april 2012
- Recorddate	27 april 2012
- Betaling dividend	2 mei 2012
- Publicatie halfjaarresultaten 2012	23 juli 2012
- Ex-interim-dividend	24 juli 2012
- Recorddate interim-dividend	26 juli 2012
- Betaling interim-dividend	30 juli 2012
- Publicatie derde kwartaalresultaten 2012	22 oktober 2012
- Publicatie Kapitaaltoereikendheid en risicorapport	29 oktober 2012
- Publicatie jaarresultaten 2012	4 februari 2013
- Publicatie jaarverslag 2012	11 maart 2013
- Algemene aandeelhoudersvergadering	22 april 2013
- Publicatie eerste kwartaalresultaten 2013	22 april 2013

* Data onder voorbehoud

Investor Relations:

Anneke Hoijtink

Telefoon: +31 20 522 0372 / +31 6 201 98 337

ahojtink@binck.nl

BinckBank N.V.

Barbara Strozzilaan 310

1083 HN Amsterdam

www.binck.com



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