

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

JAARVERSLAG 2005

 **BINCK BANK**
VOOR BELEGERS

09:49	208	3,25	3,25	3,40	
09:49	10	89,15	39,65	89,30	
09:49	31	79,10	29,20	79,35	
09:49	10	69,20	68,55	69,40	
09:49	10	59,25	53,50	59,45	
09:48	10	49,40	48,60	49,55	
09:47	10	39,60	39,65	39,75	
09:49	20	29,90	29,20	30,15	
09:49	20	25,15	24,50	25,35	
09:49	141	20,55	20,45	20,80	
09:49	11	16,25	15,80	16,40	
09:49	124	12,20	12,30	12,35	
09:49	143	8,60	8,60	8,75	



Inhoud

Bestuursverslag	2
Verslag van de raad van commissarissen	5
Risicobeheer	7
Jaarrekening 2005 BinckBank N.V.	
Geconsolideerde balans	12
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	13
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	14
Geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen	16
Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening	17
Toelichting op de geconsolideerde balans	22
Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening	29
Financieel risicobeheer	34
Vennootschappelijke balans	37
Vennootschappelijke winst- en verliesrekening	38
Vennootschappelijke overzicht van mutaties in het eigen vermogen	39
Toelichting op de vennootschappelijke jaarrekening	40
Toelichting op de vennootschappelijke balans	41
Overige gegevens	
Accountantsverklaring	48
Statutaire bepaling inzake winstbestemming	49
Voorstel voor verwerking van het resultaat	49

Bestuursverslag

Algemene gang van zaken in 2005

Het jaar 2005 is een zeer goed jaar geweest voor BinckBank N.V. (BinckBank) met een enorme groei van onze Retail activiteiten en een fantastisch resultaat. De nettowinst over 2005 is uitgekomen op € 9,9 miljoen ten opzichte van € 3,8 miljoen in 2004, een stijging van 161%. Retail leverde in 2005 opnieuw de grootste bijdrage aan het resultaat.

De baten in 2005 stegen naar € 28,4 miljoen ten opzichte van € 15,3 miljoen in 2004 (+86%). De hoge automatiseringsgraad zorgt er tevens voor dat de lasten minder hard stijgen dan de baten. De lasten stegen beperkt naar € 13,9 miljoen (+46%) ten opzichte van € 9,5 miljoen in 2004. Het toevertrouwd vermogen steeg in 2005 naar € 1,6 miljard ten opzichte van € 0,7 miljard in 2004. Belangrijke inkomstenstroom is de stabiel groeiende rentemarge. In 2005 bedroeg de rentemarge € 5,8 miljoen ten opzichte van € 2,8 miljoen in 2004, een stijging van 107%.

Het aantal klanten steeg in 2005 naar 32.800 ten opzichte van 19.900 ultimo 2004. Ook de provisiebaten in Retail zijn in 2005 wederom fors gestegen naar € 21,3 miljoen ten opzichte van € 10,2 miljoen in 2004. Uit de aanhoudende groei van het aantal klanten, het toevertrouwd vermogen en het transactievolume mag geconcludeerd worden dat BinckBank met een kwalitatief uitstekend product in combinatie met de laagste tarieven van Nederland een unieke propositie biedt.

In 2005 vond ook de dienstverlening aan professionele klanten plaats vanuit de business unit Retail. Door de snelle groei van de dienstverlening aan deze belangrijke klantgroep, is besloten tot een geconcentreerde aanpak binnen de separate nieuwe business unit Professional Services die organisatorisch naast Retail staat. Ook op bestuurlijk niveau worden de verantwoordelijkheden voor Retail en Professional Services gescheiden, zodat geconcentreerde aandacht aan de groei van beide business units kan worden geschonken.

In 2005 maakte de business unit Wholesale nog deel uit van BinckBank N.V. Deze business unit stond wederom onder zware druk van afnemende omzetten, toenemende concurrentie en lagere marges voor belastingen. Wholesale realiseerde over 2005 een verlies van € 1,2 miljoen ten opzichte van een winst van € 0,1 miljoen in 2004. De provisiebaten daalden naar € 1,5 miljoen ten opzichte van € 2,5 miljoen in 2004. De lasten voor deze business unit bedroegen € 2,4 miljoen in 2005 ten opzichte van € 2,2 miljoen in 2004. De aanhoudend afnemende resultaten en het ontbreken van uitzicht op verbetering, heeft geleid tot een herschikking van activiteiten en een lager ambitieniveau. De huidige Wholesale activiteiten zullen worden ondergebracht in de nieuwe business unit Professional Services en worden gecombineerd met de bestaande online orderapplicatie en orderuitvoeringsservice.

In 2005 verkreeg BinckBank een vergunning tot het openen van een bijkantoor van de Belgische Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen (CBFA) in België (Binck België). Binck België zal het eerste kwartaal van 2006 van start gaan met het aanbieden van een dienstenpakket dat volledig is toegespitst op de Belgische particuliere belegger. Naast particuliere beleggers, richt Binck België zich ook op zelfstandige vermogensbeheerders en commissio-nairs. Het kantoor is gevestigd in Antwerpen maar maakt gebruik van de Nederlandse infrastructuur zoals IT en backoffice. Hierdoor blijft de kostenbasis in België laag, terwijl de kwaliteit van de service op het BinckBank niveau gewaarborgd is. Het resultaat van de Belgische activiteiten zal naar verwachting binnen enkele jaren een break-even niveau bereiken.

Het aantal medewerkers in BinckBank nam in 2005 toe van gemiddeld 74 in 2004 naar 79 in 2005. BinckBank besteedt een aantal bedrijfsprocessen uit aan Binck N.V. en andersom. Hiertoe zijn service level agreements afgesproken. Uit hoofde van deze overeenkomsten waren in 2005 gemiddeld 23 medewerkers indirect werkzaam voor BinckBank in genoemde uitbestede bedrijfsprocessen.



Retail

Retail kan snel en gecontroleerd groeien door de hoge mate van automatisering en eenduidige en vastomlijnde procedures. Bedrijfsprocessen die niet volledig kunnen worden geautomatiseerd, zijn onderhevig aan vastomlijnde procedures. Dit zorgt ervoor dat lasten minder hard stijgen in verhouding tot de baten.

In 2005 werd een diversificatie aangebracht in het productenpakket zodat voor elke belegger een toegepast product geboden kan worden. Afhankelijk van het beleggingsprofiel, kan de klant kiezen voor BinckLite, BinckActive of BinckTrader. Deze producten zijn toegespitst op de respectievelijk minder actieve, actieve en hyperactieve belegger. Deze producten worden voortdurend aangepast op basis van de wensen van klanten en marktontwikkelingen; gedurende het jaar werd een reeks aan nieuwe – grote en kleinere – functionaliteiten toegevoegd. In augustus werd een meer verfijnde feestructuur geïntroduceerd. De nieuwe verlaagde tariefstructuur gaat uit van staffels op basis van vermogen of activiteit.

Vanaf 1 januari 2006 vindt de dienstverlening aan particuliere en professionele klanten plaats uit respectievelijk de business units Retail en Professional Services. Naast dienstverlening aan professionele klanten zal in 2006 de mogelijkheid worden onderzocht om ons dienstenpakket uit te breiden met de insourcing van de uitvoering van effectenorders en administratie (effectenadministratie en betalingsverkeer) voor (kleinere) banken.

Ultimo 2005 bedroeg het aantal professionele klanten 45, ten opzichte van 30 in 2004, een stijging van 50%. Het aantal klanten dat via deze professionele partijen bij BinckBank bankiert bedroeg ultimo 2005 3.660 ten opzichte van 2.320 in 2004, een stijging van 58%. Voornoemde klantenaantallen zijn onderdeel van de eerder genoemde 32.800 respectievelijk 19.900.

Wholesale

Wholesale had voor het tweede opeenvolgende jaar te maken met afnemende omzetten en provisiebaten. Ondanks de goede naam en reputatie die Binck in de loop der jaren heeft opgebouwd, biedt toenemende

concurrentie van grote internationale spelers nauwelijks meer ruimte voor kleinere spelers als BinckBank. Hierdoor is de eerdere sterke marktpositie van Wholesale verder afgenomen in 2005.

Gegeven deze omstandigheden is besloten om de huidige Wholesale activiteiten in afgeslankte vorm onder te brengen bij de nieuwe business unit Professional Services. De kennis en kunde van de medewerkers bieden een waardevolle toevoeging voor deze business unit, waardoor ook kwalitatief hoogstaande orderexecutie wordt aangeboden in het professionele circuit.

IFRS

Met ingang van 1 januari 2005 rapporteert BinckBank haar cijfers volgens de International Financial Reporting Standards (IFRS). Alle cijfers in dit jaarverslag, met inbegrip van vergelijkende cijfers over 2004, zijn opgesteld conform IFRS grondslagen.

Op basis van de huidige IFRS voorschriften is uitsluitend het vermogen ultimo 2004 aangepast met € 30.000. Het vermogen is aangepast uit hoofde van de aanpassing in de waardering van de portefeuille die voor verkoop beschikbaar is.

Tot slot

Wij blijven ernaar streven om al onze klanten hoogwaardige diensten aan te bieden. Door verdere verbetering van ons productaanbod, verwachten wij de relatie met onze klantgroepen te kunnen uitbreiden en versterken. Hiervoor zullen wij ook in 2006 weer investeringen doen in onze systemen en organisatie. Naar onze verwachting zijn onze eigen middelen ruim voldoende om deze investering te financieren. In 2006 zullen wij onze reeds sterke positie op de markt voor professionele partijen verder uitbouwen, hetgeen naar verwachting zal gaan bijdragen aan de solide groei van onze onderneming.

Wij zien de toekomst van BinckBank aldus met vertrouwen tegemoet. Ook de komende jaren verwachten wij te kunnen blijven groeien. De aard van onze activiteiten maakt ons daarbij gevoelig voor het sentiment op wereldwijde effectenmarkten.

Financieel directeur Henk Schoofs is in augustus 2005 teruggetreden als bestuurder van BinckBank waarna hij tot eind 2005 een adviserende en leidinggevende rol heeft gespeeld in de oprichting van de nieuwe Belgische activiteiten. Eind 2005 is de heer Schoofs officieel met pensioen gegaan. Henk Schoofs heeft een belangrijke bijdrage geleverd aan de ontwikkeling van BinckBank. Wij zijn hem zeer erkentelijk voor de wijze waarop hij ons heeft bijgestaan met zijn kennis en expertise. Ook André Teeuw is op 31 december 2005 teruggetreden als bestuurder van BinckBank. Wij danken de heer Teeuw voor zijn kennis en ervaring, die hij met ons heeft gedeeld.

Tot slot spreken wij onze dank uit naar onze medewerkers, die ook in 2005 weer bijgedragen hebben aan het mooie resultaat met hun inzet, enthousiasme en kennis.

Amsterdam, 3 maart 2006

Thierry Schaap, bestuursvoorzitter
Kalo Bagijn, bestuurslid



Verslag van de raad van commissarissen

Het afgelopen jaar is wederom een succesvol jaar geweest. BinckBank heeft als modern, innovatief en relatief jong bedrijf wederom bewezen een voortrekkersrol te kunnen vervullen op het gebied van productontwikkeling en productdifferentiatie, alsmede over het vermogen te beschikken adequaat in te spelen op kansen zich die aandienen op de voor haar relevante markten. De efficiënte wijze waarop de organisatie is ingericht en de gedrevenheid, betrokkenheid en kwaliteit van management en medewerkers vormen hiervoor een goede basis. Het is een uitdaging de positieve tendens voort te zetten. Hierna wordt verslag gedaan van de werkzaamheden van de raad van commissarissen in het afgelopen boekjaar.

Samenstelling bestuur en raad van commissarissen

De leden van de raad van commissarissen hebben nagenoeg alle vergaderingen bijgewoond. De beschikbaarheid van de leden van de raad van commissarissen en het bestuur om tussentijds overleg te plegen was uitstekend en illustreert hun betrokkenheid bij de onderneming.

Aangezien het proces van overname, integratie en reorganisatie van het voormalige AOT en Effectenbank Binck sneller dan verwacht was voltooid, heeft de heer Teeuw besloten terug te treden als statutair bestuurder van de onderneming. Daarnaast is ook de heer Schoofs in augustus 2005 teruggetreden als statutair bestuurder. De raad van commissarissen is de heren Teeuw en Schoofs erkentelijk voor de waardevolle bijdrage die zij aan het bedrijf hebben geleverd en wenst hen langs deze weg te bedanken voor de door hen geleverde inspanning.

Het ligt in de bedoeling de heer P. Aartsen op 27 maart 2006 tot statutair bestuurder te benoemen, zodat het bestuur dan wederom uit drie personen zal bestaan, te weten: de heren Schaap, Bagijn en Aartsen. De heer Aartsen zal zich in het bijzonder concentreren op de nieuwe business unit Professional Services. Het bestuur van de onderneming wordt thans onder-

steund door twee titulair directeuren en vormt hiermee het Management Committee.

Werkzaamheden 2005

De raad van commissarissen is zeer betrokken bij het reilen en zeilen van de onderneming. Dit wordt geïllustreerd door het feit dat de raad van commissarissen in 2005 zeven maal in een reguliere vergadering is bijeengekomen. De auditcommissie heeft bovendien ook nog vier keer vergaderd. Voor 2006 zal in principe hetzelfde vergaderschema door de raad van commissarissen worden gehanteerd.

Commissarissen hechten eraan goed op de hoogte te blijven van de gang van zaken binnen de onderneming.

De agenda van de vergaderingen van de raad van commissarissen was gevarieerd en breed van opzet, met waardevolle bijdragen over alle aspecten van de bedrijfsvoering gegeven door goed ingevoerde medewerkers. Tijdens de vergaderingen zijn zowel strategische, operationele als organisatorische onderwerpen aan de orde geweest. De raad van commissarissen heeft meerdere keren gesproken over de strategie en de risico's verbonden aan de onderneming, alsmede de uitkomst van de beoordeling door het bestuur van de opzet en de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen, evenals mogelijke significante wijzigingen hierin. Er is kennisgemaakt met een aantal direct onder het management committee ressemblerende medewerkers.

De gecombineerde vergaderingen van de raad van commissarissen en het bestuur werden gekenmerkt door een open, collegiale sfeer met voldoende ruimte voor opbouwende kritiek. Mede hierdoor was de raad van commissarissen uitstekend in staat haar toezichthoudende en adviserende taken te vervullen. De door de voorzitter van de raad van commissarissen gegeven leiding aan de vergaderingen werd door betrokkenen als adequaat ervaren.

Tijdens de gecombineerde vergaderingen is gesproken over de strategie voor 2006 en volgende jaren.

In Nederland zal ernaar gestreefd worden online brokerage voor particulieren te laten blijven groeien, terwijl deze business zich in België in een opstart fase bevindt. De dienstverlening aan professionele partijen zal worden uitgebreid in de business unit Professional Services. Vanzelfsprekend zal het succes van de strategie mede worden bepaald door marktomstandigheden. De raad van commissarissen en het bestuur hebben het vertrouwen dat de gekozen strategie succesvol zal blijven.

De vergaderstukken van de vergaderingen van de raad van commissarissen en de gecombineerde vergaderingen met het bestuur waren tijdig beschikbaar en van goede kwaliteit. Op basis van deze stukken kon op een efficiënte en zinvolle wijze inhoudelijk worden geargumenteed waardoor zorgvuldige besluitvorming mogelijk was.

Commissies

De raad van commissarissen heeft uit haar midden een auditcommissie benoemd. De auditcommissie bestaat uit de heren J.K. Brouwer (voorzitter), Ch. J. Langereis en C.J.M. Scholtes.

De activiteiten van de auditcommissie omvatten het toezicht op de opzet en werking van het stelsel van interne controle en risicobeheersingsmaatregelen, de opvolging van de door de externe accountant gedane aanbevelingen en het functioneren van de interne accountantsdienst. Het toezicht op de financiële informatievoorziening door de vennootschap geschiedt door de raad van commissarissen.

De auditcommissie is in 2005 vier maal bijeengekomen. Alle vergaderingen zijn bijgewoond door het bestuur van BinckBank. De voormalig financieel directeur van BinckBank, de heer H.J.J.M. Schoofs, was bij een drietal vergaderingen aanwezig alvorens hij is teruggetreden. Zijn taken zijn overgenomen door de heer Schaap. Hij heeft een tweetal vergaderingen bijgewoond.

De interne accountantsdienst, waarvan de personele bezetting is besproken in de vergadering van 20 oktober 2005, heeft een aantal interne audits uitgevoerd

en de risico analyse geactualiseerd. De twee leden van deze dienst, de heren R.J.H. Stappers en B.A. Nederlof, zijn bij de vergaderingen van de auditcommissie aanwezig geweest.

Als basis voor de werkzaamheden van de interne accountantsdienst dient een door de interne accountantsdienst opgestelde en door de auditcommissie vastgestelde risico analyse en daaruit voortvloeiende planning. De door de interne accountantsdienst uitgevoerde audits met de daar uit vloeiende bevindingen en aanbevelingen zijn tijdens deze bijeenkomsten besproken. Algemeen oordeel is een adequate beoordeling van de interne beheersmaatregelen en opzet van de organisatie op de onderzochte risicogebieden. Specifieke opmerkingen c.q. aandachtspunten van de auditcommissie zijn beschreven in het onderdeel 'Risicobeheer'.

In de auditcommissie is voorts de opvolging besproken van de aanbevelingen vermeld in de door de externe accountant, in verband met de controle over het jaar 2004 vervaardigde accountantsrapport.

Tot slot

Geconcludeerd kan worden dat 2005 een succesvol jaar voor de onderneming is geweest. Mede door de uitstekende leiding van het bestuur en de overige leidinggevenden, alsmede door de inzet en kennis van alle medewerkers zijn de belangrijkste commerciële doelstellingen gehaald. Onder meer door het opzetten van nieuwe activiteiten en het innoveren en differentiëren van bestaande producten wordt de positieve tendens zoveel mogelijk gewaarborgd.

Rest ons het bestuur en alle medewerkers te bedanken voor de getoonde inzet en betrokkenheid.

Amsterdam, 3 maart 2006

De raad van commissarissen
C.J.M. Scholtes, voorzitter
J.K. Brouwer
Ch.J. Langereis
A.M. van Westerloo



Risicobeheer

Bij de uitvoering van haar activiteiten heeft BinckBank te maken met verschillende risico's. Om inzicht te krijgen in deze risico's en de ontwikkeling daarvan te volgen, voert BinckBank jaarlijks een risico analyse uit. De wijze waarop onze organisatie is gestructureerd, evenals de ingestelde beheersmaatregelen, bepaalt hoe wij de risico's bewaken en beheersen. De risico analyse en de beheersmaatregelen worden door middel van een interne audit functie beoordeeld. De resultaten hiervan worden besproken in het bestuursoverleg, in de auditcommissie en in het overleg met de raad van commissarissen. Onderstaand worden de risico's op hoofdlijnen beschreven. Het identificeren van risico's en het instellen en aanpassen van relevante beheersmaatregelen is een continu proces binnen BinckBank.

Kredietrisico

Het kredietrisico heeft betrekking op het niet nakomen van een verplichting door een tegenpartij en/of uitgevende instelling die is betrokken bij een financieel instrument en zodoende BinckBank financieel benadeelt.

Ten behoeve van haar retail activiteiten verstrekt BinckBank slechts krediet op eenvoudig liquideerbaar onderpand, zoals effecten en bankgaranties. Door de aard van de kredieten en de verkregen zekerheden is het kredietrisico beperkt. Deze kredieten worden voornamelijk verleend aan in Nederland gevestigde natuurlijke personen en rechtspersonen. Bij kredieten op onderpand van effecten is de hoogte van het verstrekte krediet afhankelijk van de liquiditeit en beurswaarde van het betrokken effect. De kredietbewaking vindt plaats door de afdeling Risk Management. Deze afdeling bewaakt de verstrekte kredieten op geautomatiseerde wijze en op basis van real-time koersen. Het risico bij de kredietverlening betreft daarom de waardemutatie van de in onderpand verkregen zekerheid (effecten), onjuiste werking van systemen (operationeel risico) en het onjuist functioneren van procedures verband houdend met de kredietbewaking (operationeel risico).

Daarnaast verstrekt BinckBank kredieten aan banken en industrie uit hoofde van uitzettingen van de

beschikbare aan haar toevertrouwde middelen. Hierbij worden intern opgestelde limieten voor zowel de hoogte als de looptijden bij geaccordeerde tegenpartijen in acht genomen. Het hieruit voortvloeiende kredietrisico wordt bewaakt door periodieke kredietrevisie.

Met betrekking tot de wholesale activiteiten loopt BinckBank een kredietrisico op tegenpartijen die haar verplichtingen bij een Over the Counter (OTC) transactie niet nakomen. Hiervoor zijn limieten vastgesteld per tegenpartij. Deze transacties vinden voornamelijk plaats in aandelen. Door middel van een procedurele bewaking van settlements (positie- en transactiereconciliatie) wordt dit risico beheerst.

Marktrisico

Marktrisico vloeit voort uit mogelijke wijzigingen in rentetarieven en koersen van effecten.

BinckBank beschikt over een beleggingsportefeuille bestaande uit vastrentende waarden. De invulling van de beleggingsportefeuille wordt door het bestuur bepaald. De beleggingsportefeuille is onderhevig aan waardemutaties door wijzigingen in de rentetarieven en de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling van deze obligaties. BinckBank belegt alleen in vastrentende waarden met een minimale rating van 'single A' volgens de Standard & Poor credit rating.

De verwachte mogelijke waardemutatie van de beleggingsportefeuille ultimo 2005 bedraagt circa € 680.00 negatief per één procentpunt absolute stijging van de relevante rente.

BinckBank beschikt niet over een handelsportefeuille.

Renterisico

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

BinckBank beheerst dit risico in zoverre deze betrekking heeft op de bancaire activiteiten van BinckBank

door de rentelooptijden van de toevertrouwde en uitgezette middelen binnen gestelde grenzen met elkaar in overeenstemming te brengen en te houden. De beleggingsportefeuille is dan ook gespreid over verschillende looptijden en bestaat onder andere uit obligaties met een periodieke aanpassing in de rentevergoeding.

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico heeft betrekking op de bestaande en toekomstige bedreiging van het vermogen en resultaat door de mogelijkheid dat BinckBank op enig moment niet in staat zal zijn om aan haar korte termijn betalingsverplichting te voldoen zonder dat dit gepaard gaat met buitensporige kosten en/of verliezen.

BinckBank beschikt ultimo 2005 over een ruime liquiditeitspositie. Daarnaast wordt beschikt over een kredietfaciliteit bij externe banken. Uit hoofde van haar activiteiten is er een risico op een liquiditeitstekort, voortvloeiende uit onder andere onjuiste settlement van effectentransacties voor wholesale cliënten, hoge kredietverlening aan retail cliënten en vermindering van de toevertrouwde middelen van retail cliënten.

Door de looptijd van uitzetting van toevertrouwde middelen te beperken, voornamelijk daggeld, kunnen schommelingen in de omvang van toevertrouwde middelen worden opgevangen.

Het liquiditeitsrisico wordt bewaakt door een dagelijkse bepaling van de liquiditeitspositie waarbij alle activiteiten in aanmerking worden genomen.

Valutarisico

Valutarisico is het risico van schommelingen in de waarde van in vreemde valuta luidende posten als gevolg van wijzigingen in valutakoersen.

BinckBank loopt een valutarisico uit hoofde van de effectentransacties in niet euro effecten en de valuta omzettingstransacties ten behoeve van cliënten. Dagelijks wordt de valutapositie bewaakt om ervoor te zorgen dat deze binnen vastgestelde limieten blijft.

Per 31 december 2005 bedroegen de in vreemde valuta luidende activa omgerekend € 13.716.000 (2004: € 7.828.000); de passiva bedroegen € 13.040.000 (2004: € 7.705.000).

Operationeel risico

Dit betreft het risico op verliezen die ontstaan als gevolg van niet adequate systemen, processen en procedures. Onder operationeel risico verstaan wij algemene operationele risico's, IT risico's, risico's die voortvloeien uit de uitbesteding van bedrijfsprocessen en integriteitsrisico's.

Operationeel risico in algemene zin is een gevolg van:

- ontoereikend handelen in de dagelijkse verwerking van transacties met cliënten of andere belanghebbenden, de wijze van afhandeling van deze transacties en ontoereikende procedures en maatregelen voor een tijdige detectie van gebreken;
- kwantitatieve en kwalitatieve tekortkomingen of beperkingen in de menselijke sfeer;
- gebrekkige besluitvorming als gevolg van ontoereikende management informatie;
- het niet juist naleven van interne beheersingsprocedures.

Het operationeel risico wordt beheerst door de structuur van de organisatie waarin diverse maatregelen van interne controle zijn geïncorporeerd. Enkele belangrijke onderdelen hiervan zijn:

- transactie- en positiereconciliatie inclusief rapportage aan management;
- geautomatiseerde vastlegging en uitvoering van transacties met daarbij behorende audit trails;
- procedures voor aanname van medewerkers en begeleiding van medewerkers, functiescheiding en vastlegging van taken voor alle medewerkers en afdelingen;
- duidelijke rapportagelijnen, registratie van gewenste managementinformatie en periodieke interne overlegstructuren;
- interne controle – en interne audit onderzoeken, afdgedwongen “vier ogen principe” voor procuratie en contractuele binding van de vennootschap;
- toegepaste rapportagestructuren.



Onder IT risico wordt verstaan de bestaande of toekomstige bedreiging van het vermogen en het resultaat van BinckBank als gevolg van tekortkomingen in de toegepaste technieken.

BinckBank is in hoge mate afhankelijk van IT in algemene zin. Tekortkomingen op IT gebied kunnen resulteren in een significante bedreiging van het vermogen en resultaat. De opzet van de IT organisatie met daarin diverse maatregelen van interne controle beheersen dit risico. Dit betreft maatregelen op het gebied van onder andere IT beleid, beveiligingsbeleid, incident management, change management en beschikbaarheids- en performance management. Tevens beschikt BinckBank over een uitwijkfaciliteit in geval van een calamiteit. Jaarlijks laat BinckBank externe partijen specifieke IT gerelateerde deelgebieden onderzoeken en hierover rapporteren.

Risico's die voortvloeien uit de uitbesteding van bedrijfsprocessen behelst de bestaande of toekomstige bedreiging van het vermogen en het resultaat van BinckBank uit hoofde van het structureel door derden laten leveren van diensten die deel uitmaken van de bedrijfsprocessen van BinckBank.

BinckBank maakt onder andere gebruik van diensten op het gebied van juridische zaken, personeelszaken, financiële administratie en IT die worden verleend door Binck N.V. Teneinde dit risico te beheersen is een service level agreement afgesloten.

Integriteitsrisico

Het integriteitsrisico behelst de aantasting van de reputatie alsmede de bestaande of toekomstige bedreiging van het vermogen en het resultaat van BinckBank als gevolg van ontoereikende naleving van de van toepassing zijnde wet- en regelgeving en interne normen, voorschriften dan wel gedragsregels.

Om dit risico te beheersen worden heldere interne normen en gedragsregels gehanteerd die intern duidelijk gecommuniceerd zijn. BinckBank heeft een compliance officer in dienst, die handelt op basis van duidelijke rapportagelijnen en een escalatieprocedure. Tezamen met de afdeling Juridische Zaken van de hol-

ding is de compliance officer verantwoordelijk voor het tijdig en juist informeren van leidinggevenden en het bestuur teneinde te bewerkstelligen dat de activiteiten blijven voldoen aan de van toepassing zijnde wet- en regelgeving. Ook beschikt BinckBank over een 'klokkenluidersregeling' en een 'klikplicht' procedure.

Strategisch risico

Het strategisch risico betreft de bestaande of toekomstige bedreiging van het vermogen en het resultaat van BinckBank als gevolg van tekortkomingen uit hoofde van ongunstige bedrijfsbesluiten, slechte uitvoering van bedrijfsbesluiten en onvoldoende response op veranderingen in het ondernemingsklimaat in het algemeen en de voor BinckBank relevante markten in het bijzonder.

Internationale economische omstandigheden beïnvloeden effectenmarkten wereldwijd en daarmee het resultaat van de activiteiten van BinckBank. Onder andere dalende handelsvolumes kunnen resulteren in lagere inkomsten. BinckBank is actief in een zeer competitieve omgeving waarin concurrenten, veelal zeer grote financiële instellingen, een grote naamsbekendheid en ruime financiële middelen hebben. BinckBank levert grote inspanningen en doet substantiële investeringen om bestaande cliënten te behouden en nieuwe aan te trekken.

BinckBank beschikt over een meerjarenstrategie en stelt jaarlijks een begroting op met daarbij naar voren komende business targets en te ondernemen acties. Dit is een blijvend proces in een zeer sterk veranderende omgeving.

Algemeen

BinckBank beschikt over een interne accountantsdienst die verantwoordelijk is voor het periodiek opstellen van de risico analyse en het uitvoeren van interne onderzoeken naar de opzet en werking van ingestelde interne controle- en risicobeheersmaatregelen. De interne accountantsdienst rapporteert haar bevindingen naar de verantwoordelijke leidinggevende, het bestuur, de auditcommissie en de raad van commissarissen. Op basis van de risico analyse wordt een intern audit onderzoek schema opgesteld

met als uitgangspunt dat alle geïdentificeerde risico-gebieden voor alle bedrijfsonderdelen in een periode van twee jaar aan intern audit onderzoek onderworpen worden. Het voornoemde audit schema wordt vastgesteld door de auditcomitee. Onderdeel van het audit schema zijn zogenaamde follow-up audits waar door de interne accountantdienst wordt onderzocht of er de benodigde actie is ondernomen betreffende de in eerdere controle onderzoeken naar voren gekomen gebreken c.q. aandachtsgebieden. Jaarlijks verzorgt de interne accountantsdienst een update van de risico analyse op basis van nieuwe activiteiten c.q. procedures en bevindingen.

Betreffende de retail en wholesale activiteiten zijn er in 2005 een aantal interne audit onderzoeken uitgevoerd met als algemeen oordeel een adequate beoordeling van de interne beheersmaatregelen en opzet van de organisatie op de onderzochte risico-gebieden binnen BinckBank. Verder is er door de interne accountantsdienst een risico analyse gemaakt en een onderzoekschema opgesteld ten behoeve van de activiteiten van BinckBank in België die naar verwachting in 2006 van start zullen gaan.



Jaarrekening 2005 BinckBank N.V.

Geconsolideerde balans	12
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	13
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	14
Geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen	16
Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening	17
Toelichting op de geconsolideerde balans	22
Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening	29
Financieel risicobeheer	34
Vennootschappelijke balans	37
Vennootschappelijke winst- en verliesrekening	38
Vennootschappelijke overzicht van mutaties in het eigen vermogen	39
Toelichting op de vennootschappelijke jaarrekening	40
Toelichting op de vennootschappelijke balans	41

Geconsolideerde balans

	Toelichting	31 december 2005 x € 1.000	31 december 2004 x € 1.000
Activa			
Kasmiddelen	1	7.685	2.198
Bankiers	2	127.123	61.626
Kredieten	3	124.764	62.386
Rentedragende waardepapieren	4	23.976	25.126
Aandelen en overige niet-vastrentende waardepapieren	5	54.992	24.995
Overige beleggingen	6	88	88
Immateriële vaste activa	7	805	609
Materiële vaste activa	8	810	879
Overige activa	9	3.711	1.001
Overlopende activa	10	2.632	1.659
Totaal activa		346.586	180.567
Passiva			
Toevertrouwde middelen	11	235.837	127.535
Schulden in effecten	12	21.360	12.405
Belastingen	13	–	750
Overige schulden	14	66.240	27.393
Overlopende passiva	15	2.216	1.274
		325.653	169.357
Eigen vermogen	16	20.933	11.210
Totaal passiva		346.586	180.567



Geconsolideerde winst- en verliesrekening

	Toelichting	31 december 2005 x € 1.000	31 december 2004 x € 1.000
Baten			
Rentebaten	17	7.236	3.593
Rentelasten	17	(1.397)	(791)
Rente	17	5.839	2.802
Opbrengsten uit overige beleggingen	18	7	-
Provisiebaten	19	34.090	20.394
Provisielasten	19	(11.521)	(7.852)
Provisie	19	22.569	12.542
Totaal baten		28.415	15.344
Lasten			
Personeelskosten	20	6.657	4.617
Andere beheerskosten	21	5.763	4.117
Afschrijvingen	22	1.519	748
Totaal lasten		13.939	9.482
Bedrijfsresultaat voor belastingen		14.476	5.862
Belastingen	23	(4.546)	(2.021)
Resultaat		9.930	3.841
Winst per aandeel (in €)	24	99,30	38,41

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

	2005	2004
	x € 1.000	x € 1.000
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Resultaat	9.930	3.841
Afschrijvingen immateriële activa (21)	356	260
Afschrijvingen materiële vaste activa (21)	536	488
Mutaties in:		
Bankiers (niet direct opeisbare tegoeden)	27.712	4.784
Kredieten	(50.128)	(35.586)
Aandelen en niet-vastrentende waardepapieren	(29.997)	(4.301)
Overige activa en overlopende activa	(3.683)	2.343
Toevertrouwde middelen	108.302	7.699
Schulden in effecten	8.955	12.405
Overige schulden en overlopende passiva	39.039	24.208
Kasstroom uit operationele activiteiten	111.022	16.141
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings in:		
Rentedragende waardepapieren	943	(25.156)
Immateriële vaste activa	(552)	(725)
Materiële vaste activa	(467)	(737)
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	(76)	(26.618)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Dividend uitgekeerd aan aandeelhouders BinckBank N.V. - Dividend 2003	-	(1.000)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-	(1.000)
Kasstroom	110.946	(11.477)
Geldmiddelen en kasequivalenten begin boekjaar	48.362	59.839
Geldmiddelen en kasequivalenten einde boekjaar	159.308	48.362
Mutatie	110.946	(11.477)



	2005	2004
	x € 1.000	x € 1.000
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 (1)	7.685	2.198
Bankiers (exclusief niet direct opeisbare tegoeden) (2)	127.123	33.914
Kredieten ('call gelden') (3)	24.500	12.250
Totaal	159.308	48.362
In de kasstroom uit operationele activiteiten zijn begrepen de kasstromen in:		
Betaalde belastingen	(5.297)	(1.879)
Ontvangen rente	6.453	2.766
Betaalde rente	(1.197)	(687)
Ontvangen provisie	33.911	20.317
Betaalde provisie	(10.882)	(7.791)

Geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen

	Toelichting	Geplaatst aandelen- kapitaal	Agio reserve	Onverdeeld resultaat	Overige reserves en ingehouden winst	Totaal
1 januari 2004		1.000	6.366	1.983	(950)	8.399
Resultaat op voor verkoop beschikbare financiële activa		-	-	-	(30)	(30)
<i>Resultaat direct in vermogen verantwoord</i>		-	-	-	(30)	(30)
Resultaat boekjaar		-	-	3.841	-	3.841
<i>Totale baten en lasten</i>		-	-	3.841	(30)	3.811
Uitkering dividend	16	-	-	(1.000)	-	(1.000)
Ingehouden winst naar overige reserves	16	-	-	(983)	983	-
31 december 2004		1.000	6.366	3.841	3	11.210
Waardecorrectie financiële activa voor verkoop beschikbaar	4	-	-	-	(207)	(207)
<i>Resultaat direct in vermogen verantwoord</i>		-	-	-	(207)	(207)
Resultaat boekjaar		-	-	9.930	-	9.930
<i>Totale baten en lasten</i>		-	-	9.930	(207)	9.723
Ingehouden winst naar overige reserves	16	-	-	(3.841)	3.841	-
31 december 2005		1.000	6.366	9.930	3.637	20.933



Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Algemeen

Bedrijfsinformatie

BinckBank N.V. ('BinckBank') is een in Nederland opgerichte en gevestigde vennootschap waarvan de aandelen worden gehouden door Binck N.V., een eveneens in Nederland opgerichte en gevestigde vennootschap waarvan de aandelen openbaar worden verhandeld. BinckBank bemiddelt als (Internet)broker in effecten- en derivatentransacties ten behoeve van zowel de particuliere als de professionele markt.

De geconsolideerde jaarrekening van BinckBank voor het boekjaar eindigend op 31 december 2005 is opgesteld door het bestuur van BinckBank. De jaarrekening over 2005 wordt vastgesteld op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 3 maart 2006.

Presentatie jaarrekening en eerste toepassing IFRS

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de volgens de door de International Accounting Standards Board vastgestelde en door de Europese Commissie goedgekeurde standaarden, hierna te noemen International Financial Reporting Standards (IFRS).

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld op basis van historische kostprijs, met uitzondering van de voor verkoop beschikbare financiële activa die zijn gewaardeerd tegen reële waarde.

De geconsolideerde jaarrekening luidt in euro's en alle bedragen zijn afgerond naar duizendtallen (€ '000), tenzij anders is vermeld.

In de jaren tot en met 2004 werd de jaarrekening opgesteld op basis van de in Nederland aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving ('Dutch GAAP'). De jaarrekening over 2005 is opgesteld onder toepassing van de International Financial Reporting Standards (IFRS). De transitiedatum voor toepassing van IFRS is 1 januari 2004. De vergelijkende cijfers over het boekjaar 2004 zijn dienovereenkomstig aangepast.

IAS 32 en 39 worden toegepast vanaf 1 januari 2005. Het Eigen vermogen per 1 januari 2004 is gelijk aan het Eigen vermogen onder IFRS per 1 januari 2004.

Als gevolg van de eerste toepassing van IFRS is het vermogen per 1 januari 2005 als volgt aangepast:

Eigen vermogen onder Dutch GAAP/IFRS per 31 december 2004	11.240
Aanpassing waardering voor verkoop beschikbare financiële activa	(30)
	<hr/>
Eigen vermogen onder IFRS per 1 januari 2005	11.210

Toelichting op de wijziging:

Onder IFRS worden beleggingen die voor verkoop beschikbaar zijn ('available for sale') gewaardeerd tegen reële waarde. Waardeveranderingen ten opzichte van de aankoopwaarde worden als afzonderlijke component van het eigen vermogen verantwoord. Bij een eventuele verkoop wordt het transactieresultaat teruggeleid naar de winst- en verliesrekening. Onder Dutch GAAP is deze verwerkingswijze niet toegepast. Ultimo 2004 bedroeg het verschil tussen aankoopwaarde en reële waarde van de voor verkoop beschikbare financiële activa € 30.000.

Deze wijziging vloeit voort uit de toepassing van IAS 39 vanaf 1 januari 2005.

Kasstroomoverzicht

De aanpassing aan de IFRSs heeft niet geleid tot een wijziging van de kasstromen. De kas en kasequivalenten bestaan uit de kasmiddelen, bankiers (exclusief niet direct opeisbare tegoeden) en de onder de post kredieten verantwoorde 'call gelden'.

Grondslagen voor consolidatie

In de geconsolideerde jaarrekening zijn de activa, passiva, baten en lasten van de vennootschap en haar dochterondernemingen geconsolideerd. Als dochteronderneming worden die ondernemingen beschouwd waarover BinckBank zeggenschap kan uitoefenen. Daarvan is sprake voor zover BinckBank rechtstreeks danwel middellijk in staat is om het financiële en ope-

rationele beleid van de onderneming zodanig te beheersen dat uit de activiteiten van die onderneming inkomsten worden gegenereerd.

Dochtermaatschappijen worden geconsolideerd vanaf het moment waarop de controle over deze dochteronderneming wordt verkregen. Indien op enig moment de controle over de dochteronderneming eindigt zal vanaf dat moment deconsolidatie van de dochteronderneming plaatsvinden.

In de geconsolideerde jaarrekening zijn de volgende dochterondernemingen van BinckBank betrokken:

Naam	Land	Belang	
		2005	2004
AOT Facilities B.V.	Nederland	100%	100%
Bewaarbedrijf			
BinckBank B.V.	Nederland	100%	100%
Stichting Effectengiro			
Binck	Nederland	100%	100%

De intercompany verhoudingen tussen de geconsolideerde deelnemingen worden in de geconsolideerde jaarrekening volledig geëlimineerd.

De grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de dochterondernemingen en de rapportageperiode komen overeen met de voor BinckBank gehanteerde grondslagen.

Belangrijke oordelen en schattingsonzekerheden

Bij het opstellen van de jaarrekening worden schattingen en veronderstellingen gemaakt met betrekking tot de opname en waardering van activa en passiva, niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen alsook inkomsten en uitgaven. De belangrijkste veronderstellingen omtrent de toekomst en overige belangrijke bronnen van schattingsonzekerheden per balansdatum die een aanmerkelijk risico in zich dragen van een belangrijke aanpassing van de boekwaarde van activa en verplichtingen betreffen de inschatting van bijzondere waardeverminderingen van kredieten en overige activa, de bepaling van de reële waarde van bepaalde activa en passiva en de voorzieningen.

Grondslagen voor waardering

Omrekening in vreemde valuta

De geconsolideerde jaarrekening luidt in euro's, die tevens de functionele en presentatievaluta is. De posities die in de jaarrekening van iedere entiteit worden opgenomen, worden gewaardeerd op basis van de functionele valuta van de betreffende groepsentiteit. Transacties in vreemde valuta worden bij de eerste opname verantwoord tegen de koers van de functionele valuta per de datum van de transactie. De activa en passiva in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de per balansdatum geldende koersen. De verschillen verband houdende met wijzigingen van wisselkoersen worden in de winst-en verliesrekening verwerkt.

Financiële activa

Financiële activa worden ingevolge IAS 39 geclassificeerd als een financieel actief of financiële verplichting tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening, als tot einde looptijd aangehouden beleggingen, als leningen en vorderingen, of als voor verkoop beschikbare financiële activa. BinckBank bepaalt de rubricering van haar financiële activa bij de eerste verantwoording en, indien toegestaan en van toepassing, wordt dit herbeoordeeld per einde van ieder boekjaar.

Financiële activa of financiële verplichting tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening

Financiële activa of de financiële verplichting worden aangemerkt als aangehouden voor handelsdoeleinden indien zij zijn verworven met het doel deze op korte termijn te verkopen of terug te kopen. Bij eerste opname wordt het financieel actief of de financiële verplichting gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening, met uitzondering van beleggingen in eigen-vermogensinstrumenten waarvoor op een actieve markt geen genoteerde marktprijs beschikbaar is en waarvan de reële waarde niet betrouwbaar kan worden bepaald.



Tot einde looptijd aangehouden beleggingen

Financiële activa met vaste of bepaalde betalingen en een vaste looptijd worden aangemerkt als tot einde looptijd aangehouden beleggingen waarbij BinckBank stellig voornemens is en in staat is deze aan te houden tot het einde van de looptijd. Tot het einde looptijd aangehouden beleggingen worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs met behulp van de effectieve rentemethode verminderd met eventuele waardeverminderingen.

Leningen en vorderingen

Leningen en vorderingen zijn financiële activa met vaste of bepaalde betalingen die niet op een actieve markt zijn genoteerd. Deze worden opgenomen tegen de geamortiseerde kostprijs met behulp van de effectieve-rentemethode. Winsten en verliezen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening zodra de leningen en vorderingen niet langer op de balans worden opgenomen of een bijzondere waardevermindering ondergaan.

Voor verkoop beschikbare financiële activa

Voor verkoop beschikbare financiële activa zijn financiële activa die worden aangemerkt als voor verkoop beschikbaar of die niet worden geclassificeerd in de bovengenoemde categorieën. Na de eerste verantwoording worden de voor verkoop beschikbare financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde. De winst of verlies wordt verantwoord als een afzonderlijke component van het eigen vermogen totdat het actief niet langer op de balans opgenomen of totdat wordt bepaald dat het actief een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Op een dergelijk moment wordt de cumulatieve winst of verlies dat voorheen in het eigen vermogen was verantwoord, opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Opname in de balans van financiële activa

De volgens standaard marktconventies afgewikkelde aankopen en verkopen van financiële activa worden administratief verwerkt op de transactiedatum van de desbetreffende aankoop of verkoop.

Tot het einde van de looptijd aangehouden activa en leningen en vorderingen worden verantwoord in de balans op het moment dat deze zijn verkregen. Bij de

eerste verantwoording kunnen financiële instrumenten in een bepaalde categorie worden geclassificeerd waarbij de basis voor verantwoording op dat moment wordt bepaald.

Een financieel actief wordt niet langer in de balans opgenomen als de contractuele rechten op de kasstromen aflopen of zijn overgedragen.

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

Bepaling van de reële waarde

De reële waarde van een financieel instrument is gebaseerd op de beurskoers indien sprake is van een actieve markt, waarbij de financiële activa worden opgenomen tegen biedkoers, financiële verplichtingen worden opgenomen tegen de laatkoers en 'risk off setting' posities worden opgenomen tegen middenkoers, exclusief transactiekosten. Indien geen beurskoers beschikbaar is, wordt de reële waarde van het financiële instrument geschat door meest recente zakelijke markttransacties of de huidige marktwaarde van een ander instrument, dat nagenoeg hetzelfde is, prijsmodellen of door de bepaling van de contante waarde van de kasstromen.

Salderen van financiële instrumenten

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

Bijzondere waardeverminderingen van financiële activa

BinckBank beoordeelt op elke balansdatum of er objectieve aanwijzingen zijn voor bijzondere waardeverminderingen van een financieel actief of een groep van financiële activa. Bij aanwezigheid van dergelijke aanwijzingen zal voor het bedrag van een eventueel bijzonder waardeverminderingverlies als volgt worden bepaald voor tot einde looptijd aangehouden

beleggingen, leningen en vorderingen en voor verkoop beschikbare activa.

Tot einde looptijd aangehouden beleggingen / leningen en vorderingen

Indien objectief bewijs voorhanden is op basis van individuele beoordeling dat een verlies is opgetreden vanwege bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen of tot einde looptijd aangehouden beleggingen die tegen geamortiseerde kostprijs zijn opgenomen, dan wordt het bedrag van dit verlies gewaardeerd op het verschil tussen de boekwaarde van het actief en de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen (uitgezonderd toekomstige kredietverliezen die nog niet zijn geleden), contant gemaakt tegen de oorspronkelijke effectieve rente van het actief (dat wil zeggen het effectieve-rentepercentage berekend bij de eerste verantwoording). Het bedrag van het verlies zal in de winst- en verliesrekening worden opgenomen.

Indien in een volgende periode het bedrag van de bijzondere waardevermindering afneemt en deze daling objectief kan worden gerelateerd aan een gebeurtenis die na de afboeking plaatsvond, wordt het voorheen verantwoorde bijzonder waardeverminderingverlies teruggenomen. De terugname van een bijzonder waardeverminderingverlies wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening, voorzover de boekwaarde van het actief de kostprijs minus afschrijving per de terugboekingsdatum niet overschrijdt.

Voor verkoop beschikbare financiële activa

Indien een voor verkoop beschikbaar actief een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan, wordt het bedrag dat gelijk is aan het verschil tussen de verwervingsprijs (na aftrek van eventuele aflossingen op de hoofdsom en afschrijving) en de actuele reële waarde, verminderd met eventuele eerder in de winst- en verliesrekening opgenomen bijzondere waardeverminderingverliezen, overgeboekt van het eigen vermogen naar de winst- en verliesrekening. Het terugnemen van bijzondere waardeverminderingverliezen met betrekking tot eigen-vermogensinstrumenten aangemerkt als voor verkoop beschikbaar geschiedt niet via de winst- en verliesrekening. Het terugnemen van bijzondere waardeverminderingverliezen op schuld-

bewijzen geschiedt via de winst- en verliesrekening, indien de stijging in de reële waarde van het instrument objectief in verband kan worden gebracht met een gebeurtenis die na de opname van het bijzonder waardeverminderingverlies in de winst- en verliesrekening heeft plaatsgevonden.

Immateriële vaste activa

Immateriële vaste activa die afzonderlijk zijn verworven, worden bij de eerste opname gewaardeerd tegen kostprijs. Na de waardering bij de eerste opname worden immateriële vaste activa gewaardeerd tegen kostprijs na aftrek van cumulatieve afschrijving en eventuele cumulatieve verliezen vanwege bijzondere waardevermindering. De immateriële vaste activa van BinckBank bestaat uit aangekochte software. De afschrijvingsperiode en -methode voor een immaterieel vast actief met een bepaalbare gebruiksduur wordt ten minste aan het einde van ieder boekjaar beoordeeld. Het jaarlijkse afschrijvingspercentage voor software bedraagt 33,3%.

Materiële vaste activa

Onder materiële vaste activa worden elementen verantwoord die bestemd zijn om de uitoefening van de activiteiten van BinckBank duurzaam te dienen. Hieronder valt inrichting en inventaris van het pand, alsmede computer hardware. Waardering vindt plaats tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van cumulatieve afschrijvingen en cumulatieve bijzondere waardeverminderingen. Op materiële vaste activa wordt lineair, overeenkomstig de verwachte economische gebruiksduur, op basis van de verkrijgingsprijs afgeschreven. Zowel de economische levensduur als de restwaarde van het actief worden jaarlijks opnieuw beoordeeld. De jaarlijkse afschrijvingspercentages bedragen 14,3% (inrichting), 20% (inventaris) en 33,3% (computer hardware).

Overige activa

De onder deze post verantwoorde vorderingen worden opgenomen tegen nominale waarde onder aftrek van waardeverminderingen.



Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten in de balans bestaan uit kasmiddelen, banktegoeden en kortetermijndeposito's (call gelden) met een oorspronkelijke looptijd van drie maanden of minder.

Bijzondere waardeverminderingen van activa

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

Overige schulden

Alle leningen worden bij de eerste opname opgenomen tegen de reële waarde van de ontvangen tegenprestatie minus de direct toerekenbare transactiekosten. Na deze eerste opname worden de rentedragende leningen vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve-rentemethode.

Pensioenen

BinckBank kent een pensioenregeling voor haar medewerkers die is gebaseerd op een zogenaamd 'beschikbaar premie stelsel', waarbij een percentage van het vaste salaris van de medewerker (rekening houdend met een franchise) als premie wordt gestort bij een pensioenverzekeraar. De hoogte van het percentage is leeftijdsafhankelijk.

De pensioenpremies worden verantwoord in het jaar waarop deze betrekking hebben.

Grondslagen voor resultaatbepaling

Algemeen

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

Rentebaten en -lasten

Rentebaten en -lasten worden verwerkt in het boekjaar waarop zij betrekking hebben.

Provisiebaten en -lasten

Provisiebaten en -lasten omvatten de, met uitzondering van rente, al dan niet incidenteel van derden ontvangen/betaalde respectievelijk nog te ontvangen/nog te betalen vergoedingen uit hoofde van dienstverlening. Provisielasten omvatten de, met uitzondering van rente, al dan niet incidenteel aan derden betaalde respectievelijk nog te betalen vergoedingen uit hoofde van dienstverlening.

Opbrengsten uit overige beleggingen

De opbrengsten uit overige beleggingen worden toegerekend aan het jaar waarop zij betrekking hebben. Ontvangen dividenden van overige beleggingen worden verantwoord zodra het recht is verkregen om de betaling te ontvangen.

De gerealiseerde verandering in de reële waarde van de overige beleggingen wordt eveneens onder deze post verantwoord.

Vennootschapsbelasting

De vennootschapsbelasting is berekend op basis van de nominale tarieven geldend in de landen waar de resultaten zijn behaald, rekening houdend met de in deze landen van toepassing zijnde fiscale faciliteiten.

Transacties met verbonden partijen

Als verbonden partijen van BinckBank worden aange-merkt het bestuur en de raad van commissarissen. Indien transacties met verbonden partijen plaatsvinden worden deze in de geconsolideerde jaarrekening geëlimineerd. In het verslagjaar hebben geen transacties, anders dan doorbelasting van kosten zonder winstopslag, tussen BinckBank en haar dochterondernemingen plaatsgevonden.

Toelichting op de geconsolideerde balans

	31 december 2005	31 december 2004
	x € 1.000	x € 1.000
Activa		
1. Kasmiddelen	7.685	2.198
Onder deze post zijn opgenomen alle wettige betaalmiddelen met inbegrip van in vreemde valuta luidende bankbiljetten en munten, alsmede direct opeisbare tegoeden bij De Nederlandsche Bank.		
2. Bankiers	127.123	61.626
Deze post omvat alle met de bedrijfsuitoefening samenhangende kasmiddelen en kasequivalenten gehouden op onder toezicht bij het bankwezen staande kredietinstellingen.		
Deze post bestaat uit:		
Direct opeisbare tegoeden	127.123	33.914
Niet direct opeisbare tegoeden	-	27.712
	127.123	61.626
De niet direct opeisbare saldi dienden mede als zekerheid voor leveringsverplichtingen van effecten. Op de tegoeden wordt rente vergoed tegen een variabele rente die is gebaseerd op de dagelijkse Eonia rentepercentages.		
3. Kredieten	124.764	62.386
Deze post omvat vorderingen op cliënten uit de private sector, waaronder vallen daggeldleningen en vorderingen in rekening-courant gedekt door onderpand van effecten en bankgaranties.		
Het bedrag is als volgt gespecificeerd:		
<i>Kasequivalenten:</i>		
Call gelden	24.500	12.250
<i>Overige kredieten:</i>		
Vorderingen op onderpand van effecten	78.132	36.723
Vorderingen op onderpand van bankgaranties	772	1.008
Vorderingen op bancaire cliënten voor aangehouden short derivatenposities	21.360	12.405
	100.264	50.136
	124.764	62.386
De vorderingen uit hoofde van call gelden hebben een looptijd korter dan 3 maanden. De overige vorderingen hebben een onbepaalde looptijd. Het rentepercentage voor de onder Kredieten verantwoorde vorderingen is gebaseerd op Eonia.		



	31 december 2005	31 december 2004
	x € 1.000	x € 1.000
Het verloop is als volgt:		
Stand 1 januari	62.386	31.150
Mutatie Call gelden	12.250	(4.350)
Mutatie vordering op onderpand van effecten	41.409	27.945
Mutatie vordering op onderpand van bankgaranties	(236)	(287)
Mutatie in voor cliënten aangehouden short optieposities	8.955	7.928
Stand 31 december	124.764	62.386
Per 31 december 2005 is een bedrag van € 17,500 (2004: € 15.000) ten laste van de actiefpost gebracht. In 2005 is niet op vorderingen afgeschreven.		
4. Rentedragende waardepapieren	23.976	25.126
Deze post bestaat uit:		
<i>Tot einde looptijd aangehouden:</i>		
Staatsobligaties	20.917	21.156
<i>Voor verkoop beschikbaar:</i>		
Overige obligaties	3.059	3.970
	23.976	25.126
Alle genoemde waardepapieren zijn ter beurse genoteerd. Deze waardepapieren dienen mede ter dekking van margin verplichtingen. De reële waarde van de portefeuille die wordt aangehouden tot einde looptijd bedraagt ultimo 2005 een bedrag van € 21,1 miljoen (2004: € 21,3 miljoen)		
De obligaties die voor verkoop beschikbaar zijn hebben een onbepaalde looptijd, waarbij de rente eens per 3 maanden wordt aangepast op basis van de dan geldende 10-jaarsrente op staatsobligaties. In 2005 is voor € 207.000 uit hoofde van veranderingen in de reële waarde van voor verkoop beschikbare activa rechtstreeks ten laste van het vermogen gebracht (2004: € 30.000). In 2005 hebben geen verkopen plaatsgevonden, zodat geen bedragen zijn teruggeleid van het eigen vermogen naar de winst- en verliesrekening.		
In de portefeuille die wordt aangehouden tot einde looptijd zit een nog te amortiseren bedrag aan agio ter waarde van € 0,9 miljoen (2004: € 1,2 miljoen). De rente betreffende de staatsobligaties die worden aangehouden tot einde looptijd is op basis van de effectieve rentevoet bepaald bij aankoop van deze obligaties.		
5. Aandelen en niet-vastrentende waardepapieren	54.992	24.995
Deze post betreft de waarde van 'voor bancaire cliënten aangehouden long optieposities'. Deze worden in eigen naam voor rekening en risico van de desbetreffende cliënten aangehouden.		

	31 december 2005	31 december 2004
	x € 1.000	x € 1.000
6. Overige beleggingen	88	88
Overige beleggingen per 1 januari	88	88
Mutaties	-	-
Overige beleggingen per 31 december	88	88
De beleggingen bestaan uit een 5% aandeel in het vermogen van Triple Assets Vermogensbeheer B.V. en een 15% aandeel in het vermogen van D&O Vermogensbeheer B.V.		
7. Immateriële vaste activa	805	609
Het verloop gedurende het verslagjaar is als volgt:		
	Software	Software
Boekwaarde per 1 januari	609	144
Investerings	552	725
Afschrijvingen voor de periode	(356)	(260)
Boekwaarde per 31 december	805	609
1 januari		
Kostprijs	1.739	1.014
Cumulatieve afschrijvingen	(1.130)	(870)
Boekwaarde	609	144
31 december		
Kostprijs	2.291	1.739
Cumulatieve afschrijvingen	(1.486)	(1.130)
Boekwaarde	805	609



		31 december 2005	31 december 2004
		x € 1.000	x € 1.000
8. Materiële vaste activa		810	879
Het verloop hiervan gedurende 2005 is als volgt:			
	Inrichting en inventaris	Computer hardware	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2005	82	797	879
Investerings	8	459	467
Afschrijvingen	(19)	(517)	(536)
Boekwaarde per 31 december 2005	71	739	810
1 januari 2005			
Kostprijs	117	2.004	2.121
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(35)	(1.207)	(1.242)
Boekwaarde	82	797	879
31 december 2005			
Kostprijs	125	2.463	2.588
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(54)	(1.724)	(1.778)
Boekwaarde	71	739	810
Het verloop hiervan gedurende 2004 is als volgt:			
	Inrichting en inventaris	Computer hardware	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2004	22	608	630
Investerings	69	668	737
Afschrijvingen	(9)	(479)	(488)
Boekwaarde per 31 december 2004	82	797	879
1 januari 2004			
Kostprijs	48	1.336	1.384
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(26)	(728)	(754)
Boekwaarde	22	608	630
31 december 2004			
Kostprijs	117	2.004	2.121
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(35)	(1.207)	(1.242)
Boekwaarde	82	797	879

	31 december 2005	31 december 2004
	x € 1.000	x € 1.000
9. Overige activa	3.711	1.001
De overige activa hebben een looptijd korter dan 1 jaar en bestaan uit:		
<i>Leningen en vorderingen</i>		
Vergunningen en permits	146	273
<i>Voor verkoop beschikbare financiële activa</i>		
Nog af te wikkelen effectentransacties	3.506	230
<i>Vorderingen op groepsmaatschappijen</i>		
Overige vorderingen	- 59	71 427
	3.711	1.001
De vergunningen/permits hebben betrekking op de bij de fusie van de beurzen in 1997 ontvangen F-permits. Deze F-permits geven gedurende tien jaren vrijstelling van registratiekosten dan wel bestaat recht op restitutie van transactiekosten tot een bepaald bedrag per permit. De reële waarde is bepaald op de toekomstig te verwachten resititutie. Over 2006 zal de laatste restitutie plaatsvinden.		
10. Overlopende activa	2.632	1.659
Deze post bevat:		
Te ontvangen rente	1.935	1.155
Te ontvangen provisie	360	181
Vooruitbetaalde kosten	337	323
	2.632	1.659
Passiva		
11. Toevertrouwde middelen	235.837	127.535
Dit betreft door bancaire cliënten aangehouden geldsaldi.		
12. Schulden in effecten	21.360	12.405
Hieronder zijn opgenomen de voor cliënten aangehouden short derivatenposities.		
13. Belastingen	-	750
Met ingang van 2005 maakt de vennootschap deel uit van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting met Binck N.V. De over het verslagjaar verschuldigde vennootschapsbelasting is begrepen in de Schulden aan groepsmaatschappijen.		



	31 december 2005	31 december 2004
	x € 1.000	x € 1.000
14. Overige schulden	66.240	27.393
<i>Verplichtingen uit financiële instrumenten</i>		
Schulden uit hoofde van gekochte maar nog niet geleverde effecten	5.337	1.577
Schulden aan cliënten voor aangehouden long derivatenposities	54.992	25.033
	60.329	26.610
<i>Overige verplichtingen</i>		
Belastingen en premies sociale verzekeringen	98	48
Schulden aan groepsmaatschappijen	4.520	4
Overig	1.293	731
	5.911	783
	66.240	27.393
15. Overlopende passiva	2.216	1.274
Deze post bevat:		
Personeelskosten	458	563
Overlopende beurs-en transactiekosten	184	61
Overlopende rente	401	205
Provisies	864	225
Overige	309	220
Totaal	2.216	1.274
16. Eigen vermogen	20.933	11.210
<i>Geplaatst aandelenkapitaal</i>	1.000	1.000
Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 5.000.000 verdeeld in 500.000 gewone aandelen van elk € 10 nominaal. Het aantal geplaatste gewone aandelen bedraagt 100.000. Het aandelenkapitaal is volledig gestort. Gedurende het verslagjaar vonden geen mutaties plaats. Alle geplaatste aandelen worden gehouden door Binck N.V. te Amsterdam.		
<i>Agio</i>	6.366	6.366
Het agio is als fiscaal vrij aan te merken en in beginsel vrij uitkeerbaar.		
<i>Onverdeeld resultaat</i>	9.930	3.841

	31 december 2005	31 december 2004
	x € 1.000	x € 1.000
Stand begin boekjaar	3.841	1.983
Uitgekeerd dividend	-	(1.000)
Toevoeging ingehouden winst	(3.841)	(983)
Resultaat boekjaar	9.930	3.841
Stand einde boekjaar	9.930	3.841
<i>Overige reserves en ingehouden winst</i>	3.637	3
Deze bestaan uit:		
(i) Reserve ongerealiseerd resultaat	(237)	(30)
(ii) Ingehouden winst	3.874	33
	3.637	3
(i) Reserve ongerealiseerd resultaat		
Stand begin boekjaar	(30)	-
Resultaat op voor verkoop beschikbare activa	(207)	(30)
Stand einde boekjaar	(237)	(30)
In deze reserve worden de veranderingen in de reële waarde van voor verkoop beschikbare financiële activa opgenomen. In 2005 hebben geen verkopen plaatsgevonden, zodat geen bedragen zijn teruggeleid van het eigen vermogen naar de winst- en verliesrekening.		
(ii) Ingehouden winst		
Stand begin boekjaar	33	(950)
Resultaatverdeling vorig boekjaar	3.841	983
Stand einde boekjaar	3.874	33
De ingehouden winst is in beginsel vrij uitkeerbaar.		



Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening

	2005	2004
	x € 1.000	x € 1.000
17. Rente	5.839	2.802
Onder deze post worden verantwoord alle baten en lasten welke voortvloeien uit het (uit)lenen van gelden voor zover zij het karakter hebben van rente, alsmede rentebaten en lasten voor het aanhouden van banksaldi dan wel opnemen van kortlopende rekening-courant kredieten.		
De samenstelling van deze post is als volgt:		
<i>Rentebaten</i>		
Rente call gelden	2.158	1.657
Rente rekening-courant kredieten	3.919	1.498
Rente financiële activa voor verkoop beschikbaar	127	61
Rente financiële activa aangehouden tot einde looptijd	661	134
Overige rentebaten	371	243
	<hr/>	<hr/>
	7.236	3.593
<i>Rentelasten</i>		
Rente toevertrouwde middelen	1.163	738
Overige rentelasten	234	53
	<hr/>	<hr/>
	1.397	791
De overige rentebaten en rentelasten hebben betrekking op ontvangen of betaalde rente op bij kredietinstellingen aangehouden saldi.		
18. Opbrengsten uit overige beleggingen	7	-
Dit betreft het van Triple Assets Vermogensbeheer B.V. ontvangen dividend.		
19. Provisies	22.569	12.542
Provisies omvat vergoeding van voor en door derden verrichte diensten uit hoofde van effectentransacties en daaraan gerelateerde diensten. Deze post is als volgt samengesteld:		
Provisiebaten:		
Provisies retail markt	32.638	17.850
Provisies wholesale markt	1.452	2.545
	<hr/>	<hr/>
	34.090	20.395

	2005	2004
	x € 1.000	x € 1.000
Provisielasten:		
Provisielasten retail markt	3.692	3.010
Beurs- en clearingkosten retail markt	7.592	4.604
Beurs- en clearingkosten wholesale markt	237	239
	11.521	7.853
20. Personeelskosten	6.657	4.617
Lonen en salarissen	5.699	3.883
Pensioenlasten	217	137
Sociale lasten	456	292
Overige personeelskosten	285	305
	6.657	4.617
De pensioenlasten betreffen betaalde premies voor het personeel onder het stelsel van beschikbare premies.		
Bestuurders- en commissarisbeloningen worden doorbelast vanuit Binck N.V. op basis van een 'service level agreement'. Over 2005 is uit dien hoofde een bedrag van € 794.000 in rekening gebracht.		
Het gemiddeld aantal personeelsleden bedroeg 79 (2004: 74). Ultimo 2005 is dat 76 (ultimo 2004: 81).		
21. Andere beheerskosten	5.763	4.117
Hieronder zijn de volgende kosten begrepen:		
Marketing	2.269	1.437
Huisvesting	1.006	614
Informatiesysteem kosten	608	659
IT kosten	361	324
Uitbestede werkzaamheden	691	403
Overige algemene kosten	828	680
Totaal	5.763	4.117
22. Afschrijvingen	1.519	748
Dit betreft afschrijvingen op:		
- immateriële activa	356	260
- materiële vaste activa	536	488
- doorbelaste afschrijvingen	627	-
Totaal	1.519	748
De doorbelaste afschrijvingen hebben betrekking op door Binck N.V. doorbelaste afschrijvingen van vaste activa.		



	31 december 2005	31 december 2004
	x € 1.000	x € 1.000
23. Vennootschapsbelasting	4.546	2.021
<p>Het nominaal belastingtarief in Nederland bedraagt 31,5% (2004: 34,5%). De effectieve belastingdruk komt uit op 31,5% (2004: 34,5%).</p>		
24. Winst per aandeel	99,30	38,41
<p>De gewone winst per aandeel is berekend door het aan de aandeelhouder van BinckBank toe te rekenen resultaat te delen door het gewogen gemiddeld aantal gewone uitstaande aandelen gedurende het jaar.</p> <p>De verwaterde winst per aandeel wordt berekend door het resultaat toe te rekenen aan de houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij te delen door de som van het gewogen gemiddeld aantal gewone uitstaande aandelen gedurende het jaar en het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen dat zou zijn uitgegeven bij de conversie in gewone aandelen van alle potentiële gewone aandelen die tot verwatering kunnen leiden. Voor BinckBank vindt geen verwatering van de winst per aandeel plaats.</p> <p>De bij de berekening van de winst per aandeel gehanteerde uitgangspunten zijn:</p>		
Resultaat verslag jaar	9.930	3.841
Gemiddeld aantal geplaatste aandelen	100.000	100.000
Winst per aandeel	99,30	38,41
25. Uitgekeerd dividend		
Vastgesteld en uitgekeerd gedurende het jaar Slotdividend voor 2003 op gewone aandelen: € 10,-	-	1.000
26. Niet uit de balans blijvende verplichtingen		
<p>De kosten verbandhoudend met de door de vennootschap gebruikte ruimten aan de Vijzelstraat te Amsterdam worden door de houdstermaatschappij in rekening gebracht. Daarnaast zijn operational lease contracten afgesloten met een maximale looptijd van 48 maanden.</p> <p>De verplichtingen naar resterende looptijd zijn als volgt:</p>		
Korter dan een jaar	1.038	664
Een tot vijf jaar	3.756	2.535
Langer dan vijf jaar	-	409

	31 december 2005	31 december 2004
	x € 1.000	x € 1.000
27. Overige informatie		
<i>Derivaten</i>		
Derivaten zijn financiële instrumenten belichaamd in contracten waarvan de waarde afhankelijk is van onderliggende activa of indices. BinckBank brengt ten behoeve van haar cliënten derivatentransacties tot stand en houdt de daaruit voortvloeiende posities. De met de transacties en posities verband houdende geldmutaties worden onmiddellijk met de betreffende cliënten verrekend. Ter zake van de aangehouden posities worden door de cliënten bij BinckBank toe-reikende zekerheden aangehouden.		
<i>Solvabiliteit</i>		
Op grond van richtlijnen van De Nederlandsche Bank worden eisen gesteld aan de omvang van het vermogen. Het vermogen van de bank wordt afgezet tegenover uitzettingen op en buiten de balans. Deze uitzettingen worden gewogen naar het daarin begrepen risico. De norm voor het totale toetsingsvermogen (de zogenaamde BIS-ratio) bedraagt voor banken in Nederland in zijn algemeenheid 8%.		
De ratio voor BinckBank N.V. ultimo 2005 bedraagt 15,45% (2004: 12,68%):		
Minimaal vereist vermogen	10.941	8.152
Aanwezig toetsingsvermogen	20.933	8.364
Aanwezig Tier 1 vermogen	20.933	11.240
28. Segmentatie naar activiteiten van enkele financiële gegevens		
De primaire segmentatie vindt plaats op basis van bedrijfssegment. De business unit Retail treedt op als (internet)broker voor de retail markt. De business unit Wholesale bemiddelt in effecten- en derivaten-transacties ten behoeve van binnen- en buitenlandse institutionele beleggers en effectenhuizen. De Retail en Wholesale activiteiten vinden geheel binnen Nederland plaats. Aangezien de activiteiten van BinckBank zich beperken tot Nederland, vindt geen secundaire segmentatie plaats. Er vinden tussen de onderscheiden segmenten geen onderlinge transacties plaats.		



De segmentatie wordt in onderstaande tabellen weergegeven.

Verdeling van resultaten naar business unit

	Retail		Wholesale		Totaal	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Rente	5.828	2.771	11	31	5.839	2.802
Opbrengsten uit overige beleggingen	7				7	0
Provisies	21.354	10.236	1.215	2.306	22.569	12.542
Resultaat uit financiële transacties					0	0
Totaal baten	27.189	13.007	1.226	2.337	28.415	15.344
Personeelskosten	(5.086)	(3.360)	(1.572)	(1.257)	(6.658)	(4.617)
Andere beheerskosten	(5.189)	(3.323)	(572)	(794)	(5.761)	(4.117)
Afschrijvingen	(1.276)	(569)	(244)	(179)	(1.520)	(748)
Totaal lasten	(11.551)	(7.252)	(2.388)	(2.230)	(13.939)	(9.482)
Bedrijfsresultaat voor belasting	15.638	5.755	(1.162)	107	14.476	5.862
Belastingen					(4.546)	(2.021)
Resultaat					(9.930)	(3.841)
Boekwaarde van de activa	344.261	176.518	2.325	4.049	346.586	180.567
Verplichtingen	323.654	166.451	1.999	2.906	325.653	169.357
Investeringen	1.014	1.454	5	8	1.019	1.462

Financieel risicobeheer

Kredietrisico

Het kredietrisico heeft betrekking op het niet nakomen van een verplichting door een tegenpartij en/of uitgevende instelling die is betrokken bij de handel in respectievelijk de uitgifte van een financieel instrument en zodoende BinckBank financieel benadeelt. Dit kredietrisico heeft betrekking op de posten welke in de balans zijn opgenomen onder Bankiers, Kredieten en Overige activa.

Ten behoeve van haar retail activiteiten verstrekt BinckBank slechts krediet op eenvoudig liquideerbaar onderpand, zoals effecten en bankgaranties. Door de aard van de kredieten en de verkregen zekerheden is het kredietrisico beperkt. Deze kredieten worden voornamelijk verleend aan in Nederland gevestigde natuurlijke personen en rechtspersonen. Bij kredieten op onderpand van effecten is de hoogte van het verstrekte krediet afhankelijk van de liquiditeit en beurswaarde van het betrokken effect. De kredietbewaking vindt plaats door de afdeling Risk Management. Deze afdeling bewaakt de verstrekte kredieten op geautomatiseerde wijze en op basis van real-time koersen. Het risico bij de kredietverlening betreft daarom de waardemutatie van de in onderpand verkregen zekerheid (effecten), onjuiste werking van systemen (operationeel risico) en het onjuist functioneren van procedures verband houdend met de kredietbewaking (operationeel risico).

Daarnaast verstrekt BinckBank kredieten aan banken en industrie uit hoofde van uitzettingen van de beschikbare aan haar toevertrouwde middelen. Hierbij worden intern opgestelde limieten voor zowel de hoogte als de looptijden bij geaccordeerde tegenpartijen in acht genomen. Het hieruit voortvloeiende kredietrisico wordt bewaakt door periodieke kredietrevisie.

Met betrekking tot de wholesale activiteiten loopt BinckBank een kredietrisico op tegenpartijen die haar verplichtingen bij een Over the Counter (OTC) transactie niet nakomen. Deze transacties vinden voornamelijk plaats in aandelen. Door middel van een

procedurele bewaking van settlements (positie- en transactieconciliatie) wordt dit risico beheerst.

Marktrisico

Marktrisico omvat drie soorten risico's:

- Valutarisico
- Renterisico
- Prijsrisico

Valutarisico

Valutarisico is het risico van schommelingen in de waarde van in vreemde valuta luidende posten als gevolg van wijzigingen in valutakoersen. Valutarisico's kunnen voorkomen in de posten Bankiers, Overige schulden en Toevertrouwde middelen.

BinckBank loopt een valutarisico uit hoofde van de effectentransacties in niet euro effecten en de valuta omzettingstransacties ten behoeve van cliënten. Dagelijks wordt de valutapositie bewaakt om ervoor te zorgen dat deze binnen vastgestelde limieten blijft.

Renterisico

Renterisico vloeit voort uit de mogelijkheid dat wijzigingen in rentetarieven invloed op de toekomstige winstgevendheid kunnen uitoefenen. Dit renterisico heeft betrekking op posten in de balans opgenomen onder Bankiers, Kredieten, Rentedragende waardepapieren, Aandelen en overige niet rentedragende waardepapieren, Overige schulden en Toevertrouwde middelen.

BinckBank beheerst dit risico voor zover deze betrekking heeft op de bancaire activiteiten van BinckBank door de rentelooptijden van de toevertrouwde en uitgezette middelen binnen gestelde grenzen met elkaar in overeenstemming te brengen en te houden. De portefeuille is dan ook gespreid over verschillende looptijden en bestaat onder andere uit obligaties met een periodieke aanpassing in de rentevergoeding.

Overzicht rente en aflossingsvervaldatum

De kasmiddelen bankiers en kredieten (call gelden) hebben een looptijd die minder bedraagt dan drie maanden en op de tegoeden wordt rente vergoed



tegen een variabele rente die is gebaseerd op Eonia. Voor de onder de kredieten opgenomen vorderingen op onderpand van effecten geldt Eonia plus een variabele opslag van drie tot vier procent. De boekwaarde per 31 december 2005 van de financiële instrumenten van BinckBank waarop een renterisico wordt gelopen zijn, per vervaldatum, opgenomen in de tabel hieronder.

'single A' volgens de Standard & Poor credit rating. De verwachte mogelijke waardemutatie van de portefeuille ultimo 2005 bedraagt circa € 680.000 negatief per één procentpunt absolute stijging van de relevante rente.

BinckBank beschikt niet over een handelsportefeuille.

	Binnen 1 jaar	1-2 jaar	2-3 jaar	3-4 jaar	4-5 jaar	Meer dan 5 jaar	Totaal
<i>Vaste rente</i>							
Rentedragende waardepapieren							
Obligaties aangehouden tot einde looptijd	-	4.007	4.232	4.053	4.373	4.252	20.917
Effectief rentepercentage	-	3	5	4	6	5	3-6
<i>Variabele rente</i>							
Rentedragende waardepapieren							
Obligaties beschikbaar voor verkoop	-	-	-	-	-	3.059	3.059
Effectief rentepercentage	-	-	-	-	-	4	4

De rente op financiële instrumenten die is geclassificeerd als een vaste rente staat vast tot de vervaldatum van het instrument. De boekwaarde per vervaldatum van de vastrentende obligaties aangehouden tot einde looptijd is inclusief de per 31 december 2005 nog te amortiseren agio. De obligaties in de beleggingsportefeuille die voor verkoop beschikbaar zijn hebben een onbepaalde looptijd, waarbij de rente eens per 3 maanden wordt aangepast op basis van de dan geldende 10-jaarsrente op staatsobligaties.

Prijrisico

Prijrisico vloeit voort uit mogelijke wijzigingen in rentetarieven en koersen van effecten en derivaten. Dit risico heeft betrekking op posten in de balans welke zijn opgenomen onder Rentedragende waardepapieren. BinckBank beschikt over een beleggingsportefeuille bestaande uit vastrentende waarden. De invulling van de beleggingsportefeuille wordt door het bestuur bepaald. De beleggingsportefeuille is onderhevig aan waardemutaties door wijzigingen in de rentetarieven en de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling van deze obligaties. BinckBank belegt alleen in vastrentende waarden met een minimale rating van

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico heeft betrekking op de bestaande en toekomstige bedreiging van het vermogen en resultaat door de mogelijkheid dat BinckBank op enig moment niet in staat zal zijn om aan haar korte termijn betalingsverplichting te voldoen zonder dat dit gepaard gaat met buitensporige kosten en/of verliezen. Dit liquiditeitsrisico heeft in beginsel betrekking op alle activa en passiva van de balans.

BinckBank beschikt ultimo 2005 over een ruime liquiditeitspositie. Daarnaast wordt beschikt over een kredietfaciliteit bij externe banken. Uit hoofde van haar activiteiten is er een risico op een liquiditeitstekort, voortvloeiende uit onder andere onjuiste settlement van effectentransacties voor wholesale cliënten, hoge kredietverlening aan retail cliënten en vermindering van de toevertrouwde middelen van retail cliënten.

Door de looptijd van uitzetting van toevertrouwde middelen te beperken, voornamelijk daggeld, kunnen schommelingen in de omvang van toevertrouwde middelen worden opgevangen.

Het liquiditeitsrisico wordt bewaakt door een dagelijkse bepaling van de liquiditeitspositie waarbij alle activiteiten in aanmerking worden genomen.

in de jaarrekening opgenomen financiële instrumenten van BinckBank, inclusief activa en passiva die zijn gerubriceerd als aangehouden voor verkoop.

Financiële instrumenten

Reële waarde

In het volgende overzicht wordt een vergelijking gegeven van de boekwaarde en reële waarde van alle

De reële waarde van de beursgenoteerde, voor verkoop beschikbare financiële activa is ontleend aan marktnoteringen.

	Boekwaarde		Reële waarde	
	2005	2004	2005	2004
<i>Financiële activa</i>				
Kasmiddelen	7.685	2.198	7.685	2.198
Bankiers	127.123	61.626	127.123	61.626
Kredieten	124.764	62.386	124.764	62.386
Rentedragende waardepapieren	23.976	25.126	24.203	25.254
Aandelen en overige niet-vastrentende waardepapieren	54.992	24.995	54.992	24.995
Overige beleggingen	88	88	88	88
Overige activa	3.711	1.001	3.711	1.001
<i>Financiële verplichtingen</i>				
Toevertrouwde middelen	235.836	127.535	235.836	127.535
Schulden in effecten	21.360	12.405	21.360	12.405
Overige schulden	66.240	28.143	66.240	28.143



Vennootschappelijke balans (vóór resultaatbestemming)

	Toelichting	31 december 2005 x € 1.000	31 december 2004 x € 1.000
Activa			
Kasmiddelen	a	7.685	2.198
Bankiers	b	126.274	61.106
Kredieten	c	124.764	62.386
Rentedragende waardepapieren	d	23.976	25.126
Aandelen en overige niet-vastrentende waardepapieren	e	54.992	24.995
Overige beleggingen	f	88	88
Deelnemingen	g	782	512
Immateriële vaste activa	h	805	609
Materiële vaste activa	i	810	879
Overige activa	j	3.778	1.001
Overlopende activa	k	2.632	1.659
Totaal activa		<u>346.586</u>	<u>180.559</u>
Passiva			
Toevertrouwde middelen	l	235.837	127.535
Schulden in effecten	m	21.360	12.405
Belastingen	n	-	750
Overige schulden	o	66.240	27.385
Overlopende passiva	p	2.216	1.274
		<u>325.653</u>	<u>169.349</u>
Eigen vermogen:	q		
Aandelenkapitaal		1.000	1.000
Agioreserve		6.366	6.366
Onverdeeld resultaat		9.930	3.841
Overige reserves en ingehouden winst		3.637	3
Vermogen		<u>20.933</u>	<u>11.210</u>
Totaal passiva		<u>346.586</u>	<u>180.559</u>

Vennootschappelijke winst- en verliesrekening

	2005	2004
	x € 1.000	x € 1.000
Resultaat uit deelnemingen (na belastingen)	270	255
Overige resultaten (na belastingen)	9.660	3.586
Resultaat	<u>9.930</u>	<u>3.841</u>



Vennootschappelijk overzicht van mutaties in het eigen vermogen

	G geplaatst aandelen- kapitaal	Agio reserve	Onverdeeld resultaat	Overige reserves en ingehouden winst	Totaal
1 januari 2004	1.000	6.366	1.983	(950)	8.399
Resultaat op voor verkoop beschikbare financiële activa	-	-	-	(30)	(30)
<i>Resultaat direct in vermogen verantwoord</i>	-	-	-	(30)	(30)
Resultaat boekjaar	-	-	3.841	-	3.841
<i>Totale baten en lasten</i>	-	-	3.841	(30)	3.811
Uitkering dividend	-	-	(1.000)	-	(1.000)
Ingehouden winst naar overige reserves	-	-	(983)	983	-
31 december 2004	1.000	6.366	3.841	3	11.210
Waardecorrectie financiële activa voor verkoop beschikbaar	-	-	-	(207)	(207)
<i>Resultaat direct in vermogen verantwoord</i>	-	-	-	(207)	(207)
Resultaat boekjaar	-	-	9.930	-	9.930
<i>Totale baten en lasten</i>	-	-	9.930	(207)	9.723
Uitkering dividend	-	-	-	-	-
Ingehouden winst naar overige reserves	-	-	(3.841)	3.841	-
31 december 2005	1.000	6.366	9.930	3.637	20.933

Toelichting op de vennootschappelijke jaarrekening

Algemeen

Bedrijfsinformatie

BinckBank N.V. ('BinckBank') is een in Nederland opgerichte en gevestigde vennootschap. BinckBank bemiddelt als (Internet)broker in effecten- en derivaten-transacties ten behoeve van zowel de particuliere als de professionele markt.

De vennootschappelijke jaarrekening van BinckBank voor het boekjaar eindigend op 31 december 2005 is opgesteld door het bestuur van BinckBank. De jaarrekening over 2005 wordt vastgesteld op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 3 maart 2006.

Presentatie jaarrekening

De enkelvoudige jaarrekening is opgesteld op basis van Titel 9 Boek 2 BW, waarbij gebruik wordt gemaakt van de IFRS grondslagen zoals toegepast in de geconsolideerde jaarrekening.

De presentatie van de balans heeft plaatsgevonden volgens het model K voor kredietinstellingen.

Overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:402 BW vermeldt de vennootschappelijke winst- en verliesrekening slechts afzonderlijk het resultaat uit deelnemingen na belastingen alsmede overige resultaten na belastingen.

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Algemeen

Voor de grondslagen van waardering en resultaatbepaling wordt verwezen naar de grondslagen zoals die in de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening zijn opgenomen en zoals deze eveneens gelden voor de vennootschappelijke jaarrekening, tenzij anders vermeld.

Deelnemingen

De deelnemingen in groepsmaatschappijen worden gewaardeerd tegen netto-vermogenswaarde. De verslagdata van de groepsmaatschappijen zijn gelijk en de grondslagen voor financiële verslaggeving zijn in overeenstemming met die van BinckBank voor soortgelijke transacties en gebeurtenissen in vergelijkbare omstandigheden.



Toelichting op de vennootschappelijke balans

	31 december 2005	31 december 2004
	x € 1.000	x € 1.000
Activa		
a. Kasmiddelen	7.685	2.198
Onder deze post zijn opgenomen alle wettige betaalmiddelen met inbegrip van in vreemde valuta luidende bankbiljetten en munten, alsmede direct opeisbare tegoeden bij De Nederlandsche Bank.		
b. Bankiers	126.274	61.106
Deze post omvat alle met de bedrijfsuitoefening samenhangende kasmiddelen en kasequivalenten gehouden op onder toezicht bij het bankwezen staande kredietinstellingen.		
Deze post bestaat uit:		
Direct opeisbare tegoeden	126.274	33.394
Niet direct opeisbare tegoeden	-	27.712
	<hr/> 126.274	<hr/> 61.106
De niet direct opeisbare saldi dienden mede als zekerheid voor leveringsverplichtingen van effecten. Op de tegoeden wordt rente vergoed tegen een variabele rente die is gebaseerd op de dagelijkse Eonia rentepercentages.		
c. Kredieten	124.764	62.386
Deze post omvat vorderingen op cliënten uit de private sector, waaronder vallen daggeldleningen en vorderingen in rekening-courant gedekt door onderpand van effecten en bankgaranties.		
Het bedrag is als volgt gespecificeerd:		
<i>Kasequivalenten:</i>		
Call gelden	24.500	12.250
<i>Overige kredieten:</i>		
Vorderingen op onderpand van effecten	78.132	36.723
Vorderingen op onderpand van bankgaranties	772	1.008
Vorderingen op bancaire cliënten voor aangehouden 'short' optieposities	21.360	12.405
	<hr/> 100.264	<hr/> 50.136
	<hr/> 124.764	<hr/> 62.386
De vorderingen uit hoofde van call gelden hebben een looptijd korter dan 3 maanden. De overige vorderingen hebben een onbepaalde looptijd. Het rentepercentage voor de onder Kredieten verantwoorde vorderingen is gebaseerd op Eonia.		

	31 december 2005	31 december 2004
	x € 1.000	x € 1.000
Het verloop is als volgt:		
Stand 1 januari	62.386	31.150
Mutatie Call gelden	12.250	(4.350)
Mutatie vordering op onderpand van effecten	41.409	27.945
Mutatie vordering op onderpand van bankgaranties	(236)	(287)
Mutatie in door cliënten aangehouden short optieposities	8.955	7.928
Stand 31 december	124.764	62.386
Per 31 december 2005 is een bedrag van € 17,500 (2004: € 15.000) ten laste van de actiefpost gebracht. In 2005 is niet op vorderingen afgeschreven.		
d. Rentedragende waardepapieren	23.976	25.126
Deze post bestaat uit:		
<i>Aan te houden tot aflossingsdatum:</i>		
Staatsobligaties	20.917	21.156
<i>Voor verkoop beschikbaar:</i>		
Overige obligaties	3.059	3.970
	23.976	25.126
Alle genoemde waardepapieren zijn ter beurse genoteerd. Deze waardepapieren dienen mede ter dekking van margin verplichtingen. De reële waarde van de portefeuille die wordt aangehouden tot einde looptijd bedraagt ultimo 2005 een bedrag van € 21,1 miljoen (2004: € 21,3 miljoen)		
De obligaties die voor verkoop beschikbaar zijn hebben een onbepaalde looptijd, waarbij de rente eens per 3 maanden wordt aangepast op basis van de dan geldende 10-jaarsrente op staatsobligaties. In 2005 is voor € 207.000 uit hoofde van veranderingen in de reële waarde van voor verkoop beschikbare activa rechtstreeks ten laste van het vermogen gebracht (2004: € 30.000). In 2005 hebben geen verkopen plaatsgevonden, zodat geen bedragen zijn teruggeleid van het eigen vermogen naar de winst- en verliesrekening.		
In de portefeuille die wordt aangehouden tot datum einde looptijd zit een nog te amortiseren bedrag aan agio ter waarde van € 0,9 miljoen (2004: € 1,2 miljoen). De rente betreffende de staatsobligaties die worden aangehouden tot einde looptijd is op basis van de effectieve rentevoet bepaald bij aankoop van deze obligaties.		
e. Aandelen en niet-vastrentende waardepapieren	54.992	24.995
Deze post betreft de waarde van 'voor bancaire cliënten aangehouden long optieposities'. Deze worden in eigen naam voor rekening en risico van de desbetreffende cliënten aangehouden.		



	31 december 2005	31 december 2004
	x € 1.000	x € 1.000
f. Overige beleggingen	88	88
Overige beleggingen per 1 januari	88	88
Mutaties	-	-
Overige beleggingen per 31 december	88	88
De beleggingen bestaan uit een 5% aandeel in het vermogen van Triple Assets Vermogensbeheer B.V. en een 15% aandeel in het vermogen van D&O Vermogensbeheer B.V.		
g. Deelnemingen	782	512
Het verloop van de deelnemingen in dochterondernemingen is als volgt:		
Stand per 1 januari	512	257
Resultaat boekjaar	270	255
Stand per 31 december	782	512
h. Immateriële vaste activa	805	609
Her verloop gedurende het verslagjaar is als volgt:		
	Software	Software
Boekwaarde per 1 januari	609	144
Investerings	552	725
Afschrijvingen voor de periode	(356)	(260)
Boekwaarde per 31 december	805	609
1 januari		
Kostprijs	1.739	1.014
Cumulatieve afschrijvingen	(1.130)	(870)
Boekwaarde	609	144
31 december		
Kostprijs	2.291	1.739
Cumulatieve afschrijvingen	(1.486)	(1.130)
Boekwaarde	805	609

		31 december 2005	31 december 2004
		x € 1.000	x € 1.000
i. Materiële vaste activa		810	879
Het verloop hiervan gedurende 2005 is als volgt:			
	Inrichting en inventaris	Computer hardware	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2005	82	797	879
Investerings	8	459	467
Afschrijvingen	(19)	(517)	(536)
Boekwaarde per 31 december 2005	71	739	810
1 januari 2005			
Kostprijs	117	2.004	2.121
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(35)	(1.207)	(1.242)
Boekwaarde	82	797	879
31 december 2005			
Kostprijs	125	2.463	2.588
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(54)	(1.724)	(1.778)
Boekwaarde	71	739	810
Het verloop hiervan gedurende 2004 is als volgt:			
	Inrichting en inventaris	Computer hardware	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2004	22	608	630
Investerings	69	668	737
Afschrijvingen	(9)	(479)	(488)
Boekwaarde per 31 december 2004	82	797	879
1 januari 2004			
Kostprijs	48	1.336	1.384
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(26)	(728)	(754)
Boekwaarde	22	608	630
31 december 2004			
Kostprijs	117	2.004	2.121
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(35)	(1.207)	(1.242)
Boekwaarde	82	797	879



	31 december 2005	31 december 2004
	x € 1.000	x € 1.000
j. Overige activa	3.778	1.001
De overige activa hebben een looptijd korter dan 1 jaar en bestaan uit:		
Leningen en vorderingen		
Vergunningen en permits	146	273
<i>Voor verkoop beschikbare financiële activa</i>		
Nog af te wikkelen effectentransacties	3.506	230
Vorderingen op groepsmaatschappijen	67	71
Overige vorderingen	59	427
	<hr/> 3.778	<hr/> 1.001
De vergunningen/permits hebben betrekking op de bij de fusie van de beurzen in 1997 ontvangen F-permits. Deze F-permits geven gedurende tien jaren vrijstelling van registratiekosten dan wel bestaat recht op restitutie van transactiekosten tot een bepaald bedrag per permit. De reële waarde is bepaald op de toekomstig te verwachten restitutie. Over 2006 zal de laatste restitutie plaatsvinden.		
k. Overlopende activa	2.632	1.659
Deze post bevat:		
Te ontvangen rente	1.935	1.155
Te ontvangen provisie	360	181
Vooruitbetaalde kosten	337	323
	<hr/> 2.632	<hr/> 1.659
Passiva		
l. Toevertrouwde middelen	235.837	127.535
Dit betreft door bancaire cliënten aangehouden geldsaldi.		
m. Schulden in effecten	21.360	12.405
Hieronder zijn opgenomen de door cliënten aangehouden short derivatenposities.		
n. Belastingen	-	750
Met ingang van 2005 maakt de vennootschap deel uit van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting met Binck N.V. De over het verslagjaar verschuldigde vennootschapsbelasting is begrepen in de Schulden aan groepsmaatschappijen.		

	31 december 2005	31 december 2004
	x € 1.000	x € 1.000
o. Overige schulden	66.240	127.385
<i>Verplichtingen uit financiële instrumenten</i>		
Schulden ter zake van gekochte maar nog niet geleverde effecten	5.337	1.577
Schulden aan cliënten voor aangehouden long derivatenposities	54.992	25.033
	60.329	26.610
<i>Overige verplichtingen</i>		
Belastingen en premies sociale verzekeringen	98	48
Schulden aan groepsmaatschappijen	4.520	4
Overig	1.293	723
	5.911	775
	66.240	27.385
p. Overlopende passiva	2.216	1.274
Deze post bevat:		
Personeelskosten	458	563
Overlopende beurs-en transactiekosten	184	61
Overlopende rente	401	205
Provisies	864	225
Overige	309	220
Totaal	2.216	1.274
q. Eigen vermogen	20.933	11.210
Geplaatst aandelenkapitaal	1.000	1.000
Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 5.000.000 verdeeld in 500.000 gewone aandelen van elk € 10 nominaal. Het aantal geplaatste gewone aandelen bedraagt 100.000. Het aandelenkapitaal is volledig gestort. Gedurende het verslagjaar vonden geen mutaties plaats. Alle geplaatste aandelen worden gehouden door Binck N.V. te Amsterdam.		
Agio	6.366	6.366
Het agio is als fiscaal vrij aan te merken en in beginsel vrij uitkeerbaar.		



	31 december 2005	31 december 2004
	x € 1.000	x € 1.000
Onverdeeld resultaat	9.930	3.841
Stand begin boekjaar	3.841	1.983
Uitgekeerd dividend	-	(1.000)
Toevoeging ingehouden winst	(3.841)	(983)
Resultaat boekjaar	9.930	3.841
Stand einde boekjaar	9.930	3.841
Overige reserves en ingehouden winst	3.637	3
Deze bestaan uit:		
(i) Reserve ongerealiseerd resultaat	(237)	(30)
(ii) Ingehouden winst	3.874	33
	3.637	3
(i) Reserve ongerealiseerd resultaat		
Stand begin boekjaar	(30)	-
Resultaat op voor verkoop beschikbare activa	(207)	(30)
Stand einde boekjaar	(237)	(30)
In deze reserve worden de veranderingen in de reële waarde van voor verkoop beschikbare financiële activa opgenomen. In 2005 hebben geen verkopen plaatsgevonden, zodat geen bedragen zijn teruggeleid van het eigen vermogen naar de winst- en verliesrekening.		
(ii) Ingehouden winst		
Stand begin boekjaar	33	(950)
Resultaatverdeling vorig boekjaar	3.841	983
Stand einde boekjaar	3.874	33
De ingehouden winst is in beginsel vrij uitkeerbaar.		
Amsterdam, 3 maart 2006		
Bestuur:	Commissarissen:	
T.C.V. Schaap	C.J.M. Scholtes	
K.J. Bagijn	J.K. Brouwer	
	Ch. J. Langereis	
	A.M. van Westerloo	

Overige gegevens

Accountantsverklaring

Opdracht

Wij hebben de in dit verslag op pagina 12 tot en met pagina 47 opgenomen jaarrekening 2005 van BinckBank N.V. te Amsterdam gecontroleerd. De jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening.

De jaarrekening is opgesteld onder verantwoordelijkheid van de directie van de vennootschap.

Het is onze verantwoordelijkheid een accountantsverklaring inzake de jaarrekening te verstrekken.

Werkzaamheden

Onze controle is verricht overeenkomstig in Nederland algemeen aanvaarde richtlijnen met betrekking tot controle-opdrachten.

Volgens deze richtlijnen dient onze controle zodanig te worden gepland en uitgevoerd, dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen onjuistheden van materieel belang bevat. Een controle omvat onder meer een onderzoek door middel van deelwaarnemingen van informatie ter onderbouwing van de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. Tevens omvat de controle een beoordeling van de grondslagen voor de financiële verslaggeving die bij het opmaken van de jaarrekening zijn toegepast en van belangrijke schattingen die de directie van de vennootschap daarbij heeft gemaakt alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat onze controle een deugdelijke grondslag vormt voor ons oordeel.

Oordeel met betrekking tot de geconsolideerde jaarrekening

Wij zijn van oordeel dat de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld geeft van de grootte en de samenstelling van het vermogen op 31 december 2005 en van het resultaat en kasstromen over 2005 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en voldoet aan de wettelijke bepalingen inzake de jaar-

rekening zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW voor zover van toepassing.

Tevens zijn wij nagegaan dat het jaarverslag voor zover wij dat kunnen beoordelen verenigbaar is met de geconsolideerde jaarrekening.

Oordeel met betrekking tot de enkelvoudige jaarrekening

Wij zijn van oordeel dat de enkelvoudige jaarrekening een getrouw beeld geeft van de grootte en de samenstelling van het vermogen op 31 december 2005 en van het resultaat over 2005 in overeenstemming met in Nederland aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving en voldoet aan de wettelijke bepalingen inzake de enkelvoudige jaarrekening zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW.

Tevens zijn wij nagegaan dat het jaarverslag voor zover wij dat kunnen beoordelen verenigbaar is met de enkelvoudige jaarrekening.

Amsterdam, 3 maart 2006

Ernst & Young Accountants
namens deze

drs J.P.C. Wester RA C.G.J. de Lange RA



Statutaire bepalingen 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 het aanhouden van reserves.

Voorstel voor verwerking van het resultaat

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld om het over 2005 behaalde resultaat na belastingen ten bedrage van € 9.930.000 toe te voegen aan de Overige reserves. Dit voorstel is niet in de jaarrekening verwerkt.

Colofon

Tekst

BinckBank N.V., Amsterdam

Productie en coördinatie

Imprima de Bussy, Amsterdam



BinckBank N.V.
Vijzelstraat 20
1012 HK Amsterdam

Telefoon: +31 (0)20 606 26 66

Fax: +31 (0)20 320 41 76

Email: info@binck.com

Internet: www.binck.nl

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