



Bijzondere waardeverminderingen **2.873** 16.874

oepswinst) **184.488** 152.398

Eigen vermogen toekomstend aan aandeelhouders **1.044.828** 962.156

o boekjaar) **11.458.834** Kredieten en vorderingen private en publieke sector **14.746.139** 13.546.856

o boekjaar) **31.951.227** 31.733.381 Gemiddeld aantal gewone aandelen **31.887.561** 31.878.821

Efficiency ratio (%) **57,5** 57,3

Rendement gemiddeld eigen vermogen (%) **17,4** 16,3

Bis-ratio Core Tier I (%) **7,3** 6,7

Van Lanschot NV *Jaarrekening 2006*

De publicatie 'Jaarrekening 2006' vormt samen met de publicatie 'Jaaroverzicht 2006' het Jaarverslag 2006 van Van Lanschot. De 'Jaarrekening 2006' omvat naast de jaarrekening van Van Lanschot ook aandeelhouders-informatie, informatie over risicobeheer en overige informatie.

Het Jaarverslag 2006 is verkrijgbaar in het Nederlands en Engels. In geval van verschillen tussen deze versies heeft de Nederlandse versie voorrang. Het Jaarverslag 2006 is ook te vinden op www.vanlanschot.com.

De publicatie 'Jaaroverzicht 2006' is als aparte uitgave beschikbaar.

Van Lanschot NV
Hooge Steenweg 29
5211 JN 's-Hertogenbosch
Postbus 1021
5200 HC 's-Hertogenbosch
Telefoon (073) 548 35 48
Fax (073) 548 36 48
vanlanschot@vanlanschot.com
www.vanlanschot.com

Ingeschreven in het Handelsregister te
's-Hertogenbosch onder nummer 16014051

Inhoudsopgave

Aandeelhoudersinformatie

4

Risicobeheer

8

Overige informatie

14	Beloningsbeleid leden Raad van Bestuur
16	Personalia
18	Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot
20	Stichting Preferente aandelen C Van Lanschot
22	Informatie op grond van Besluit artikel 10 overnamerichtlijn

Jaarrekening

24	Geconsolideerde balans per 31 december 2006
26	Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2006
27	Eigen vermogen per 31 december 2006
29	Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2006

Toelichting

32	Samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving
34	Samenvatting van belangrijke waarderingsgrondslagen
40	Financieel Risicobeheer
52	Toelichting op de geconsolideerde balans
73	Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening
79	Additionele toelichting
89	Geconsolideerde balans naar waarderingsgrondslag per 31 december 2006
90	Geconsolideerde balans naar waarderingsgrondslag per 31 december 2005

Vennootschappelijke jaarrekening

92	Vennootschappelijke balans per 31 december 2006
93	Vennootschappelijke winst- en verliesrekening over 2006
94	Grondslagen voor het opstellen van de vennootschappelijke jaarrekening
95	Toelichting op de vennootschappelijke balans

Overige gegevens

98	Accountantsverklaring
99	Winstbestemming
100	Gebeurtenissen na balansdatum

Begrippen

104	Begrippenlijst
-----	----------------

Aandeelhoudersinformatie

Het aandelenkapitaal van Van Lanschot nv

Het maatschappelijk kapitaal van Van Lanschot nv bestaat uit 135 miljoen aandelen met een nominale waarde van € 1,-. Het is onderverdeeld in preferente aandelen B en C en gewone aandelen A en B.

Per 31 december 2006 stonden er 32.411.181 gewone aandelen Van Lanschot nv uit: 16.102.500 gewone aandelen A en 16.308.681 gewone aandelen B. Elk aandeel geeft recht op één stem. Ten opzichte van het uitstaande kapitaal per 31 december 2005 is de verhouding tussen de aantallen gewone aandelen A en B gewijzigd door conversie van gewone aandelen B naar gewone aandelen A. Tevens is het totaal aantal uitstaande aandelen toegenomen met 39.172 stuks door het uitgeven van nieuwe certificaten van aandelen aan personeel van Van Lanschot dat zijn opties heeft uitgeoefend in 2006. Aan het einde van het verslagjaar stonden er geen preferente aandelen uit.

De gewone aandelen B zijn in het bezit van enkele groot-aandeelhouders. Ingevolge de statuten vereist overdracht van gewone aandelen B vooraf toestemming van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur. De gewone aandelen A worden gehouden door de Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot, die daartegenover certificaten heeft uitgegeven die zijn genoteerd op de Officiële Markt van Euronext Amsterdam.

In de aandeelhoudersvergadering van 10 mei 2006 is de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van aandelen verlengd tot een tijdstip gelegen 18 maanden na de datum van deze jaarvergadering. De bevoegdheid is voor wat betreft de uitgifte van gewone aandelen en preferente aandelen B beperkt tot 10% van het geplaatste kapitaal, te verhogen met een additionele 10% indien de uitgifte geschiedt in het kader van een fusie of overname. De bevoegdheid tot uitgifte van preferente aandelen C is niet beperkt. Tevens is in de aandeelhoudersvergadering van mei 2006 aan de Raad van Bestuur voor de duur van 18 maanden, te rekenen vanaf de datum van genoemde jaarvergadering, machtiging verleend om onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen volgestorte aandelen in het kapitaal van de vennootschap zelf of certificaten daarvan te verkrijgen door aankoop ter beurze of anderszins tot het wettelijk en statutair toegestane maximum van 10% van het geplaatste kapitaal.

De aandeelhouders hebben op de aandeelhoudersvergadering van 10 mei 2006 ingestemd met het voorstel tot het opheffen van het beschermingskarakter van de certificering van aandelen, alsmede het schrappen van

de statutaire beperking van de overdraagbaarheid van het Van Lanschot-aandeel en daarmee van de uitoefening van het stemrecht. Tevens is goedgekeurd het voorstel de bevoegdheid tot het nemen van beschermingsprefs door de Stichting Preferente aandelen C te verhogen van 50% naar 100% van het geplaatste aandelenkapitaal. Deze verhoging hangt direct samen met het vervallen van het beschermingskarakter van de certificering van de gewone aandelen A. Nadere bijzonderheden omtrent het aandelenkapitaal zijn te vinden in het hoofdstuk Corporate Governance op pagina 16 van het Jaaroverzicht.

Een besluit tot wijziging van de statuten van Van Lanschot nv kan slechts worden genomen op voorstel van de Raad van Bestuur dat is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen. Over de inhoud van een voorstel tot statutenwijziging zal overleg gevoerd worden met Euronext Amsterdam nv alvorens dit voorstel aan de algemene vergadering van aandeelhouders voor te leggen. Wanneer een voorstel tot statutenwijziging aan de algemene vergadering van aandeelhouders wordt gedaan, zal voorafgaand aan de vergadering een afschrift van het voorstel beschikbaar worden gesteld voor aandeelhouders en certificathouders.

Aandelenoptieplan

Van Lanschot heeft van 1989 tot en met 2006 een aandelenoptieplan gehad voor alle medewerkers met een vast dienstverband van ten minste 50% van de volle arbeidstijd.

Tot en met 2002 was de looptijd van een optie steeds vijf jaar. Begin 2003 werd het reglement op dit punt gewijzigd: voortaan stelde de Raad van Commissarissen jaarlijks de looptijd van opties vast. Voor de jaren 2005 en 2006 werd de looptijd steeds bepaald op zeven jaar.

Per 31 december 2006 bedroeg het aantal uitstaande optierechten 710.584. Tegenover de verplichtingen uit hoofde van deze optierechten houdt Van Lanschot certificaten van gewone aandelen A aan. Sinds mei 2006 worden geen certificaten bijgekocht, maar wordt door emissie voorzien in de verplichtingen uit hoofde van aandelen- en optieplannen.

Van Lanschot heeft ook een aandelenplan voor leden van de Raad van Bestuur en een voor directeuren. De regeling voor de toekenning van pakketten certificaten van gewone aandelen Van Lanschot aan de leden van de Raad van Bestuur is een uitvloeisel van het beloningsbeleid voor leden van de Raad van Bestuur, dat in oktober 2004 door de aandeelhouders is goedgekeurd. Net zoals de verkrijging van opties is ook de verkrijging van certificaten van gewone aandelen Van Lanschot gebonden aan bepaalde langetermijndoelstellingen.

<i>Uitstaande opties op gewone aandelen per 31 december 2006 Uitoefenperiode tot en met</i>	<i>Aantallen opties inclusief RvB</i>	<i>Gemiddelde uitoefenprijs in euro's</i>
2007	41.751	40,25
2008	1.132	42,28
2009	1.572	49,00
2010	69.137	31,85
2011	123.014	40,34
2012	190.647	51,08
2013	283.331	73,53
Totaal	710.584	55,64
<i>Aandeelhouders per 31 december 2006</i>	<i>Gewone aandelen B</i>	<i>Procentueel belang</i>
Friesland Bank NV*	6.227.144	19,21 %
PGGM	645.436	1,99%
ABP	2.940.872	9,08%
Delta Lloyd NV**	2.809.622	8,67%
La Dou du Midi BV	3.685.607	11,37%
Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot***	<i>Gewone aandelen A</i> 16.102.500	49,68 %
Totaal	32.411.181	100,00 %
<i>Aandeelhouders per 2 januari 2007</i>	<i>Gewone aandelen B</i>	<i>Procentueel belang</i>
Friesland Bank NV*	6.708.299	19,27 %
PGGM	645.436	1,85 %
ABP	2.940.872	8,45 %
Delta Lloyd NV**	2.809.622	8,07 %
La Dou du Midi BV	3.991.140	11,46 %
Medewerkers en directie Kempen & Co	1.619.086	4,65 %
Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot***	<i>Gewone aandelen A</i> 16.102.500	46,25 %
Totaal	34.816.955	100,00 %

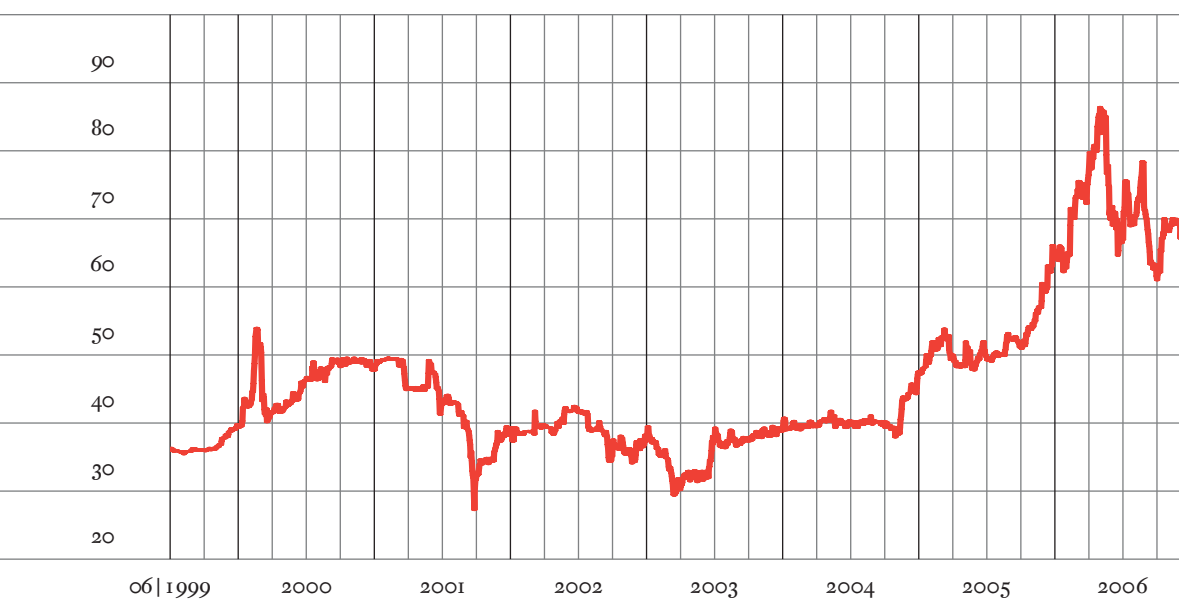
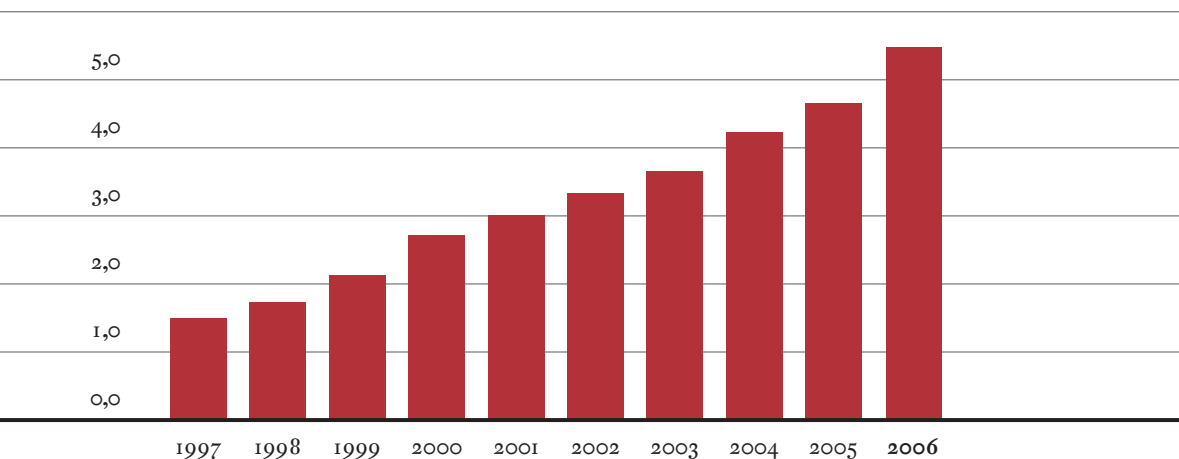
* Friesland Bank NV heeft in het kader van de Wet melding zeggenschap (Wmz) op 1 november 2006 een belang van 26,57% in Van Lanschot NV gemeld.

** In het kader van de Wmz heeft Delta Lloyd op 10 januari 2007 een belang van 24,46% in Van Lanschot NV gemeld, de meldingsplicht ontstond op 2 januari 2007.

*** Hierin zijn begrepen een belang gehouden door SNS Reaal Groep NV (in het kader van de Wmz heeft deze op 1 november 2006 een belang van 7,43% in Van Lanschot NV gemeld) en de certificaten van gewone aandelen A die de houders van gewone aandelen B houden.

Kerncijfers gewone aandelen

	2006	2005	2004	2003
<i>Winst per aandeel (€) ultimo (gemiddeld) *</i>	5,48	4,65	3,40	3,66
<i>Pay-outratio in %</i>	48,3	50	50	50
<i>Dividend per aandeel (€)</i>	2,75	2,50	2,11	1,83
<i>Dividendrendement in %</i>	3,84	3,85	4,38	4,41
<i>Intrinsieke waarde per aandeel (€) **</i>	32,74	30,32	24,24	22,45
<i>Gemiddelde dagomzet certificaten Van Lanschot nv</i>	17.628	13.327	7.829	4.090
<i>Marktkapitalisatie (€ mrd) (ultimo)</i>	2,3	2,1	1,6	1,2

Koersontwikkeling sinds beursgang*In euro's***Ontwikkeling nettowinst per gewoon aandeel***In euro's*

* 2004 Inclusief winst CenE Bankiers 4e kwartaal.

** Intrinsieke waarde inclusief dividend lopend boekjaar.

Aandeelhouders

Met zowel Friesland Bank nv als La Dou du Midi bv heeft Van Lanschot een aandeelhoudersovereenkomst gesloten. Op grond van de overeenkomst met La Dou du Midi heeft La Dou du Midi een aanbevelingsrecht aan de Raad van Commissarissen voor de voordracht van één commissaris. De heer drs. G.P. van Lanschot is lid van de Raad van Commissarissen geworden op aanbeveling van La Dou du Midi. Daarnaast heeft La Dou du Midi, onder voorwaarden, het recht om haar relatieve aandelenbelang in Van Lanschot op peil te houden.

In december 2005 hebben Friesland Bank en Van Lanschot een nieuwe aandeelhoudersovereenkomst getekend, waarin de afspraken tussen Van Lanschot en Friesland Bank zijn geactualiseerd. Deze nieuwe overeenkomst heeft een looptijd van drie jaar. In de overeenkomst wordt herbevestigd dat Friesland Bank de zelfstandigheid van Van Lanschot zal respecteren en in dat kader niet zal meewerken aan de verkrijging van een aandelenbelang door derden in Van Lanschot van meer dan 20% van het aandelenkapitaal. Het totale maximale aandelenbelang van Friesland Bank in Van Lanschot is gemaximeerd op ten hoogste 29%. Van Lanschot zal Friesland Bank in staat stellen om bij emissies (ook bij de uitgifte van preferente aandelen C) in te tekenen tot 20% van het te emitteren kapitaal. Zolang Friesland Bank een belang van ten minste 20% in het aandelenkapitaal van Van Lanschot houdt heeft Friesland Bank het recht om een persoon aan te bevelen voor benoeming tot lid van de Raad van Commissarissen van Van Lanschot.

Overname Kempen & Co nv

In het kader van de overname van Kempen & Co zijn op 2 januari 2007 nieuwe aandelen uitgegeven als (gedeeltelijke) betaling aan medewerkers en directie van Kempen & Co die hun aandelen in Kempen & Co aan Van Lanschot verkochten. Tevens zijn nieuwe aandelen uitgegeven aan de bestaande grootaandeelhouders Friesland Bank nv en La Dou du Midi bv, op grond van hun voorkeursrecht conform de met Van Lanschot gesloten aandeelhoudersovereenkomsten. Per 2 januari 2007 bedraagt het uitstaande aandelenkapitaal 34.816.955 aandelen, waarvan 16.102.500 gewone aandelen A en 18.714.455 gewone aandelen B.

De tabellen 'Aandeelhouders' geven een overzicht van de aandeelhouders en de aantallen aandelen waarvoor zij respectievelijk per 31 december 2006 en per 2 januari 2007 stonden ingeschreven in het aandeelhoudersregister van Van Lanschot nv.

Ontwikkeling van de beurskoers

De introductiekoers van de certificaten aan de Effectenbeurs te Amsterdam op 29 juni 1999 was € 36,50. De grafiek op pagina 6 laat de koersontwikkeling zien van het certificaat van aandeel sinds de beursgang. De hoogste slotkoers in 2006 was € 87,45, de laagste € 61,85. Op de laatste beursdag van 2006 kwam de slotkoers uit op € 72,00. Het aantal verhandelde certificaten Van Lanschot beliep in 2006 4,5 miljoen stuks.

Belangrijke data

Aandeelhoudersvergadering	10 mei 2007
Ex-dividendnotering	14 mei 2007
Record date	16 mei 2007
Betalbaarstelling dividend 2006	22 mei 2007
Publicatie halfjaarcijfers 2007	17 augustus 2007
Publicatie cijfers 2007	20 maart 2008
Aandeelhoudersvergadering	8 mei 2008
Publicatie halfjaarcijfers 2008	15 augustus 2008

Rechtstreekse vragen van beleggers en hun adviseurs zijn welkom bij de afdeling Investor Relations via telefoonnummer 073 548 33 50 en via e-mail g.a.m.bakker@vanlanschot.com.

Risicobeheer

Een van de essenties van bankieren is het nemen en transformeren van risico's. Van Lanschot streeft een risicoprofiel na dat past bij de beperkte schaalgrootte van de bank. We besteden daarom veel aandacht aan het beheersen van de risico's, zodat de invloed van onverwachte gebeurtenissen op zowel het kapitaal als het resultaat gering is.

In 2006 heeft Van Lanschot ingezet op het verder professionaliseren van haar risicobeheer. Begin 2006 is een nieuwe hoofdafdeling ingericht, speciaal voor de beheersing van markt- en operationele risico's.

Organisatie

De Raad van Commissarissen evalueert regelmatig de risico's die verbonden zijn aan de activiteiten en portefeuille van de bank. Binnen de Raad van Commissarissen bestaat daarom naast de Audit- en Compliancecommissie de Krediet- en Risicocommissie.

De Raad van Bestuur draagt de eindverantwoordelijkheid voor het risico- en kapitaalmanagement en daarmee ook voor de processen die zorgen dat Van Lanschot haar risico's op adequate wijze beheerst en voldoende kapitaal aanhoudt in relatie tot haar doelstellingen en de wettelijke kapitaalsvereisten. Binnen haar eindverantwoordelijkheid heeft de Raad van Bestuur specifieke taken gedelegeerd aan commissies en bedrijfsonderdelen.

Binnen de bank zijn op de verschillende risicogebieden de volgende commissies werkzaam:

- *Beleidsrisicocommissie* Integraal risico- en kapitaalmanagementbeleid
- *Kredietcommissie* Beheersing van kredietrisico
- *Asset- en Liabilitycommissie* Beheersing van rente-, markt- en liquiditeitsrisico
- *Operational Risk Management Commissie* Beheersing van operationeel risico
- *Commissie Informatiebeveiliging* Informatiebeveiliging en business continuity

Van Lanschot hecht veel belang aan een zorgvuldige implementatie van de voortdurend wijzigende wet- en regelgeving. Om deze reden is binnen de bank de Commissie Wet- en Regelgeving ingesteld. In alle commissies hebben leden van de Raad van Bestuur zitting.

De afdeling Credit Risk Management is verantwoordelijk voor het beheer van de tegenpartijrisico's en rapporteert aan de voorzitter van de Raad van Bestuur. De afdeling Operational en Market Risk Control is verantwoordelijk voor het beheer van rente-, markt-, liquiditeit- en operationele risico's en voor de beheersing van de risico's die verband houden met de zorgplicht van de

bank. Deze afdeling rapporteert aan een ander lid van de Raad van Bestuur.

Group Audit beoordeelt op gestructureerde wijze de effectiviteit van de beheersingsmaatregelen. Group Compliance ziet toe op de naleving van de interne en externe wet- en regelgeving door de medewerkers van de bank. Group Audit en Group Compliance rapporteren aan de voorzitter van de Raad van Bestuur.

Kapitaalmanagement

In de ratio's die de toezichthouder vaststelt wordt rekening gehouden met het kapitaalsbeslag uit hoofde van krediet-, markt- en operationele risico's. De interne kapitaalsnormen van Van Lanschot zijn hoger omdat voor onze cliënten de soliditeit van Van Lanschot als middelgrote private bank van overwegend belang is. Van Lanschot streeft derhalve naar instandhouding van een solide en conservatieve kapitaalbasis, waarbij als doelstellingen worden gehanteerd: een BIS-ratio Core Tier 1 van 7,5%, een BIS-ratio Tier 1 van 9,5% en een BIS-ratio van 12,5%.

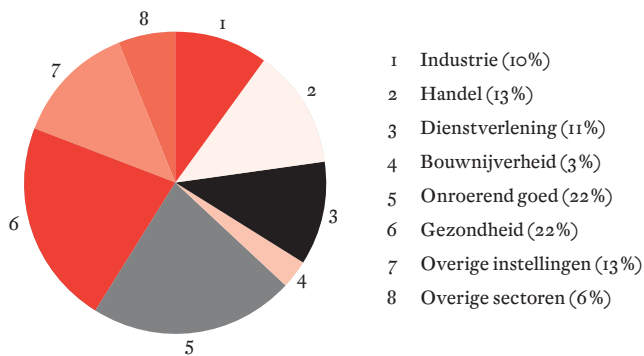
Het beleid van Van Lanschot is gericht op het optimaliseren van de kapitaalstructuur, waarbij een afweging wordt gemaakt tussen sterke kapitaalratio's en een sterke rating (single A) enerzijds en een hoog rendement anderzijds.

In 2006 heeft Van Lanschot haar eerste securitisatietransactie uitgevoerd. De bank heeft een portefeuille van € 600 miljoen aan commerciële vastgoedleningen gesecuritiseerd. Door deze transactie is niet alleen het risico dat Van Lanschot loopt op de vastgoedmarkt verminderd, ook zijn de solvabiliteitsratio's licht verbeterd.

Strategische risico's

Van Lanschot maakt bewuste, strategische keuzes die samenhangen met de schaalgrootte van de bank. Van Lanschot heeft gekozen voor die dienstverlening en die marktsegmenten waarin schaalgrootte minder van doorslaggevend belang is voor het creëren van onderscheidend vermogen. Deze keuze reduceert weliswaar de mogelijkheden om de risico's te spreiden, maar dit wordt ruimschoots gecompenseerd door de solide positie die Van Lanschot inneemt op het gebied van vermogensbeheer voor particulieren. De overname van Kempen & Co heeft een positief effect op de verbreding van het productenpalet en de dienstverlening en leidt tot een versterking van de distributiekraacht binnen vermogensbeheer en effectenbemiddeling.

Zakelijke kredieten verdeeld naar sector 2006



De kredietportefeuille van Van Lanschot bestaat voor een substantieel deel uit woningfinancieringen (ultimo 2006: 57%). Ontwikkelingen op de hypothecaire markt spelen daarom een rol voor de bank. In vergelijking met andere Nederlandse banken is de invloed hiervan echter minder groot, omdat de concentratie op het gebied van de Nederlandse hypothecaire dienstverlening bij Van Lanschot lager is dan bij andere marktpartijen. De hypotheekportefeuille zal in de komende jaren een minder belangrijke rol gaan spelen bij de compositie van het resultaat.

Door de securitisatie in 2006 van een portefeuille van € 600 miljoen aan commerciële vastgoedleningen, heeft Van Lanschot het risico op de vastgoedmarkt verminderd. De bank onderzoekt de mogelijkheden om in 2007 een deel van de hypotheekportefeuille te securitiseren met het oog op een verbreding van haar fundingmogelijkheden.

Wij hechten sterk aan de uitstraling en sterke reputatie van het merk Van Lanschot Bankiers. Het bewaken van onze reputatie en het voorkomen van reputatieschade is daarom onlosmakelijk verbonden met onze activiteiten. Van Lanschot stelt strenge eisen aan nieuwe producten die de bank aan haar cliënten aanbiedt. Deze nieuwe producten worden onderworpen aan de 'new product approval'. Deze procedure maakt de risico's die de cliënten en de bank lopen inzichtelijk.

Renterisico's

Om het renterisico te beheersen gebruikt Van Lanschot diverse methoden, waaronder de gapanalyse, de durationanalyse en de scenarioanalyse. Die vormen de basis voor een actief balansbeheer om de mogelijk negatieve invloed van renterisico's te beperken. Hoe de bank haar balansbeheer uitvoert, hangt af van haar verwachtingen over de ontwikkeling van de rente en het verschil tussen het niveau van de korte en de lange rente. Dit is uiteraard van invloed op het vermogen en het renteresultaat.

Een belangrijke risicomaatstaf voor het renterisico is de duration van het eigen vermogen. Deze geeft aan wat de impact van renteschommelingen is op het eigen vermogen. De maximale duration van het eigen vermogen die Van Lanschot acceptabel acht, bedraagt tien jaar.

In de eerste helft van 2006 heeft Van Lanschot de duration verlengd van 1,4 jaar naar 9,0 jaar, daarbij inspeliend op het steiler worden van de rentecurve. In het tweede halfjaar van 2006 is de rentecurve vervlakt met name door de stijging van de korte rente. In lijn hiermee heeft de bank de duration teruggebracht naar 5,2 jaar ultimo 2006. Door de vervlakking van de yieldcurve is druk ontstaan op de renteopbrengsten, omdat de rentebaten uit het creëren van een mismatch sterk zijn gedaald. De bank verwacht voor 2007 een vlakke of zelfs licht inverse rentecurve.

Marktrisico's

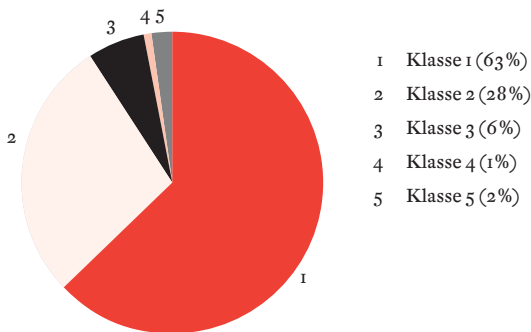
Van Lanschot houdt handelsportefeuilles voornamelijk aan voor het noodzakelijke marktonderhoud en de dienstverlening aan cliënten. De risico's worden beheerst door het gebruik van bruto- en nettolimieten. Verder gebruikt Van Lanschot de Value-at-Risk (VaR) methode om de risico's te kwantificeren. De VaR wordt dagelijks berekend met een waarschijnlijkheidsinterval van 95 % en een horizon van 1 dag. Regelmatig wordt nagegaan of de uitgangspunten die bij de berekening van de VaR worden gehanteerd nog geldig zijn. Ook maakt de bank gebruik van scenarioanalyses en stresstesten. De dagelijkse stresstesten geven informatie over de waardeontwikkeling van portefeuilles onder extreme marktomstandigheden en zijn daarmee een aanvulling op de VaR-berekening.

Met ingang van 2007 worden onder meer de handelsactiviteiten van de bank op het gebied van effecten geconcentreerd bij Kempen & Co in Amsterdam. Om een effectief marktrisicomanagement mogelijk te maken wordt hiervoor een adequate governancestructuur ingericht.

Liquideitsrisico's

Van Lanschot hanteert een conservatief liquideitsbeleid. De minimale liquideitspositie die de bank aanhoudt omvat een buffer die toereikend is om onverwachte schokken in de liquiditeit op te vangen. Door deze minimumpositie te handhaven waarborgt Van Lanschot zo veel mogelijk dat de bank een liquideitssurplus volgens de normen van De Nederlandsche Bank realiseert.

Risicograad binnenlandse zakelijke kredietportefeuille 2006



Kredietrisico's

Het kredietrisicobeleid bij van Lanschot richt zich in de eerste plaats op de tegenpartijrisico's die samenhangen met de kredietverlening aan haar private banking-, business banking- en gezondheidszorgrelaties. Daarnaast wordt aandacht besteed aan de tegenpartijrisico's die samenhangen met haar beleggingsactiviteiten, internationale betalingsverkeer, liquiditeitsbeheer etc.

Van Lanschot heeft al vele jaren een conservatief kredietacceptatiebeleid gevoerd, hetgeen tot een zeer gezonde kredietportefeuille heeft geleid. De bevoegdheid om kredieten en kredietrevisies goed te keuren is maar in zeer beperkte mate aan kantoordirecties gedelegeerd. In de meeste gevallen is goedkeuring door de afdeling Credit Risk Management vereist. De fiattingbevoegdheid voor kredieten groter dan € 3 miljoen berust bij de Kredietcommissie. De Kredietcommissie wordt gevormd door de voltallige Raad van Bestuur alsmede vertegenwoordigers van de commerciële organisatie en de afdeling Credit Risk Management. Het kredietrisicobeleid wordt vastgesteld in de Beleidsrisicocommissie die periodiek bijeenkomt.

Tot en met het verslagjaar zijn de zakelijke kredietrisico's geclassificeerd door een kredietclassificatiesysteem dat was gebaseerd op solvabiliteit, rentabiliteit en zekerhedenpositie van het krediet. Er wordt hierbij een vijftal klassen onderscheiden, lopend van een zeer laag (klasse 1) tot een hoog (klasse 5) kredietrisico. De kredieten in de slechtste klasse (klasse 5) kennen, indien de zekerhedenpositie dit nodig maakt, een voorziening. De voorziening die voor deze groep kredieten wordt getroffen bedraagt 0,7% van de kredietportefeuille aan de private sector. In 2006 kunnen we constateren dat per saldo de dotaties aan de kredietvoorzieningen zeer beperkt zijn gebleven. Dit werd veroorzaakt door het feit dat enkele grote voorzieningen op bedrijfsfinancieringen alsnog konden vrijvallen. Bovendien was er maar een beperkt aantal nieuwe voorzieningen op debiteuren noodzakelijk.

Wel werden ook in 2006 enkele reeds jarenlang lopende voorziene debiteurenvorderingen afgeboekt omdat faillissementen volledig afgewikkeld waren, danwel dat het in alle redelijkheid niet meer te verwachten was dat er nog opbrengsten te realiseren zijn.

De bank heeft in 2006 naast de voorbereidingen voor de 'Basel II standardised approach' hard gewerkt aan de voorbereidingen voor een FIRB-aanpak over enkele jaren. In 2006 zijn diverse ratingmodellen voor de non-retail debiteuren geïmplementeerd binnen de organisatie en is ook een begin gemaakt met de segmentering van de retailportefeuille. Alle inspanning is er op gericht om in 2007 voor het eerst op basis van deze nieuwe ratingmodellen rapportages op te kunnen stellen. Naar verwachting kan hierdoor nog beter worden aangetoond dat de bank beschikt over een zeer gezonde kredietportefeuille.

Operationele risico's

In 2006 heeft Van Lanschot het operationele risicomanagement verder ontwikkeld en geprofessionaliseerd, daartoe onder meer aangezet door de verplichtingen uit hoofde van Basel II.

Diverse programma's en instrumenten ondersteunen het lijnmanagement van de bank in zijn rol als eindverantwoordelijke voor de beheersing van operationele risico's binnen het eigen onderdeel. Belangrijke instrumenten hierbij zijn risk self-assessments, action tracking en de centrale incidentendatabase. Risk self-assessment is een hulpmiddel voor het lijnmanagement om risico's systematisch te identificeren en te beoordelen, zodat in geval van onacceptabele restrisico's beperkende maatregelen kunnen worden genomen. In de incidentendatabase worden alle verliezen uit hoofde van operationele risico's systematisch vastgelegd. In 2006 zijn 313 incidenten met een schade groter dan € 1.000 vastgelegd. De totale schade over 2006 bedroeg € 2,8 miljoen tegen € 1,3 miljoen over 2005. De grootste schades vielen bij het vastleggen, uitvoeren en afwickelen van effectenorders (totaal € 824.000) en bij claims op het gebied van vermogensadviesing (totaal € 813.000). Op het gebied van de effectendienstverlening streeft Van Lanschot – mede gezien de claimgevoeligheid van vermogensadviesing – naar een verschuiving naar vermogensbeheer en gestandaardiseerde bedieningsconcepten.

Fraude met en rond financiële producten en diensten verhoogt voor Van Lanschot de kosten en heeft negatieve consequenties voor het imago van de bank, dat gebaseerd is op vertrouwen, zekerheid en continuïteit. Het voorkomen en beheersen van fraude is daarom een belangrijk onderdeel van het operationele risicomanagement.

Hiertoe worden preventie en detectie van financieel-economische criminaliteit verder ontwikkeld en gestimuleerd.

Zorgplicht

Van Lanschot hecht groot belang aan een zorgvuldige behandeling van haar cliënten. In 2006 is de bank overgegaan van een reactieve naar een proactieve benadering van zorgplicht. Cliënten worden proactief voorgelicht en geïnformeerd over de dienstverlening van de bank. Dit gebeurt onder meer met brochures en periodieke rapportages. Belangrijke pijlers van de zorgplicht zijn deugdelijke inventarisatiegesprekken, correcte adviezen over passende risicoprofielen en een goede vastlegging van beslissingen die de cliënt neemt.

Een belangrijk onderdeel van een zorgvuldige behandeling van cliënten is een correcte afhandeling van eventuele klachten. Een eenduidige en heldere klachtenprocedure is van groot belang om de klanttevredenheid te verhogen. Met het oog hierop heeft Van Lanschot in 2006 het concernbrede klachtenmanagement ondergebracht bij de afdeling Zorgplicht.

Van Lanschot zal alles in het werk stellen om klachten bij cliënten weg te nemen. Voorts worden alle klachten zorgvuldig onderzocht. Uitgangspunt bij het onderzoek is inzicht te krijgen in de fouten die door de bank gemaakt zijn. De verkregen informatie wordt tevens gebruikt om processen te verbeteren en zodoende klachten te voorkomen.

In het verslagjaar hebben negen klachten geleid tot procedures, die nog lopen. In gevallen waar de bank niet geheel zeker is van haar positie worden voorzieningen getroffen. Tot op heden zijn die ruim voldoende gebleken.

Compliance en wet- en regelgeving

Van Lanschot Bankiers en haar dochterondernemingen vervullen in het maatschappelijk verkeer een dienstverlenende taak. Van Lanschot kan deze taak alleen naar behoren uitoefenen als elke partij waarmee zij te maken heeft vertrouwen in haar kan stellen. Integer handelen van Van Lanschot en haar medewerkers vormt de basis voor het vertrouwen dat in haar wordt gesteld. De geldende wet- en regelgeving schept hiervoor het kader.

De afdeling Group Compliance, die rechtstreeks rapporteert aan de voorzitter van de Raad van Bestuur, ziet toe op de naleving van de wet- en regelgeving door de medewerkers van de bank.

De compliancefunctie is stevig in de organisatie ingebed, zoals dat past bij een bankiershuis dat hecht aan zijn reputatie van soliditeit en integriteit.

In de verslagperiode is de focus sterk gelegd op bewustwording van wet- en regelgeving bij de medewerkers van de bank. Door middel van presentaties en opleidingen is de gehele commerciële organisatie geïnformeerd over de voor hen relevante wetgeving. Een strikte monitoring van het cliëntenbestand van de bank is een doorlopend aandachtspunt. Met het oog hierop is de Regeling Customer Due Diligence in 2006 geactualiseerd en aangescherpt. Om de goede reputatie van de bank in brede zin te handhaven, moet voorkomen worden dat zij betrokken raakt bij zaken als witwassen, fraude en terrorismefinanciering. Naast een prudent acceptatiebeleid gebruikt Van Lanschot ook een transactie-monitoringsysteem. Dit systeem volgt betaalstromen en kan mogelijk afwijkende patronen en transacties traceren, zodat hierop waar mogelijk actie kan worden genomen.

De wet- en regelgeving over financiële dienstverlening onderging in 2006 opnieuw diverse wijzigingen. Van Lanschot volgt deze ontwikkelingen uiteraard nauwgezet en besteedt veel aandacht aan de vertaling van nieuwe wet- en regelgeving in interne voorschriften en procedures en de implementatie daarvan in haar organisatie. Daarnaast is Van Lanschot vertegenwoordigd in verschillende werkgroepen van de Nederlandse Vereniging van Banken die zich buigen over de implementatie en gevolgen van nieuwe wet- en regelgeving voor de bancaire sector.

Kenmerkend voor 2006 waren onder meer de gefaseerde inwerkingtreding van de Wet financiële dienstverlening (Wfd), de inwerkingtreding van de nieuwe Wet melding zeggenschap en kapitaalbelang in effectenuitgevende instellingen (Wmz 2006) per 1 oktober 2006, voorbereidingen voor de inwerkingtreding van de Wet op het financieel toezicht (Wft) per 1 januari 2007 en de voorbereidingen voor de implementatie van de Europese richtlijn Markets in Financial Instruments Directive (MiFID) per 1 november 2007.

De Wmz 2006 kent specifieke meldingsplichten toe aan uitgevende instellingen voor hun geplaatste kapitaal en de stemmen die kunnen worden uitgebracht, aan beleggers met belangen van meer dan 5 % en bijzondere zeggenschapsrechten, en aan bestuurders en commissarissen met belangen in de vennootschap of de daaraan gelieerde uitgevende instellingen. Meldpunt hiervoor is de AFM. Met de komst van de Wft wordt het juridische landschap waarbinnen banken en effecteninstellingen opereren ingrijpend gewijzigd. Immers, deze wet vervangt onder andere de Wet toezicht kredietwezen 1992 (Wtk), de Wet toezicht effectenverkeer 1995 (Wte), de Wet toezicht beleggingsinstellingen (Wtb) en ook alweer de Wfd. Bovendien heeft het inmiddels ingeburgerde begrippen-

kader van die wetten een kleine metamorfose ondergaan. De MiFID, die met de implementatie eveneens onderdeel wordt van de Wft, zorgt ook voor nieuwe en uitgebreidere regels. Die betreffen effectenadvisering en de zorgplicht die onder meer banken daarbij in acht moeten nemen jegens hun cliënten. Het zijn bijvoorbeeld regels over cliëntclassificatie, het ‘ken uw cliënt’-principe, de informatieverstrekking aan cliënten, de best execution-regel en de transparantieverplichtingen voor beleggingsondernemingen.

Hoewel de wetgever heeft beoogd de invoering van de Wft als een beleidsarme en kostenneutrale operatie te laten plaatsvinden, vergt de uiteindelijke implementatie van die wet en alle overige wetgeving zeer aanzienlijke inspanningen. Daarnaast hebben de toenemende eisen van de toezichthouders ook in 2006 weer tot veel extra werk geleid. Voor een onderneming als Van Lanschot betekent dit, mede gezien haar omvang, een ingrijpende uitdaging.

Ook in dit verslagjaar hebben de risicobeheersings- en controlesystemen naar behoren gewerkt. Er zijn tot op dit moment geen indicaties dat deze systemen in 2007 niet naar behoren zullen functioneren. In 2007 zal Van Lanschot de effectiviteit van de interne organisatie en de interne processen blijven evalueren tegen de achtergrond van enerzijds de nadere uitwerking van de strategische doelstellingen en anderzijds de overname van Kempen & Co.

Financiële verslaggevingsrisico's

Ten aanzien van de financiële verslaggevingsrisico's is de Raad van Bestuur van mening dat met een redelijke mate van zekerheid kan worden gesteld dat de financiële verslaggeving over 2006 geen onjuistheden van materieel belang bevat, mede door de werking van de interne risico-beheersings- en controlesystemen.

In dit verslagjaar zijn de structuur en het functioneren van de interne risicobeheersings- en controlesystemen en de uitkomsten van toetsingen van deze systemen door zowel interne als externe toezichthouders, regelmatig onderwerp van gesprek geweest in de vergaderingen van de Raad van Bestuur en in de verschillende interne commissies (waaronder de Beleidsrisicocommissie en de Operational Risk Management Commissie).

Ook is met de Audit- en Compliancecommissie en met de Krediet- en Risicocommissie als relevante commissies van de Raad van Commissarissen gesproken.

Het verder ontwikkelen en onderhouden van de interne risicobeheersings- en controlesystemen heeft onze voortdurende aandacht. Aanpassing vond plaats als gevolg van de continue evaluaties en de implementatie van nieuwe wet- en regelgeving, waaronder Basel II, de Wfd en de voorbereiding van de implementatie van de Wft.

De in 2005 aangekondigde verbetering van de managementinformatie heeft in 2006 op onderdelen vorm gekregen. Het programma ter verbetering van de automatiseringssystemen, dat eind 2005 is gestart, zal in de komende twee jaar de managementinformatie verder gestalte geven.

Overige informatie

Beloningsbeleid leden Raad van Bestuur

De aandeelhouders hebben in de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 20 oktober 2004 op voorstel van de Raad van Commissarissen goedkeuring verleend aan de invoering van een nieuw beloningsbeleid voor de leden van de Raad van Bestuur. Dit werd op 1 januari 2005 van kracht.

De Selectie- en Remuneratiecommissie van de Raad van Commissarissen heeft in lijn daarmee de systematiek en de bijbehorende parameters voor de korte en de lange termijn variabele beloning vastgesteld, zoals hieronder nader toegelicht. Zij heeft zich daarbij laten adviseren door Towers Perrin.

Voor de Raad van Bestuur van Van Lanschot streeft de Raad van Commissarissen naar een evenwichtig samengesteld beloningspakket dat zich kan meten met pakketten van ondernemingen van vergelijkbare grootte en met soortgelijke marktpositie. Dit pakket wordt daartoe periodiek getoetst op marktconformiteit.

Hoofdpijnen

De bezoldiging voor leden van de Raad van Bestuur omvat naast het vaste jaarsalaris (hierna te noemen het ‘basissalaris’) een variabele beloning. De variabele beloning is opgesplitst in twee componenten:

- I een kortetermijncomponent in de vorm van een jaarlijkse bonus; en
- II een langetermijncomponent in de vorm van voorwaardelijk toe te kennen certificaten van gewone aandelen A Van Lanschot NV en voorwaardelijk toe te kennen opties op certificaten van gewone aandelen A Van Lanschot NV. De langetermijncomponent bestrijkt een periode van drie jaar.

Nadere toelichting op I, de kortetermijncomponent

De kortetermijncomponent van de variabele beloning betreft een jaarlijkse bonus die wordt uitgedrukt in een percentage van het basissalaris over het voorgaande jaar. Dit is gekoppeld aan:

- a een gebudgetteerd RAROC-percentage;
- b individuele kortetermijndoelstellingen.

Ad a

Bonusdeel gekoppeld aan gebudgetteerd RAROC-percentage

Jaarlijks stelt de Selectie- en Remuneratiecommissie het gebudgetteerde RAROC-percentage (hierna te noemen ‘target’) vast. Als het RAROC-percentage ultimo boekjaar:

- meer dan 0,5 % lager is dan target vindt geen uitkering plaats;
- tot 0,5 % lager is dan target, geldt een uitkering van 20% van het basissalaris;
- uitkomt op target dan wel target overschrijdt met

maximaal 0,5 %, dan bedraagt de uitkering 40% van het basissalaris;

- het percentage dat voor target geldt met meer dan 0,5 % overschrijdt vindt de maximumuitkering plaats van 60% van het basissalaris.

De berekening van het gerealiseerde RAROC-percentage wordt beoordeeld door de Audit- en Compliance-commissie en de externe accountant.

Ad b

Bonusdeel gekoppeld aan individuele kortetermijndoelstellingen

De individuele kortetermijndoelstellingen worden aan het begin van ieder jaar besproken en na vaststelling door de Selectie- en Remuneratiecommissie schriftelijk bevestigd aan de individuele leden van de Raad van Bestuur.

De mate waarin aan de individuele kortetermijndoelstellingen is voldaan wordt jaarlijks achteraf door de commissie beoordeeld.

Het gedeeltelijk realiseren van de individuele kortetermijndoelstellingen leidt tot een uitkering naar evenredigheid. Het volledig realiseren van de individuele kortetermijndoelstellingen geeft een uitkering van 10% van het basissalaris van het voorafgaande jaar. Een uitzonderlijke prestatie ten opzichte van de individuele kortetermijndoelstellingen leidt tot een uitkering van maximaal 15%.

Nadere toelichting op II, de langetermijncomponent

De langetermijncomponent van de variabele beloning bestaat uit een combinatie van:

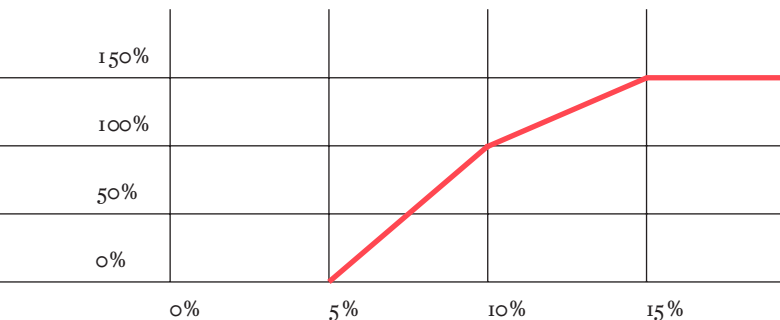
- a certificaten van gewone aandelen A Van Lanschot NV (hierna te noemen ‘prestatieaandelen’) en
- b opties op certificaten van gewone aandelen A Van Lanschot NV (hierna te noemen ‘prestatieopties’), welke jaarlijks in een gelijke verhouding worden aangegeld (50% prestatieaandelen, 50% prestatieopties). De variabele beloning op lange termijn is gekoppeld aan de gemiddelde stijging van de winst per aandeel (hierna te noemen ‘WPA’) over een periode van drie jaar.

Target voor de variabele beloning voor de lange termijn is een gemiddelde groei van de WPA met 10% per jaar gedurende de driejaarsperiode. Target leidt tot toekenning van prestatieaandelen en prestatieopties ter waarde van 40% van het basissalaris; voor de Voorzitter van de Raad van Bestuur geldt 50%. Afhankelijk van de gemiddelde groei van de WPA over de driejaarsperiode geldt als maximum 60% van het basissalaris; voor de Voorzitter van de Raad van Bestuur 75%.

Na de driejaarsperiode stelt de Selectie- en Remuneratiecommissie het aantal toe te kennen prestatieaandelen en prestatieopties vast. Bij de berekening van de gemiddelde

Variabele beloning, lange termijn

Ten opzichte van de
doelstelling (10%)



Gemiddelde groei WPA in drie jaar

stijging van de WPA wordt rekening gehouden met de nettolast van € 23 miljoen, die eind 2004 is genomen in verband met de verwerving van CenE Bankiers. Deze wordt met ingang van 2005 gedurende een periode van vijf jaar in mindering gebracht op de resultaten.

Zowel naar beneden als naar boven geldt een glijdende schaal: stijgt de WPA in die periode 5 % of minder, dan vindt geen uitkering plaats. Blijkt de WPA met 10 % per jaar te zijn gestegen, dan verkrijgt de bestuurder een pakket prestatieopties en -aandelen waarvan de waarde overeenkomt met 40 % van het basissalaris in het jaar van aanzegging (voor de voorzitter van de Raad van Bestuur geldt 50 %); bij een stijging van de WPA met gemiddeld 15 % vindt de maximale uitkering plaats (60 %, respectievelijk 75 %). De lange termijn variabele beloning is in bovenstaande grafiek weergegeven.

De prestatieopties kennen de voor het betrokken jaar door de Raad van Commissarissen vastgestelde looptijd. Voor de prestatieaandelen geldt dat deze na levering gedurende een periode van vijf jaar niet verkocht mogen worden.

Aan de heer Deckers is bij indiensttreding voorwaardelijk een pakket van 25.000 aandelen toegekend ter compensatie voor de aanspraken op zijn vorige werkgever die hij prijs gaf bij de overgang naar Van Lanschot (de hoofdlijnen van deze compensatieregeling zijn reeds in de vergadering van aandeelhouders van 22 oktober 2003 behandeld en zijn vervolgens gemeld in het jaarverslag over 2003). De aanspraak wordt onder meer onvoorwaardelijk indien de winst per aandeel in 2006 tenminste 25 % boven de winst per aandeel in 2003 (€ 3,66) ligt. Zoals uit de jaarrekening blijkt, bedraagt de winst per aandeel over 2006 € 5,48. Dit is ruim boven de

doelstelling, waardoor de aanspraak van de heer Deckers onvoorwaardelijk is geworden. Een andere grond voor het onvoorwaardelijk worden van de aanspraak doet zich voor indien Van Lanschot voor ultimo mei 2008 door een derde partij wordt overgenomen en de aanspraak daarvoor nog niet onvoorwaardelijk zou zijn geworden. De heer Deckers dient de aldus verkregen aandelen – voorzover hij ter honorering van in verband met de verwerving ontstane belastingclaims niet tot verkoop over moet gaan – ten minste vijf jaar of tot de eerdere beëindiging van zijn dienstverband in zijn bezit houden.

Pensioen en overige emolumenten

Van Lanschot kent voor de Raad van Bestuur een pensioendotatie op basis van defined contribution. Voor de heer Idzerda geldt nog een overgangsregeling in de vorm van een pensioentoezegging op basis van eindloon. De vennootschap draagt de pensioenpremie. De overige arbeidsvoorwaarden van de Raad van Bestuur bestaan uit een pakket dat in het bankwezen gebruikelijk is: kortingen op bankproducten en deelname aan de collectieve ziektekostenverzekering voor personeelsleden. Verder stelt Van Lanschot een auto met chauffeur ter beschikking en verstrekt zij een jaarlijkse netto-onkostenvergoeding van € 5.160.

Tot slot

Voor de korte termijn zijn de maatstaven voor de variabele beloning gekozen om de Raad van Bestuur te motiveren het kapitaal van Van Lanschot zo economisch mogelijk in te zetten. Voor de lange termijn ondersteunen ze een optimale ontwikkeling van de winst. De langetermijn-component draagt er mede toe bij dat niet wordt gestreefd naar een zo hoog mogelijke winst op korte termijn ten koste van de lange termijn. De verplichting om verkregen prestatieaandelen ten minste vijf jaar aan te houden legt nog meer nadruk op dit aspect.

Personalia

Leden Raad van Commissarissen

Prof.dr. B. de Vries (1938) *Voorzitter*

Nationaliteit: Nederlandse

Benoemd per 1 mei 1995; zittingsperiode eindigt in 2008

Oud-minister van Sociale Zaken en Werkgelegenheid

Oud-voorzitter Bestuur ABP

Overige commissariaten: Imtech NV, Eneco NV, Quest

International Nederland BV, Doctors Pension Fund

Services (DPFS)

Overige functies: voorzitter Centrale Plancommissie,

voorzitter Bestuur Stichting Start, voorzitter Bestuur

Stichting Start Foundation, voorzitter Bestuur Het

Expertise Centrum (HEC)

Drs. M.W. Dekker (1938) *Vice-voorzitter*

Nationaliteit: Nederlandse

Benoemd per 1 juni 1995; zittingsperiode eindigt in 2007

Oud-directievoorzitter NPM Capital NV

Overige commissariaten: Arklow Shipping Ltd.,

Arklow Shipping Nederland BV, Dutch Flower Group BV,

JSI International BV, NV Algemeen Nederlands

Trustkantoor ANT, Mammoet Holding BV, Van Wijnen

Holding NV

Overige functies: Lid Bestuur Stichting Continuïteit ICT

H.J. Bierma (1939)

Nationaliteit: Nederlandse

Benoemd per 1 juni 1995; zittingsperiode eindigt in 2008

Landbouwer

Overige functies: Lid Bestuur Achmea

Drs. G.P. van Lanschot (1964)

Nationaliteit: Nederlandse

Benoemd per 10 mei 2006; zittingsperiode eindigt in 2010

Voorheen werkzaam bij ABN AMRO

Bank in diverse functies

Mevrouw T.M. Lodder (1948)

Nationaliteit: Nederlandse

Benoemd per 11 mei 2005; zittingsperiode eindigt in 2009

Directeur De Nederlandse Opera en voorzitter directie

Stichting Het Muziektheater, Amsterdam

Overige commissariaten: NV Nederlandse Spoorwegen,

Medical Multi Media Productions BV

Overige functies: Lid Raad van Toezicht Donemus,

Lid Algemeen Bestuur Stichting Praemium Erasmianum,

Lid Bestuur SLAA, Lid Bestuur VSB fonds

Mr. C.W. de Monchy (1950)

Nationaliteit: Nederlandse

Benoemd per 10 december 1998; zittingsperiode eindigt

in 2007

Advocaat en notaris

Oud-bestuurslid De Brauw Blackstone Westbroek NV

Overige functies: diverse bestuursfuncties in Rotterdam

Prof.dr. Th.J. Peeters (1937)

Nationaliteit: Belgische

Benoemd per 1 juni 1995; zittingsperiode eindigt in 2007

Erebestuurder KBC Bankverzekeringsholding en Ere-

voorzitter Fidea

Overige commissariaten: Brantano NV, De Eik NV,

Lannoo Uitgeverij NV, Partena, SN Airholding SA

Drs. J.B.M. Streppel (1949)

Nationaliteit: Nederlandse

Benoemd per 11 mei 2005; zittingsperiode eindigt in 2009

Lid Raad van Bestuur Aegon NV

Overige commissariaten: KPN NV en EFRAG

Overige functies: Lid Bestuur WRA Group, Lid

Commissie van beursgenoteerde ondernemingen

Euronext Exchanges, Voorzitter Commissie Financieel-

Economische Zaken Verbond van Verzekeraars,

Voorzitter CEA ECOFIN, Voorzitter stichting stemmen

bij volmacht, Lid Monitoring Commissie Corporate

Governance Code

Leden Raad van Bestuur**Drs. F.G.H. Deckers (1950) Voorzitter**

Nationaliteit: Nederlandse

Benoemd per 1 januari 2004 (per 1 mei 2004 benoemd tot voorzitter) tot 1 januari 2008

Aandachtsgebieden: Human Resource Management, Corporate Communicatie, Credit Risk Management, Secretariaat Raad van Bestuur, Juridische Zaken, Fiscale Zaken, Compliance, Group Audit, Treasury, Van Lanschot België

Nevenfuncties: lid van de Raad van Commissarissen IBM Nederland nv, Bestuurslid Nederlandse Vereniging van Banken, Bestuurslid Omroep Brabant en lid Adviesraad Uitgevende Instellingen Euronext

Mr. H.H. Idzerda (1946)

Nationaliteit: Nederlandse

Benoemd per 20 oktober 2004 tot 1 oktober 2008

Aandachtsgebieden: Research en Institutioneel Vermogensbeheer, Private Investments, Kempen & Co, Gezondheidszorg

P.A.M. Loven (1956)

Nationaliteit: Nederlandse

Benoemd per 1 augustus 2005 tot 1 augustus 2009

Aandachtsgebieden: Financial Control, Operations, Facility Services, IT Services, Balansbeheer, Operational & Market Risk Control, Van Lanschot Assurantiën, Van Lanschot Curaçao

Drs. I.A. Sevinga (1966)

Nationaliteit: Nederlandse

Benoemd per 22 januari 2007 tot 1 januari 2011

Aandachtsgebieden: Kempen & Co (de heer Sevinga is voorzitter directie Kempen & Co nv)

Nevenfuncties: Penningmeester Koninklijke Nederlandse Hippische Sportfederatie

Mr. P.R. Zwart (1954)

Nationaliteit: Nederlandse

Benoemd per 12 juni 1998 tot 1 januari 2010

Aandachtsgebieden: Private Banking, Private Clients, Business Banking, Marketingcommunicatie, Van Lanschot Luxemburg, Van Lanschot Zwitserland

Nevenfuncties: lid van de Raad van Commissarissen van Handelonderneming Rob Reigwein bv, lid van de Raad van Commissarissen van Riemersma Leasing nv en Penningmeester Nederlandse Bridge Bond

Op onze internetsite www.vanlanschot.com is van ieder bestuurslid een curriculum vitae geplaatst.

Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot

Rapport aan Certificaathouders

Ter voldoening aan het bepaalde in artikel 12 van de administratievoorwaarden van de Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot d.d. 16 mei 2006 brengen wij hierbij verslag uit over onze werkzaamheden in het jaar 2006.

Gedurende het verslagjaar is het bestuur vijf maal bijeen geweest. Tijdens deze vergaderingen is gesproken over het beleid van de onderneming, de corporate governance, de jaarcijfers en de wijze waarop het stemrecht wordt uitgeoefend op de door de stichting gehouden aandelen in de vennootschap in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

In het bijzonder is gesproken over het besluit van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen om de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor te stellen het beschermingskarakter van de certificering van de gewone aandelen A op te heffen. In de vergadering van certificaathouders op 7 maart 2006 heeft het bestuur toegelicht dat zij zich hiermee kan verenigen. Het bestuur is bereid om, in lijn met de Nederlandse Corporate Governance Code, certificaathouders te allen tijde een stemvolmacht te geven. In verband hiermee heeft het bestuur besloten de administratievoorwaarden te wijzigen, onder de opschortende voorwaarde dat in de op 10 mei 2006 gehouden Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Van Lanschot nv zou worden besloten tot afschaffing van het beschermingskarakter van de certificering van gewone aandelen A door het schrappen van de in de statuten van Van Lanschot nv opgenomen 1^e regeling. De vergadering van certificaathouders is in de gelegenheid gesteld haar visie kenbaar te maken. Tijdens deze vergadering hebben de certificaathouders hun instemming met dit besluit betuigd.

Voorts is de vergadering van certificaathouders in de gelegenheid gesteld een aanbeveling te doen voor de vervulling van de vacature in het bestuur die was ontstaan door het volgens rooster aftreden van de heer mr. O.L.O. de Witt Wijnen die zich herkiesbaar had gesteld. De vergadering heeft geen aanbeveling gedaan. Vervolgens heeft het bestuur de heer mr. O.L.O. de Witt Wijnen herbenoemd. De notulen van deze vergadering zijn beschikbaar op de website van de vennootschap. Op 16 mei 2006 zijn de statuten en de administratievoorwaarden van de stichting zodanig gewijzigd dat certificaathouders te allen tijde een stemvolmacht krijgen.

Het bestuur heeft in haar vergaderingen ook gesproken over de ontwikkelingen van de rentecurve en de rentemarge. Daarnaast zijn de analistenrapporten door het bestuur besproken.

Tijdens een van de vergaderingen van het bestuur zijn ook de halfjaarcijfers van de vennootschap aan de orde gekomen. In dat kader is onder meer opgemerkt dat het voor een organisatie als Van Lanschot van groot belang is om goed geschoolde, professionele en ervaren medewerkers aan te trekken. Van Lanschot zal het bestuur in 2007 nadere informatie geven over de wijze waarop zij daar invulling aan geeft.

In 2006 heeft de stichting extern advies ingewonnen in verband met de hierboven genoemde wijziging van de statuten en administratievoorwaarden. Tevens heeft het bestuur zich door een externe adviseur laten adviseren over de ontwikkelingen op het terrein van dat deel van het vennootschapsrecht dat betrekking heeft op beursgenoteerde ondernemingen.

Het bestuur heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders d.d. 10 mei 2006 bijgewoond. Er waren 41 certificaathouders aanwezig, die een volmacht van de stichting hadden om voor 10.589.860 aandelen het stemrecht uit te oefenen. Voorts heeft de stichting steminstructies gekregen voor 213.491 aandelen. Dat betekent dat de stichting zelf nog het stemrecht heeft uitgeoefend op 3.855.167 aandelen, in totaal derhalve 26,3% van het totaal aan stemmen op de certificaten van aandelen. Het bestuur heeft op de aandelen waarvoor geen steminstructie of volmacht was gegeven, vóór de in stemming gebrachte agendapunten gestemd.

Het bestuur is thans als volgt samengesteld:

Ir. A.P.H. van Baardewijk *Voorzitter*

Mr. O.L.O. de Witt Wijnen *Vice-voorzitter*

J.D.R.A. Bax

Drs. A.L.M. Nelissen

De voorzitter van het bestuur heeft over 2006 van de stichting een vergoeding ad € 10.000,- exclusief btw ontvangen; de overige bestuursleden hebben een vergoeding van € 7.500,- exclusief btw gekregen. De overige kosten van de stichting hebben in 2006 € 13.605,- bedragen, met name samenhangend met de administratie en juridisch advies.

Per 31 december 2006 zijn 16.102.500 gewone aandelen A van nominaal € 1,- in administratie genomen waartegenover voor een gelijk nominaal bedrag aan certificaten is uitgegeven.

De werkzaamheden van administratieve aard verbonden aan de administratie van de aandelen worden verricht door nv Algemeen Nederlands Trustkantoor ANT te Amsterdam.

Informatie over de bestuurders

De heer Van Baardewijk is oud-voorzitter van de Raad van Bestuur van Koninklijke Volker Wessels Stevin nv.
De heer De Witt Wijnen is oud-compagnon van Nauta Dutilh nv.
De heer Bax is oud-voorzitter van de Raad van Bestuur van IHC Caland nv (thans SBM Offshore).
De heer Nelissen is oud-lid Raad van Bestuur van Dura Vermeer Groep nv.

Het bestuur van de stichting is bereikbaar via het kantoor van de vennootschap:

Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A
Van Lanschot
p/a Van Lanschot nv
t.a.v. Secretariaat RvB
Postbus 1021
5200 HC 's-Hertogenbosch
tel. (073) 5483338
fax (073) 5483520

Onafhankelijkheidsverklaring

Het bestuur van de Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot en de Raad van Bestuur van Van Lanschot nv verklaren hiermee dat naar hun gezamenlijk oordeel voldaan is aan de ten aanzien van de onafhankelijkheid van de bestuurders van de Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot gestelde eisen als bedoeld in bijlage X van het Algemeen Reglement Euronext Amsterdam.

's-Hertogenbosch, 12 februari 2007

Het Bestuur

's-Hertogenbosch, 12 februari 2007

Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A
Van Lanschot
Het Bestuur

Van Lanschot nv
Raad van Bestuur

Stichting Preferente aandelen C Van Lanschot

In 2006 heeft het bestuur van de Stichting eenmaal vergaderd. Naast de gang van zaken bij Van Lanschot, vormde het besluit van de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen van Van Lanschot om het beschermingskarakter van de certificering van de gewone aandelen A te schrappen het belangrijkste agendapunt. Na deze wijziging is de mogelijkheid tot uitgifte van preferente aandelen C de enige beschermingsmaatregel van Van Lanschot in de zin van bijlage X van het Algemeen Reglement Euronext Amsterdam. In lijn met bijlage X is besloten om de mogelijkheid tot uitgifte van preferente aandelen C te verhogen van 50% tot 100% van het uitstaande kapitaal. De bestaande call-optieovereenkomst tussen de Stichting en Van Lanschot NV is hierop aangepast met als gevolg dat de Stichting het recht heeft om preferente aandelen C tot maximaal 100% van het voor de uitoefening van de optie geplaatste kapitaal van Van Lanschot NV te nemen. Ook is de periode waarbinnen de vennootschap aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders een voorstel doet tot intrekking van de preferente aandelen C verkort van 24 maanden naar 12 maanden. Bij het nemen van de preferente aandelen C dient de Stichting ten minste 25% van het nominale bedrag daarop te storten. Voorts zijn de statuten aangepast in verband met de onafhankelijkheid van het bestuur. Het bestuur wordt niet langer gedeeltelijk gekozen door de Raad van Commissarissen van Van Lanschot.

De Stichting Preferente aandelen C Van Lanschot, gevestigd te 's-Hertogenbosch, is op 28 december 1999 opgericht. De huidige samenstelling van het bestuur van de Stichting is als volgt:

Mr. A.A.M. Deterink *Voorzitter*
 Dr. J.V.H. Pennings *Vice-voorzitter*
 F.H.J. Boons RA
 Drs. P.J.J.M. Swinkels

De Stichting heeft aan de voorzitter van het bestuur een vergoeding ad € 10.000,- exclusief BTW over 2006 toegekend; de overige bestuursleden ontvangen een vergoeding van € 7.500,- exclusief BTW. De overige kosten van de Stichting, welke in hoofdzaak bestaan uit de kosten uit hoofde van de door de Stichting aangetrokken standby-faciliteit, hebben in 2006 € 50.000,- bedragen.

Informatie over de bestuurders

De heer Deterink is advocaat en als partner verbonden aan het Advocatenkantoor Holland Van Gijzen.

De heer Pennings is oud-voorzitter van de Raad van Bestuur van Océ NV.

De heer Boons is oud-president van de Raad van Bestuur van Vado Beheer BV.

De heer Swinkels is voorzitter van de Raad van Bestuur van Bavaria NV.

De bestuursleden zijn door het bestuur van de Stichting zelf benoemd.

's-Hertogenbosch, 12 februari 2007

Het Bestuur

Onafhankelijkheidsverklaring

Het Bestuur van de Stichting Preferente aandelen C Van Lanschot en de Raad van Bestuur van Van Lanschot nv verklaren hiermede dat naar hun gezamenlijk oordeel is voldaan aan de ten aanzien van de onafhankelijkheid van de bestuurders van de Stichting Preferente aandelen C Van Lanschot gestelde eisen als bedoeld in bijlage X van het Algemeen Reglement Euronext Amsterdam.

's-Hertogenbosch, 12 februari 2007

Stichting Preferente aandelen C Van Lanschot
Het Bestuur

Van Lanschot nv
Raad van Bestuur

Informatie op grond van Besluit artikel 10 overnamerichtlijn

In het Besluit artikel 10 overnamerichtlijn (Besluit van 5 april 2006 tot uitvoering van artikel 10 van Richtlijn 2004/25/EG van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 21 april 2004 betreffende het openbaar overnamebod) zijn nadere voorschriften gesteld omtrent de inhoud van het jaarverslag. Hieronder volgt een opsomming van de vereiste mededelingen en de plaats waar informatie hieromtrent is te vinden in het Jaaroverzicht 2006 dan wel in de Jaarrekening 2006:

- a* De kapitaalstructuur van Van Lanschot nv, het bestaan van verschillende soorten aandelen, de daaraan verbonden rechten en plichten, en het percentage van het geplaatste kapitaal dat door elke soort wordt vertegenwoordigd. Zie pagina 4 Jaarrekening 2006: Aandeelhoudersinformatie, paragraaf Het aandelenkapitaal van Van Lanschot nv.
 - b* Elke beperking door Van Lanschot nv van de overdracht van aandelen of van certificaten die met medewerking van Van Lanschot nv zijn uitgegeven. Zie pagina 4 Jaarrekening 2006: Aandeelhoudersinformatie, paragraaf Het aandelenkapitaal van Van Lanschot nv; pagina 16 Jaaroverzicht 2006: Corporate Governance, paragraaf Kapitaal en aandelen; en pagina 18 Jaarrekening 2006: Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot.
 - c* Deelnemingen in Van Lanschot nv waarvoor een meldingsplicht bestaat overeenkomstig de artikelen 2 en 3 van de Wet melding zeggenschap in ter beurze genoteerde vennootschappen 1996. Zie pagina 4 Jaarrekening 2006: Aandeelhoudersinformatie, paragraaf Aandeelhouders.
 - d* Bijzondere zeggenschapsrechten verbonden aan aandelen en de naam van de gerechtigde. Zie pagina 4 Jaarrekening 2006: Aandeelhoudersinformatie, paragraaf Het aandelenkapitaal van Van Lanschot nv.
 - e* Het mechanisme voor de controle van een regeling, die rechten toekent aan werknemers om aandelen in het kapitaal van Van Lanschot nv te nemen of te verkrijgen, wanneer de controle niet rechtstreeks door de werknemers wordt uitgeoefend. Zie pagina 14 Jaarrekening 2006: Beloningsbeleid leden Raad van Bestuur en pagina 4 Jaarrekening 2006: Aandeelhoudersinformatie, paragraaf Aandelenoptieplan.
 - f* Elke beperking van stemrecht, termijnen voor uitoefening van stemrecht en de uitgifte, met medewerking van Van Lanschot nv, van certificaten van aandelen.
- Zie pagina 16 Jaaroverzicht 2006: Corporate Governance, paragraaf Kapitaal en aandelen en pagina 18 Jaarrekening 2006: Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot.
- g* Elke overeenkomst tussen aandeelhouders onderling, voor zover bekend aan Van Lanschot nv, die aanleiding kan geven tot beperking (i) van de overdracht van aandelen of van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen, of (ii) van het stemrecht.
Voor zover bekend aan Van Lanschot nv zijn er geen overeenkomsten gesloten tussen aandeelhouders in de zin van deze bepaling.
 - h* De voorschriften betreffende benoeming en ontslag van bestuurders en commissarissen en wijziging van de statuten. Zie pagina 16 Jaaroverzicht 2006: Corporate Governance, paragraaf Raad van Bestuur en paragraaf Raad van Commissarissen; en pagina 4 Jaarrekening 2006: Aandeelhoudersinformatie, paragraaf Het aandelenkapitaal van Van Lanschot nv.
 - i* De bevoegdheden van het bestuur, in het bijzonder tot uitgifte van aandelen in de vennootschap en de verkrijging van eigen aandelen door Van Lanschot nv.
Zie pagina 4 Jaarrekening 2006: Aandeelhoudersinformatie, paragraaf Het aandelenkapitaal van Van Lanschot nv.
 - j* Belangrijke overeenkomsten waarbij Van Lanschot nv partij is en die tot stand komen, worden gewijzigd of ontbonden onder de voorwaarde van een wijziging van zeggenschap over de vennootschap nadat een openbaar bod in de zin van art. 6a of 6e Wte 1995 is uitgebracht. Van Lanschot nv is geen partij bij belangrijke overeenkomsten die in werking zullen treden dan wel gewijzigd of ontbonden zullen worden wanneer sprake is van een wijziging van zeggenschap over Van Lanschot nv ten gevolge van een openbaar bod.
 - k* Elke overeenkomst van Van Lanschot nv met een bestuurder of werknemer die voorziet in een uitkering bij beëindiging van het dienstverband naar aanleiding van een openbaar bod in de zin van art. 6a of 6e Wte 1995. Zie pagina 14 Jaarrekening 2006: Beloningsbeleid leden Raad van Bestuur.

De jaarrekening is een overzicht van de financiële positie van een onderneming op een bepaald tijdstip.

De jaarrekening wordt opgesteld op basis van de boekhoudgegevens van de onderneming.

De jaarrekening wordt gebruikt om de financiële positie van de onderneming te controleren.

De jaarrekening wordt gebruikt om de financiële positie van de onderneming te verbeteren.

De jaarrekening wordt gebruikt om de financiële positie van de onderneming te behouden.

De jaarrekening wordt gebruikt om de financiële positie van de onderneming te versterken.

De jaarrekening wordt gebruikt om de financiële positie van de onderneming te behouden.

De jaarrekening wordt gebruikt om de financiële positie van de onderneming te verbeteren.

De jaarrekening wordt gebruikt om de financiële positie van de onderneming te behouden.

De jaarrekening wordt gebruikt om de financiële positie van de onderneming te versterken.

De jaarrekening wordt gebruikt om de financiële positie van de onderneming te behouden.

De jaarrekening wordt gebruikt om de financiële positie van de onderneming te verbeteren.

De jaarrekening wordt gebruikt om de financiële positie van de onderneming te behouden.

De jaarrekening wordt gebruikt om de financiële positie van de onderneming te versterken.

De jaarrekening wordt gebruikt om de financiële positie van de onderneming te behouden.

De jaarrekening wordt gebruikt om de financiële positie van de onderneming te verbeteren.

De jaarrekening wordt gebruikt om de financiële positie van de onderneming te behouden.

De jaarrekening wordt gebruikt om de financiële positie van de onderneming te versterken.

De jaarrekening wordt gebruikt om de financiële positie van de onderneming te behouden.

De jaarrekening wordt gebruikt om de financiële positie van de onderneming te verbeteren.

Geconsolideerde balans per 31 december 2006

In duizenden euro's

Activa	31 12 2006	31 12 2005
Geldmiddelen en kasequivalenten ¹	84.770	82.063
Financiële vorderingen handelsactiviteiten ²	106.562	191.422
Bankiers ³	1.821.451	1.824.442
Beleggingen ⁴	922.445	1.305.609
Kredieten en vorderingen private en publieke sector ⁵	14.746.139	13.540.856
Financiële activa tegen reële waarde via winst- en verliesrekening ⁶	399.160	373.281
Overige financiële activa ⁷	33.306	47.196
Beleggingen in deelnemingen ⁸	12.248	14.014
Materiële vaste activa ⁹	186.369	187.012
Goodwill en overige immateriële activa ¹⁰	89.467	59.387
Overlopende activa ¹¹	204.577	198.938
Overige activa ¹²	132.781	147.391
Totaal activa	18.739.275	17.971.611

De bij de posten vermelde nummers verwijzen naar
de Toelichting.

Passiva	31 12 2006	31 12 2005
Financiële verplichtingen handelsactiviteiten ¹³	41.463	76.389
Bankiers ¹⁴	831.543	708.344
Verplichtingen private en publieke sector ¹⁵	11.412.890	11.458.834
Financiële verplichtingen tegen reële waarde via winst- en verliesrekening ¹⁶	341.765	325.916
Overige financiële passiva ¹⁷	23.560	29.668
Uitgegeven schuldbewijzen ¹⁸	3.784.948	3.197.815
Achtergestelde schulden ¹⁹	476.693	488.580
Voorzieningen ²⁰	54.046	89.668
Overlopende passiva ²¹	344.677	264.534
Overige passiva ²²	60.323	52.553
	17.371.908	16.692.301
Aandelenkapitaal	32.411	32.372
Agioreserve	135.763	135.802
Reserves	701.898	645.793
Onverdeelde winst toekomend aan aandeelhouders van Van Lanschot NV	174.756	148.189
Eigen vermogen toekomend aan aandeelhouders van Van Lanschot NV	1.044.828	962.156
Belang derden (perpetuele leningen)	312.807	312.945
Onverdeelde winst aandeel derden (houders perpetuele leningen)	9.732	4.209
Eigen vermogen aandeel derden	322.539	317.154
Eigen vermogen ²³	1.367.367	1.279.310
Totaal passiva	18.739.275	17.971.611
Voorwaardelijke schulden ²⁴	467.372	394.416
Onherroepelijke faciliteiten ²⁵	782.744	648.009
	1.250.116	1.042.425

Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2006

In duizenden euro's

Inkomsten uit operationele activiteiten	2006	2005
Interestbaten	963.754	863.934
Interestlasten	702.583	585.355
Interest ²⁶	261.171	278.579
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen ²⁷	45.098	20.453
Provisiebaten	202.647	177.271
Provisielasten	14.323	10.922
Provisie ²⁸	188.324	166.349
Resultaat uit financiële transacties ²⁹	39.733	20.466
Totaal inkomsten uit operationele activiteiten	534.326	485.847
Lasten		
Personeelskosten ³⁰	185.357	174.392
Andere beheerskosten ³¹	103.727	83.904
Personeels- en andere beheerskosten	289.084	258.296
Afschrijvingen ³²	18.296	20.152
Bedrijfslasten	307.380	278.448
Bijzondere waardeverminderingen ³³	2.873	16.874
Totaal lasten	310.253	295.322
Bedrijfsresultaat voor belastingen	224.073	190.525
Belastingen ³⁴	39.585	38.127
Nettowinst	184.488	152.398
Waarvan toekomend aan aandeelhouders van Van Lanschot NV	174.756	148.189
Waarvan toekomend aan derden (houders perpetuele leningen)	9.732	4.209
Winst per gewoon aandeel in euro's ³⁵	5,48	4,65
Verwaterde winst per gewoon aandeel in euro's ³⁶	5,43	4,62

Eigen vermogen per 31 december 2006

In duizenden euro's

Geconsolideerd verloopoverzicht eigen vermogen

	2006	2005
Geplaatst kapitaal		
<i>Balans per 1 januari</i>	32.372	32.372
Emissie aandelen	39	–
<i>Balans per 31 december</i>	32.411	32.372
Agioreserve		
<i>Balans per 1 januari</i>	135.802	135.802
Emissie aandelen	– 39	–
<i>Balans per 31 december</i>	135.763	135.802
Herwaarderingsreserve		
<i>Balans per 1 januari</i>	60.373	33.705
Herwaardering en realisatie beleggingen	– 34.373	26.668
<i>Balans per 31 december</i>	26.000	60.373
Omrekeningsverschillen		
<i>Balans per 1 januari</i>	83	78
Mutaties boekjaar	– 181	5
<i>Balans per 31 december</i>	– 98	83
Overige eigen vermogenscomponenten		
<i>Balans per 1 januari</i>	– 2.111	109
Waardevermeerderingen derivaten direct toegevoegd aan het eigen vermogen	16.305	1.048
Waardeverminderingen derivaten direct onttrokken aan het eigen vermogen	– 3.059	– 3.268
<i>Balans per 31 december</i>	11.135	– 2.111
Overige reserves		
<i>Balans per 1 januari</i>	587.448	542.524
Resultaat 2005/2004	148.189	100.780
Dividend 2005/2004 aan aandeelhouders	– 79.772	– 43.066
Inkoop eigen aandelen in verband met optierechten	– 8.487	– 30.147
Uitoefening opties	11.747	14.883
Personeelsopties	6.707	2.656
Overige mutaties	– 971	– 182
<i>Balans per 31 december</i>	664.861	587.448

Geconsolideerd verloopoverzicht eigen vermogen**Onverdeelde winst toekomend aan aandeelhouders van Van Lanschot***Balans per 1 januari*

Naar overige reserves

Resultaat verslagperiode

*Balans per 31 december**Eigen vermogen toekomend aan aandeelhouders**van Van Lanschot NV***Belang derden (perpetuele leningen)***Balans per 1 januari*

Uitgifte perpetuele leningen

Mutatie eigen positie

*Balans per 31 december***Onverdeelde winst toekomend aan derden***Balans per 1 januari*

Dividend 2005 aan derden

Resultaat verslagperiode

*Balans per 31 december**Eigen vermogen toekomend aan derden**Eigen vermogen*

2006

2005

148.189

100.780

- 148.189

- 100.780

174.756

148.189

174.756

148.189

1.044.828

962.156

312.945

165.000

-

150.000

- 138

- 2.055

312.807

312.945

4.209

-

- 4.209

-

9.732

4.209

9.732

4.209

322.539

317.154

1.367.367

1.279.310

Met ingang van 2006 wordt het Belang derden (perpetuele leningen) separaat gepresenteerd. De vergelijkende cijfers zijn overeenkomstig aangepast.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2006

In duizenden euro's

	2006	2005
Nettowinst voor belasting	224.073	190.525
Kasstroom uit operationele activiteiten		
<i>Aanpassingen voor:</i>		
– Afschrijvingen	18.296	20.152
– Bijzondere waardeverminderingen	2.873	16.874
– Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	– 45.098	– 20.453
Kasstroom uit operationele activiteiten	200.144	207.098
Nettostijging (daling) in operationele activa en passiva		
– Mutatie financiële vorderingen/verplichtingen handelsactiviteiten	46.494	– 36.717
– Mutatie financiële vorderingen/verplichtingen tegen reële waarde	– 10.030	– 1.194
– Mutatie bankiers	– 292.867	– 28.125
– Mutatie private en publieke sector	– 1.250.660	– 443.359
– Mutatie voorzieningen	– 35.622	– 46.248
– Mutatie overige activa en passiva	– 258	– 159.256
– Mutatie overlopende activa en passiva	74.505	– 58.013
– Mutatie financiële activa en passiva	7.782	32.063
Totale mutatie passiva en activa	– 1.460.657	– 740.849
Betaalde vennootschapsbelasting	– 16.947	– 58.669
Nettokasstroom aangewend voor operationele activiteiten	– 1.277.460	– 592.420
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
<i>Investerings en aankopen</i>		
– Beleggingen in kapitaalinstrumenten	– 120.036	– 212.960
– Beleggingen in aandelen	– 19.063	– 53.237
– Beleggingen in deelnemingen	–	– 8.502
– Materiële vaste activa	– 17.907	– 24.239
– Immateriële activa	– 33.482	– 6.935
<i>Desinvesteringen, aflossingen en verkopen</i>		
– Beleggingen in kapitaalinstrumenten	497.459	163.209
– Beleggingen in aandelen	24.804	39.840
– Beleggingen in deelnemingen	1.766	13
– Materiële vaste activa	3.656	9.399
Resultaat deelnemingen/participatie en beleggingsportefeuille aandelen	30.135	1.441
Ontvangen dividend uit deelnemingen en participaties	14.963	19.012
Nettokasstroom aangewend voor investeringsactiviteiten	382.295	– 72.959

	2006	2005
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
<i>Plaatsing aandelenkapitaal</i>	39	–
<i>Overige mutatie eigen vermogen</i>	– 16.559	11.662
<i>Perpetuele leningen</i>	– 138	147.945
<i>Ontvangsten uit achtergestelde schulden</i>	1.017	199.450
<i>Aflossingen achtergestelde schulden</i>	– 12.904	– 55.605
<i>Ontvangsten uit schuldbewijzen</i>	1.452.785	764.282
<i>Aflossingen schuldbewijzen</i>	– 865.652	– 81.645
<i>Betaald dividend</i>	– 79.773	– 43.066
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	478.815	943.023
Nettotoename in geldmiddelen en kasequivalenten	– 416.350	277.644
Geldmiddelen en kasequivalenten per 1 januari	1.428.162	1.150.518
Geldmiddelen en kasequivalenten per 31 december	1.011.812	1.428.162
Bijkomende toelichting		
Kasstromen uit hoofde van interestontvangsten	960.219	891.572
Kasstromen uit hoofde van interestbetalingen	614.729	579.705

Toelichting

Samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving

Algemeen

De geconsolideerde jaarrekening van Van Lanschot NV per 31 december 2006 is door de Raad van Bestuur opgemaakt op 22 maart 2007 en wordt 10 mei 2007 ter vaststelling aan de aandeelhouders voorgelegd op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Van Lanschot is een in Nederland opgerichte en gevestigde vennootschap waarvan de certificaten van aandelen openbaar worden verhandeld.

Grondslagen bij de opstelling van de jaarrekening

De geconsolideerde jaarrekening van Van Lanschot en haar dochterondernemingen is opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals aanvaard binnen de Europese Unie (EU). In de geconsolideerde jaarrekening opgenomen financiële activa en passiva worden, tenzij anders vermeld, gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, waarbij de amortisatie berekend wordt met behulp van de effectieve rentemethode. De effectieve rentemethode is een methode voor het berekenen van de geamortiseerde kostprijs en de allocatie van rentebaten en rentelasten over de relevante perioden. Niet financiële activa en passiva worden opgenomen tegen historische kostprijs.

Schattingonzekerheden

Bij de toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving van Van Lanschot is gebruik gemaakt van schattingen en veronderstellingen die belangrijke gevolgen hebben voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. De schattingen en veronderstellingen zijn gebaseerd op de meest recente informatie. De werkelijke bedragen kunnen in de toekomst afwijken van de schattingen en veronderstellingen. Schattingen en veronderstellingen hebben met name betrekking op:

Bepaling van de reële waarde van derivaten en andere financiële instrumenten De reële waarde van financiële instrumenten die niet worden verhandeld op een actieve markt wordt bepaald op basis van kasstroom- en (optie)waarderingsmodellen. Deze modellen zijn voornamelijk gebaseerd op de per balansdatum bestaande marktomstandigheden. Schattingen hebben voornamelijk betrekking op het inschatten van toekomstige kasstromen en disconteringsvoeten.

Bijzondere waardeverminderingen Per balansdatum wordt voor alle activa beoordeeld of er objectieve indicatoren zijn dat er sprake is van een bijzondere waardevermindering. Objectieve indicatoren worden vastgesteld bij sterk gewijzigde marktomstandigheden in bijvoorbeeld beurs-, valuta- of interestkoersen. Bijzondere waardeverminderingen worden bepaald aan de hand van het verschil tussen de balanswaarde en de realiseerbare waarde. Waardeverminderingen worden verantwoord in de winst- en verliesrekening. Indien een actief definitief oninbaar wordt, wordt dit afgeboekt ten laste van de betreffende balanspost. De reeds gevormde voorziening voor bijzondere waardeverminderingen valt vrij ten gunste van de betreffende balans-

post. Indien oninbare vorderingen na het afboeken toch kasstromen genereren worden deze rechtstreeks in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Bijzondere waardeverminderingen financiële activa In het geval van bijzondere waardeverminderingen van financiële activa is er sprake van objectieve indicatoren na de eerste opname van de financiële activa. Afhankelijk van het soort financiële activa wordt de realiseerbare waarde geschat op basis van:

- De reële waarde door middel van een waarneembare marktprijs.
- De contante waarde van verwachte toekomstige kasstromen op basis van de oorspronkelijke effectieve interest van het actief als disconteringsvoet.
- De reële waarde van zekerheden.

Bijzondere waardeverminderingen worden in eerste instantie individueel bepaald. Voor overige financiële activa vindt op portefeuilleniveau een collectieve beoordeling plaats. De bijzondere waardevermindering bij deze collectieve beoordeling wordt, indien er objectieve indicaties zijn, bepaald op basis van contractueel overeengekomen kasstromen en de historische ervaring ten aanzien van kredietverliezen op activa met gelijkwaardige kredietkenmerken. Indien huidige omstandigheden aanleiding geven om de historische ervaringen aan te passen dan worden de effecten van deze omstandigheden in de berekeningen verwerkt.

Bijzondere waardeverminderingen niet-financiële activa De realiseerbare waarde bij niet-financiële activa is de hoogste van de reële waarde van een actief, onder verrekening van verkoopkosten, en de bedrijfswaarde. Deze reële waarde, onder verrekening van verkoopkosten, is gebaseerd op een marktconforme transactie tussen bewuste, bereidwillige partijen. Om bijzondere waardeverminderingen te kunnen bepalen worden individuele activa ingedeeld op het laagste niveau waarop kasstromen te identificeren zijn (kasstroomgenererende eenheden). Niet-financiële activa, anders dan betaalde goodwill, die aan een bijzondere waardevermindering onderhevig zijn geweest, worden op iedere balansdatum beoordeeld voor mogelijke terugboeking van de waardevermindering. Voor niet-financiële activa vindt er jaarlijks een toetsing op bijzondere waardeverminderingen plaats door na te gaan of er aanwijzingen zijn dat deze activa aan een bijzondere waardevermindering onderhevig zijn.

Actuariële veronderstellingen voorzieningen Zie toelichting voorzieningen op pagina 64.

Grondslagen voor consolidatie

De geconsolideerde jaarrekening van Van Lanschot NV bevat de jaarrekeningen van F. van Lanschot Bankiers NV en haar dochterondernemingen. De jaarrekeningen van F. van Lanschot Bankiers NV en haar dochterondernemingen zijn opgesteld per 31 december op basis van eenduidige waarderingsgrondslagen. Het boekjaar van F. van Lanschot Bankiers NV en haar dochterondernemingen is gelijk aan het kalenderjaar. De effecten van intragroeptransacties worden geëlimineerd in het consolidatie-

proces. Dochterondernemingen worden geconsolideerd vanaf oprichtingsdatum cq. overnamedatum, zijnde de datum waarop feitelijke zeggenschap wordt verworven; consolidatie wordt voortgezet tot het moment dat de feitelijke zeggenschap ophoudt te bestaan. Er is sprake van zeggenschap indien Van Lanschot de mogelijkheid heeft om, direct of indirect, het financiële of operationele beleid van een onderneming te bepalen. De beleggingen in deelnemingen waarop Van Lanschot significante maar geen overheersende invloed kan uitoefenen worden verwerkt volgens de equity methode tenzij anders aangegeven. Volgens de equity methode wordt in de waardering van de deelneming de belegging initieel gewaardeerd tegen kostprijs en toekomstige resultaten en equity veranderingen worden proportioneel meegenomen.

Gesegmenteerde informatie

Van Lanschot heeft als primaire segmentatiebasis de verschillende bedrijfssegmenten. Een bedrijfssegment is een bedrijfsonderdeel dat soortgelijke diensten verleent en waarvan het rendements- en risicoprofiel afwijkt van dat van andere bedrijfssegmenten. De bedrijfsonderdelen die Van Lanschot onderscheidt zijn: Private Banking, Business Banking, Gezondheidszorg, Assurantiën en Overige activiteiten. De secundaire segmentatiebasis is geografisch op basis van waar het bedrijfsonderdeel is gevestigd. Van Lanschot onderscheidt de geografische segmenten Nederland, België en Overige.

Vreemde valuta

De geconsolideerde jaarrekening luidt in euro's, die tevens de functionele en rapporteringsvaluta van Van Lanschot zijn. De groepsentiteiten kennen hun eigen functionele en rapporteringsvaluta die de basis vormen voor de opname op de balans en de bepaling van het valutaresultaat. Transacties in vreemde valuta worden bij de eerste opname verantwoord tegen de koers van de functionele valuta per de datum van de transactie. Activa en verplichtingen die luiden in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de koers van de functionele valuta per balansdatum. Eventuele verschillen worden verwerkt in de winst- en verliesrekening.

In de balans opnemen van financiële activa

De aankoop of verkoop van financiële activa geclassificeerd als aangehouden tot einde looptijd, beschikbaar voor verkoop of voor handelsactiviteiten die volgens standaard marktcoventies worden afgewikkeld, worden verwerkt op de datum waarop Van Lanschot zich verbindt om het actief te kopen of te verkopen. Leningen en deposito's worden verwerkt op afwikkeldatum.

Niet langer in de balans opnemen van financiële activa

Financiële activa worden niet langer in de balans opgenomen indien:

- Van Lanschot niet langer recht heeft op de kasstromen van het actief;

- Van Lanschot het overgrote deel van de risico's en voordelen heeft overgedragen;
- Van Lanschot de beschikkingsmacht over het actief heeft verloren en het overgrote deel van de risico's heeft overgedragen.

Indien Van Lanschot de beschikkingsmacht van een financieel actief heeft overgedragen en significante, maar niet alle risico's heeft behouden, wordt het opgenomen in de balans voor zover Van Lanschot onderhevig is aan veranderingen in de waarde van het actief.

Securitisaties

Van Lanschot heeft een gedeelte van haar kredieten met als onderpand commercieel onroerend goed ondergebracht in een 'Special Purpose Vehicle' (spv).

Met deze transactie is het economische eigendom van deze vorderingen overgedragen aan de afzonderlijke entiteit. Deze spv wordt integraal door Van Lanschot in haar geconsolideerde jaarrekening opgenomen aangezien Van Lanschot op basis van de economische realiteit van de relatie tussen Van Lanschot en de spv een deel van de risico's en voordelen behoudt.

Saldering financiële activa en passiva

Financiële activa en passiva worden gesaldeerd en in de geconsolideerde jaarrekening gepresenteerd voor het netto-bedrag indien Van Lanschot het juridisch afdwingbare recht tot saldering en simultane afwikkeling heeft en de intentie heeft de activa en passiva gesaldeerd of simultaan af te rekenen.

Samenvatting van belangrijke waarderingsgrondslagen

Algemeen

Classificatie schuld of eigen vermogen

Financiële instrumenten, of de afzonderlijke componenten van het instrument, worden geclassificeerd als een verplichting of als eigen vermogen in overeenstemming met de economische realiteit. De perpetual capital securities die F. van Lanschot Bankiers NV op 29 oktober 2004 en 15 december 2005 heeft uitgegeven worden beschouwd als eigen vermogen.

Derivaten

Derivaten in het handelsboek worden opgenomen in de balans in de categorie Financiële vorderingen handelsactiviteiten (bij positieve reële waarde) c.q. Financiële verplichtingen handelsactiviteiten (bij negatieve reële waarde). Hedging derivaten worden tegen reële waarde in de categorie Overige financiële activa c.q. passiva opgenomen indien hedge accounting wordt toegepast. Wanneer geen hedge accounting wordt toegepast worden de hedging derivaten verantwoord onder Financiële vorderingen danwel verplichtingen tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening.

De initiële waardering geschiedt tegen reële waarde op het moment van ingaan van het contract. Na de eerste verwerking wordt het derivaat gewaardeerd tegen reële waarde en waarde-mutaties worden verwerkt in de winst- en verliesrekening onder resultaat uit financiële transacties. Reële waarden worden gebaseerd op beurskoersen, kasstroom- en (optie)waardering-modellen.

Hedge accounting

Van Lanschot maakt gebruik van derivaten ter afdekking van risico's. De boekwaarde van de door fair value hedges afgedekte activa en verplichtingen die anders tegen kostprijs worden opgenomen, zijn aangepast voor de mutaties in de reële waarde die kan worden toegerekend aan de afgedekte risico's.

Eventuele winsten of verliezen voortkomend uit wijzigingen in de reële waarde van derivaten die geen betrekking hebben op de afgedekte risico's, worden direct in de winst- en verliesrekening verantwoord.

Bij het afsluiten van een afdekkingstransactie, wordt de afdekkingsrelatie door Van Lanschot formeel aangewezen en gedocumenteerd, evenals de doelstelling en beleid van Van Lanschot ten aanzien van het beheer van financiële risico's bij het aangaan van de afdekkingstransactie. De documentatie vermeldt de gegevens van het afdekkingsinstrument, de afgedekte positie of transactie, de aard van het af te dekken risico en hoe Van Lanschot zal beoordelen in hoeverre het afdekkings-instrument effectief is bij het compenseren van het risico. Dergelijke afdekkingen zijn naar verwachting zeer effectief. De effectiviteit wordt maandelijks beoordeeld, waarbij wordt vastgesteld of de afdekking gedurende de verslagperioden waarvoor de afdekking was bedoeld, feitelijk zeer effectief is geweest. Afdekkingen die aan strikte voorwaarden voor hedge accounting voldoen, worden als volgt verantwoord:

Fair value hedging Bij fair value hedges worden afdekkings-instrumenten gebruikt om het blootstaan aan wijzigingen in de reële waarde van een actief of verplichting af te dekken, die ontstaan als gevolg van rentewijzigingen. Waardeveranderingen van het afdekkingsinstrument worden verantwoord in de winst- en verliesrekening. Hetzelfde bedrag wordt (voor zover het afdekkingsinstrument effectief is) gemuteerd op de waarde van de afgedekte positie of transactie en tevens verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Indien een afdekkingsinstrument afloopt of wordt verkocht, of indien een instrument niet langer als afdekkingsinstrument aangemerkt kan worden, worden de cumulatieve winsten en verliezen geamortiseerd over de resterende looptijd van de hedge relatie.

Cash flow hedging Bij cash flow hedges worden afdekkings-instrumenten gebruikt om het blootstaan aan schommelingen in kasstromen van een actief, verplichting of toekomstige transactie, die ontstaan als gevolg van rentewijzigingen, af te dekken. Het deel van de winst of het verlies op het afdekkingsinstrument waarvan is vastgesteld dat het een effectieve afdekking is, wordt direct in het eigen vermogen opgenomen tot het moment dat het afgedekte item de winst- en verliesrekening beïnvloedt. Het niet-effectieve deel wordt in de winst- en verliesrekening opgenomen.

Indien een afdekkingsinstrument afloopt of wordt verkocht, of indien een instrument niet langer als afdekkingsinstrument aangemerkt kan worden, blijven de cumulatieve winsten en verliezen in het eigen vermogen totdat de verwachte toekomstige transactie uiteindelijk wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening. Als de verwachte toekomstige transactie niet langer waarschijnlijk is wordt het cumulatieve resultaat direct overgebracht vanuit het eigen vermogen naar de winst- en verliesrekening.

In een contract besloten derivaat

Een in een contract besloten derivaat, een zogenaamde 'embedded derivative', wordt separaat gewaardeerd indien er geen nauw verband bestaat tussen de economische eigenschappen van een embedded derivative en het financiële contract waarvan het deel uitmaakt. Het besloten derivaat wordt apart gewaardeerd indien het financiële contract zelf niet wordt gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen via de winst- en verliesrekening. Een voorbeeld van een in een contract besloten derivaat (nauw verbonden) zijn interestopties in een hypotheek, die de boven- of ondergrens op de interest bepalen. Een voorbeeld van een in een contract besloten derivaat (niet nauw verbonden) is aan een aandelenindex gekoppelde interestbetaling en aflossing.

Activa

Geldmiddelen en kasequivalenten Onder geldmiddelen en kas-equivalenten zijn tegen nominale waarde opgenomen alle liquide middelen, vrij beschikbare tegoeden bij de centrale banken en andere financiële instrumenten met een resterende looptijd korter dan drie maanden.

Financiële vorderingen handelsactiviteiten Financiële vorderingen handelsactiviteiten zijn transacties voor eigen rekening met het doel dit actief op korte termijn weer te verkopen. De financiële vorderingen handelsactiviteiten bevatten de handelsportefeuille aandelen, obligaties en derivaten. De financiële vorderingen handelsactiviteiten worden vanaf het moment van aangaan van het contract (trade date) gewaardeerd tegen de reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening onder resultaat uit financiële transacties.

Bankiers Bankiers wordt gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, waarbij de amortisatie berekend wordt met behulp van de effectieve interestmethode. De effectieve interest is de interestvoet die de contante waarde van de verwachte kasstromen over de looptijd van het financieel instrument, of waar van toepassing over een kortere periode, exact disconteert naar de nettoboekwaarde van het financieel actief of de verplichting.

Beleggingen Beleggingen zijn door het management aangemerkt als transacties aangehouden voor onbepaalde duur en worden gewaardeerd als ‘voor verkoop beschikbaar’. De post ‘Beleggingen’ bevat beleggingen in aandelen, obligaties en participaties. Deze beleggingen worden bij eerste opname tegen de kostprijs inclusief transactiekosten opgenomen en vervolgens aangepast voor na verwerving opgetreden wijzigingen in reële waarde van de belegging. De waardeveranderingen worden via een herwaarderingsreserve geleid, die een onderdeel vormt van het eigen vermogen. Waardeverminderingen als gevolg van impairment en vreemde valuta mutaties op monetaire items worden verantwoord onder respectievelijk opbrengsten effecten en deelnemingen en resultaat uit financiële transacties.

Van Lanschot beschouwt de ongerealiseerde verliezen op de kapitaalinstrumenten in de beleggingsportefeuille, als gevolg van rentefluctuaties, als tijdelijke waardeverminderingen. Van Lanschot heeft de intentie om deze beleggingen in kapitaalinstrumenten aan te houden gedurende een periode die lang genoeg is om deze ongerealiseerde verliezen te compenseren en verwacht indien aangehouden tot einde looptijd de volledige hoofdsom terug te ontvangen. Van Lanschot beschouwt de ongerealiseerde verliezen per balansdatum op de aandelen in de beleggingsportefeuille niet als tijdelijke waardeverminderingen. Waardeverminderingen op aandelen in de beleggingsportefeuille onder kostprijs worden als impairment in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Bij realisatie van een ‘voor verkoop beschikbaar’ aandeel valt de opgebouwde herwaarderingsreserve vrij in de winst- en verliesrekening onder opbrengsten effecten en deelnemingen. Bij realisatie van een ‘voor verkoop beschikbare’ obligatie valt de opgebouwde herwaarderingsreserve vrij in de winst- en verliesrekening onder resultaat uit financiële transacties. Voor de bepaling van de marktwaarde van de participaties, waarvoor geen beurskoers beschikbaar is, wordt gebruikgemaakt van waarderingsmethodieken waaruit de aandeelhouderswaarde volgt. De gehanteerde waarderingsmethodieken betreffen peergroupanalyse, kapitalisatiemethode, rentabiliteitsmethode en nettocontantewaardemethode.

Kredieten en vorderingen private en publieke sector Kredieten en vorderingen private en publieke sector worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, waarbij de amortisatie berekend wordt met behulp van de effectieve interestmethode. De effectieve interestmethode is een methode voor het berekenen van de geamortiseerde kostprijs en de allocatie van interestbaten en interestlasten over de relevante perioden.

Financiële activa tegen reële waarde via winst- en verliesrekening

Financiële activa tegen reële waarde via winst- en verliesrekening bevat economische hedges (derivaten voor het managen van risico's zonder toepassing van hedge accounting), derivaten structured products (opties die Van Lanschot heeft gekocht ter afdekking van structured products verkocht aan cliënten) en beleggingen waarvan het management waardering tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening van toepassing acht, op grond van één van de volgende redenen:

- 1 Het elimineert of vermindert in belangrijke mate inconsistenties in waardering en verantwoording die anders zouden ontstaan als gevolg van de waardering van activa of het verantwoorden van baten en lasten op afwijkende grondslagen.
- 2 De performance van de betreffende financiële activa wordt beoordeeld op basis van de reële waarde, in overeenstemming met een gedocumenteerde risicomanagement- of investeringsstrategie. Rapportage aan het management geschiedt op basis van de reële waarde.
- 3 Het contract waarin het financiële instrument is opgenomen, bevat één of meerdere ingesloten derivaten en het gehele contract wordt tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening verantwoord. Dit is alleen toegestaan mits:
 - a het ingesloten derivaat significante invloed heeft op de contractueel overeengekomen kasstromen of
 - b het bij de eerste verantwoording van het financiële instrument overduidelijk is, dat splitsing van het ingesloten derivaat niet is toegestaan (bijvoorbeeld optie tot vervroegde aflossing tegen geamortiseerde kostprijs).

Overige financiële activa Overige financiële activa worden gewaardeerd tegen reële waarde en waardemutaties worden verwerkt in de winst- en verliesrekening. Het betreft met name interestderivaten die in een hedge accountingmodel zijn opgenomen.

Beleggingen in deelnemingen Deelnemingen zijn entiteiten waarop Van Lanschot significante, maar geen overheersende invloed kan uitoefenen (in het algemeen tussen 20% en 50% zeggenschap). De deelnemingen worden in de jaarrekening opgenomen op basis van de equity methode. Indien een wijziging plaatsvindt in het eigen vermogen van de deelneming, neemt Van Lanschot haar aandeel in de wijziging op en verwerkt dit in het overzicht van mutaties in het eigen vermogen. Dit geldt ook voor de resultaten van de deelnemingen die verantwoord worden in de resultaten van Van Lanschot.

Materiële vaste activa Materiële vaste activa bevatten onroerend goed in eigen gebruik, informatietechnologie, inventaris, communicatie- en beveiligingsapparatuur. De materiële vaste activa voor eigen gebruik worden bij eerste opname gewaardeerd tegen historische kostprijs onder aftrek van de cumulatieve afschrijvingen en cumulatieve bijzondere waardeverminderingen. De boekwaarde bevat de kosten voor vervanging van een deel van het bestaande object zodra deze kosten worden gemaakt en is exclusief de kosten van het dagelijks onderhoud. De afschrijving wordt lineair berekend op basis van de economische levensduur van de betreffende activa.

Vervachte economische levensduur materiële activa in jaren

<i>Grond</i>	Oneindig
<i>Opstal</i>	40
<i>Verbouwingen</i>	15
<i>Besturingssoftware en IT</i>	3-5
<i>Communicatieapparatuur</i>	15
<i>Beveiligingsapparatuur</i>	15
<i>Inventaris</i>	5

De ontwikkelingskosten van besturingssoftware worden geactiveerd indien zij voldoen aan de criteria aangaande identificeerbaarheid, het waarschijnlijk is dat toekomstige opbrengsten binnen de onderneming vallen en dat de kosten betrouwbaar kunnen worden bepaald.

Goodwill en overige immateriële activa Goodwill is het verschil tussen de fair value van de verworven activa (inclusief immateriële activa) en passiva en de betaalde kostprijs.

Betaalde goodwill wordt tegen kostprijs opgenomen in de jaarrekening na aftrek van eventuele cumulatieve verliezen wegens bijzondere waardeverminderingen. Betaalde goodwill wordt jaarlijks of indien gebeurtenissen of veranderingen in de omstandigheden erop wijzen, getoetst op bijzondere waardeverminderingen. Een waardevermindering wordt vastgesteld aan de hand van het verschil tussen de balanswaarde en de realiseerbare waarde per kasstroomgenererende eenheid (zogenaamde Cash Generating Unit, CGU) waarop de goodwill betrekking heeft. De realiseerbare waarde van een kasstroomgenererende eenheid wordt bepaald door de hoogste van de reële waarde minus verkoopkosten en de waarde in gebruik. Voor Van Lanschot is het, door het ontbreken van een markt voor separate CGU's, niet mogelijk om een betrouwbare reële waarde minus verkoopkosten per CGU te bepalen. De realiseerbare waarde is derhalve gelijk gesteld aan de waarde in gebruik. De waarde in gebruik wordt bepaald door de nettocontante waarde te berekenen van toekomstige kasstromen die door een CGU worden gegenereerd. Indien de realiseerbare waarde per CGU onder de balanswaarde van de betreffende CGU ligt, is er sprake van een bijzondere waardevermindering van de goodwill. Overige immateriële activa, zoals applicatiesoftware, klantenrelaties, contractuele rechten en de waarde van verworven toevertrouwde middelen en kredieten, worden geactiveerd tegen de kostprijs en gedurende hun gebruiksduur lineair afgeschreven.

Vervachte economische levensduur immateriële activa in jaren

<i>Klantenbestand Business Banking</i>	10
<i>Klantenbestand Private Banking & Gezondheidszorg</i>	15
<i>Distributiekkanalen van derde partijen</i>	20
<i>Contracten van agenten</i>	20
<i>Deposito's en rekening courantstanden</i>	10
<i>Applicatiesoftware</i>	3-5

Overlopende activa Overlopende activa worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Overige activa Overige activa worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Passiva

Financiële verplichtingen handelsactiviteiten Financiële verplichtingen handelsactiviteiten zijn transacties voor eigen rekening met het doel deze posities op korte termijn weer terug te kopen. Financiële verplichtingen handelsactiviteiten worden gewaardeerd tegen reële waarde met verrekening van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening. Deze balanspost omvat de short posities inzake de handelsportefeuille aandelen, obligaties en derivaten. Opname vindt plaats bij het aangaan van het contract.

Bankiers Bankiers wordt gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, waarbij de amortisatie berekend wordt met behulp van de effectieve interestmethode. De effectieve interest is de interestvoet die de contante waarde van de verwachte kasstromen over de looptijd van het financieel instrument, of waar van toepassing over een kortere periode, exact disconteert naar de nettoboekwaarde van het financieel actief of verplichting.

Verplichtingen private en publieke sector Verplichtingen private en publieke sector worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, waarbij de amortisatie berekend wordt met behulp van de effectieve interestmethode.

Financiële verplichtingen tegen reële waarde via winst- en verliesrekening Financiële verplichtingen tegen reële waarde via winst- en verliesrekening bevatten financiële instrumenten waarvan het management waardering tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening van toepassing acht, op grond van één van de volgende redenen:

- 1 Het elimineert of vermindert in belangrijke mate inconsistenties in waardering en verantwoording die anders zouden ontstaan als gevolg van de waardering van passiva of het verantwoorden van baten en lasten op afwijkende grondslagen.
- 2 De performance van de betreffende financiële passiva wordt beoordeeld op basis van de reële waarde, in overeenstemming met een gedocumenteerde risicomanagement- of investeringsstrategie. Rapportage aan het management geschiedt op basis van de reële waarde.
- 3 Het contract waarin het financiële instrument is opgenomen, bevat één of meerdere ingesloten derivaten en het gehele contract wordt tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening verantwoord. Dit is alleen toegestaan mits:
 - a het ingesloten derivaat significante invloed heeft op de contractueel overeengekomen kasstromen of
 - b het bij de eerste verantwoording van het financiële instrument overduidelijk is, dat splitsing van het ingesloten derivaat niet is toegestaan (bijvoorbeeld optie tot vervroegde aflossing tegen geamortiseerde kostprijs).

Overige financiële passiva Overige financiële passiva worden gewaardeerd tegen reële waarde en waardemutaties worden verwerkt in de winst- en verliesrekening. Het betreft hier met name derivaten die in een hedge accountingmodel zijn opgenomen.

Uitgegeven schuldbewijzen Uitgegeven schuldbewijzen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Inkoop van eigen schuldbewijzen door Van Lanschot wordt in de geconsolideerde jaarrekening gesaldeerd met de verplichting waarbij het verschil tussen kostprijs en boekwaarde wordt verwerkt in de winst- en verliesrekening. Bij hernieuwde uitgifte van deze stukken wordt het verschil tussen de boekwaarde en uitgifteprijs in het resultaat opgenomen.

Achtergestelde schulden Achtergestelde schulden worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Inkoop van eigen achtergestelde schulden door Van Lanschot wordt in de geconsolideerde jaarrekening gesaldeerd met de verplichting waarbij het verschil tussen kostprijs en boekwaarde wordt verwerkt in de winst- en verliesrekening. Bij hernieuwde uitgifte van deze stukken wordt het verschil tussen de boekwaarde en uitgifteprijs in het resultaat opgenomen.

Voorzieningen

Pensioenvoorzieningen Van Lanschot heeft pensioenregelingen waarbij het pensioen is gebaseerd op gestorte bedragen (defined contribution plans) en pensioenregelingen op basis van vaste toezeggingen (defined benefit plans). Bij defined contributions plans worden premies aan pensioenfondsen als personeelskosten verantwoord in de winst- en verliesrekening. Van Lanschot heeft bij defined contribution plans geen verdere verplichtingen nadat de premies zijn betaald. Bij defined benefit plans worden uitkeringen aan gepensioneerde werknemers gegarandeerd. Bij het bepalen van de uitkeringen wordt rekening gehouden met factoren zoals leeftijd, dienstjaren en salaris. De voorziening voor defined benefit plans is de contante waarde van de pensioenverplichtingen op balansdatum verminderd met de reële waarde van beleggingen, aangepast voor niet verantwoorde resultaten en kosten met betrekking tot verstreken dienstjaren. De pensioenverplichting wordt berekend gebruikmakend van het verwachte rendement op beleggingen.

Verschillen tussen het verwachte en het werkelijke rendement op beleggingen alsmede actuariële wijzigingen worden niet in de winst- en verliesrekening verantwoord, tenzij het totaal van deze cumulatieve verschillen en wijzigingen buiten een bandbreedte (corridor) van 10% van de grootste van de verplichtingen uit hoofde van de regeling of de reële waarde van de bijhorende beleggingen valt. Het deel dat buiten de bandbreedte valt, wordt ten gunste of ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht over de resterende arbeidsjaren van de deelnemers.

Ziektekostenvoorziening Van Lanschot heeft een ziektekostenregeling waarbij werknemers een vergoeding ontvangen. Deze vergoeding wordt op actuariële basis berekend voor de periode waarin de werknemer niet actief is voor Van Lanschot (pensioen) en als voorziening opgenomen in de balans.

Jubileumvoorziening Ter gelegenheid van het 10-, 20-, 30- en 40-jarig dienstverband ontvangen medewerkers een gratificatie. Daarnaast wordt bij het 25- en 40-jarig dienstverband een receptie aan de medewerkers aangeboden. Deze vergoedingen worden op actuariële basis berekend en als voorziening opgenomen in de balans.

Overige personele voorzieningen Hieronder zijn opgenomen de overige voorzieningen waaronder de voorziening voor personeelskortingen op bijvoorbeeld hypotheekinterest. Deze vergoedingen worden op actuariële basis berekend voor de periode waarin de werknemer niet actief is voor Van Lanschot (pensioen).

Voorziening voor latente belastingen Belastinglatenties worden in de balans opgenomen indien de waardering van een actief of passief in de balans tijdelijk afwijkt van de waardering voor belastingdoeleinden. Actieve belastinglatenties worden verantwoord onder Overige activa, passieve belastinglatenties onder Voorzieningen. De belastinglatenties worden berekend met behulp van bekrachtigde belastingpercentages ten tijde van realisatie van de latenties. Actieve en passieve belastinglatenties worden gecompenseerd wanneer zij betrekking hebben op dezelfde belastingautoriteit, betrekking hebben op dezelfde soort belasting, het wettelijk is toegestaan om deze latenties te compenseren en de verwachting bestaat dat de latenties simultaan worden afgewikkeld. Belastinglatenties worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Waardeveranderingen van beleggingen geassocieerd als ‘voor verkoop beschikbaar’ en waardemutaties van derivaten die onderdeel uitmaken van een cash flow hedge worden onder aftrek van belastinglatenties opgenomen in het vermogen. De belastinglatentie wordt tegelijk met de waardemutatie in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Overlopende passiva Overlopende passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Overige passiva Overige passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Eigen vermogen Directe kosten van uitgifte van nieuwe aandelen worden in mindering gebracht op het eigen vermogen, rekening houdend met belasting. Wanneer Van Lanschot eigen aandelen inkoopt, wordt de aankoopprijs, inclusief directe transactiekosten na belasting, in mindering gebracht op het eigen vermogen. Ingekochte aandelen door Van Lanschot hebben geen recht op winst of dividend en worden buiten beschouwing gelaten bij de berekening van de winst per aandeel.

Winst- en verliesrekening

Algemeen Opbrengsten worden verantwoord voorzover het waarschijnlijk is dat de opbrengsten betrouwbaar kunnen worden bepaald.

Interest Hieronder zijn opgenomen de opbrengsten en kosten voortvloeiend uit het (uit)lenen van gelden en daarmee samenhangende transacties en hiermee verbandhoudende provisies en andere baten/lasten die het karakter hebben van interest. Interestbaten en -lasten worden in de winst- en verliesrekening verantwoord op basis van het toerekeningsbeginsel (accrual basis) met behulp van de effectieve interestmethode. De effectieve interest is de interestvoet die de contante waarde van de verwachte kasstromen over de looptijd van het financieel instrument, of waar van toepassing over een kortere periode, exact disconteert naar de nettoboekwaarde van het financieel actief of de verplichting. Bij de berekening van de effectieve interest wordt rekening gehouden met alle contractuele bepalingen van het financieel instrument (zoals bijvoorbeeld vervroegde aflossing), maar niet met toekomstige verliezen als gevolg van oninbaarheid.

Opbrengsten uit effecten en deelnemingen Te ontvangen dividend uit effecten en deelnemingen wordt in de winst- en verliesrekening verantwoord op het moment van betaalbaarstelling. Waardeverminderingen op aandelen en participaties in de beleggingsportefeuille onder kostprijs worden als bijzondere waardeverandering verwerkt in de winst- en verliesrekening. Veranderingen in de waarde van beleggingen tegen reële waarde worden verantwoord onder waardeveranderingen beleggingen tegen reële waarde. Verkoopresultaten van voor verkoop beschikbare beleggingen worden verantwoord onder verkoopresultaat voor verkoop beschikbare beleggingen. Resultaten van op equity methode gewaardeerde deelnemingen worden voor Van Lanschot's aandeel opgenomen in de resultaten van de deelnemingen.

Provisie Hieronder worden opgenomen de vergoedingen van voor derden verrichte bancaire diensten, voor zover deze niet het karakter van interest hebben. De bedragen die aan derden zijn vergoed worden als provisielasten verantwoord. Van Lanschot ontvangt provisies als gevolg van een scala aan dienstverlening aan cliënten. Deze provisies kunnen worden onderverdeeld in provisies op transactiebasis en periodieke provisies die de klant gedurende het jaar in rekening gebracht krijgt.

Provisies op transactiebasis De provisie-inkomsten op transactiebasis worden verantwoord in de perioden waarin Van Lanschot inspanningen levert. Transactieprovisie waarvoor Van Lanschot slechts op transactiedatum inspanningen levert (zoals effectenprovisies), wordt direct in het resultaat verwerkt. Transactieprovisie waarvoor Van Lanschot nog inspanningen moet leveren in de toekomst (zoals afsluitprovisie hypotheek) is onderdeel van de geamortiseerde kostprijs en wordt gedurende de verwachte looptijd van het actief in de winst- en verliesrekening verantwoord.

Periodieke provisie Periodieke provisie (zoals beheerprovisie) wordt verantwoord in de winst- en verliesrekening in de periode waarin de diensten worden geleverd.

Resultaat uit financiële transacties Hieronder zijn verantwoord de al dan niet gerealiseerde waardeverschillen op waardepapieren die in de handelsportefeuille zijn opgenomen, verkopen van voor verkoop beschikbare interestdragende waardepapieren, valutakoersverschillen en koersverschillen uit hoofde van de handel in de overige financiële instrumenten. Onder resultaat handel effecten zijn verantwoord de resultaten uit de financiële instrumenten samenhangend met de handelsportefeuille effecten. De resultaten uit hoofde van ineffectiviteit in de hedge accounting-modellen zijn opgenomen onder ongerealiseerde resultaten derivaten onder hedge accounting. Onder de overige resultaten zijn opgenomen de al dan niet gerealiseerde resultaten op derivaten die niet zijn opgenomen in een hedge accountingmodel.

Personeelskosten Onder personeelskosten zijn opgenomen lonen en salarissen, pensioen- en vut-lasten, overige sociale lasten en andere personeelskosten zoals lasten uit hoofde van op aandelen gebaseerde personeelsbeloningen.

Op aandelen gebaseerde personeelsbeloningen Werknemers ontvangen op aandelen gebaseerde beloningen. De kosten van deze in eigen-vermogensinstrumenten afgewikkelde transacties met werknemers worden bepaald op basis van de reële waarde per toekeningsdatum. De reële waarde wordt bepaald op basis van het binomiale model. De kosten van in eigen-vermogensinstrumenten afgewikkelde transacties worden, samen met een zelfde verhoging van het eigen vermogen, opgenomen in de periode waarin aan de voorwaarden met betrekking tot de prestatie is voldaan, eindigend op de datum waarop de betrokken werknemers volledig recht krijgen op de toezegging (de datum waarop deze onvoorwaardelijk zijn geworden).

Andere beheerskosten Onder andere beheerskosten zijn opgenomen automatiseringskosten, kosten voor marketing en communicatie, huisvestingskosten, kantoorkosten en overige beheerskosten.

Afschrijvingen Afschrijvingen worden bepaald aan de hand van de geschatte economische levensduur en als last in de winst- en verliesrekening opgenomen.

Bijzondere waardeverminderingen Deze post omvat het saldo van de noodzakelijk geachte waardeverminderingen van vorderingen op kredietinstellingen en cliënten alsmede de vrijval van dergelijke waardeverminderingen.

Belastingen De belastingen op het bedrijfsresultaat worden in het resultaat opgenomen conform de geldende belastingwetten in de verschillende rechtsgebieden waarin Van Lanschot actief is. De belastingeffecten van eventuele geleden verliezen in bepaalde

rechtsgebieden worden als activa verantwoord indien het waarschijnlijk is dat de toekomstige winsten in de betreffende rechtsgebieden voldoende groot zijn om gebruik te kunnen maken van de verliescompensatie.

Winst per gewoon aandeel

De winst per gewoon aandeel wordt berekend door de winst beschikbaar voor gewone aandeelhouders over de periode te delen door het gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen gedurende de periode. De verwaterde winst per gewoon aandeel wordt berekend door de winst beschikbaar voor gewone aandeelhouders te delen door het gewogen gemiddeld aantal aandelen gedurende de periode gecorrigeerd voor mogelijke verwatering als gevolg van bijvoorbeeld uitstaande optierechten.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Dit overzicht geeft inzicht in de herkomst van de geldmiddelen en de wijze waarop deze middelen zijn aangewend. De kasstromen worden gesplitst naar die uit de operationele, investerings- en financieringsactiviteiten. Onder geldmiddelen zijn opgenomen de kasvoorraden alsmede vrij beschikbare tegoeden bij de centrale banken en andere financiële instrumenten met een vervaldatum korter dan drie maanden vanaf de datum van verwerving. Mutaties uit hoofde van valuta-omrekeningsverschillen worden, voor zover van wezenlijk belang, geëlimineerd.

Financieel Risicobeheer

Bankieren is in essentie het nemen en transformeren van risico's. Van Lanschot streeft hierbij een laag risicoprofiel na, zodat de invloed van onverwachte gebeurtenissen op zowel het kapitaal als het resultaat gering is. We besteden daarom veel aandacht aan het beheersen van de risico's.

Het doel van de risicobeheerssystemen van de bank is om in een vroegtijdig stadium risico's te onderkennen en te analyseren en verantwoorde limieten vast te stellen en te bewaken. Adequate beheersmaatregelen en rapportagesystemen, waaronder begrepen het hanteren van passende limieten en de bewaking hiervan met behulp van betrouwbare informatiesystemen, zijn dan ook wezenlijke onderdelen van risicobeheersing bij de bank.

Risicobeheer is een continu proces waarbij de kwaliteit en inzet van de leiding en de medewerkers van groot belang blijven. Beleid en systemen worden voortdurend aangepast aan veranderende (markt)omstandigheden.

Voordat Van Lanschot nieuwe producten introduceert, worden deze onderworpen aan de 'new product approval'-procedure. Onderdeel van het proces is een analyse die als doel heeft vooraf inzicht te krijgen in de risico's die de cliënten en de bank lopen.

Organisatie

De Raad van Commissarissen evalueert regelmatig de risico's die verbonden zijn aan de activiteiten en portefeuille van de bank. Teneinde dit mogelijk te maken heeft de Raad van Commissarissen twee vaste commissies ingesteld:

- De Krediet- en Risicocommissie oefent toezicht uit op alle risico's die verbonden zijn aan de ondernemingsactiviteiten;
- De Audit- en Compliancecommissie is ingesteld met het doel de Raad van Commissarissen te adviseren met betrekking tot de financiële vastlegging, de interne en externe accountantscontrole en compliance zaken.

De Raad van Bestuur draagt de eindverantwoordelijkheid voor de risico- en kapitaalmanagementstrategie. Dit betekent tevens, dat de Raad van Bestuur eindverantwoordelijk is voor het bestaan en de effectieve werking van de processen die ervoor zorgdragen dat Van Lanschot haar risico's op adequate wijze beheerst en voldoende kapitaal aanhoudt in relatie tot haar doelstellingen en de wettelijke kapitaalsvereisten. In dit kader heeft de Raad van Bestuur specifieke taken gedelegeerd aan bedrijfsonderdelen of commissies.

De hoofdafdeling Credit Risk Management is verantwoordelijk voor het beheer van kredietrisico's op post- en portefeuille-niveau.

De hoofdafdeling Operational & Market Risk Control richt zich op de aandachtsgebieden Asset & Liability Management, Market Risk, Information Risk, Operational Risk, Zorgplicht en Administratieve Organisatie.

Binnen de bank is een aantal commissies werkzaam die voortdurend oog houden op de onderscheiden risico's en die de effectiviteit van de maatregelen ter beperking van die risico's continu beoordelen. De leden van de Raad van Bestuur maken

deel uit van deze commissies of volgen de beraadslagingen via aan hen verschaft rapportages. Daarnaast beoordeelt Group Audit op gestructureerde wijze de effectiviteit van de beheersingsmaatregelen en rapporteert daarover aan de Raad van Bestuur en de Audit- en Compliancecommissie.

De verantwoordelijkheid voor de beheersing van rente-, markt- en liquiditeitsrisico's en het toezicht op de naleving op de relevante richtlijnen ligt bij de Asset- en Liabilitycommissie, waarin naast specialisten en betrokken directeuren ook alle leden van de Raad van Bestuur zitting hebben. Zij komt eenmaal per maand bijeen. Door het vaststellen van richtlijnen, procedures en limieten wordt gestreefd naar een beperkte invloed van voornoemde risico's op het resultaat van de bank. Daarnaast is deze commissie verantwoordelijk voor het beleid inzake balansstructuur, de vermogensratio's en de funding, alsmede de uitvoering van de in dat verband genomen beslissingen. Het commercieel overleg, waarvan de leden elke twee weken bij elkaar komen en waarin de leden van de Raad van Bestuur ook zitting hebben, bespreekt de ontwikkelingen op de financiële markten en de mogelijke invloed daarvan op de prijspolitiek van de bank.

De financiële instrumenten van Van Lanschot zijn onderhevig aan een aantal risico's

<i>Risico</i>	<i>Verantwoordelijk</i>
Kredietrisico	<i>Kredietcommissie</i>
Operationeel risico	<i>Operational Risk Management Commissie</i>
Marktrisico	<i>Asset- en Liabilitycommissie</i>
Interestrisico	<i>Asset- en Liabilitycommissie</i>
Valutarisico	<i>Asset- en Liabilitycommissie</i>
Overige prijsrisico's	<i>Asset- en Liabilitycommissie</i>
Liquiditeitsrisico	<i>Asset- en Liabilitycommissie</i>

Kredietrisico

Het kredietacceptatiebeleid van Van Lanschot is gericht op handhaving van een goede kwaliteit van de kredietportefeuille. De bevoegdheid om kredieten en kredietcontinuïtates goed te keuren is tot een bescheiden niveau en met inachtneming van strikte acceptatienormen, gedelegeerd aan de kantoordirecties (en richt zich met name op particuliere financieringen). De fiatratingsbevoegdheid voor kredieten groter dan € 3,0 miljoen berust bij de Kredietcommissie, waarvan de Raad van Bestuur deel uitmaakt. Deze commissie ziet ook toe op een evenwichtige spreiding van de uitzettingen. Bij de bewaking van de kwaliteit van de zakelijke kredietportefeuille wordt voorts gebruik gemaakt van een kredietclassificatiesysteem waarbij de kredieten op basis van solvabiliteit, rentabiliteit en zekerhedenpositie worden ingedeeld in een vijftal kredietcategorieën. Sedert de 2e helft van 2006 wordt een nieuw ratingsysteem gebruikt op basis van Basel-richtlijnen. Medio 2007 zal er gerapporteerd

worden op basis van de nieuwe ratingmethodiek. De risicograad van de kredietportefeuille kan laag worden genoemd. Dit wordt mede veroorzaakt door het feit dat meer dan de helft van onze kredietportefeuille uit woninghypotheken bestaat en exposures buiten de Benelux beperkt zijn.

<i>Kredieten en vorderingen private en publieke sector naar zekerheden</i>	<i>31 12 2006</i>	<i>31 12 2005</i>
Totaal	14.746.139	13.540.856
<i>Overheid</i>	113	2.592
<i>Garanties overheid</i>	428.550	313.610
<i>Hypothecaire dekking</i>	8.242.399	7.771.716
<i>Garanties van kredietinstellingen</i>	23.216	39.946
<i>Effectendekking</i>	382.690	187.415
<i>Overige zekerheden en blanco kredieten</i>	5.669.171	5.225.577

In de overige zekerheden zijn onder andere zakelijk onroerend goed alsmede zakelijke debiteuren en voorraden opgenomen.

De meeste zekerheden zijn niet direct gekoppeld aan een specifieke financiering. In de praktijk kunnen nagenoeg de volledige zekerheden gebruikt worden voor alle schulden van een debiteur.

<i>Bijzondere waardeverminderingen 2006</i>	<i>Specifiek</i>	<i>Collectief</i>	<i>Totaal</i>
Balans per 1 januari 2006	108.383	9.470	117.853
<i>Afboekingen</i>	- 9.885	-	- 9.885
<i>Toevoegingen aan de voorziening</i>	- 175	3.048	2.873
<i>Ontvangsten uit reeds afgeboekte kredieten</i>	241	-	241
Balans per 31 december 2006	98.564	12.518	111.082

<i>Bijzondere waardeverminderingen 2005</i>	<i>Specifiek</i>	<i>Collectief</i>	<i>Totaal</i>
Balans per 1 januari 2005	108.818	7.897	116.715
<i>Afboekingen</i>	- 15.846	-	- 15.846
<i>Toevoegingen aan de voorziening</i>	15.301	1.573	16.874
<i>Ontvangsten uit reeds afgeboekte kredieten</i>	110	-	110
Balans per 31 december 2005	108.383	9.470	117.853

Securitisatie Van Lanschot heeft een deel van de kredieten met als onderpand commercieel onroerend goed gesecuritiseerd. In deze securitisatietransactie, Lancelot 2006, is het economische eigendom van vorderingen overgedragen aan de afzonderlijke vennootschap. Deze vorderingen zijn overgedragen tegen nominale waarde plus een uitgestelde verkoopprijs. Een positief resultaat binnen de afzonderlijke vennootschap leidt tot het ontstaan van een positieve waarde van de uitgestelde verkoopprijs. Van Lanschot houdt hiermee een economisch belang in de Lancelot-vennootschap en heeft deze vennootschap integraal in haar geconsolideerde jaarrekening opgenomen.

De Lancelot 2006 structuur kent een zogenaamde call met step-up-structuur. Dit houdt in dat vanaf januari 2012 de vennootschap het recht heeft de obligaties vervroegd af te lossen. Tevens zal op deze datum de coupon op de obligaties een renteverhoging (step-up) kennen. Onder normale marktomstandigheden zal er hierdoor een economisch motief bestaan om de obligaties vervroegd af te lossen. Voor de financiering van de kredieten heeft Lancelot 2006 een vijftal schuldbewijzen uitgegeven met onderstaande specificaties. De schuldbewijzen hebben een rating van Fitch en S&P. Binnen Van Lanschot worden geen schuldbewijzen gehouden die zijn uitgegeven door Lancelot 2006.

Securitisatie In duizenden euro's Entiteit		Oorspronkelijke hoofdsom	Datum van securitisatie	Hoofdsom per 31 12 2006	Eerste calloptie- datum	Contractuele datum afloop
Lancelot 2006	AAA	528.000	15 12 2006	528.000	26 01 2012	01 01 2073
Lancelot 2006	AA	21.000	15 12 2006	21.000	26 01 2012	01 01 2073
Lancelot 2006	A	19.500	15 12 2006	19.500	26 01 2012	01 01 2073
Lancelot 2006	BBB	19.500	15 12 2006	19.500	26 01 2012	01 01 2073
Lancelot 2006	BB	12.000	15 12 2006	12.000	26 01 2012	01 01 2073
Totaal		600.000		600.000		

Kredietclassificatie zakelijke relaties In miljoenen euro's	Uitzetting 31 12 2006		Uitzetting 31 12 2005	
Totaal	4.632	100%	4.117	100%
1 Zeer goed	2.612	56%	2.157	53%
2 Goed	1.480	32%	1.452	35%
3 Voldoende	375	8%	321	8%
4 Onder toezicht bij bijzonder beheer	76	2%	56	1%
5 In behandeling bij bijzonder beheer	89	2%	131	3%

Non performing loans Non performing loans zijn kredieten waarvan cliënten meer dan 90 dagen niet hebben voldaan aan interest- en/of aflossingsverplichtingen en waarvoor onvoldoende zekerheden zijn.

<i>Non performing loans</i>	<i>2006</i>	<i>2005</i>
Non performing loans per 1 januari	89.221	78.821
<i>Toevoeging/afnames</i>	- 10.034	25.562
<i>Write offs</i>	- 7.915	- 15.162
Non performing loans per 31 december	71.272	89.221
<i>Non performing loans naar type uitzetting</i>	<i>31 12 2006</i>	<i>31 12 2005</i>
<i>Totaal</i>	71.272	89.221
<i>Hypotheek aan particulieren</i>	26.151	29.464
<i>Overige uitzettingen</i>	45.121	59.757
<i>Non performing loans geografisch</i>	<i>31 12 2006</i>	<i>31 12 2005</i>
<i>Totaal</i>	71.272	89.221
<i>Nederland</i>	68.092	80.226
<i>België</i>	2.167	7.914
<i>Overig</i>	1.013	1.081
<i>Concentratierisico zakelijke kredieten en vorderingen private sector</i>	<i>31 12 2006</i>	
<i>Totaal</i>	100%	
<i>Industrie</i>	10%	
<i>Handel</i>	13%	
<i>Dienstverlening</i>	11%	
<i>Bouwnijverheid</i>	3%	
<i>Onroerend goed</i>	23%	
<i>Gezondheid</i>	22%	
<i>Overige instellingen</i>	13%	
<i>Overige sectoren</i>	5%	

De uitzettingen van de tien grootste tegenpartijen bedragen per saldo € 978,9 miljoen op een totale post 'Kredieten' van € 14,7 miljard.

De bijzondere waardeverminderingen van kredieten en vorderingen bedroegen in 2006:

<i>Bijzondere waardeverminderingen</i>	<i>31 12 2006</i>	<i>31 12 2005</i>
Bijzondere waardeverminderingen	111.082	117.853
<i>Als percentage van de naar risico gewogen activa</i>	0,95%	1,02%
<i>Bijzondere waardeverminderingen ten laste van het resultaat</i>	<i>2006</i>	<i>2005</i>
Bijzondere waardeverminderingen ten laste van resultaat	2.873	16.874
<i>Als percentage van de gemiddelde naar risico gewogen activa</i>	0,02%	0,20%

Een andere indicatie voor de kwaliteit van de kredietportefeuille is de omvang van de financieringen waarvan de interestverplichtingen niet worden nagekomen. De omvang hiervan is als volgt:

<i>Non performing loans</i>	<i>31 12 2006</i>	<i>31 12 2005</i>
Non performing loans	71.272	89.221
<i>Als percentage van de naar risico gewogen activa</i>	0,61%	0,77%

Het kredietrisico bij derivaten is laag omdat de kredietrating van de tegenpartij minimaal AA is op het moment van afsluiten.

Operationeel risico

Operationeel risico is het risico dat verliezen ontstaan als gevolg van ontoereikende of gebrekkige interne processen en systemen, van ontoereikend of gebrekkig menselijk handelen, dan wel van externe gebeurtenissen en fraudes.

Ook binnen Van Lanschot wordt operationeel risico onderkend als een risico waarop een passend beheer noodzakelijk is. Van Lanschot heeft in de afgelopen jaren een raamwerk opgezet voor de beheersing van operationele risico's. In dit kader is onder andere een strategie geformuleerd, een centrale operationele risicobeheerfunctie ingericht en zijn systemen en technieken gekozen voor de beheersing van operationele risico's. Door middel van diverse programma's en instrumenten wordt het lijnmanagement van de bank ondersteund in zijn rol als uiteindelijk verantwoordelijke voor de daadwerkelijke beheersing van operationele risico's binnen het eigen onderdeel.

Gangbare methodieken hierbij zijn risk self assessments, action tracking en een incidentendatabase. Risk self assessment is een hulpmiddel voor het lijnmanagement om risico's systematisch te identificeren en te beoordelen, zodat er in geval van onacceptabele (rest-)risico's beperkende maatregelen kunnen worden genomen. Action tracking wordt gebruikt om acties naar aanleiding van bevindingen van interne en externe toezichthouders, incidenten, klachten en andere relevante gebeurtenissen te registreren. De incidentendatabase van de bank maakt het mogelijk om verliezen uit hoofde van operationele risico's systematisch vast te leggen en nader te analyseren.

De totale schade over 2006 bedroeg € 2,8 miljoen. In 2006 zijn in de database 313 incidenten met een schade groter dan € 1.000,- vastgelegd.

Voorbeelden van incidenten die zich hebben voorgedaan lopen uiteen van fouten in de verwerking van transacties tot fraudes door derden bij betalingsverkeer.

Marktrisico

Marktrisico is het risico op verlies als gevolg van veranderingen in marktvariabelen waaronder objectief waarneembare variabelen als intereststanden, valutakoersen en prijzen van aandelen. Daarnaast zijn er nog variabelen die niet direct waarneembaar hoeven te zijn, zoals volatiliteiten en correlaties.

Twee van de bij Van Lanschot in gebruik zijnde methoden voor het berekenen en limiteren van marktrisico's zijn Value at Risk (VaR) en stress testing. VaR is een schatting van het potentiële verlies op de huidige portefeuille als gevolg van ongunstige marktbevingen, gebaseerd op historische marktbevingen en waarbij wordt uitgegaan van een tijdspanne die noodzakelijk is om aanpassingen in posities te bewerkstelligen. Bij stress testing wordt gebruik gemaakt van toekomstige scenario's waarbij grote (stress) veranderingen in marktomstandigheden plaatsvinden.

Interestrisko

Interestrisko is enerzijds het risico dat veranderingen van interestvoeten toekomstige kasstromen van financiële activa en passiva beïnvloeden. Anderzijds bestaat het risico dat de reële waarde van financiële activa en passiva wijzigt als gevolg van veranderingen van interestvoeten. De resultaten van Van Lanschot worden beïnvloed door de effecten van veranderingen van interestvoeten. Interestmarges kunnen toenemen als gevolg van zulke veranderingen, maar kunnen ook afnemen of resulteren in verliezen in het geval dat onverwachte veranderingen in interestvoeten optreden.

Van Lanschot beheerst het interestrisko met behulp van een aantal methoden waaronder de gap-analyse, de duration-analyse en de scenario-analyse. Op basis hiervan voert Van Lanschot een actief balansbeheer uit om de mogelijke negatieve invloed van interestrisko's te beperken. Dit houdt bijvoorbeeld in dat aanpassingen plaatsvinden in de vastrentende portefeuille of dat middelen met de gewenste interesttypische looptijd worden aangetrokken. Daarnaast worden afgeleide producten, zoals interestswaps en interestopties, ingezet om de interestrisko's te beheersen. De wijze waarop de bank haar balansbeheer uitvoert, hangt af van haar verwachtingen over de ontwikkeling van de interest en het verschil tussen het niveau van de korte en lange interest. De wijze van balansbeheer heeft uiteraard een effect op de gevoeligheid van het vermogen en resultaat voor veranderingen op de financiële markten.

Van Lanschot kent verschillende methodes om zowel de contractuele als klant-gedragaspecten met betrekking tot spaar- en betaalproducten, hypotheek en geldleningen te modelleren. De tabel op pagina 46 toont de interestgevoeligheid van Van Lanschot op basis van de contractuele interesttypische resterende looptijden van de afzonderlijke balansposten. Ten behoeve van het interestriscobeheer wordt tevens het interestrisko gemodelleerd, rekening houdend met de contractuele en klant-gedragaspecten van de producten.

<i>Interesttypische vervalkalender</i> <i>Per 31 december 2006</i>	<i>Variabel</i>	<i>< 3 maanden</i>	<i>≥ 3 maanden</i> <i>< 1 jaar</i>	<i>≥ 1 jaar</i> <i>< 5 jaar</i>	<i>≥ 5 jaar</i>	<i>Totaal</i>
Activa						
<i>Financiële vorderingen handelsactiviteiten</i>	–	27.142	8.370	12.931	78.090	126.533
<i>Bankiers</i>	1.022.536	708.808	107	–	–	1.821.451
<i>Beleggingen</i>	–	165.917	36.187	397.829	117.754	717.687
<i>Kredieten en vorderingen private en publieke sector</i>	1.665.911	6.238.074	1.249.635	3.615.971	1.976.150	14.745.741
<i>Financiële activa tegen reële waarde via</i> <i>winst- en verliesrekening / Overige financiële activa</i>	–	391.638	752.348	2.366.756	1.462.644	4.973.386
Totaal activa	2.688.447	7.621.579	2.046.647	6.393.487	3.634.638	22.384.798
Passiva						
<i>Financiële verplichtingen handelsactiviteiten</i>	–	931	2.385	2.020	54.606	59.942
<i>Bankiers</i>	95.494	382.252	24.593	283.616	45.588	831.543
<i>Verplichtingen private en publieke sector</i>	6.617.728	2.652.745	416.620	900.529	825.268	11.412.890
<i>Financiële verplichtingen tegen reële waarde via</i> <i>winst- en verliesrekening / Overige financiële passiva</i>	–	443.305	409.383	1.857.271	1.413.783	4.123.742
<i>Uitgegeven schuldbewijzen</i>	116	3.131.626	396.019	257.187	–	3.784.948
<i>Achtergestelde schulden</i>	–	201.217	169.525	55.803	50.148	476.693
Totaal passiva	6.713.338	6.812.076	1.418.525	3.356.426	2.389.393	20.689.758
GAP	– 4.024.891	809.503	628.122	3.037.061	1.245.245	1.695.040
<i>Interesttypische vervalkalender</i> <i>Per 31 december 2005</i>	<i>Variabel</i>	<i>< 3 maanden</i>	<i>≥ 3 maanden</i> <i>< 1 jaar</i>	<i>≥ 1 jaar</i> <i>< 5 jaar</i>	<i>≥ 5 jaar</i>	<i>Totaal</i>
Activa						
<i>Financiële vorderingen handelsactiviteiten</i>	–	148.517	9.577	52.989	94.166	305.249
<i>Bankiers</i>	1.457.769	116.673	–	250.000	–	1.824.442
<i>Beleggingen</i>	–	158.528	11.759	429.117	379.703	979.107
<i>Kredieten en vorderingen private en publieke sector</i>	1.324.717	6.665.827	1.217.654	3.217.774	1.114.884	13.540.856
<i>Financiële activa tegen reële waarde via</i> <i>winst- en verliesrekening / Overige financiële activa</i>	–	1.707.874	1.176.556	1.167.387	480.544	4.532.361
Totaal activa	2.782.486	8.797.419	2.415.546	5.117.267	2.069.297	21.182.015
Passiva						
<i>Financiële verplichtingen handelsactiviteiten</i>	–	12.638	3.112	3.784	173.351	192.885
<i>Bankiers</i>	116.720	333.569	14.682	197.635	45.738	708.344
<i>Verplichtingen private en publieke sector</i>	6.384.142	2.955.101	424.809	935.452	759.332	11.458.836
<i>Financiële verplichtingen tegen reële waarde via</i> <i>winst- en verliesrekening / Overige financiële passiva</i>	–	1.701.552	669.256	1.416.981	740.245	4.528.034
<i>Uitgegeven schuldbewijzen</i>	100	2.328.666	235.244	633.805	–	3.197.815
<i>Achtergestelde schulden</i>	–	203.242	167.708	55.128	62.502	488.580
Totaal passiva	6.500.962	7.534.768	1.514.811	3.242.785	1.781.168	20.574.494
GAP	– 3.718.476	1.262.651	900.735	1.874.482	288.129	607.521

Onderstaande tabel toont de effectieve interest percentages voor financiële activa en passiva, die niet op reële waarde zijn gewaardeerd.

	31 12 2006	31 12 2005
Activa		
<i>Geldmiddelen en kasequivalenten</i>	3,05%	2,00%
<i>Bankiers</i>	3,97%	2,64%
<i>Kredieten en vorderingen private en publieke sector</i>	4,88%	4,31%
Passiva		
<i>Bankiers</i>	4,13%	3,27%
<i>Verplichtingen private en publieke sector</i>	3,95%	2,81%
<i>Uitgegeven schuldbewijzen</i>	3,95%	2,96%
<i>Achtergestelde schulden</i>	5,14%	4,55%

Interestsimulaties, op basis van de posities per 31 december 2006, laten zien dat een onmiddellijke interestdaling of -stijging van 100 basispunten leidt tot een potentiële daling respectievelijk stijging van het interestresultaat met – € 25,2 miljoen respectievelijk € 23,7 miljoen in de komende 12 maanden. De duration, die een maatstaf is voor de interestgevoeligheid van het eigen vermogen van de bank, bedraagt per 31 december 2006 5,2 jaar (2005: 1,4 jaar).

Valutarisico

De financiële positie en kasstromen van Van Lanschot worden in beperkte mate beïnvloed door schommelingen in valutakoersen. Het overgrote deel van de balansposities en transacties zijn in euro's. Van Lanschot zorgt ervoor dat het valutarisico effectief wordt beheerst binnen de bepaalde limieten. De valutaposities zijn als volgt:

<i>Valutapositie</i>	31 12 2006	31 12 2005
<i>In duizenden euro's</i>		
USD	75	64
GBP	6	27
CHF	590	592
JPY	- 977	55
Overig	94	-
Totaal	- 212	738

Overige prijsrisico's

Overige prijsrisico's betreffen risico's die voortkomen uit de handelsactiviteiten van Van Lanschot. Dit wordt gemeten aan de hand van de parametrische Value-at-Risk methode (VaR). De VaR wordt bepaald met een tijdshorizon van één dag en een betrouwbaarheidsinterval van 95%. De beperkingen van de parametrische VaR methode zijn gelegen in de veronderstelling dat bewegingen in de financiële markten een normaalverdeling vertonen en dat de relaties tussen de marktvariabelen en de waarde van de portefeuilles lineair zijn.

<i>VaR handelsactiviteiten</i>	<i>2006</i>	<i>2005</i>
<i>Hoogste VaR</i>	304	276
<i>Laagste VaR</i>	29	46
<i>Gemiddelde VaR</i>	104	116

Regelmatig wordt gecontroleerd of de uitgangspunten, die bij de berekening van de VaR worden gehanteerd, nog geldig zijn, middels backtesting.

Liquiditeitsrisico

Het overeenkomen en niet overeenkomen van looptijden van activa en passiva is van fundamenteel belang voor Van Lanschot. Het is ongebruikelijk voor banken dat de looptijden van activa en passiva volledig overeenkomen, omdat transacties vaak niet voorspelbaar zijn en tevens zeer divers zijn. De looptijden van activa en passiva en de mogelijkheden, om op economisch aanvaardbare wijze, interestdragende verplichtingen te vervangen op het moment van afloop, zijn belangrijke factoren bij het beoordelen van de liquiditeit van de bank en de mate waarin de bank gevoelig is voor veranderingen in interestvoeten en valutakoersen.

De liquiditeitspositie van Van Lanschot wordt dagelijks beïnvloed door onder andere opnames en stortingen op deposito's en rekening-couranten en opnames en aflossingen van kredieten. Van Lanschot houdt geen kasmiddelen aan om de volledige opnamemogelijkheden van klanten te dekken, omdat ervaring leert dat een zekere toestroom van nieuwe middelen met een hoge mate van zekerheid kan worden voorspeld. Het management heeft limieten vastgesteld ten aanzien van de aan te houden minimale kaspositie en op afroep beschikbare faciliteiten.

De liquiditeitsvereisten voor afgegeven garanties en letters of credit zijn veel lager dan het bedrag van de verplichting, omdat het aannemelijk is dat van een groot deel van deze verplichtingen uiteindelijk geen gebruik zal worden gemaakt.

De tabel op pagina 49 toont de activa en passiva op basis van hun resterende contractuele looptijd per balansdatum.

Looptijdenoverzicht
Per 31 december 2006

	<i>Direct opeisbaar</i>	<i>< 3 maanden</i>	<i>≥ 3 maanden < 1 jaar</i>	<i>≥ 1 jaar < 5 jaar</i>	<i>≥ 5 jaar</i>	<i>Totaal</i>
Activa						
<i>Financiële vorderingen handelsactiviteiten</i>	–	28	3.925	25.439	73.835	103.227
<i>Bankiers</i>	1.022.536	36.118	250.000	512.797	–	1.821.451
<i>Beleggingen</i>	–	6.747	36.090	402.855	271.995	717.687
<i>Kredieten en vorderingen private en publieke sector</i>	1.694.953	891.607	349.306	895.843	10.914.430	14.746.139
<i>Financiële activa tegen reële waarde</i>						
<i>via winst- en verliesrekening</i>	–	9.299	39.160	168.488	126.406	343.353
<i>Overige financiële activa</i>	–	144	3.835	15.850	13.477	33.306
Totaal activa	2.717.489	943.943	682.316	2.021.272	11.400.143	17.765.163
Passiva						
<i>Financiële verplichtingen handelsactiviteiten</i>	–	–	182	994	37.400	38.576
<i>Bankiers</i>	95.494	278.577	25.514	386.370	45.588	831.543
<i>Verplichtingen private en publieke sector</i>	6.617.728	2.446.777	567.190	967.384	813.810	11.412.889
<i>Financiële verplichtingen tegen reële waarde</i>						
<i>via winst- en verliesrekening</i>	–	8.858	39.228	168.906	124.773	341.765
<i>Overige financiële passiva</i>	–	–	–	3.014	20.546	23.560
<i>Uitgegeven schuldbewijzen</i>	116	58.320	355.240	1.854.920	1.516.352	3.784.948
<i>Achtergestelde schulden</i>	–	2.017	4.588	220.742	249.346	476.693
Totaal passiva	6.713.338	2.794.549	991.942	3.602.330	2.807.815	16.909.974
GAP	– 3.995.849	– 1.850.606	– 309.626	– 1.581.058	8.592.328	855.189

Looptijdenoverzicht
Per 31 december 2005

	<i>Direct opeisbaar</i>	<i>< 3 maanden</i>	<i>≥ 3 maanden < 1 jaar</i>	<i>≥ 1 jaar < 5 jaar</i>	<i>≥ 5 jaar</i>	<i>Totaal</i>
Activa						
<i>Financiële vorderingen handelsactiviteiten</i>	–	9.297	8.443	64.854	103.944	186.538
<i>Bankiers</i>	1.457.769	116.673	–	250.000	–	1.824.442
<i>Beleggingen</i>	–	10.702	6.874	422.299	539.232	979.107
<i>Kredieten en vorderingen private en publieke sector</i>	1.324.498	969.834	362.373	813.709	10.070.442	13.540.856
<i>Financiële activa tegen reële waarde</i>						
<i>via winst- en verliesrekening</i>	–	2.148	52.636	150.108	102.304	307.196
<i>Overige financiële activa</i>	–	17	4.374	26.556	16.249	47.196
Totaal activa	2.782.267	1.108.671	434.700	1.727.526	10.832.171	16.885.335
Passiva						
<i>Financiële verplichtingen handelsactiviteiten</i>	–	–	–	16.868	57.253	74.121
<i>Bankiers</i>	111.670	148.900	40.817	311.219	95.738	708.344
<i>Verplichtingen private en publieke sector</i>	6.384.141	2.928.985	447.226	980.481	718.001	11.458.834
<i>Financiële verplichtingen tegen reële waarde</i>						
<i>via winst- en verliesrekening</i>	–	6.277	53.288	160.709	105.642	325.916
<i>Overige financiële passiva</i>	–	–	87	3.964	25.617	29.668
<i>Uitgegeven schuldbewijzen</i>	100	21.497	798.569	1.459.338	918.311	3.197.815
<i>Achtergestelde schulden</i>	–	3.242	4.588	55.128	425.622	488.580
Totaal passiva	6.495.911	3.108.901	1.344.575	2.987.707	2.346.184	16.283.278
GAP	– 3.713.644	– 2.000.230	– 909.875	– 1.260.181	8.485.987	602.057

Reële waarde

De reële waarde van financiële instrumenten die worden verhandeld op een actieve markt wordt gebaseerd op de koers per de balansdatum (marktnotering). Voor financiële activa wordt de biedprijs gehanteerd; voor financiële verplichtingen de laatprijs.

De reële waarde van financiële instrumenten die niet worden verhandeld op een actieve markt (bijvoorbeeld over-the-counter afgeleide financiële instrumenten) wordt vastgesteld met behulp van kasstroom- en optiewaarderingsmodellen. Van Lanschot selecteert op basis van haar inschattingen een aantal methodes en maakt aannames die gebaseerd zijn op de marktomstandigheden (observeerbare data) per balansdatum. De geschatte contante waarde van toekomstige kasstromen wordt gebruikt om de reële waarde voor de overige financiële instrumenten te bepalen. De reële waarde van interestswaps wordt berekend als de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen. De disconteringsvoet is gelijk aan de marktinterest op balansdatum voor een vergelijkbaar instrument met dezelfde voorwaarden.

De reële waarde van valutatermijncontracten wordt vastgesteld met gebruik van forward valutakoersen per balansdatum. Verondersteld wordt dat de nominale waarde (na aftrek van geschatte aanpassingen) van handelsvorderingen en -crediteuren de reële waarde ervan benadert. De reële waarde van niet in de balans opgenomen financiële verplichtingen wordt geschat door het contant maken van de toekomstige contractuele kasstromen tegen huidige interesttarieven voor gelijksoortige financiële instrumenten.

Schattingen en beoordelingen zijn gebaseerd op in het verleden opgedane ervaringen en andere factoren, waaronder ook verwachtingen over toekomstige gebeurtenissen zoals deze zich, naar de huidige stand van zaken, redelijkerwijs kunnen voordoen. Schattingen en beoordelingen worden continu geëvalueerd.

In 2006 is een bate van € 0,9 miljoen in het resultaat verantwoord als gevolg van wijzigingen in de reële waarde van activa en passiva die gewaardeerd zijn op basis van niet observeerbare data voor waardering.

<i>Reële waarde van financiële instrumenten per 31 december 2006</i>	<i>Marktnotering</i>	<i>Model observeerbare data</i>	<i>Model niet- observeerbare data</i>	<i>Totaal</i>
Activa				
<i>Financiële vorderingen handelsactiviteiten</i>	104.547	–	2.015	106.562
<i>Beleggingen</i>	749.036	–	173.409	922.445
<i>Beleggingen in deelnemingen</i>	–	–	12.248	12.248
<i>Financiële activa tegen reële waarde via winst- en verliesrekening</i>	77.719	27.449	293.992	399.160
<i>Overige financiële activa</i>	–	33.306	–	33.306
Totaal activa	931.302	60.755	481.664	1.473.721
Passiva				
<i>Financiële verplichtingen handelsactiviteiten</i>	41.214	–	249	41.463
<i>Financiële verplichtingen tegen reële waarde via winst- en verliesrekening</i>	25.335	33.079	283.351	341.765
<i>Overige financiële passiva</i>	–	23.560	–	23.560
Totaal passiva	66.549	56.639	283.600	406.788
<i>Reële waarde van financiële instrumenten per 31 december 2005</i>	<i>Marktnotering</i>	<i>Model observeerbare data</i>	<i>Model niet observeerbare data</i>	<i>Totaal</i>
Activa				
<i>Financiële vorderingen handelsactiviteiten</i>	190.133	–	1.289	191.422
<i>Beleggingen</i>	1.097.990	–	207.619	1.305.609
<i>Beleggingen in deelnemingen</i>	–	–	14.014	14.014
<i>Financiële activa tegen reële waarde via winst- en verliesrekening</i>	81.793	23.656	267.832	373.281
<i>Overige financiële activa</i>	–	47.196	–	47.196
Totaal activa	1.369.916	70.852	490.754	1.931.522
Passiva				
<i>Financiële verplichtingen handelsactiviteiten</i>	75.153	–	1.236	76.389
<i>Financiële verplichtingen tegen reële waarde via winst- en verliesrekening</i>	30.470	46.981	248.465	325.916
<i>Overige financiële passiva</i>	–	29.668	–	29.668
Totaal passiva	105.623	76.649	249.701	431.973

De beleggingen die zijn gewaardeerd op basis van niet observeerbare variabelen, bestaan voor het grootste deel uit beleggingen in rechtspersonen die beleggen in met name beursgenoteerde effecten. Het risico van wijzigingen in de reële waarde als gevolg van wijzigingen in intereststanden ten aanzien van deze beleggingen, is afgedekt door middel van met derden afgesloten interestswaps. Als gevolg hiervan zal een wijziging in uitgangspunten geen significante invloed hebben op de reële waarde van de participatie die Van Lanschot houdt in deze rechtspersoon.

De reële waarde van activa en passiva gewaardeerd op basis van waarderingmethoden die gebaseerd zijn op niet observeerbare variabelen, wordt slechts in beperkte mate beïnvloed door wijzigingen in uitgangspunten. De posities per balansdatum in financiële activa en passiva tegen reële waarde via winst- en verliesrekening zijn gehedged met elkaar, waardoor wijzigingen geen resultaatteffect tot gevolg zullen hebben.

Toelichting op de geconsolideerde balans

In duizenden euro's

1 Geldmiddelen en kasequivalenten

	31 12 2006	31 12 2005	
<i>Totaal</i>	84.770	82.063	
<i>Kas</i>	6.087	5.971	
<i>Vrij beschikbaar bij centrale bank</i>	45.364	46.194	
<i>Vorderingen op banken</i>	33.319	29.898	
<i>Aansluiting geconsolideerd kasstroomoverzicht</i>	<i>2006</i>	<i>2005</i>	<i>Vershil</i>
Kasmiddelen	84.770	82.063	2.707
<i>Bankiers u/g, direct opeisbaar</i>	1.022.536	1.457.769	- 435.233
<i>Bankiers o/g, direct opeisbaar</i>	- 95.494	- 111.670	16.176
Bankiers opeisbaar per saldo	927.042	1.346.099	- 419.057
<i>Totaal</i>	1.011.812	1.428.162	- 416.350

2 Financiële vorderingen handelsactiviteiten

	31 12 2006 <i>Reële waarde</i>	<i>Nominale waarde</i>	31 12 2005 <i>Reële waarde</i>	<i>Nominale waarde</i>
<i>Totaal</i>	106.562		191.422	
Kapitaalinstrumenten				
<i>Overheidspapier en papier gegarandeerd door overheid</i>	22.961		56.810	
<i>Banken genoteerd</i>	51.918		105.424	
<i>Corporates genoteerd</i>	26.631		23.015	
<i>Totaal kapitaalinstrumenten</i>	101.510		185.249	
Aandelen				
<i>Genoteerd</i>	3.037		4.524	
<i>Niet genoteerd</i>	298		360	
<i>Totaal aandelen</i>	3.335		4.884	
Derivaten				
<i>Equityderivaten</i>	1.717	3.523	1.289	12.835
<i>Totaal derivaten</i>	1.717	3.523	1.289	12.835

3 Bankiers

	31 12 2006	31 12 2005
<i>Totaal</i>	1.821.451	1.824.442
<i>Deposito's</i>	30.540	52.252
<i>Repo's</i>	5.578	24.544
<i>Leningen en voorschotten</i>	1.002.090	1.490.110
<i>Overig</i>	783.243	257.536
<i>Geografisch</i>	31 12 2006	31 12 2005
<i>Totaal</i>	1.821.451	1.824.442
<i>Nederland</i>	431.233	703.219
<i>België</i>	300.201	563.165
<i>Overig</i>	1.090.017	558.058

De reële waarde van de vorderingen op bankiers wijkt niet materieel af van de geamortiseerde kostprijs.

4 Beleggingen

	31 12 2006 <i>Reële waarde</i>	<i>Nominale waarde</i>	31 12 2005 <i>Reële waarde</i>	<i>Nominale waarde</i>
<i>Totaal</i>	922.445	704.697	1.305.609	921.613
Kapitaalinstrumenten				
<i>Overheidspapier en papier gegarandeerd door overheid</i>	441.394	431.883	679.224	634.445
<i>Banken genoteerd</i>	113.044	111.936	134.028	127.993
<i>Banken niet genoteerd</i>	1.714	1.703	–	–
<i>Corporates genoteerd</i>	159.170	159.175	159.458	159.175
<i>Agio kapitaalinstrumenten</i>	2.365	–	6.397	–
<i>Totaal kapitaalinstrumenten</i>	717.687	704.697	979.107	921.613
Aandelen				
<i>Genoteerd</i>	33.063		118.883	
<i>Niet genoteerd</i>	138.407		174.503	
<i>Participaties</i>	33.288		33.116	
<i>Totaal aandelen</i>	204.758		326.502	

Het verloop van de beleggingsportefeuille is als volgt:

<i>Verloop beleggingsportefeuille</i>	<i>2006</i>	<i>2005</i>
Balanswaarde per 1 januari	1.305.609	1.242.461
<i>Aankopen</i>	132.207	239.583
<i>Verkopen</i>	- 468.000	- 186.394
<i>Lossingen</i>	- 24.321	- 9.806
<i>Agio kapitaalinstrumenten</i>	- 4.032	- 6.849
<i>Waardeveranderingen</i>	- 19.018	26.614
Balanswaarde per 31 december	922.445	1.305.609

5 Kredieten en vorderingen private en publieke sector

	<i>31 12 2006</i>	<i>31 12 2005</i>
<i>Totaal</i>	14.746.139	13.540.856
<i>Hypothecaire leningen</i>	7.789.840	7.315.055
<i>Rekening courant</i>	1.794.892	1.464.214
<i>Leningen</i>	5.099.870	4.703.866
<i>Effectenkredieten</i>	99.029	101.448
<i>Achtergestelde leningen</i>	62.064	48.549
<i>Waardeaanpassing hedge accounting</i>	11.526	25.577
<i>Bijzondere waardeverminderingen</i>	- 111.082	- 117.853
<i>Naar tegenpartij</i>	<i>31 12 2006</i>	<i>31 12 2005</i>
<i>Totaal</i>	14.746.139	13.540.856
<i>Particulieren</i>	9.572.791	8.634.584
<i>Zakelijk</i>	5.272.791	4.995.956
<i>Overheid</i>	113	2.592
<i>Waardeaanpassing hedge accounting</i>	11.526	25.577
<i>Bijzondere waardeverminderingen</i>	- 111.082	- 117.853

De reële waarde van de verstrekte kredieten en vorderingen private en publieke sector bedraagt € 15,0 miljard per 31 december 2006 (€ 14,0 miljard per 31 december 2005).

Geografische indeling is op basis van de vestigingsplaats van de cliënt.

<i>Geografisch</i>	<i>31 12 2006</i>	<i>31 12 2005</i>
<i>Totaal</i>	14.746.139	13.540.856
<i>Nederland</i>	13.914.994	12.754.612
<i>België</i>	501.512	452.954
<i>Overig</i>	329.633	333.290

6 Financiële activa tegen reële waarde via winst- en verliesrekening

	<i>31 12 2006</i>	<i>31 12 2005</i>
<i>Totaal</i>	399.160	373.281
<i>Economische hedge</i>	27.449	23.656
<i>Beleggingen tegen reële waarde</i>	63.671	66.085
<i>Derivaten structured products</i>	282.705	253.070
<i>Long optie positie cliënten</i>	25.335	30.470

7 Overige financiële activa

	<i>31 12 2006</i>	<i>31 12 2005</i>
<i>Totaal</i>	33.306	47.196
<i>Derivaten fair value hedge accounting</i>	13.140	46.973
<i>Derivaten portfolio fair value hedge accounting</i>	7.742	—
<i>Derivaten cash flow hedge accounting</i>	12.424	223

8 Beleggingen in deelnemingen

<i>Aandeel Van Lanschot in balans van de deelnemingen</i>	<i>31 12 2006</i>	<i>31 12 2005</i>
<i>Totaal netto activa</i>	12.248	14.014
<i>Kortlopende activa</i>	7.032	7.513
<i>Langlopende activa</i>	5.349	6.600
<i>Kortlopende passiva</i>	133	99

Het aandeel van Van Lanschot in de inkomsten uit operationele activiteiten bedraagt € 0,2 miljoen, het aandeel in het netto resultaat bedraagt – € 1,5 miljoen.

	31 12 2006	31 12 2005
<i>Totaal</i>	12.248	14.014
<i>Niet genoteerd</i>	12.248	14.014
Het verloop is als volgt:	2006	2005
Balanswaarde per 1 januari	14.014	5.525
<i>Aankopen en bijstortingen</i>	–	7.777
<i>Verkopen en terugbetalingen</i>	– 1.575	– 14
<i>Waardeaanpassingen</i>	– 191	726
Balanswaarde per 31 december	12.248	14.014

De cumulatieve herwaardering bedraagt € 0,7 miljoen positief.

9 Materiële vaste activa

	31 12 2006	31 12 2005
<i>Totaal</i>	186.369	187.012
<i>Panden</i>	158.948	161.339
<i>IT, besturingssoftware en communicatie-apparatuur</i>	7.215	7.150
<i>Andere activa</i>	12.722	12.791
<i>Onderhanden werk</i>	7.484	5.732

De reële waarde van IT, besturingssoftware, communicatie-apparatuur en andere activa wijkt niet materieel af van de boekwaarde. De reële waarde van de panden was ultimo 2006 € 165,7 miljoen.

<i>Balanswaarde materiële vaste activa 31 december 2006</i>	<i>Panden</i>	<i>IT, besturingssoftware en communicatieapparatuur</i>	<i>Andere activa</i>
<i>Historische kostprijs</i>			
Balanswaarde per 1 januari 2006	222.467	53.374	31.626
Investerings	7.654	4.212	3.006
Desinvesteringen	- 3.635	-	- 21
Overig	236	-	-
Historische kostprijs per 31 december 2006	226.722	57.586	34.611
Cumulatieve afschrijvingen			
Balanswaarde per 1 januari 2006	61.128	46.224	18.835
Desinvesteringen	- 1.240	- 31	- 12
Afschrijving	7.654	4.176	3.064
Bijzondere waardeverminderingen	233	-	-
Overig	- 1	2	2
Balanswaarde per 31 december 2006	67.774	50.371	21.889
<i>Nettobalanswaarde per 31 december 2006</i>	<i>158.948</i>	<i>7.215</i>	<i>12.722</i>
<i>Balanswaarde materiële vaste activa 31 december 2005</i>	<i>Panden</i>	<i>IT, besturingssoftware en communicatieapparatuur</i>	<i>Andere activa</i>
<i>Historische kostprijs</i>			
Balanswaarde per 1 januari 2005	220.701	47.527	31.267
Investerings	7.626	4.262	3.898
Desinvesteringen	- 4.363	-	- 173
Overig	- 1.497	1.585	- 3.366
Historische kostprijs per 31 december 2005	222.467	53.374	31.626
Cumulatieve afschrijvingen			
Balanswaarde per 1 januari 2005	54.435	40.942	15.807
Desinvesteringen	- 1.404	-	- 107
Afschrijving	8.097	5.282	3.135
Balanswaarde per 31 december 2005	61.128	46.224	18.835
<i>Nettobalanswaarde per 31 december 2005</i>	<i>161.339</i>	<i>7.150</i>	<i>12.791</i>

Goodwill en overige immateriële activa

	31 12 2006	31 12 2005
<i>Totaal</i>	89.467	59.387
<i>Goodwill</i>	39.607	39.607
<i>Onderhanden werk</i>	30.766	–
<i>Overige immateriële activa</i>	19.094	19.780

Het onderhanden werk van € 30,8 miljoen heeft met name betrekking op de kosten van het automatiseringsproject Drive!

<i>Balanswaarde goodwill en overige immateriële activa 31 december 2006</i>	<i>Goodwill</i>	<i>Klanten- bestand</i>	<i>Distributie kanalen 3e partijen</i>	<i>Contracten van agenten</i>	<i>Deposito's en Rekeningen Courant</i>	<i>Applicatie- software</i>	<i>Totaal</i>
<i>Historische kostprijs 2006</i>							
Balanswaarde per 1 januari 2006	39.607	9.025	1.080	600	9.480	3.872	63.664
<i>Toevoegingen</i>	–	–	–	–	–	2.716	2.716
Balanswaarde per 31 december 2006	39.607	9.025	1.080	600	9.480	6.588	66.380
<i>Cumulatieve afschrijvingen</i>							–
Balanswaarde per 1 januari 2006	–	918	68	38	1.185	2.068	4.277
<i>Afschrijving</i>	–	734	54	30	948	1.636	3.402
Balanswaarde per 31 december 2006	–	1.652	122	68	2.133	3.704	7.679
<i>Nettobalanswaarde per 31 december 2006</i>	39.607	7.373	958	532	7.347	2.884	58.701
<i>Balanswaarde goodwill en overige immateriële activa 31 december 2005</i>	<i>Goodwill</i>	<i>Klanten- bestand</i>	<i>Distributie kanalen 3e partijen</i>	<i>Contracten van agenten</i>	<i>Deposito's en rc</i>	<i>Applicatie- software</i>	<i>Totaal</i>
<i>Historische kostprijs 2005</i>							
Balanswaarde per 1 januari 2005	35.137	9.025	1.080	600	9.480	1.408	56.730
<i>Toevoegingen</i>	4.470	–	–	–	–	984	5.454
<i>Overig</i>	–	–	–	–	–	1.480	1.480
Balanswaarde per 31 december 2005	39.607	9.025	1.080	600	9.480	3.872	63.664
<i>Cumulatieve afschrijvingen</i>							
Balanswaarde per 1 januari 2005	–	184	14	8	237	199	642
<i>Afschrijving</i>	–	734	54	30	948	1.872	3.638
<i>Overig</i>	–	–	–	–	–	–3	–3
Balanswaarde per 31 december 2005	–	918	68	38	1.185	2.068	4.277
<i>Nettobalanswaarde per 31 december 2005</i>	39.607	8.107	1.012	562	8.295	1.804	59.387

In 2006 is een impairmenttoets uitgevoerd op de geactiveerde kosten van de projecten Basel 11 en Drive! De conclusie van de toets is dat in 2006 geen aanleiding bestaat om tot een waarde-aanpassing te komen.

Van Lanschot heeft in 2006 een impairmenttoets uitgevoerd op de goodwill die is betaald bij de overname van CenE Bankiers in 2004. De goodwill is toegerekend aan CGU's.

Het resultaat van de impairmenttoets was dat er in 2006 geen bijzondere waardevermindering van de goodwill heeft plaatsgevonden. De toerekening van de goodwill aan de CGU's is in 2006 ongewijzigd gebleven.

Toerekening van de goodwill aan CGU's

Balans
31/12/2006

<i>Private Banking</i>	21.784
<i>Business Banking</i>	11.090
<i>Assurantiën</i>	3.169
<i>Treasury</i>	3.564
Balanswaarde	39.607

Verwachte afschrijving immateriële activa

<i>2007</i>	1.766
<i>2008</i>	1.766
<i>2009</i>	1.766
<i>2010</i>	1.766
<i>2011</i>	1.766
<i>Nadien</i>	7.382

II Overlopende activa

	<i>31/12/2006</i>	<i>31/12/2005</i>
<i>Totaal</i>	204.577	198.938
<i>Nog te ontvangen interest</i>	125.584	122.049
<i>Overige transitoria</i>	78.993	76.889

12 Overige activa

	31 12 2006	31 12 2005
<i>Totaal</i>	132.781	147.391
<i>Te vorderen latente vennootschapsbelasting</i>	16.926	32.018
<i>Te vorderen vennootschapsbelasting</i>	9.309	16.289
<i>Overig</i>	106.546	99.084

13 Financiële verplichtingen handelsactiviteiten

	31 12 2006 <i>Marktwaaarde</i>	<i>Nominale waarde</i>	31 12 2005 <i>Marktwaaarde</i>	<i>Nominale waarde</i>
<i>Totaal</i>	41.463	115	76.389	137
Geldmarktpapier				
Kapitaal instrumenten				
<i>Overheidspapier en papier gegarandeerd door overheid</i>	7.209		15.197	
<i>Bankiers genoteerd</i>	7.762		22.933	
<i>Corporates genoteerd</i>	23.356		34.755	
<i>Totaal kapitaalinstrumenten</i>	38.327		72.885	
Aandelen				
<i>Genoteerd</i>	2.887		2.268	
<i>Totaal aandelen</i>	2.887		2.268	
Derivaten				
<i>Equityderivaten</i>	249	115	1.236	137
<i>Totaal derivaten</i>	249	115	1.236	137

14 Bankiers

	31 12 2006	31 12 2005
<i>Totaal</i>	831.543	708.344
<i>Deposito's</i>	257.932	214.838
<i>Repo's</i>	132.777	4.993
<i>Opgenomen leningen en voorschotten</i>	439.098	489.244
<i>Waardeaanpassing hedge accounting</i>	172	- 2.367
<i>Overig</i>	1.564	1.636

<i>Geografisch</i>	<i>31 12 2006</i>	<i>31 12 2005</i>
<i>Totaal</i>	831.543	708.344
<i>Nederland</i>	253.355	131.909
<i>België</i>	159.473	132.711
<i>Overig</i>	418.715	443.724

De reële waarde van de schulden aan bankiers wijkt niet materieel af van de geamortiseerde kostprijs.

15 Verplichtingen private en publieke sector

Onder dit hoofd zijn opgenomen de niet-achtergestelde schulden niet zijnde schulden aan kredietinstellingen voor zover niet belichaamd in schuldbewijzen.

	<i>31 12 2006</i>	<i>31 12 2005</i>
<i>Totaal</i>	11.412.890	11.458.834
<i>Spaargelden</i>	3.716.122	2.541.354
<i>Deposito's</i>	2.489.212	3.167.604
<i>Overige toevertrouwde middelen</i>	5.212.884	5.743.299
<i>Waardeaanpassing hedge accounting</i>	- 5.328	6.577
<i>Naar tegenpartij</i>	<i>31 12 2006</i>	<i>31 12 2005</i>
<i>Totaal</i>	11.412.890	11.458.834
<i>Particulieren</i>	6.599.164	6.463.773
<i>Zakelijk</i>	4.758.281	4.642.632
<i>Overheid</i>	55.445	352.429
<i>Geografisch</i>	<i>31 12 2006</i>	<i>31 12 2005</i>
<i>Totaal</i>	11.412.890	11.458.834
<i>Nederland</i>	9.565.521	9.727.085
<i>België</i>	989.328	1.017.531
<i>Overig</i>	858.041	714.218

16

Financiële verplichtingen tegen reële waarde via winst- en verliesrekening

In de post 'Economische hedge' is de reële waarde van met name interestderivaten opgenomen die niet onder hedge accounting vallen. 'Derivaten structured products' is de reële waarde van opties van structured products verkocht aan cliënten. De reële waarde van de financiële verplichtingen tegen reële waarde via winst- en verliesrekening is niet gewijzigd als gevolg van veranderingen in de kredietwaardigheid van Van Lanschot.

	31 12 2006	31 12 2005
<i>Totaal</i>	341.765	325.916
<i>Economische hedge</i>	33.079	46.981
<i>Derivaten structured products</i>	283.351	248.465
<i>Longoptie positie cliënten</i>	25.335	30.470

17

Overige financiële passiva

	31 12 2006	31 12 2005
<i>Totaal</i>	23.560	29.668
<i>Fair value hedges</i>	10.090	4.047
<i>Portfolio fair value hedges</i>	11.673	23.635
<i>Cash flow hedges</i>	1.797	1.986

18

Uitgegeven schuldbewijzen

Hieronder zijn opgenomen obligaties en andere geëmitteerde verhandelbare schuldbewijzen met een vaste of een variabele interest, zoals depositocertificaten en eigen accepten, voor zover niet achtergesteld. Van de schuldbewijzen is in 2007 € 420,8 miljoen opeisbaar (2006: € 820,2 miljoen).

	31 12 2006	31 12 2005
<i>Totaal</i>	3.784.948	3.197.815
<i>Obligatieleningen en notes</i>	521.576	745.767
<i>Bank- en spaarbrieven</i>	46.191	89.788
<i>Floating rate notes</i>	3.199.830	2.344.709
<i>Medium term notes</i>	17.351	17.551

Nominale waarde versus balanswaarde

De waardeaanpassing, als gevolg van hedge accounting, van schuldbewijzen wordt onder de balansrubriek ‘Uitgegeven schuldbewijzen’ verantwoord.

<i>Nominale waarde versus balanswaarde schuldbewijzen per 31 12 2006</i>	<i>Nominale waarde</i>	<i>Waardeaanpassing hedge accounting</i>	<i>Agio/provisie</i>	<i>Balanswaarde</i>
<i>Totaal</i>	3.786.732	- 2.161	377	3.784.948
<i>Obligatieleningen en notes</i>	523.350	- 1.824	50	521.576
<i>Bank- en spaarbrieven</i>	46.379	- 188	-	46.191
<i>Floating rate notes</i>	3.199.503	-	327	3.199.830
<i>Medium term notes</i>	17.500	- 149	-	17.351
<i>Nominale waarde versus balanswaarde schuldbewijzen per 31 12 2005</i>	<i>Nominale waarde</i>	<i>Waardeaanpassing hedge accounting</i>	<i>Agio/provisie</i>	<i>Balanswaarde</i>
<i>Totaal</i>	3.179.745	23.725	- 5.655	3.197.815
<i>Obligatieleningen en notes</i>	722.874	22.571	322	745.767
<i>Bank- en spaarbrieven</i>	88.685	1.103	-	89.788
<i>Floating rate notes</i>	2.350.686	-	- 5.977	2.344.709
<i>Medium term notes</i>	17.500	51	-	17.551

19 Achtergestelde schulden

	<i>31 12 2006</i>	<i>31 12 2005</i>
<i>Totaal</i>	476.693	488.580
<i>Kapitaalbankbrieven</i>	364.137	363.120
<i>Overige achtergestelde schulden</i>	112.556	125.460

Geamortiseerde kostprijs versus balanswaarde

De waardeaanpassing van de als hedge items gebruikte achtergestelde schulden wordt onder de balansrubriek ‘Achtergestelde schulden’ verantwoord.

<i>31 12 2006</i>	<i>Geamortiseerde kostprijs</i>	<i>Waardeaanpassing hedge accounting</i>	<i>Balanswaarde</i>
<i>Totaal</i>	470.557	6.136	476.693
<i>5,75% kapitaalbankbrieven 2001-2011, aflosbaar op 8 april 2011</i>	161.998	2.939	164.937
<i>3,99% achtergestelde FRN 2005-2016, aflosbaar op 17 oktober 2016</i>	199.200	-	199.200
<i>Overige achtergestelde schulden</i>	109.359	3.197	112.556

De gemiddelde coupon op de overige achtergestelde schulden bedraagt 6,28%.

<i>31 12 2005</i>	<i>Geamortiseerde kostprijs</i>	<i>Waardeaanpassing hedge accounting</i>	<i>Balanswaarde</i>
<i>Totaal</i>	476.364	12.216	488.580
<i>5,75% kapitaalbankbrieven 2001-2011, aflosbaar op 8 april 2011</i>	155.187	8.483	163.670
<i>2,59% achtergestelde FRN 2005-2016, aflosbaar op 17 oktober 2016</i>	199.450	—	199.450
<i>Overige achtergestelde schulden</i>	121.727	3.733	125.460

De gemiddelde coupon op de overige achtergestelde schulden bedraagt 6,29%.

20

Voorzieningen

	<i>31 12 2006</i>	<i>31 12 2005</i>
<i>Totaal</i>	54.046	89.668
<i>Pensioenvoorzieningen (inclusief VUT)</i>	23.383	19.213
<i>Ziektekostenvoorzieningen</i>	4.447	23.587
<i>Jubileumvoorzieningen</i>	4.894	4.656
<i>Overige personele voorzieningen</i>	1.454	1.297
<i>Voorziening voor latente belastingen</i>	17.705	39.180
<i>Overige voorzieningen</i>	2.163	1.735

Van Lanschot kent diverse personeelsregelingen die een uitkering of vergoeding bieden aan deelnemers na beëindiging van hun dienstverband. Het betreft een pensioenregeling, compensatieregeling voor ziektekosten en een kortingsregeling op de hypotheekrente. Daarnaast kent de onderneming een jubileumregeling. Al deze regelingen zijn zogenaamde ‘defined benefit’ regelingen, zoals gedefinieerd in de International Accounting Standards No. 19 (IAS 19). Vanaf 2005 heeft de onderneming IAS 19 volledig toegepast voor haar defined benefit regelingen. De volgende defined benefit regelingen zijn voor de jaarcijfers 2006 gewaardeerd:

- De pensioenregeling van Stichting Pensioenfonds Van Lanschot is een eindloonregeling met een opbouw van 1,892% van de pensioengrondslag (salaris minus franchise) per dienstjaar en een pensioenleeftijd van 65 jaar. Het nabestaandenpensioen is verzekerd op risicobasis.
- De pensioenregeling in België is een eindloonregeling met een opbouw van 2,5% van de pensioengrondslag (salaris minus franchise) per dienstjaar en een pensioenleeftijd van 65 jaar. Het nabestaandenpensioen is verzekerd op risicobasis.
- Voor werknemers in dienst op 1 januari 2000 bestaat er een VUT regeling die voorziet in een uitkering gelijk aan 75% van het

laatst verdiende salaris. De aanvangsdatum en de duur van de uitkering is afhankelijk van de leeftijd op 1 januari 2000.

- De compensatieregeling voor de ziektekosten is een vast bedrag op jaarbasis. In 2006 bedroeg de bijdrage voor gepensioneerden € 180,- per jaar.
- Werknemers bij Van Lanschot komen in aanmerking voor een korting op de hypotheekrente. Deze korting loopt door bij pensionering vanuit actief dienstverband.
- De jubileumuitkering is diensttijd afhankelijk en bedraagt één of meer keer het maandsalaris van de deelnemer.

Alleen binnen de pensioenregeling is sprake van een belegd vermogen ter dekking van de verplichtingen (funded). De overige regelingen zijn ‘unfunded’, hierbij worden de uitkeringen in enig jaar direct door de onderneming betaald. De verplichtingen zijn berekend met behulp van de ‘Projected Unit Credit Methode’.

Van Lanschot amortiseert de ongerealiseerde winsten en verliezen, voor zover deze meer bedragen dan 10% (de drempel) van de uitkeringverplichtingen of, indien dit hoger is, het pensioenvermogen. De afschrijving vindt plaats over de gemiddelde toekomstige diensttijd van de actieve deelnemers.

<i>In de balans opgenomen verplichtingen/ actiefpost per regeling per 31 december 2006</i>	<i>Pensioen- verplichtingen</i>	<i>Ziektekosten- verplichtingen</i>	<i>rvt-regeling</i>	<i>Hypotheek</i>	<i>Jubileum</i>
<i>Defined benefit verplichtingen</i>	469.976	3.559	5.243	1.923	4.894
<i>Marktwaaarde bezittingen</i>	441.238	–	–	–	–
<i>Overschot/Tekort</i>	– 28.738	– 3.559	– 5.243	– 1.923	– 4.894
<i>Niet verwerkte actuariële winsten/verliezen</i>	8.392	– 888	2.206	469	–
<i>Verplichting/actiefpost per 31 december</i>	– 20.346	– 4.447	– 3.037	– 1.454	– 4.894

<i>Ontwikkeling in de defined benefit verplichting van de pensioenregeling</i>	<i>2006</i>	<i>2005</i>
<i>Uitkeringsverplichtingen per 1 januari</i>	480.845	429.406
<i>Jaarlasten</i>	22.384	22.169
<i>Interest kosten</i>	20.456	19.991
<i>Deelnemersbijdrage</i>	532	6
<i>Actuariële winsten/verliezen</i>	– 45.162	26.237
<i>Bruto-uitkeringen</i>	– 8.050	– 7.566
<i>Transfers</i>	– 925	–
<i>Beëindiging, inperking toezeggingen *</i>	– 104	– 9.398
<i>Uitkeringsverplichting per 31 december</i>	469.976	480.845

<i>Ontwikkeling in de defined benefit verplichting van de compensatie ziektekostenpremies</i>	<i>2006</i>	<i>2005</i>
<i>Uitkeringsverplichtingen per 1 januari</i>	22.628	24.490
<i>Jaarlasten</i>	283	1.598
<i>Interest kosten</i>	169	1.168
<i>Actuariële winsten/verliezen</i>	– 715	– 4.295
<i>Bruto uitkeringen</i>	– 42	– 333
<i>Inperking toezeggingen</i>	– 18.764	–
<i>Uitkeringsverplichting per 31 december</i>	3.559	22.628

* Als gevolg van wijzigingen in de fiscale wetgeving per 1 januari 2006, heeft Van Lanschot de pensioenregeling voor deelnemers geboren op of na 1 januari 1950 aangepast. Deze deelnemers komen niet langer in aanmerking voor de opbouw van prepensioen. Deze aanpassing is ultimo 2005 als ‘beëindiging, inperking toezeggingen’ in de jaarrekening verwerkt.

*Ontwikkeling in de defined benefit verplichting
van de VUT-regeling*

	2006	2005
<i>Uitkeringsverplichtingen per 1 januari</i>	6.102	3.004
<i>Overgang naar IAS 19</i>	–	418
<i>Jaarlasten</i>	61	76
<i>Interest kosten</i>	198	224
<i>Actuariële winsten/verliezen</i>	908	1.660
<i>Bruto uitkeringen</i>	– 2.026	– 1.512
<i>Acquisitie CenE Bankiers</i>	–	2.232
<i>Uitkeringsverplichting per 31 december</i>	5.243	6.102

*Ontwikkeling in de defined benefit verplichting
van de korting hypotheekrente*

	2006	2005
<i>Uitkeringsverplichtingen per 1 januari</i>	2.075	1.287
<i>Overgang naar IAS 19</i>	–	– 196
<i>Jaarlasten</i>	90	192
<i>Interest kosten</i>	88	57
<i>Actuariële winsten/verliezen</i>	– 278	778
<i>Bruto uitkeringen</i>	– 52	– 43
<i>Uitkeringsverplichting per 31 december</i>	1.923	2.075

*Ontwikkeling in de defined benefit verplichting
van de jubileumregeling*

	2006	2005
<i>Uitkeringsverplichtingen per 1 januari</i>	4.808	4.298
<i>Jaarlasten</i>	467	418
<i>Interest kosten</i>	208	206
<i>Actuariële winsten/verliezen</i>	– 170	152
<i>Bruto uitkeringen</i>	– 419	– 266
<i>Uitkeringsverplichting per 31 december</i>	4.894	4.808

<i>Ontwikkeling in de marktwaarde van het pensioenvermogen</i>	<i>2006</i>	<i>2005</i>
<i>Marktwaarde per 1 januari</i>	409.678	335.514
<i>Verwacht rendement op beleggingen</i>	19.507	20.439
<i>Actuariële winsten/verliezen</i>	2.267	10.726
<i>Werkgeversbijdrage</i>	18.760	50.565
<i>Bruto-uitkeringen</i>	- 8.050	- 7.566
<i>Transfers</i>	- 924	-
<i>Marktwaarde per 31 december</i>	441.238	409.678
<i>Werkelijk rendement op beleggingen</i>	21.774	31.165

De jaarlasten zoals in de winst- en verliesregeling opgenomen,
zijn per regeling als volgt:

<i>Jaarlasten in de winst- en verliesrekening pensioenregeling</i>	<i>2006</i>	<i>2005</i>
<i>Jaarlasten</i>	26.866	22.941
<i>Interest</i>	20.456	19.991
<i>Verwacht rendement</i>	- 19.508	- 20.439
<i>Beëindiging, inperking toezeggingen</i>	-	- 9.398
<i>Amortisatie</i>	428	449
<i>Nettolasten</i>	28.242	13.544

<i>Jaarlasten in de winst- en verliesrekening compensatie ziektekosten</i>	<i>2006</i>	<i>2005</i>
<i>Jaarlasten</i>	283	1.598
<i>Interest</i>	169	1.168
<i>Beëindiging, inperking toezeggingen</i>	- 19.602	-
<i>Nettolasten</i>	- 19.150	2.766

<i>Jaarlasten in de winst- en verliesrekening VUT-regeling</i>	<i>2006</i>	<i>2005</i>
<i>Jaarlasten</i>	61	76
<i>Interest</i>	198	224
<i>Amortisatie</i>	362	-
<i>Nettolasten</i>	621	300

<i>Jaarlasten in de winst- en verliesrekening korting hypotheekrente</i>	<i>2006</i>	<i>2005</i>
<i>Jaarlasten</i>	90	192
<i>Interest</i>	88	57
<i>Amortisatie</i>	31	–
<i>Nettolasten</i>	209	249
<i>Jaarlasten in de winst- en verliesrekening jubileumregeling</i>	<i>2006</i>	<i>2005</i>
<i>Jaarlasten</i>	467	418
<i>Interest</i>	208	206
<i>Amortisatie</i>	– 17	–
<i>Nettolasten</i>	658	624
<i>Investeringscategorieën van de beleggingen van het pensioenfonds</i>	<i>Verwachte investeringsallocatie</i>	<i>Verwacht rendement</i>
<i>Totaal</i>	100,0%	5,0%
Kapitaalinstrumenten	75,0%	4,25%
Overheidspapier en papier gegarandeerd door overheid	64,0%	
Banken genoteerd	4,9%	
Corporates genoteerd	2,8%	
Overig	3,3%	
Aandelen (genoteerd)	25,0%	7,0%

Het verwachte rendement op beleggingen is het verwacht rendement op de lange termijn. Het verwachte rendement is gebaseerd op de beleggingsstrategie en het te verwachten rendement op de diverse beleggingscategorieën. Voor elke beleggingscategorie is een rendementsverwachting bepaald op grond van aannames ten aanzien van de lange termijn risico en historische gegevens.

Het verwacht rendement is het gewogen gemiddelde van de verwachting per beleggingscategorieën.

De belangrijkste actuariële veronderstellingen gebruikt op de balansdatum:

<i>Veronderstellingen</i>	<i>2006</i>	<i>2005</i>
<i>Rekenrente</i>	4,60%	4,10%
<i>Verwacht beleggingsrendement</i>	5,10%	4,70%
<i>Algemene salarisstijging</i>	2,40%	2,40%
<i>Carrièrestijging</i>	2,25% tot 50 jaar	2,25% tot 50 jaar
<i>Medische kosten</i>	3,90%	3,90%
<i>Pensioenstijging</i>	1,90%	1,90%
<i>Pensioenleeftijd</i>	65 jaar	65 jaar

<i>Historie ontwikkelingen van de winsten en verliezen pensioenregeling</i>	<i>2006</i>	<i>2005</i>
<i>Defined benefit verplichtingen</i>	469.976	480.845
<i>Marktwaaarde bezittingen</i>	441.238	409.678
<i>Overschot/tekort</i>	– 28.738	– 71.167
<i>Winsten en (verliezen) op de verplichtingen</i>	– 45.002	– 26.237
<i>Winsten en (verliezen) op de beleggingen</i>	21.659	10.726

<i>Verwachte bijdrage in 2007</i>	<i>Pensioen-verplichtingen</i>	<i>Ziektekosten-verplichtingen</i>	<i>VUT-regeling</i>	<i>Hypotheek</i>	<i>Jubiläum</i>
<i>Verwachte werkgeversbijdrage</i>	24.181	420	939	429	722
<i>Verwachte werknemersbijdrage</i>	1.443	–	–	–	–
Totaal	25.624	420	939	429	722

<i>Voorziening voor latente belastingen</i>	<i>2006</i>	<i>2005</i>
Stand per 1 januari	39.180	48.089
<i>Onttrekking</i>	– 21.560	– 12.303
<i>Toevoeging</i>	2.338	3.394
<i>Tariefsaanpassing</i>	– 2.253	–
Stand per 31 december	17.705	39.180

<i>Overige voorzieningen</i>	<i>2006</i>	<i>2005</i>
Stand per 1 januari	1.735	2.975
<i>Onttrekking</i>	– 317	– 1.120
<i>Vrijval</i>	–	– 1.429
<i>Toevoeging</i>	745	1.309
Stand per 31 december	2.163	1.735

21 Overlopende passiva

Hieronder zijn opgenomen de vooruitontvangen bedragen voor baten die ten gunste van de volgende periode(n) komen en nog te betalen bedragen zoals overlopende interest.

22 Overige passiva

	31 12 2006	31 12 2005
<i>Totaal</i>	60.323	52.553
<i>Te betalen vennootschapsbelasting</i>	46.342	30.684
<i>Overig</i>	13.981	21.869

23 Eigen vermogen

	31 12 2006	31 12 2005
<i>Totaal</i>	1.367.367	1.279.310
<i>Geplaatst kapitaal</i>	32.411	32.372
<i>Agioreserve</i>	135.763	135.802
<i>Herwaarderingsreserve</i>	26.000	60.373
<i>Omrekeningsverschillen</i>	- 98	83
<i>Overige eigen vermogenscomponenten</i>	11.135	- 2.111
<i>Overige reserves</i>	664.861	587.448
<i>Belang derden (perpetuele leningen)</i>	312.807	312.945
<i>Onverdeelde winst (toekomend aan aandeelhouders van Van Lanschot NV)</i>	174.756	148.189
<i>Onverdeelde winst (toekomend aan derden)</i>	9.732	4.209

Geplaatst kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bestaat uit 135 miljoen aandelen à € 1 nominaal. Hiervan waren per 31 december 2005 geplaatst en volledig volgestort 32.372.009 gewone aandelen. In het verslagjaar zijn 39.172 nieuwe aandelen uitgegeven waardoor het geplaatst en gestort kapitaal ultimo 2006 uitkomt op 32.411.181 stuks. Uit hoofde van de per 31 december 2006 uitstaande optierechten kan het aantal gewone aandelen met 710.584 ofwel 2,19% van het ultimo 2006 uitstaande aantal aandelen toenemen. Daarnaast zijn in het verslagjaar op voorwaardelijke basis aan de Raad van Bestuur en de Concerndirectie rechten toegekend ter verkrijging van 54.082 certificaten van aandelen om niet. Ter afdekking van de openstaande posities zijn door de vennootschap 459.954 certificaten van aandelen ingekocht (31-12-2005: 638.628). De verkrijgingsprijs van deze aandelen is in mindering gebracht op de 'Overige reserves'.

	<i>Aantallen</i>	<i>Gemiddelde uitoefenprijs</i>
<i>Onvoorwaardelijke opties</i>	636.509	55,45
<i>Voorwaardelijke opties</i>	74.075	57,27
	710.584	55,61
<i>Voorwaardelijke aandelen</i>	54.082	n.v.t.

In het verslagjaar zijn 292.970 optierechten toegekend met een gemiddelde uitoefenprijs van € 73,53. De bestuurders hielden ultimo 2006 in totaal 79.031 certificaten van aandelen in de vennootschap. Daarnaast houden zij voorwaardelijke en onvoorwaardelijke optierechten rechtgevend op de verkrijging van 119.075 certificaten van aandelen in de vennootschap tegen een gemiddelde prijs van € 49,97 en een looptijd tot uiterlijk maart 2013. Nadere informatie over het aandelenoptieplan voor personeel en Raad van Bestuur wordt vermeld op pagina 75 en volgende van dit verslag.

Aard en doel van overige reserves

- *Agio reserve* In deze reserve zijn opgenomen de bedragen die door aandeelhouders aan Van Lanschot zijn betaald boven de nominale waarde van de gekochte aandelen.
- *Herwaarderingsreserve* In deze reserve worden veranderingen in de reële waarde van de voor verkoop beschikbare beleggingen en deelnemingen opgenomen. Tevens worden in deze post opgenomen de valutakoersverschillen voortvloeiend uit de waardering tegen de geldende valutakoers van de deelnemingen in groepsmaatschappijen, voor zover het koersrisico niet is ingedekt.
- *Overige vermogenscomponenten* In deze reserve is opgenomen het aandeel in de winst of het verlies op afdekkingsinstrumenten in een kasstroomafdekking waarvan is vastgesteld dat het een effectieve afdekking betreft.
- *Overige reserves* In deze post zijn opgenomen de uit het verleden aan het eigen vermogen toegevoegde winsten. Op deze post worden de door Van Lanschot ingekochte eigen aandelen ter afdekking van de openstaande optieposities in mindering gebracht.

Perpetuele leningen

Van Lanschot heeft op 29 oktober 2004 Perpetual Capital Securities uitgegeven met een uitgifteomvang van € 165,0 miljoen tegen een uitgifteprijs van 100%. De securities hebben geen vervaldatum, maar Van Lanschot heeft het recht om op elke couponbetalingsdatum na 10 jaar de gehele lening tegen nominale waarde af te lossen. De securities hebben een variabel dividend dat gekoppeld is aan de effectieve interest op tienjaars staatsleningen op de interestherzieningsdatum plus een opslag. Het totaal dividendpercentage zal maximaal 8% bedragen. Halfjaarlijks vindt er dividendherziening plaats. Van Lanschot kan de uitbetaling op de securities uitstellen, mits er geen uitbetalingen op of inkoop van de gewone aandelen plaatsvindt. Op eventuele uitgestelde betalingen is hetzelfde dividendpercentage van toepassing als op de hoofdsom.

Van Lanschot heeft op 14 december 2005 Perpetual Capital Securities uitgegeven met een omvang van € 150 miljoen tegen een prijs van 100%.

De securities hebben geen vervaldatum, maar Van Lanschot heeft het recht om op elke couponbetalingsdatum na 10 jaar de gehele lening tegen nominale waarde af te lossen. De securities hebben de eerste tien jaar een vast dividend van 4,85%. Indien de capital securities na tien jaar niet worden afgelost is het dividend gekoppeld aan de driemaands Euribor met een opslag van 2,32%. Van Lanschot kan de uitbetaling op de securities uitstellen, mits er geen uitbetalingen op of inkoop van de gewone aandelen plaatsvindt. Op eventuele uitgestelde betalingen is hetzelfde dividendpercentage van toepassing als op de hoofdsom.

24 Voorwaardelijke schulden

Hieronder zijn alle verplichtingen opgenomen die voortvloeien uit transacties waarbij de bank zich garant heeft gesteld voor derden.

	31 12 2006	31 12 2005
<i>Totaal</i>	467.372	394.416
<i>Garanties en dergelijke</i>	367.831	317.099
<i>Onherroepelijke accreditieven</i>	83.701	63.674
<i>Overige</i>	15.840	13.643

Ten behoeve van een aantal groepsmaatschappijen zijn garanties afgegeven voor een bedrag van € 120,3 miljoen (2005: € 106,2 miljoen). Het moment van opeisbaarheid van deze voorwaardelijke schulden is niet voorspelbaar.

25 Onherroepelijke faciliteiten

Dit betreft het geheel van verplichtingen uit hoofde van onherroepelijke toezeggingen die kunnen leiden tot kredietverlening.

	31 12 2006	31 12 2005
<i>Totaal</i>	782.744	648.009
<i>Niet opgenomen kredietfaciliteiten</i>	324.349	355.527
<i>Cessie/retrocessie overeenkomsten</i>	134.757	17.003
<i>Overige</i>	323.638	275.479

Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening

In duizenden euro's

26

Interest

<i>Interestbaten</i>	<i>2006</i>	<i>2005</i>
<i>Totaal</i>	963.754	863.934
<i>Interestbaten op kasequivalenten</i>	5.141	9.334
<i>Interestbaten op bankiers en private sector</i>	773.967	698.755
<i>Interestbaten op beleggingen voor verkoop beschikbaar</i>	31.896	34.352
<i>Interestbaten op financiële vorderingen handelsactiviteiten</i>	1.287	6.462
<i>Interestbaten op derivaten</i>	168.689	139.875
<i>Interestbaten uit amortisatie (dis)agio aankoop CenE Bankiers</i>	- 17.226	- 24.844

<i>Interestlasten</i>	<i>2006</i>	<i>2005</i>
<i>Totaal</i>	702.583	585.355
<i>Interestlasten op bankiers en private sector</i>	389.644	324.959
<i>Interestlasten op uitzettingen tegen reële waarde</i>	-	39
<i>Interestlasten op uitgegeven schuldbewijzen</i>	127.506	101.291
<i>Interestlasten op derivaten</i>	187.975	135.316
<i>Interestlasten op achtergestelde schulden</i>	23.203	18.284
<i>Overige interestlasten</i>	- 17.773	14.596
<i>Interestlasten uit amortisatie (dis)agio aankoop CenE Bankiers</i>	- 7.972	- 9.130

<i>Verwachte amortisatie (dis)agio</i>	<i>Agio</i>	<i>Disagio</i>	<i>Totaal</i>
<i>In miljoenen euro's</i>			
<i>2007</i>	11,0	6,4	4,6
<i>2008</i>	16,2	15,3	0,9
	27,2	21,7	5,5

27

Opbrengsten uit effecten en deelnemingen

	<i>2006</i>	<i>2005</i>
<i>Totaal</i>	45.098	20.453
<i>Dividend en fees</i>	14.963	19.012
<i>Bijzondere waardeveranderingen aandelen beleggingsportefeuille en participaties</i>	1.500	1.414
<i>Waardeveranderingen beleggingen tegen reële waarde</i>	- 3.444	- 1.882
<i>Verkoopresultaat voor verkoop beschikbare beleggingen</i>	33.603	1.234
<i>Op equity methode gewaardeerde deelnemingen</i>	- 1.524	675

28 Provisie

	2006	2005
<i>Totaal</i>	188.324	166.349
<i>Effecten</i>	132.238	111.902
<i>Kas- en betalingsverkeer</i>	17.758	18.434
<i>Assurantiën</i>	29.274	27.070
<i>Overige</i>	9.054	8.943

29 Resultaat uit financiële transacties

	2006	2005
<i>Totaal</i>	39.733	20.466
<i>Resultaat handel effecten</i>	5.600	5.268
<i>Resultaat handel valuta</i>	6.476	6.487
<i>Ongerealiseerde resultaten derivaten onder hedge accounting</i>	913	955
<i>(On)gerealiseerde resultaten trading derivaten</i>	8.130	2.620
<i>Gerealiseerde resultaten voor verkoop beschikbare rentedragende waardepapieren</i>	3.448	7.824
<i>Resultaat economische hedges</i>	10.997	-2.688
<i>Overige resultaten</i>	4.169	-

30 Personeelskosten

	2006	2005
<i>Totaal</i>	185.357	174.392
<i>Lonen en salarissen</i>	148.082	128.741
<i>Pensioen- en VUT-lasten</i>	28.850	13.844
<i>Overige sociale lasten</i>	14.670	18.893
<i>Andere personeelskosten</i>	-6.245	12.914

Het totaal gemiddelde aantal personeelsleden in 2006 was 2.198 (2005: 2.237). Omgerekend in fulltime equivalenten bedroeg het gemiddeld aantal personeelsleden 2.110 (2005: 2.054) onderverdeeld als volgt:

<i>Gemiddeld aantal FTE's</i>	2006	2005
<i>Totaal</i>	2.110	2.054
<i>In Nederland</i>	1.902	1.859
<i>In België</i>	125	114
<i>Overig</i>	83	81

Aan medewerkers, exclusief de Concerndirectie, werd periodiek de gelegenheid geboden opties te verkrijgen. De uitoefenprijs is gelijk aan het gemiddelde van de notering van de certificaten van aandelen Van Lanschot aan Euronext Amsterdam op de dag waarop de optierechten worden toegekend. De looptijd van de opties wordt jaarlijks door de Raad van Commissarissen vastgesteld. Uitoefening van de opties is alleen mogelijk in open periodes. Voor de Raad van Bestuur zijn voorwaardelijke aandelen- en optieregelingen opgesteld, voor de Concerndirectie is een voorwaardelijke aandelenregeling opgesteld.

<i>Onvoorwaardelijke opties verleend aan medewerkers en leden Raad van Bestuur</i>	<i>Aantal</i>	<i>Gemiddelde uitoefenprijs</i>
<i>Stand per 1 januari 2006</i>	793.442	43,80
<i>Opties verleend aan medewerkers</i>	272.440	73,53
<i>Uitgeoefende opties</i>	- 419.934	43,38
<i>Afgelopen en vervallen opties</i>	- 9.439	73,53
<i>Stand per 31 december 2006</i>	636.509	55,45
<i>Voorwaardelijke opties Raad van Bestuur</i>	<i>Aantal</i>	<i>Gemiddelde uitoefenprijs</i>
<i>Stand per 1 januari 2006</i>	53.545	51,04
<i>Toezeggingen</i>	20.530	73,53
<i>Stand per 31 december 2006</i>	74.075	57,27
<i>Voorwaardelijke certificaten van aandelen Raad van Bestuur</i>	<i>Aantal</i>	
<i>Stand per 1 januari 2006</i>	34.808	
<i>Toezeggingen</i>	5.287	
<i>Stand per 31 december 2006</i>	40.095	
<i>Voorwaardelijke certificaten van aandelen Concerndirectie en andere medewerkers</i>	<i>Aantal</i>	
<i>Stand per 1 januari 2006</i>	16.631	
<i>Toezeggingen</i>	23.918	
<i>Vervallen</i>	- 2.498	
<i>Stand per 31 december 2006</i>	38.051	

31 Andere beheerskosten

	2006	2005
<i>Totaal</i>	103.727	83.904
<i>Huisvestingskosten</i>	13.837	11.795
<i>Marketing & Communicatie</i>	13.938	11.804
<i>Kantoorkosten</i>	12.091	11.176
<i>Automatiseringskosten</i>	27.978	17.697
<i>Externe accountant</i>	903	1.119
<i>Consultancykosten</i>	9.067	7.087
<i>Overige beheerskosten</i>	25.913	23.226

De consultancykosten betreffen onder meer de kosten van advocaten en derden ten behoeve van projecten als Basel II, Wet financiële dienstverlening en personeelsmanagement.

32 Afschrijvingen

	2006	2005
<i>Totaal</i>	18.296	20.152
<i>Panden</i>	7.654	8.097
<i>IT, besturingssoftware en communicatieapparatuur</i>	4.176	5.282
<i>Immateriële activa</i>	3.402	3.638
<i>Overige afschrijvingen</i>	3.064	3.135

33 Bijzondere waardeverminderingen

Deze post omvat het saldo van de noodzakelijk geachte waardeverminderingen van vorderingen op kredietinstellingen en cliënten alsmede de vrijval van dergelijke waardeverminderingen.

34 Belastingen

Deze post betreft de op het boekjaar drukkende belastingen over het in de winst- en verliesrekening verantwoorde resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening. Bij de bepaling van het belastingbedrag is rekening gehouden met bestaande belastingfaciliteiten. In het bijzonder vanwege de deelnemingsvrijstelling wijkt de belastingdruk af van het nominaal belastingpercentage.

<i>Belastingen</i>	<i>2006</i>	<i>2005</i>
Winst voor belasting	224.073	190.525
<i>Geldende belastingpercentage Nederland</i>	29,6%	31,5%
Verwachte belasting	66.326	60.015
<i>Verhoging/verlaging belasting door:</i>		
<i>Belastingvrije interest</i>	- 10.483	- 10.831
<i>Belastingvrije opbrengsten effecten en deelnemingen</i>	- 13.922	- 6.836
<i>Aanpassingen belastingen voorgaande boekjaren</i>	112	- 1.594
<i>Effect van buitenlandse tariefsverschillen</i>	- 1.918	- 3.052
<i>Mutaties latente belastingen</i>	- 300	425
<i>Overige mutaties</i>	- 230	-
<i>Totaal</i>	39.585	38.127
<i>Belangrijke onderdelen van de Belastingen</i>	<i>2006</i>	<i>2005</i>
<i>Totaal</i>	39.585	38.127
<i>Reguliere vennootschapsbelasting</i>	41.691	40.754
<i>Bate uit hoofde van buitenlandse tariefsverschillen</i>	- 1.918	- 3.052
<i>Bate/last uit hoofde van mutaties in latenties</i>	- 300	425
<i>Last uit hoofde van aanpassingen voorgaande jaren</i>	112	-

In 2006 is de nominale belastingdruk in Nederland verlaagd van 31,5% naar 29,6%. De uitsplitsing naar componenten van de actieve en passieve belastinglatenties is als volgt:

<i>Actieve belastinglatenties</i>	<i>2006</i>	<i>2005</i>	<i>Effecten op het resultaat 2006</i>
<i>Totaal</i>	16.926	32.017	- 1.837
<i>Uit hoofde van compensabele verliezen</i>	-	440	-
<i>Personeelsbeloningen</i>	7.495	11.521	- 971
<i>Provisies</i>	9.431	5.970	- 866
<i>Derivaten</i>	-	14.086	-
<i>Passieve belastinglatenties</i>	<i>2006</i>	<i>2005</i>	<i>Effecten op het resultaat 2006</i>
<i>Totaal</i>	17.705	39.180	2.137
<i>Materiële vaste activa</i>	11.077	11.342	1.358
<i>Immateriële activa</i>	5.517	9.557	779
<i>Derivaten</i>	-	7.999	-
<i>Beleggingsportefeuille</i>	547	7.370	-
<i>Overige</i>	564	2.912	-

Winst per gewoon aandeel

Voor de berekening van de winst per aandeel bestaat het aantal gewone aandelen alleen uit het gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen. De ingekochte eigen aandelen, die worden gehouden door de vennootschap zelf, behoren niet tot de uitstaande aandelen. In verband met de overname van Kempen & Co zijn in januari 2007 2,4 miljoen nieuwe aandelen uitgegeven. Hiervan zijn 1,6 miljoen stuks uitgegeven ter financiering van de aankoop van Kempen & Co en zijn 0,8 miljoen stuks uitgegeven aan bestaande aandeelhouders, die hiermee hun belang op peil hebben gehouden.

	2006	2005
<i>Nettowinst</i>	184.488	152.398
<i>Interest perpetuele lening</i>	9.732	4.209
<i>Gewone winst</i>	174.756	148.189
<i>Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen</i>	31.887.561	31.878.821
<i>Winst per aandeel (in euro's)</i>	5,48	4,65
<i>Dividend per aandeel* (in euro's)</i>	2,75	2,50

Verwaterde winst per gewoon aandeel

De verwaterde winst per aandeel wordt op soortgelijke wijze als de winst per aandeel berekend, rekening houdend met het aantal potentiële aandelen dat tot verwatering zal leiden. Hierbij wordt uitgegaan van het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen dat zou worden uitgegeven bij de conversie in gewone aandelen van alle potentiële gewone aandelen die tot verwatering zullen leiden. Opties zijn verwaterend wanneer ze zouden resulteren in de uitgifte van aandelen tegen een prijs lager dan de gemiddelde koers van de gewone aandelen gedurende de periode.

	2006	2005
<i>Gewone winst</i>	174.756	148.189
<i>Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen</i>	31.887.561	31.878.821
<i>Potentiële aandelen</i>	298.402	180.149
<i>Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen volledig verwaterd</i>	32.185.963	32.058.970
<i>Verwaterde winst per gewoon aandeel (in euro's)</i>	5,43	4,62

Gedurende 2006 werden 497.649 opties (2005: 493.188) met een gemiddelde uitoefenprijs van € 71,90 (2005: € 53,06) buiten beschouwing gelaten bij de herrekening van de winst per aandeel, omdat de uitoefenprijs van de opties hoger was dan de gemiddelde beurskoers van de aandelen.

* Het dividend per aandeel 2006 ad € 2,75 wordt 10 mei 2007 ter goedkeuring aan de aandeelhouders voorgelegd.

Additionele toelichting

Verslag over derivaten

Een derivaat is een financieel instrument, waarvan de waarde is afgeleid van de waarde van een ander financieel instrument, een index of andere variabelen. Van Lanschot heeft zowel derivaten waarvan omvang (nominale waarde), voorwaarden en prijs tussen Van Lanschot en tegenpartijen wordt bepaald (OTC-derivaten), als gestandaardiseerde, op georganiseerde markten, verhandelbare derivaten.

Derivaten worden gewaardeerd tegen de reële waarde. De positieve en negatieve waarde van derivaten zijn apart zichtbaar op de balans. De waarden van derivaten met een positieve en een negatieve waarde, afgesloten met dezelfde tegenpartij, worden slechts gesaldeerd indien de cash flows op een netto-basis worden gesetteld en dit juridisch is toegestaan. Waardeveranderingen van derivaten worden rechtstreeks opgenomen in het ‘resultaat uit financiële transacties’, tenzij hedge accounting effectief wordt toegepast.

Interest derivaten

- *Interest rate swaps* Een swap is een overeenkomst waarbij twee partijen interestbetalingen uitwisselen over een van te voren overeengekomen looptijd en nominale waarde. De nominale waarde zelf wordt niet uitgewisseld. Alle swaps in de boeken van Van Lanschot zijn OTC-derivaten. Een interest rate swap behelst het uitwisselen van een vaste kasstroom en een variabele kasstroom in dezelfde valuta. De variabele kasstroom wordt bepaald met behulp van een referentie-interest (meestal Euribor). Daarnaast heeft Van Lanschot een aantal swaps in de boeken waarbij variabele kasstromen tegen kasstromen worden uitgewisseld waarbij halfjaarlijks de tienjaars swap interest wordt bepaald.
- *Rente-opties* Een rente-optie is een overeenkomst tussen een koper en een verkoper, waarbij de verkoper aan de koper voor een bepaalde looptijd een maximum (cap) of minimum (floor) rente garandeert.
- *Forward Rate Agreement (FRA)* Een FRA is een afspraak tussen twee partijen, een koper en een verkoper. Zij komen overeen om in de toekomst het verschil te verrekenen tussen een op voorhand vastgesteld interestniveau en een in de toekomst vast te stellen interestniveau. De overeenkomst heeft een vooraf bepaalde looptijd. Een koper van een FRA fixeert de interest voor een bepaalde termijn in de toekomst. Op dit moment heeft Van Lanschot slechts FRA's in de boeken die zij heeft verkocht aan cliënten. Deze FRA's zijn één op één tegengesloten met professionele tegenpartijen.

Kredietderivaten

Credit default swaps, bij dit type swaps worden variabele interestbetalingen, gekoppeld aan Euribor, uitgewisseld met kredietgaranties op een derde partij. De tegenpartij is verplicht tot uitbetaling indien de derde partij niet meer aan haar betalings-

verplichtingen kan voldoen. De specifieke gebeurtenissen waarna uitbetalingen volgen zijn vastgelegd in het contract.

Valutaderivaten

- *Cross Currency Swaps (CCS)* Een CCS is een valuta-swap waarbij een hoofdsom en interestbetalingen in een bepaalde valuta voor een hoofdsom en interestbetalingen in een andere valuta gedurende een vaste looptijd worden uitgewisseld.
- *Valutaopties* Een valutaoptie geeft de koper het recht, maar niet de plicht om gedurende of aan het einde van een vastgestelde periode een hoeveelheid van een valuta te kopen of te verkopen tegen een vooraf bekende valutakoers. Voor de verkoper van de valutaoptie is het een plicht. De valutaopties van Van Lanschot hebben hoofdzakelijk betrekking op transacties ten behoeve van cliënten die op de markt worden tegengesloten.

Equity derivaten

- *Forwards en futures* zijn contractuele verplichtingen om op een toekomstige datum goederen of financiële instrumenten te kopen of verkopen, tegen een vooraf bekende prijs. Forward contracten zijn op maat gemaakte contracten, deze contracten worden op de OTC-markt verhandeld. Futures daarentegen zijn gestandaardiseerde, op georganiseerde markten verhandelbare contracten. Van Lanschot heeft met name een aantal futures op aandelenindices in de boeken, deels voor eigen gebruik en deels ten behoeve van cliënten die op de markt worden tegengesloten.

Long optie positie cliënten

Voor cliënten is het niet mogelijk om rechtstreeks op de effectenbeurs aandelenopties te kopen of verkopen. Van Lanschot koopt of verkoopt de opties aan cliënten en sluit een tegengestelde transactie af op de effectenbeurs. Vorderingen op de effectenbeurs worden verantwoord onder ‘Financiële activa’ tegen reële waarde via winst- en verliesrekening en zijn exact gelijk aan de verplichtingen ten opzichte van cliënten die onder ‘Financiële verplichtingen tegen reële waarde via winst- en verliesrekening’ worden verantwoord.

Hedge accounting

Van Lanschot gebruikt derivaten zowel voor handelsdoeleinden als voor hedge doeleinden. Van Lanschot hanteert een drietal hedge accountingmodellen:

- *Fair value hedges* Een fair value hedge bestaat uit één of meerdere swaps die afgesloten zijn om de veranderingen in reële waarde als gevolg van interestwijzigingen van met name schuldbewijzen in te dekken. De hedgerelaties zijn over het algemeen exacte hedges, schuldbewijzen met een vast percentage en een vaste looptijd worden in een hedge accounting model tegenover een swap gezet met exact dezelfde looptijd en hetzelfde vaste interestpercentage. De hedges zijn dan ook nagenoeg allemaal 100% effectief. In 2006 bedroeg de ineffectiviteit € 0,6 miljoen

(2005 – € 0,1 miljoen). De totale waarde van de derivaten die gebruikt worden in een fair value hedge accounting model per 31 december 2006 bedraagt € 3,0 miljoen (31 december 2005 € 43,3 miljoen).

- *Portfolio fair value hedges* Een portfolio fair value hedge bestaat uit één of meerdere caps die gezamenlijk zijn afgesloten om het interest risico in te dekken van een portfolio van hypotheek met een ingebouwde cap. De reële waarde van deze garantie-hypotheek wordt net als de waardering van door Van Lanschot afgesloten caps beïnvloed door de intereststand. De garantie-hypotheek worden in looptijduckets verdeeld en binnen de looptijduckets wordt rekening gehouden met de verwachte vervroegde aflossing van hypotheek.

Doordat de werkelijke vervroegde aflossing verschilt van de verwachte aflossing, de strike rates van de garantie-hypotheek niet exact gelijk zijn aan de strike rates van de door Van Lanschot gekochte caps en de garantie-hypotheek niet altijd gelijkmatig zijn verdeeld binnen een looptijducket is er sprake van enige ineffectiviteit binnen de verschillende portefeuilles.

De ineffectiviteit wordt berekend op basis van de collectieve portefeuille. In 2006 behaalde Van Lanschot een resultaat van € 0,6 miljoen, zijnde het niet effectieve gedeelte van de portfolio fair value hedges (2005: € 0,9 miljoen). De totale reële waarde van de caps exclusief de nog te amortiseren premie bedraagt – € 3,9 miljoen (2005: – € 23,6 miljoen).

- *Cash flow hedges* Van Lanschot heeft een aantal schuldbewijzen uitgeven met een variabele interestvergoeding gebaseerd op een lange interest (de interestvergoeding is gebaseerd op bijvoorbeeld de 10-jaars interest en wordt iedere 6 maanden opnieuw vastgesteld). Om een deel van het risico van dergelijke schuldbewijzen af te dekken zijn swaps afgesloten. Deze swaps zijn in een één-op-één relatie opgenomen in een hedge accountingrelatie. Bij het afsluiten van deze swaps wordt de marge tussen de lange variabele interest en de korte variabele interest vastgezet. Hierdoor betaalt Van Lanschot per saldo de variabele interest plus een vaste opslag. De swaps hebben dezelfde looptijd en over het algemeen dezelfde interestkarakteristieken als de uitgegeven schuldbewijzen vandaar dat ineffectiviteit binnen een hedge-relatie gering is. In 2006 behaalde Van Lanschot een resultaat van – € 0,3 miljoen, zijnde het ineffectieve gedeelte van de hedges (2005: € 0,1 miljoen). De totale waarde van de betreffende derivaten bedraagt € 10,6 miljoen.

Risico's van derivaten

Van Lanschot handelt in derivaten voor rekening van derden en voor eigen rekening. De bewaking van de marktrisico's die voortvloeien uit deze derivaten is een integraal onderdeel van het marktriscomanagement van alle handelsposities van de bank. De handelsposities voor eigen rekening worden sterk beperkt door het gebruik van limieten. Van Lanschot bewaakt op dagbasis de handelsposities, inclusief de derivatenposities. Bij de bewaking wordt tevens gebruik gemaakt van Value-at-Risk, scenario-analyses en stresstesten.

Gerelateerde partijen

Bezoldiging Raad van Bestuur

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de bezoldiging van de individuele leden van de Raad van Bestuur. De bonus is afhankelijk van de in het boekjaar gerealiseerde RAROC en van de behaalde score op de individuele performance eisen. De bonus bedraagt maximaal 75% van het toegekende vaste jaarsalaris. Naast deze bezoldiging worden als onderdeel van het totale beloningspakket van de leden van de Raad van Bestuur voorwaardelijke opties en voorwaardelijke CTA's Van Lanschot toegekend. De waarde van het jaarlijks toe te kennen aantal is afhankelijk van de gemiddelde groei van de winst per aandeel over een periode van drie jaar. De maximale waarde van de opties en CTA's bedraagt 60% van het toegekende vaste jaarsalaris (voor de voorzitter van de Raad van Bestuur maximaal 75%).

<i>Bezoldiging Raad van Bestuur 2006</i>	<i>Salaris</i>	<i>Pensioen- premie</i>	<i>Bonus *</i>	<i>Waarde opties en CTA's</i>	<i>Vertrek- regeling</i>	<i>Totaal</i>
<i>F.G.H. Deckers</i>	500	134	175	204	—	1.013
<i>H.H. Idzerda</i>	332	150	116	108	—	706
<i>P.A.M. Loven</i>	300	68	105	69	—	542
<i>P.R. Zwart</i>	300	75	105	91	—	571
<i>Totaal</i>	1.432	427	501	472	—	2.832

<i>Bezoldiging Raad van Bestuur 2005</i>	<i>Salaris</i>	<i>Pensioen- premie</i>	<i>Bonus</i>	<i>Waarde opties en CTA's</i>	<i>Vertrek- regeling</i>	<i>Totaal</i>
<i>F.G.H. Deckers</i>	500	134	337	157	—	1.128
<i>H.H. Idzerda</i>	330	127	220	83	—	760
<i>P.A.M. Loven (vanaf 1-8-2005)</i>	125	91	81	31	—	328
<i>C.N. van der Spek (tot 1-12-2005)</i>	234	151	115	64	1.216	1.780
<i>P.R. Zwart</i>	255	180	170	64	—	669
<i>Totaal</i>	1.444	683	923	399	1.216	4.665

* Deze bonus zal, na vaststelling van de jaarrekening door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, in mei 2007 worden uitgekeerd.

<i>Opties op certificaten van aandelen 2006</i>	<i>Uitoefenprijs in euro's</i>	<i>Stand 31 12 2005</i>	<i>Toegekende opties</i>	<i>Uitgeoefende opties</i>	<i>Stand 31 12 2006</i>
<i>F.G.H. Deckers</i>					
– <i>Onvoorwaardelijke opties</i>	40,15	15.600	–	–	15.600
– <i>Voorwaardelijke opties</i>	51,04	25.068	–	–	25.068
	73,53	–	8.251	–	8.251
					48.919
<i>H.H. Idzerda</i>					
– <i>Voorwaardelijke opties</i>	51,04	13.236	–	–	13.236
	73,53	–	4.357	–	4.357
					17.593
<i>P.A.M. Loven</i>					
– <i>Voorwaardelijke opties</i>	51,04	5.013	–	–	5.013
	73,53	–	3.961	–	3.961
					8.974
<i>P.R. Zwart</i>					
– <i>Onvoorwaardelijke opties</i>	49,00	9.200	–	9.200	–
	39,71	3.000	–	3.000	–
	40,08	9.800	–	–	9.800
	30,14	9.800	–	–	9.800
	40,15	9.800	–	–	9.800
– <i>Voorwaardelijke opties</i>	51,04	10.228	–	–	10.228
	73,53	–	3.961	–	3.961
					43.589
<i>Totaal</i>		110.745	20.530	12.200	119.075

Naast de opties op certificaten van aandelen Van Lanschot zijn de leden van de Raad van Bestuur in het bezit van certificaten van aandelen.

<i>Bezit certificaten van aandelen Raad van Bestuur 2006</i>	<i>Stand 01 01</i>	<i>Aankopen</i>	<i>Verkopen</i>	<i>Stand 31 12</i>
<i>F.G.H. Deckers</i>	18.000	—	—	18.000
<i>H.H. Idzerda</i>	—	—	—	—
<i>P.A.M. Loven</i>	1.885	—	—	1.885
<i>P.R. Zwart</i>	52.946	12.200	6.000	59.146
<i>Totaal</i>	72.831	12.200	6.000	79.031

<i>Bezit voorwaardelijke certificaten van aandelen Raad van Bestuur 2006</i>	<i>Stand 01 01</i>	<i>Toekenning</i>	<i>Verkopen</i>	<i>Stand 31 12</i>
<i>F.G.H. Deckers</i>	29.592	2.125	—	31.717
<i>H.H. Idzerda</i>	2.425	1.122	—	3.547
<i>P.A.M. Loven</i>	918	1.020	—	1.938
<i>P.R. Zwart</i>	1.873	1.020	—	2.893
<i>Totaal</i>	34.808	5.287	—	40.095

Naast de voorwaardelijke certificaten van aandelen van de Raad van Bestuur zijn er in 2006 tevens 11.318 voorwaardelijke certificaten van aandelen toegekend aan de Concerndirectie (2005: 16.631).

Per 31 december 2006 zijn de volgende kredieten verstrekt aan de leden van de Raad van Bestuur:

<i>Kredietverstrekking aan Raad van Bestuur 2006</i>	<i>Stand 31 12</i>	<i>Aflossing in 2006</i>	<i>Interest %</i>	<i>Looptijd</i>	<i>Opmerkingen</i>
<i>F.G.H. Deckers</i>	974	—	3,75%	10	hypotheek
	976	—	3,25%	10	hypotheek
	47	—	3,00%	3	opties
<i>H.H. Idzerda</i>	1.000	—	3,00%	10	hypotheek
	320	—	3,00%	10	hypotheek
<i>P.A.M. Loven</i>	600	—	3,25%	15	hypotheek
	605	—	3,00%	10	hypotheek
<i>P.R. Zwart</i>	491	—	4,79%	5	cta's van Lanschot/opties
	290	—	4,70%	10	hypotheek
	908	—	3,00%	10	hypotheek
<i>Totaal</i>	6.211	—			

De leningen en financieringen zijn verstrekt in overeenstemming met de regeling bestuurderskredieten en de regeling bankdiensten personeel. Voor de kredietverlening aan de Raad van Bestuur gelden dezelfde criteria en voorwaarden als voor het overige personeel. Op balansdatum zijn ten behoeve van leden van de Raad van Bestuur geen garanties afgegeven.

<i>Bezoldiging Raad van Commissarissen</i>	<i>Leningen</i>	<i>2006</i>	<i>2005</i>
<i>B. de Vries</i>	—	40	35
<i>M.W. Dekker</i>	—	34	29
<i>H.Ĵ. Bierma</i>	—	27	26
<i>G.P. van Lanschot (vanaf 10-5-2006)</i>	429	13	—
<i>T.M. Lodder</i>	—	27	14
<i>C.W. de Monchy</i>	—	27	26
<i>Th.Ĵ. Peeters</i>	—	27	26
<i>Ĵ.B.M. Streppel</i>	—	27	14
<i>H.Ĵ. Baeten (tot 10-5-2006)</i>	—	13	13
<i>H. Langman (tot 11-5-2005)</i>	—	—	15
<i>W.E. de Vin (tot 11-5-2005)</i>	—	—	10
<i>Totaal</i>	429	235	208

Overige gerelateerde partijen

In de geconsolideerde balans en winst- en verliesrekening zijn onderstaande dochters opgenomen, onder weglating van de namen van vennootschappen van relatief ondergeschikte betekenis:

<i>Dochterondernemingen (Belang in percentage)</i>	<i>2006</i>	<i>2005</i>
<i>F. van Lanschot Bankiers NV</i>	100%	100%
<i>Van Lanschot Bankiers (België) NV</i>	100%	100%
<i>Van Lanschot Bankiers (Luxembourg) SA</i>	100%	100%
<i>F. van Lanschot Bankiers (Schweiz) AG</i>	100%	100%
<i>F. van Lanschot Beheer BV</i>	100%	100%
<i>F. van Lanschot Trust Company BV</i>	100%	100%
<i>F. van Lanschot Bankiers (Curaçao) NV</i>	100%	100%
<i>F. van Lanschot Participaties BV</i>	100%	100%
<i>Van Lanschot Assurantiën BV</i>	100%	100%
<i>Van Lanschot Asset Management BV</i>	100%	100%
<i>Van Lanschot Mezzaninefonds BV</i>	100%	100%

<i>Gerelateerde partijen 2006</i>	<i>Opbrengsten</i>	<i>Lasten</i>	<i>Te vorderen bedragen</i>	<i>Verschuldigde bedragen</i>
<i>Aandeelhouders met een aandelenbelang van ten minste 5%</i>				
ABP	—	2.836	—	116.336
Delta Lloyd	—	8	—	113
sns Reaal	—	461	—	8.235
<i>Joint ventures waarin Van Lanschot een venturer is</i>				
Loevestein	—	159	—	5.906
<i>Geassocieerde deelnemingen</i>				
Ducatus	—	299	—	4.750
<i>Participaties waarbij Van Lanschot optreedt als participant</i>				
Impact Holding	429	141	7.060	2.301
Triasterra Holding	108	1	—	2.248
Exploitatiemaatschappij D'Oranjeboom	—	6	—	3.784
Holland Rail consult	1.276	998	14.194	10.901
Intervest	—	13	—	1.065
Heijmans	1	12	8	154
Darlin	404	3	7.028	136
<i>Totaal</i>	<i>2.218</i>	<i>4.937</i>	<i>28.290</i>	<i>155.929</i>

Partijen met een significante invloed op Van Lanschot Friesland Bank heeft in het kader van de Wet melding zeggenschap (Wmz) op 1 november 2006 een belang van 26,57% in Van Lanschot NV gemeld, Delta Lloyd heeft in het kader van de Wmz op 10 januari 2007 een belang van 24,46% gemeld.

Joint ventures waarin Van Lanschot een venturer is Van Lanschot heeft een 50% belang in Loevestein (2005: 50%).

De kredieten verstrekt aan gerelateerde partijen zijn verstrekt tegen marktcondities, voor de uitzettingen zijn zekerheden afgegeven. Er zijn geen garanties afgegeven voor gerelateerde partijen. Voor waardeverminderingen op vorderingen van gerelateerde partijen is opgenomen een bedrag van € 0,9 miljoen.

Lease-overeenkomsten

Van Lanschot heeft onderstaande operationele leasebetalingen in de winst- en verliesrekening opgenomen onder het hoofd 'Andere beheerskosten'.

	<i>2006</i>	<i>2005</i>
<i>Totaal</i>	<i>14.076</i>	<i>8.997</i>
<i>Minimale leasebetalingen</i>	<i>11.273</i>	<i>6.998</i>
<i>Voorwaardelijke huren</i>	<i>2.803</i>	<i>1.999</i>

Van Lanschot verwacht onderstaande minimale lease betalingen betreffende niet-opzegbare lease-overeenkomsten in haar jaar-rekening op te nemen.

<i>Verwachte betalingen</i>	<i>31 12 2006</i>	<i>31 12 2005</i>
<i>Totaal</i>	51.401	26.827
< 1 jaar	13.810	9.354
≥ 1 jaar < 5 jaar	23.407	16.988
≥ 5 jaar	14.184	485

Onder de post ‘voorwaardelijke huren’ is opgenomen de huur voor gebouwen inclusief de servicekosten, alsmede de huur van parkeerplaatsen (verplichting 31 december 2006: € 33,4 miljoen). Onder de ‘verwachte leasebetalingen’ zijn opgenomen autoleasekosten (€ 7,8 miljoen), computerleasekosten (€ 7,7 miljoen) en leasekosten voor kopieerapparatuur (€ 2,5 miljoen).

Segmentinformatie

De primaire segmentatiebasis is bepaald op bedrijfssegmenten aangezien het risico- en rendementsprofiel van Van Lanschot voornamelijk wordt beïnvloed door verschillen in producten en diensten die worden voortgebracht. Van Lanschot heeft haar activiteiten georganiseerd naar een vijftal segmenten. De secundaire informatie wordt geografisch gerapporteerd op basis van waar het bedrijfsonderdeel is gevestigd. De segmentatie-informatie is gebaseerd op interne modellen. Er vinden geen intersegmenttransacties plaats.

- *Private Banking* Van Lanschot richt zich met een breed scala aan producten in de private banking-markt op particulieren die zich naar inkomen en/of vermogen onderscheiden.
- *Business Banking* Als onafhankelijke zakenbank richt Van Lanschot zich in de zakelijke markt met name op het middelgrote bedrijfsleven, met een speciaal accent op het familiebedrijf.
- *Gezondheidszorg* Van Lanschot beschikt met CenE Bankiers over een gespecialiseerde bank voor de gezondheidszorg die zich richt op zorginstellingen, medici en apothekers.
- *Assurantiën* Van Lanschot Assurantiën levert een breed scala aan assurantiënproducten en -diensten aan de ambitieuze particulier, het middelgrote (familie)bedrijf, de vrije beroepsbeoefenaar en de directeur- groot aandeelhouder. Van Lanschot Assurantiën opereert daarbij als onafhankelijk intermediair.
- *Overige activiteiten* Hieronder vallen onder andere het Institutioneel Bedrijf en activiteiten die plaatsvinden op het gebied van interest-, markt- en liquiditeitsrisicomanagement.

<i>Segmentatie naar klantsegment 2006 (in miljoenen euro's)</i>	<i>Private Banking</i>	<i>Business Banking</i>	<i>Gezondheids- zorg</i>	<i>Assurantiën</i>	<i>Overige activiteiten</i>	<i>Totaal</i>
<i>Resultatenrekening</i>						
<i>Rente</i>	154,5	76,8	17,8	1,4	10,7	261,2
<i>Opbrengsten uit effecten & deelnemingen</i>	1,0	- 1,6	-	-	45,7	45,1
<i>Provisie</i>	124,8	17,9	1,5	28,9	15,2	188,3
<i>Resultaat uit financiële transacties</i>	1,8	4,0	-	-	33,9	39,7
<i>Inkomsten uit operationele activiteiten</i>	282,1	97,1	19,3	30,3	105,5	534,3
<i>Personeelskosten</i>	116,5	34,6	5,5	16,6	12,2	185,4
<i>Andere beheerskosten</i>	64,0	22,4	3,5	4,2	9,6	103,7
<i>Afschrijvingen</i>	12,3	3,8	0,5	0,2	1,5	18,3
<i>Bijzondere waardeverminderingen</i>	0,9	0,3	-	-	1,7	2,9
<i>Totaal lasten</i>	193,7	61,1	9,5	21,0	25,0	310,3
<i>Bedrijfsresultaat voor belastingen</i>	88,4	36,0	9,8	9,3	80,5	224,0
<i>Balans</i>						
<i>Totaal activa</i>	10.006	3.793	1.293	16	3.631	18.739
<i>Totaal schulden</i>	6.463	4.242	1.145	20	5.502	17.372
<i>Segmentatie naar klantsegment 2005 (in miljoenen euro's)</i>	<i>Private Banking</i>	<i>Business Banking</i>	<i>Gezondheids- zorg</i>	<i>Assurantiën</i>	<i>Overige activiteiten</i>	<i>Totaal</i>
<i>Resultatenrekening</i>						
<i>Rente</i>	163,1	88,0	23,3	0,4	3,8	278,6
<i>Opbrengsten uit effecten & deelnemingen</i>	-	0,3	-	-	20,2	20,5
<i>Provisie</i>	101,1	18,6	1,9	26,8	17,9	166,3
<i>Resultaat uit financiële transacties</i>	1,6	4,3	0,1	-	14,5	20,5
<i>Inkomsten uit operationele activiteiten</i>	265,8	111,2	25,3	27,2	56,4	485,9
<i>Personeelskosten</i>	105,9	31,6	4,7	17,4	14,8	174,4
<i>Andere beheerskosten</i>	54,5	17,9	3,1	4,9	3,5	83,9
<i>Afschrijvingen</i>	13,1	4,5	0,6	0,3	1,7	20,2
<i>Bijzondere waardeverminderingen</i>	6,5	10,3	-	-	0,1	16,9
<i>Totaal lasten</i>	180,0	64,3	8,4	22,6	20,1	295,4
<i>Bedrijfsresultaat voor belastingen</i>	85,8	46,9	16,9	4,6	36,3	190,5
<i>Balans</i>						
<i>Totaal activa</i>	9.297	3.527	1.535	22	3.591	17.972
<i>Totaal schulden</i>	6.097	3.961	997	28	5.609	16.692

<i>Geografische segmentatie 2006</i> <i>(in miljoenen euro's)</i>	<i>Nederland</i>	<i>België</i>	<i>Overige</i>	<i>Totaal</i>
--	------------------	---------------	----------------	---------------

<i>Winst- en verliesrekening</i>				
----------------------------------	--	--	--	--

<i>Interest</i>	236,0	15,6	9,6	261,2
<i>Opbrengsten uit effecten & deelnemingen</i>	44,9	–	0,2	45,1
<i>Provisies</i>	159,1	14,8	14,4	188,3
<i>Resultaat uit financiële transacties</i>	38,2	0,4	1,1	39,7

<i>Totaal inkomsten operationele activiteiten</i>	478,2	30,8	25,3	534,3
---	-------	------	------	-------

<i>Personeelskosten</i>	162,5	14,8	8,0	185,3
<i>Andere beheerskosten</i>	92,9	6,9	3,9	103,7
<i>Afschrijvingen</i>	16,6	1,2	0,5	18,3
<i>Bijzondere waardeverminderingen</i>	2,3	0,5	0,1	2,9

<i>Totaal lasten</i>	274,3	23,4	12,5	310,2
----------------------	-------	------	------	-------

<i>Bedrijfsresultaat voor belastingen</i>	203,9	7,4	12,8	224,1
---	-------	-----	------	-------

<i>Geografische segmentatie 2005</i> <i>(in miljoenen euro's)</i>	<i>Nederland</i>	<i>België</i>	<i>Overige</i>	<i>Totaal</i>
--	------------------	---------------	----------------	---------------

<i>Winst- en verliesrekening</i>				
----------------------------------	--	--	--	--

<i>Interest</i>	257,8	12,1	8,7	278,6
<i>Opbrengsten uit effecten & deelnemingen</i>	20,4	–	–	20,4
<i>Provisies</i>	139,5	12,4	14,5	166,4
<i>Resultaat uit financiële transacties</i>	19,2	0,3	0,9	20,4

<i>Totaal inkomsten operationele activiteiten</i>	436,9	24,8	24,1	485,8
---	-------	------	------	-------

<i>Personeelskosten</i>	153,6	13,6	7,2	174,4
<i>Andere beheerskosten</i>	73,7	6,5	3,7	83,9
<i>Afschrijvingen</i>	18,8	0,9	0,4	20,1
<i>Bijzondere waardeverminderingen</i>	16,2	0,7	–	16,9

<i>Totaal lasten</i>	262,3	21,7	11,3	295,3
----------------------	-------	------	------	-------

<i>Bedrijfsresultaat voor belastingen</i>	174,6	3,1	12,8	190,5
---	-------	-----	------	-------

Geconsolideerde balans naar waarderingsgrondslag per 31 december 2006

In duizenden euro's

	Voor handels- doeleinden	Tegen reële waarde via winst- en verlies- rekening	Tot einde looptijd aangehouden	Leningen en vorderingen	Voor verkoop beschikbaar	Financiële activa of verplichting tegen geamor- tiseerde kost- prijs	Derivaten onder hedge accounting	Totaal
Activa								
Geldmiddelen en kasequivalenten ¹	—	—	—	—	—	84.770	—	84.770
Financiële vorderingen handelsactiviteiten ²	106.562	—	—	—	—	—	—	106.562
Bankiers ³	—	—	—	1.821.451	—	—	—	1.821.451
Beleggingen ⁴	—	—	—	—	922.445	—	—	922.445
Kredieten en vorderingen private en publieke sector ⁵	—	—	—	14.746.139	—	—	—	14.746.139
Financiële activa tegen reële waarde via winst- en verliesrekening ⁶	—	399.160	—	—	—	—	—	399.160
Overige financiële activa ⁷	—	—	—	—	—	—	33.306	33.306
Beleggingen in deelnemingen ⁸	—	—	—	—	12.248	—	—	12.248
Overlopende activa ¹¹	—	—	—	—	—	204.577	—	204.577
Overige activa ¹²	—	—	—	—	—	132.781	—	132.781
Totaal financiële activa	106.562	399.160	—	16.567.590	934.693	422.128	33.306	18.463.439
Niet financiële activa	—	—	—	—	—	—	—	275.836
Totaal activa	106.562	399.160	—	16.567.590	934.693	422.128	33.306	18.739.275
Passiva								
Financiële verplichtingen handelsactiviteiten ¹³	41.463	—	—	—	—	—	—	41.463
Bankiers ¹⁴	—	—	—	831.543	—	—	—	831.543
Verplichtingen private en publieke sector ¹⁵	—	—	—	11.412.890	—	—	—	11.412.890
Financiële verplichtingen tegen reële waarde via winst- en verliesrekening ¹⁶	—	341.765	—	—	—	—	—	341.765
Overige financiële passiva ¹⁷	—	—	—	—	—	—	23.560	23.560
Uitgegeven schuldbewijzen ¹⁸	—	—	—	—	—	3.784.948	—	3.784.948
Achtergestelde schulden ¹⁹	—	—	—	—	—	476.693	—	476.693
Voorzieningen ²⁰	—	—	—	—	—	54.046	—	54.046
Overlopende passiva ²¹	—	—	—	—	—	344.677	—	344.677
Overige passiva ²²	—	—	—	—	—	60.323	—	60.323
Totaal financiële passiva	41.463	341.765	—	12.244.433	—	4.720.687	23.560	17.371.908
Niet financiële passiva	—	—	—	—	—	—	—	1.367.367
Totaal passiva	41.463	341.765	—	12.244.433	—	4.720.687	23.560	18.739.275

Geconsolideerde balans naar waarderingsgrondslag per 31 december 2005

In duizenden euro's

	Voor handels- doeleinden	Tegen reële waarde via winst- en verlies- rekening	Tot einde looptijd aangehouden	Leningen en vorderingen	Voor verkoop beschikbaar	Financiële activa of verplichting tegen geamor- tiseerde kost- prijs	Derivaten onder hedge accounting	Totaal
<i>Activa</i>								
Geldmiddelen en kasequivalenten ¹	—	—	—	—	—	82.063	—	82.063
Financiële vorderingen handelsactiviteiten ²	191.422	—	—	—	—	—	—	191.422
Bankiers ³	—	—	—	1.824.442	—	—	—	1.824.442
Beleggingen ⁴	—	—	—	—	1.305.609	—	—	1.305.609
Kredieten en vorderingen private en publieke sector ⁵	—	—	—	13.540.856	—	—	—	13.540.856
Financiële activa tegen reële waarde via winst- en verliesrekening ⁶	—	373.281	—	—	—	—	—	373.281
Overige financiële activa ⁷	—	—	—	—	—	—	47.196	47.196
Beleggingen in deelnemingen ⁸	—	—	—	—	14.014	—	—	14.014
Overlopende activa ¹¹	—	—	—	—	—	198.938	—	198.938
Overige activa ¹²	—	—	—	—	—	147.391	—	147.391
<i>Totaal financiële activa</i>	191.422	373.281	—	15.365.298	1.319.623	428.392	47.196	17.725.212
<i>Niet financiële activa</i>	—	—	—	—	—	—	—	246.399
<i>Totaal activa</i>	191.422	373.281	—	15.365.298	1.319.623	428.392	47.196	17.971.611
<i>Passiva</i>								
Financiële verplichtingen handelsactiviteiten ¹³	76.389	—	—	—	—	—	—	76.389
Bankiers ¹⁴	—	—	—	708.344	—	—	—	708.344
Verplichtingen private en publieke sector ¹⁵	—	—	—	11.458.834	—	—	—	11.458.834
Financiële verplichtingen tegen reële waarde via winst- en verliesrekening ¹⁶	—	325.916	—	—	—	—	—	325.916
Overige financiële passiva ¹⁷	—	—	—	—	—	—	29.668	29.668
Uitgegeven schuldbewijzen ¹⁸	—	—	—	—	—	3.197.815	—	3.197.815
Achtergestelde schulden ¹⁹	—	—	—	—	—	488.580	—	488.580
Voorzieningen ²⁰	—	—	—	—	—	89.668	—	89.668
Overlopende passiva ²¹	—	—	—	—	—	264.534	—	264.534
Overige passiva ²²	—	—	—	—	—	52.553	—	52.553
<i>Totaal financiële passiva</i>	76.389	325.916	—	12.167.178	—	4.093.150	29.668	16.692.301
<i>Niet financiële passiva</i>	—	—	—	—	—	—	—	1.279.310
<i>Totaal passiva</i>	76.389	325.916	—	12.167.178	—	4.093.150	29.668	17.971.611

Vennootschappelijke jaarrekening

Vennootschappelijke balans per 31 december 2006

In duizenden euro's

Activa	31 12 2006	31 12 2005
Bankiers ^{a*}	507	4.743
Beleggingen in deelnemingen ^b	1.050.835	957.446
Overige activa ^c	—	23
Totaal activa	1.051.342	962.212
Passiva		
Overige schulden ^d	6.514	56
Eigen vermogen ^e	1.044.828	962.156
Totaal passiva	1.051.342	962.212

* De bij de posten vermelde letters verwijzen naar de toelichting.

Vennootschappelijke winst- en verliesrekening over 2006

In duizenden euro's

	2006	2005
Resultaat deelnemingen	174.751	148.136
Overig resultaat	5	53
Nettowinst	174.756	148.189

Grondslagen voor het opstellen van de vennootschappelijke jaarrekening

De vennootschappelijke jaarrekening van Van Lanschot is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van artikel 402, Titel 9 Boek 2 BW. Hierbij is gebruik gemaakt van de door artikel 2:362 lid 8 BW geboden mogelijkheid om in de vennootschappelijke jaarrekening de grondslagen van waardering en resultaatbepaling (waaronder begrepen de grondslagen voor presentatie van financiële instrumenten als eigen of vreemd vermogen) toe te passen die in de geconsolideerde jaarrekening worden gehanteerd.

Grondslagen van waardering en van resultaatbepaling

De grondslagen van waardering en van resultaatbepaling voor de vennootschappelijke jaarrekening zijn gelijk aan die voor de geconsolideerde jaarrekening. Indien geen nadere grondslagen zijn vermeld wordt verwezen naar de vermelde grondslagen in de geconsolideerde jaarrekening.

Toelichting op de vennootschappelijke balans

In duizenden euro's

a Bankiers

Onder deze post is opgenomen de direct opvraagbare vordering op groepsmaatschappijen.

b Beleggingen in deelnemingen

De geconsolideerde deelneming, F. van Lanschot Bankiers NV, wordt op basis van de nettovermogenswaarde gewaardeerd. Het aandeel in het resultaat van deze deelneming wordt onder 'Resultaat deelnemingen' in de vennootschappelijke winst- en verliesrekening verantwoord.

c Overige activa

Onder deze post zijn opgenomen de niet onder andere balanshoofden te rubriceren posten, zoals te vorderen resultaten uit deelnemingen en te vorderen vennootschapsbelasting.

d Overige schulden

Hieronder zijn opgenomen de vooruitontvangen bedragen voor baten die ten gunste van de volgende periode(n) komen, nog te betalen loonbelasting, overlopende rente en met groepsmaatschappijen te verrekenen bedragen.

e Eigen vermogen

Eigen vermogen

Totaal

31|12|2006

31|12|2005

1.044.828

962.156

Geplaatst kapitaal

32.411

32.372

Agioreserve

135.763

135.802

Herwaarderingsreserve

26.000

60.373

Omrekeningsverschillen

- 98

83

Overige eigen vermogenscomponenten

11.135

- 2.111

Overige reserve

664.861

587.448

Onverdeelde winst

174.756

148.189

Ten opzichte van de jaarrekening 2005 is het eigen vermogen aangepast voor het belang derden (houders perpetuele lening). Met ingang van 2006 is het belang derden separaat gepresenteerd. De cijfers 2005 zijn hiervoor aangepast. Voor het verloop van het eigen vermogen wordt verwezen naar pagina 27 van de geconsolideerde jaarrekening.

Bezoldiging Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen

Voor de bezoldiging van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen wordt verwezen naar de geconsolideerde jaarrekening.

's-Hertogenbosch, 22 maart 2007

Raad van Commissarissen

B. de Vries *Voorzitter*

M.W. Dekker *Vice-voorzitter*

H.J. Bierma

G.P. van Lanschot

Mw. T.M. Lodder

C.W. de Monchy

Th. J. Peeters

J.B.M. Streppel

Raad van Bestuur

F.G.H. Deckers *Voorzitter*

H.H. Idzerda

P.A.M. Loven

I.A. Sevinga

P.R. Zwart

Overige gegevens

Aan: de aandeelhouders, de Raad van Commissarissen
en de Raad van Bestuur van Van Lanschot NV

Accountantsverklaring

Verklaring betreffende de jaarrekening

Opdracht

Wij hebben de op pagina 24 tot en met 96 in dit verslag opgenomen jaarrekening 2006 van Van Lanschot NV te 's-Hertogenbosch gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en de vennootschappelijke jaarrekening. De geconsolideerde jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde balans per 31 december 2006, winst- en verliesrekening, mutatieoverzicht eigen vermogen en kasstroomoverzicht over 2006 alsmede uit een overzicht van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen. De vennootschappelijke jaarrekening bestaat uit de vennootschappelijke balans per 31 december 2006 en de vennootschappelijke winst- en verliesrekening over 2006 met de toelichting.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

Het bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met Titel 9 Boek 2 BW, alsmede voor het opstellen van het jaaroverzicht in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, invoeren en in stand houden van een intern beheersingssysteem relevant voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat, zodanig dat deze geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten bevat, het kiezen en toepassen van aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht. Dienovereenkomstig zijn wij verplicht te voldoen aan de voor ons geldende gedragsnormen en zijn wij gehouden onze controle zodanig te plannen en uit te voeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De keuze van de uit te voeren werkzaamheden is afhankelijk van de professionele oordeelsvorming van de accountant, waaronder begrepen zijn beoordeling van de risico's

van afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten. In die beoordeling neemt de accountant in aanmerking het voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat relevante interne beheersingssysteem, teneinde een verantwoorde keuze te kunnen maken van de controlewerkzaamheden die onder de gegeven omstandigheden adequaat zijn maar die niet tot doel hebben een oordeel te geven over de effectiviteit van het interne beheersingssysteem van de vennootschap. Tevens omvat een controle onder meer een evaluatie van de aanvaardbaarheid van de toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van schattingen die het bestuur van de entiteit heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Oordeel betreffende de geconsolideerde jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Van Lanschot NV per 31 december 2006 en van het resultaat en de kasstromen over 2006 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met Titel 9 Boek 2 BW.

Oordeel betreffende de vennootschappelijke jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de vennootschappelijke jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Van Lanschot NV per 31 december 2006 en van het resultaat over 2006 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende andere wettelijke voorschriften

Op grond van de wettelijke verplichting ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e BW melden wij dat het jaaroverzicht, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Amsterdam, 22 maart 2007

Ernst & Young Accountants
namens deze

w.g. drs. M.A. van Loo RA

Winstbestemming

Statutaire bepalingen inzake de winstverdeling

De winstverdeling vindt plaats overeenkomstig artikel 32 van de statuten. De leden 1 t/m 3 van dit artikel bepalen dat uit de uitkeerbare winst eerst het dividend op preferente aandelen C en B dient te worden uitgekeerd*. Vervolgens wordt door de Raad van Bestuur onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen vastgesteld welk deel van de na uitkering van het dividend op preferente aandelen C en B overblijvende winst wordt gereserveerd (artikel 32 lid 4).

Het na die reservering overblijvende deel van de winst staat ter beschikking van de algemene vergadering, met dien verstande dat op de preferente aandelen B en de preferente aandelen C geen verdere uitkering zal kunnen plaatsvinden (artikel 32 lid 5).

De Raad van Bestuur kan besluiten dat een uitkering op gewone aandelen A en B geheel of ten dele plaatsvindt niet in geld, doch in aandelen of certificaten daarvan.

Het daartoe strekkende besluit is onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen (artikel 32 lid 10).

Bij goedkeuring door de algemene vergadering van aandeelhouders van het dividendvoorstel als opgenomen in deze jaarrekening luidt de winstbestemming als volgt:

<i>In duizenden euro's</i>	<i>2006</i>	<i>2005</i>
<i>Aan de reserves wordt toegevoegd</i>	80.274	68.856
<i>Dividend op gewone aandelen A en B</i>	94.482	79.333
	174.756	148.189

* Er staan geen preferente aandelen C en B uit.

Gebeurtenissen na balansdatum

Overname Kempen & Co

Van Lanschot heeft op 2 januari 2007 Kempen & Co overgenomen door middel van het verwerven van 100% van de aandelen Kempen & Co voor een prijs van € 314,5 miljoen. Het doel van de overname is het versterken van de toonaangevende positie van Van Lanschot voor de doelgroepen: vermogende particulieren, institutionele beleggers, ondernemingen en ondernemers. Met deze overname zijn twee banken samen gegaan die elkaar goed aanvullen in hun producten- en dienstenpakket.

Strategische kernpunten

De overname biedt cliënten van zowel Van Lanschot als van Kempen & Co duidelijke voordelen door:

- Verbreding van het productenpalet en de dienstverlening;
- Versterking van de distributiekraft en het netwerk.

Met deze overname zet Van Lanschot een belangrijke stap in haar langetermijnstrategie: dankzij een ruime verdubbeling van het vermogen onder beheer en daarmee een sterkere profilering in Private Banking.

Koopsom en financiering

De overname van Kempen & Co wordt verantwoord volgens IFRS 3 'Business Combinations'. De overnamesom bedraagt € 314,5 miljoen, inclusief direct aan de overname toe te rekenen kosten van € 5,6 miljoen. De betaling geschiedt deels in contanten (€ 172,2 miljoen), deels in aandelen (€ 116,6 miljoen) en deels in opties (€ 20,2 miljoen). Kempen & Co draagt direct positief bij aan de WPA 2007.

Synergievoordelen

Verwacht wordt € 10 à € 20 miljoen aan synergievoordelen vanaf 2008, waarvan het grootste deel uit additionele baten.

De voorlopige toerekening van de overnameprijs aan de verworven activa – inclusief identificeerbare immateriële activa – en de overgenomen (voorwaardelijke) verplichtingen, op basis van hun reële waarde per de overnamedatum en de ontstane goodwill, is in de tabel rechts weergegeven. Deze toerekening is gebaseerd op de voorlopige reële waarde van de verworven activa en overgenomen verplichtingen en kan tot 31 december 2007 worden aangepast op grond van nadere informatie die met betrekking tot de reële waarde wordt verkregen.

<i>In duizenden euro's</i>	<i>Reële waarde Kempen</i>	<i>Boek- waarde Kempen</i>
<i>Geldmiddelen en kasequivalenten</i>	3	3
<i>Overige financiële activa</i>	640.670	640.633
<i>Materiële vaste activa</i>	7.477	7.477
<i>Immateriële activa</i>	110.894	–
<i>Overige activa</i>	19.377	21.526
Totaal identificeerbare activa	778.421	669.639
<i>Latente belastingverplichtingen</i>	27.327	–
<i>Overige verplichtingen</i>	607.121	607.121
Totaal identificeerbare passiva	634.448	607.121
Totaal nettovermogen	143.973	62.518
Goodwill	170.546	
Koopsom	314.519	
<i>Koopsom</i>	– 314.519	
<i>Uitgifte aandelen/opties</i>	136.784	
Brutokasbetaling	– 177.735	
<i>Overgenomen geldmiddelen en kasequivalenten</i>	3	
Nettokasbetaling	– 177.732	

Als gevolg van de overname van Kempen & Co zal Van Lanschot de volgende immateriële activa (voor belastingen) opnemen:

<i>Immateriële activa</i>	<i>Reële waarde</i>	<i>Economische levensduur</i>
<i>Merknaam Kempen & Co</i>	15.330	20 jaar
<i>Klantenbestand</i>	87.972	5-12 jaar
<i>Distributiekkanalen 3e partijen</i>	4.899	12 jaar
<i>Lopende opdrachten</i>	2.693	3 maanden
<i>Balanswaarde per 2 januari 2007</i>	110.894	

<i>Afschrijvingstermijn</i>	<i>Verwachte afschrijving immateriële activa</i>
<i>2007</i>	13.635
<i>2008</i>	10.942
<i>2009</i>	10.942
<i>2010</i>	10.942
<i>2011</i>	10.942
<i>Nadien</i>	53.491

Begrippen

Begrippenlijst

Basel II Het nieuwe raamwerk opgesteld door het Basels Comité voor Banktoezicht dat de minimale kapitaaleisen voor banken bevat.

Beheerd vermogen Het vermogen in beheer gegeven door cliënten waarvoor een beheerovereenkomst is gesloten, ongeacht of dit vermogen in fondsen, deposito's of liquiditeiten wordt aangehouden.

Bewaard vermogen Het door particulieren en instellingen bij de bank in bewaring gegeven vermogen.

Bijzondere waardeverminderingen Het bedrag dat ten laste van het resultaat wordt gebracht om mogelijke verliezen op dubieuze of oninbare kredieten af te dekken.

BIS-ratio Het verhoudingsgetal dat de solvabiliteit weergeeft van een bank. Deze ratio wordt als percentage berekend door het toetsingsvermogen te delen door de naar risico gewogen activa conform de definitie van de Bank for International Settlements (BIS).

BIS-ratio Core Tier I Het kernvermogen van de bank als percentage van de totale naar risico gewogen activa. Onder het kernvermogen van de bank wordt begrepen het aandelenkapitaal, de agioreserve en de overige reserves.

BIS-ratio Tier I Bij deze ratio wordt de verhouding berekend tussen het kernkapitaal inclusief de perpetuele leningen en de naar risico gewogen activa.

Efficiency ratio Het verhoudingsgetal waarbij de bedrijfslasten worden uitgedrukt als een percentage van de totale baten.

FIRB Foundation Internal Ratings Based methode; een geavanceerde wijze voor de bepaling van het minimaal aan te houden kapitaal als buffer voor kredietrisico.

Hedge Het door middel van een financieel instrument (meestal een derivaat) beschermen van een andere financiële positie tegen bepaalde risico's.

International Financial Reporting Standards (IFRS)

Waarderings- en verslaggevingsgrondslagen die zijn opgesteld door de International Accounting Standards Board. Deze standaarden zijn overgenomen door de EU waarbij is bepaald dat alle beursgenoteerde vennootschappen in de EU deze grondslagen vanaf boekjaar 2005 moeten toepassen.

Liquiditeitsrisico De toetsing van de liquiditeitsvereisten is erop gericht te bewerkstelligen dat voldoende liquide activa ter beschikking zijn om tijdig en zonder grote verliezen te kunnen voldoen aan de kortlopende verplichtingen.

Marktrisico Het risico dat de waarde van een financiële positie wijzigt als gevolg van fluctuaties in beurs- en valutakoersen en/of rentetarieven.

MiFID Markets in Financial Instruments Directive; de MiFID introduceert nieuwe wetgeving voor beleggingsondernemingen en financiële markten, die op 1 november 2007 in werking treedt.

Non performing loans Kredieten waarvan de rente- en/of aflossingsverplichtingen meer dan 90 dagen niet zijn voldaan en waarvoor onvoldoende zekerheid in de vorm van onderpand aanwezig is.

Operationeel risico Het risico van verliezen als gevolg van tekortschietende of falende interne procedures, mensen of systemen of als gevolg van externe gebeurtenissen.

Perpetuele lening Een eeuwigdurende lening die bij het bepalen van de solvabiliteit meetelt als Tier I toetsingsvermogen.

Rendement eigen vermogen De nettowinst uitgedrukt in een percentage van het eigen vermogen waarbij de effecten van de perpetuele leningen buiten beschouwing worden gelaten.

Risk Adjusted Return on Capital (RAROC) Het naar risico gewogen rendement afgezet tegen de BIS-kapitaaleisen. Deze ratio geeft een goed inzicht in de winstgevendheid van de bedrijfsactiviteiten.

Rentemarge De totale renteopbrengst uitgedrukt in een percentage van het gemiddelde balanstotaal gedurende het boekjaar.

Renterisico De mate waarin fluctuaties in de lange en korte rente een negatief effect hebben op het resultaat van de bank.

Solvabiliteit Het financiële weerstandsvermogen van de bank uitgedrukt als een percentage van de naar risico gewogen activa.

Toetsingsvermogen De som van het kernkapitaal (inclusief de perpetuele leningen) en het aanvullende kapitaal. Het aanvullende kapitaal bestaat uit de herwaarderingsreserves en een deel van de achtergestelde schulden minus de aftrekposten volgens de richtlijnen van DNB.

Value-at-Risk (VaR) De statistische analyse van historische marktontwikkelingen en volatiliteiten teneinde de waarschijnlijkheid in te schatten dat de verliezen op een portefeuille een bepaald bedrag zullen overschrijden.

Wfd Wet financiële dienstverlening; de Wfd biedt een wettelijk kader voor gedragsregels voor financiële dienstverleners. Het gaat hierbij vooral om een juiste informatieverstrekking en een zorgvuldige advisering. De Wfd is op 1 januari 2006 ingevoerd en is per 1 januari 2007 opgegaan in de Wft.

Wft Wet op het financieel toezicht; de Wft regelt het algehele toezicht op de financiële sector in Nederland. De Wft is op 1 januari 2007 in werking getreden en vervangt acht bestaande toezichtswetten, waaronder de Wet financiële dienstverlening.



Inkomsten uit operationele activiteiten **534.326** 485.847

Bedrijfslasten **307.380** 278.448

Bedrijfsresultaat voor belastingen **224.073** 190.525

Netto

Eigen vermogen toekomend aan derden **322.539** 317.154

Verplichtingen private en publieke sector **11.412**

Balanstotaal **18.739.275** 17.971.611

Aantal gewone aandelen

Winst per gewoon aandeel in euro's **5,48** 4,65

Dividend per gewoon aandeel in euro's **2,75** 2,50

BIS-ratio (%) **13,7** 13,5

BIS-ratio Tier 1 (%) **10,0** 9,4