

Jaarrekening 2002



Effectenbank Binck N.V.

(voorheen Binck Brokers N.V.)

Amsterdam



EFFECTENBANK NV

Colofon

Jaarreke

Uitgave

Effectenbank Binck N.V.
Vijzelstraat 20
1017 HK Amsterdam

Jaarrekeningen

Exemplaren van deze jaarrekening kunt u opvragen bij de Informatiedesk van Effectenbank Binck N.V.

T 020 - 606 26 99
F 020 - 320 41 76
I info@binck.nl

enning 2002

Inhoud

1	Directieverslag	2
2	Jaarrekening	5
	Geconsolideerde balans per 31 december 2002	6
	Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2002	8
	Algemene toelichting	9
	Toelichting op de geconsolideerde balans per 31 december 2002	11
	Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2002	12
	Vennootschappelijke balans per 31 december 2002	13
	Vennootschappelijke winst- en verliesrekening over 2002	14
	Toelichting op de vennootschappelijke balans per 31 december 2002	15
3	Overige gegevens	18
	Accountantsverklaring	19
	Statutaire bepaling inzake winstbestemming	19
	Voorstel tot winstbestemming 2002	19

Jaarrekening

1. Directieverslag

Binck heeft als missie dé gespecialiseerde onafhankelijke effectenbemiddelaar te worden voor institutionele, professionele en particuliere beleggers. Dit alles met een focus op automatisering en internet. Kernwoorden in de cultuur van Binck zijn: durf, handelsgeest, toewijding, standvastig en nuchter.

Het jaar 2002 heeft voor Binck in het teken gestaan van het proces tot het verkrijgen van een vergunning voor het voeren van een kredietbedrijf. Dit is een zeer ingrijpend proces en wij zijn dan ook verheugd dat wij per 24 januari 2003 een vergunning tot uitoefening van het bedrijf van kredietinstelling hebben ontvangen. De bancaire status dient Binck in 2003 en de komende jaren de mogelijkheid te geven een daadwerkelijke "sprong" voorwaarts te maken.

Ondanks een slecht beursjaar is Binck er in geslaagd om over 2002 stevig door te groeien en een positief resultaat van € 905.768 (+241%) te behalen. Op het gebied van wholesale brokerage heeft 2002 in het teken gestaan van de overgang van de beursvloerhandel naar volledig geautomatiseerde (schermen)handel. Slechte marktomstandigheden en toenemende concurrentie hebben geleid tot forse tariefsverlagingen. Toenemend handelsvolume en de ontwikkeling van nieuwe activiteiten hebben per saldo echter geresulteerd in een stijgende omzet en resultaatontwikkeling.

Op het gebied van retail brokerage is Binck, ondanks de slechte marktomstandigheden, er in geslaagd fors verder te groeien. De omzet is in 2002 bijna verdubbeld ten opzichte van 2001. Verder heeft Binck de tweede plaats op de ranglijst van online brokers van een toonaangevend extern onderzoeksbureau (Belegger.nl) behaald, met de kanttekening dat het verschil tussen de nummers 1 en 2 zeer klein is en het verschil tussen de nummers 2 en daaropvolgend behoorlijk groot is. De kwaliteit van onze dienstverlening is aldus verder verbeterd en daarmee onze positie ten opzichte van onze concurrenten. Binck is na de overname van concurrent Alex door de Rabobank nog de enige onafhankelijke online broker. Het verkrijgen van een bankvergunning is een essentiële stap om de "beste broker" te kunnen worden en dient daarnaast te zorgen voor een verdere verbetering van het financiële resultaat van deze activiteit.

Op het gebied van institutionele brokerage stellen wij als doel onze leidende positie op de Amsterdamse derivaten markt vast te houden en uitbreiding te realiseren op het gebied van de zogenaamde index handel, euren en aandelenbrokerage.

Op het gebied van retail brokerage zullen wij ons in 2003 verder richten op zowel professionele als particu-

liere cliënten. Op basis van het best geautomatiseerde product op het gebied van orderrouting, effectenadministratie en bancaire facilitatie voor professionele cliënten, willen wij fors verder groeien. Op het gebied van particuliere beleggers zullen we ons in 2003 verder richten op het neerzetten van Binck als "specialist in online beleggen". Hier streven wij naar een marktaandeel van 5% van alle zelfstandig beleggende Nederlandse particuliere beleggers. Voorgaand marktaandeel willen we bereiken door het beste product (op basis van extern onderzoek) tegen de laagste tarieven aan te bieden.

De financiële doelstelling voor 2003 is een verdere groei van het resultaat te bewerkstelligen. Dit zal echter vooral afhankelijk zijn van de ontwikkelingen op de effectenmarkten wereldwijd. Naar verwachting zal er in 2003, na de versterking van het aandelenkapitaal in 2002 uit hoofde van de eisen voor het verkrijgen van een bankvergunning, geen extra financiering benodigd zijn. Binck beschikt ultimo 2002 over een uitstekende vermogenspositie met ruim voldoende liquide middelen, waarbij geen buitengewone investeringen worden verwacht. De bezoldiging voor het bestuur en commissarissen zal zich in 2003 in lijn met voorgaande jaren ontwikkelen.

Alle ontwikkelingen en resultaten hadden wij in 2002 niet kunnen realiseren zonder de inzet en het enthousiasme van alle medewerkers. De mensen achter Binck zullen in 2003 wederom dienen te zorgen voor de voortgaande ontwikkeling en groei. Gezien de bancaire dienstverlening en de groei doelstellingen, verwachten wij in ons personeelsbestand verder te groeien naar circa 68 (nu 60) fulltime medewerkers. Teneinde de ontwikkeling van Binck in goede banen te leiden, zal Binck tevens een audit committee in het leven roepen.

Na enkele zeer slechte beursjaren is het voor de ontwikkeling van Binck zeer belangrijk dat de marktomstandigheden in 2003 zich zullen verbeteren. Het verkrijgen van de vergunning voor het voeren van een kredietbedrijf is een voor Binck essentiële ontwikkeling, welke het resultaat de komende jaren fors zal beïnvloeden.

De directie,

T.C.V. Schaap
K.J. Bagijn
R. Schipper (tot 27 januari 2003)

2. Jaarrekening

Jaarreke

Jaarrekening 2002

Jaarrekening

Geconsolideerde balans per 31 december (vòòr resultaatverdeling)
(alle bedragen luiden in Euro)

	2002		2001	
Vaste activa				
Materiële vaste activa	1.301.165		1.654.225	
Financiële vaste activa	<u>83.780</u>		<u>-</u>	
		1.384.945		1.654.225
Vlottende activa				
Overige vorderingen	3.968.295		3.410.140	
Vordering op gelieerde partijen	18.000		34.168	
Overlopende activa	<u>156.991</u>		<u>86.995</u>	
		4.143.286		3.531.303
Liquide middelen		<u>4.521.473</u>		<u>2.929.227</u>
		10.049.704		8.114.755

	2002		2001	
Eigen vermogen				
Eigen vermogen	<u>6.418.807</u>		<u>4.403.039</u>	
		6.418.807		4.403.039
Kortlopende schulden				
Overige schulden	3.332.906		3.409.514	
Overlopende passiva	<u>297.991</u>		<u>302.202</u>	
		3.630.897		3.711.716
		10.049.704		8.114.755

Jaarreke

Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2002 (alle bedragen luiden in Euro)

	2002	2001
Bruto marge	8.081.725	6.921.809
Bedrijfskosten		
Personeelskosten	(3.373.732)	(2.683.823)
Afschrijvingen op materiële vaste activa	(882.064)	(657.543)
Overige bedrijfskosten	<u>(2.930.940)</u>	<u>(3.302.932)</u>
	(7.186.736)	(6.644.298)
Bedrijfsresultaat	894.989	277.511
Financiële baten en lasten		
Financiële baten	128.025	93.514
Financiële lasten	<u>(117.246)</u>	<u>(104.412)</u>
	10.779	(10.898)
Resultaat voor belastingen	905.768	266.613
Belastingen resultaat	-	(1.580)
Resultaat na belastingen	905.768	265.033

enning 2002

Algemene toelichting

Activiteiten

De activiteiten van de vennootschap bestaan uit de handel in opties, effecten, termijncontracten en daarvan afgeleide producten voor rekening van derden.

Grondslagen voor consolidatie

De geconsolideerde jaarrekening omvat de deelnemingen waarin de vennootschap invloed van betekenis uitoefent.

Grondslagen van waardering activa en passiva

De activa en passiva zijn opgenomen tegen de nominale waarde, tenzij in onderstaande toelichting anders is vermeld.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa zijn gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs en verminderd met afschrijvingen bepaald op basis van de verwachte economische levensduur. De afschrijvingen bedragen een percentage van de verkrijgingsprijs.

Financiële vaste activa

De financiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of lagere marktwaarde.

Vorderingen

Vorderingen worden opgenomen tegen nominale waarde onder aftrek van de noodzakelijk geachte voorzieningen voor verminderde inbaarheid.

Grondslagen voor valuta omrekening

De activa en passiva in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de per balansdatum geldende koersen. Valutakoersverschillen zijn in de winst- en verliesrekening opgenomen. In de winst- en verliesrekening worden vreemde valutabedragen omgerekend tegen de op het moment van transactie geldende koers.

Grondslagen van resultaatbepaling

Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening

Dit resultaat wordt bepaald als het verschil tussen ontvangen provisies en de aan de activiteiten van de vennootschap verbonden kosten over het verslagjaar, met inachtneming van de hiervoor reeds vermelde grondslagen. De winsten zijn verantwoord in het jaar waarin de diensten zijn geleverd c.q. verricht. De kosten worden verantwoord in het jaar waarop deze betrekking hebben. Als directe kosten worden de beurs- en clearingkosten in de bruto marge verantwoord.

Belastingen

De belasting over het resultaat wordt berekend tegen het nominale percentage, rekening houdend met fiscale faciliteiten. De voorwaartse verliescompensatie wordt gewaardeerd voorzover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de verliezen kunnen worden gecompenseerd. Ultimo 2002 is deze voorzichtigheidshalve op nihil gewaardeerd.

Jaarreke

Toelichting op de geconsolideerde balans (alle bedragen luiden in Euro)

Materiële vaste activa

Materiële vaste activa bestaan uit machines en installaties.

Financiële vaste activa

Dit betreft een minderheidsbelang.

Materiële vaste activa

Voor een specificatie van het eigen vermogen wordt verwezen naar de vennootschappelijke balans per 31 december 2002.

Niet uit balans blijvende verplichtingen

De Niet uit de balans blijvende verplichtingen

De vennootschap is inzake huur van kantoorruimte en operational lease langlopende financiële verplichtingen aangegaan tot een totaalbedrag van ca. € 4.786.000. De looptijd is als volgt:

< 1 jaar	€ 632.000
1-5 jaar	€ 2.491.000
> 5 jaar	€ 1.663.000

Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening (alle bedragen luiden in Euro)

<i>Personeelskosten</i>	2002	2001
Lonen en salarissen	2.774.714	2.237.039
Sociale lasten	237.145	197.323
Pensioenpremies	74.578	37.667
Overige personeelskosten	<u>287.295</u>	<u>211.794</u>
	3.373.732	2.683.823

De bestuurdersbeloning over 2002 bedroeg € 370.000

De bezoldiging voor de leden van de Raad van Commissarissen bedroeg € 32.000

Belastingen

Met ingang van 1 januari 2002 vormt de vennootschap een fiscale eenheid met haar geconsolideerde deelneming. Ultimo 2002 bedraagt het fiscaal compensabel verlies ca. € 300.000.

Personeelsgegevens

Het gemiddeld aantal werknemers bedroeg in 2002: 59. (2001: 46)

enning 2002

Vennootschappelijke balans per 31 december (vóór resultaatverdeling) (alle bedragen luiden in Euro)

	2002		2001
Vaste activa			
Materiële vaste activa	1.051.908		1.072.627
Financiële vaste activa	<u>132.660</u>		<u>21.886</u>
		1.184.568	1.094.513
Vlottende activa			
Overige vorderingen	4.196.903		4.012.906
Overlopende activa	<u>156.991</u>		<u>86.995</u>
		4.353.595	4.099.901
Liquide middelen		4.511.242	2.919.562
		<u>10.049.704</u>	<u>8.113.976</u>

	2002		2001
Eigen vermogen			
Gestort en opgevraagd kapitaal	58.360		58.360
Agioreserve	7.307.240		6.197.240
Overige reserves	<u>(946.793)</u>		<u>(1.852.561)</u>
		6.418.807	4.403.039
Kortlopende schulden			
Overige schulden	3.332.906		3.408.735
Overlopende passiva	<u>297.991</u>		<u>302.202</u>
		3.630.897	3.710.937
		<u>10.049.704</u>	<u>8.113.976</u>

Vennootschappelijke winst- en verliesrekening over 2002 (alle bedragen luiden in Euro)

	2002		2001
Resultaat uit deelnemingen			
na belastingen	26.994		6.997
Overige baten en lasten			
na belastingen	<u>878.774</u>		<u>258.036</u>
Resultaat na belastingen	<u>905.768</u>		<u>265.033</u>

Jaarreke

Toelichting op de vennootschappelijke balans (alle bedragen luiden in Euro)

Algemeen

De grondslagen van de waardering en resultaatbepaling voor de vennootschappelijke jaarrekening zijn gelijk aan de grondslagen die worden vermeld in de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerde vennootschappen worden gewaardeerd op de netto vermogenswaarde. Het resultaat uit de deelnemingen komt overeen met het aandeel in de winst van het boekjaar van de betreffende vennootschappen.

De vennootschappelijke winst- en verliesrekening is opgesteld met inachtneming van artikel 2:402 BW.

Eigen Vermogen:

	2002	2001
Eigen vermogen	6.418.807	4.403.039

Geplaatst kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 200.000 verdeeld in 20.000 gewone aandelen van elk € 10 nominaal. Ultimo 2002 zijn 5.836 gewone aandelen geplaatst en volgestort in contanten. Op 27 januari 2003 is het maatschappelijk kapitaal uitgebreid naar € 5.000.000 verdeeld in 500.000 gewone aandelen van elk € 10 nominaal. Per 27 januari 2003 zijn 100.000 gewone aandelen geplaatst en volgestort in contanten

Optieplan

Effectenbank Binck N.V. heeft een optieplan voor haar werknemers. Het optieplan verschaft de werknemers het recht op totaal 1.500.000 certificaten van aandelen van Effectenbank Binck N.V. Tweeduizend certificaten geven recht op één aandeel. Met ingang van de statutenwijziging per 27 januari 2003 is dit gewijzigd en geven 128,0956 certificaten recht op één aandeel. Bij uitdiensttreding van de werknemer vervallen de toegekende, maar nog niet uitgeoefende opties. De opties kunnen worden uitgeoefend gedurende een periode tot 42 maanden na uitgifte. De directie beschikt niet over opties.

Uitgegeven opties op certificaten van aandelen Binck

Stand per 1 januari 2002	1.092.500
Bij: toegekend in 2002	140.000
Af: vervallen in 2002	<u>(55.000)</u>
Stand per 31 december 2002	<u>1.177.500</u>

enning 2002

	2002	2001
Agioreserve	7.307.240	6.197.240
Saldo per 1 januari	6.197.240	4.450.000
Storting	1.110.000	1.747.240
	<hr/>	<hr/>
Saldo per 31 december	7.307.240	6.197.240
	<hr/>	<hr/>

De mutatie in de agioreserve ter grootte van € 1.110.000 betreft een storting op 30 juli 2002 van enig aandeelhouder One Two Invest Holding B.V. Hiervan wordt na de statutenwijziging per 27 januari 2003 een bedrag van € 941.640 omgezet in kapitaal in de vennootschap.

	2002	2001
Overige reserves	(946.793)	(1.852.561)
Saldo per 1 januari	(1.852.561)	(979.833)
Goodwill	-	(1.137.761)
Resultaat	<u>905.768</u>	<u>265.033</u>
Saldo per 31 december	(946.793)	(1.852.561)
	<hr/>	<hr/>

Jaarreke

Gebeurtenissen na balansdatum

Op 24 januari 2003 heeft de vennootschap een vergunning tot uitoefening van het bedrijf van kredietinstelling ontvangen van De Nederlandsche Bank N.V. In verband hiermee is de naam van de vennootschap gewijzigd van Binck Brokers N.V. naar Effectenbank Binck N.V. Tevens is het geplaatste kapitaal toegenomen van € 58.360 naar een bedrag van € 1.000.000. Deze uitbreiding heeft plaatsgevonden ten laste van de agioreserve.

Amsterdam, 11 maart 2003

De directie:



T.C.V. Schaap



K.J. Bagijn



H.J.J.M. Schoofs

De Raad van Commissarissen:



C.J.M. Scholtes



J.K. Brouwer



A.M. van Westerloo

enning 2002

3. Overige gegevens

3.1 Accountantsverklaring

De accountantsverklaring is opgenomen op de volgende bladzijde van dit rapport.

3.2 Statutaire bepaling inzake winstbestemming

Volgens artikel 11 van de statuten staat de winst ter beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, met inachtneming van de eventuele wettelijke verplichting tot aanhouden van reserves.

3.3 Voorstel tot winstbestemming 2002

Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld het dividend vast te stellen op € 43,- per gewoon aandeel van € 10,- (€ 250.948 in totaal) en het restant van het over 2002 behaalde resultaat ná belastingen (€ 654.820) toe te voegen aan de overige reserves. Het dividend zal worden uitgekeerd over de per ultimo 2002 uitgegeven aandelen. Dit voorstel is niet in de jaarrekening verwerkt.

