

F. van Lanschot Bankiers NV
Vennootschappelijke jaarrekening 2007

's-Hertogenbosch, augustus 2008

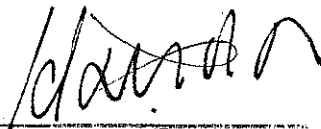
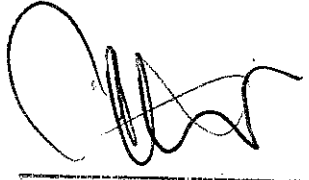


F Van Lanschot Bankiers NV
Hooge Steenweg 29
5211 JN 's-Hertogenbosch
Postbus 1021
5200 hc 's-Hertogenbosch
Telefoon (073) 548 35 48
Fax (073) 548 36 48
Telex 50641
vanlanschot@vanlanschot.com
www.vanlanschot.com
Ingeschreven in het Handelsregister
te 's-Hertogenbosch onder nummer 16038212


DRS. F.G.H. DECKERS

Raad van Commissarissen

Drs T de Swaan (Voorzitter)
W W Duron
Drs G P van Lanschot
Mw T M Lodder
Mr C W de Monchy
A J L Slippens
Drs J B M Streppel


MR. H. H. IDZERDA
P. A. M. LOVEN

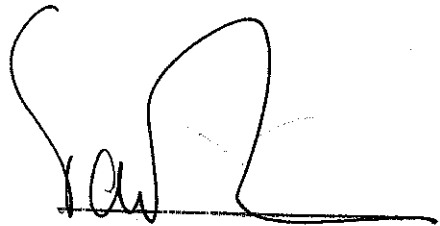
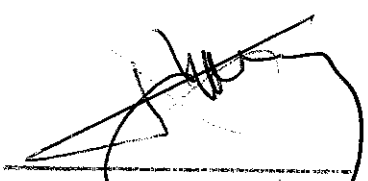
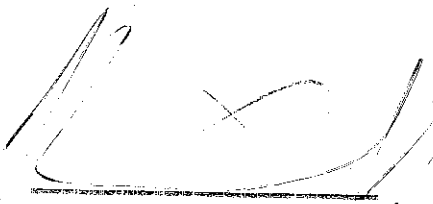
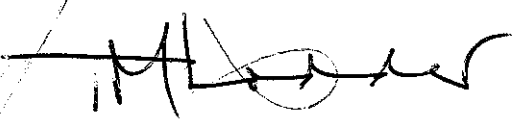
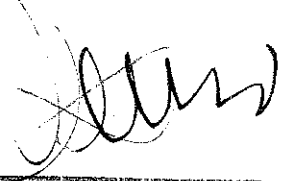
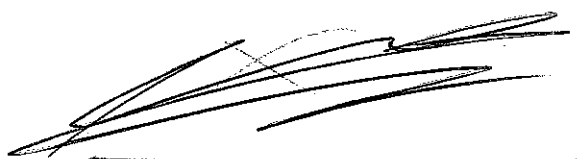
Raad van Bestuur

Drs F G H. Deckers (Voorzitter)
Mr H H Idzerda
P A M Loven
Drs I A Sevinga
Mr P R Zwart


DRS I A SEVINGA
MR. P. R. ZWART

Secretarissen Raad van Bestuur

Mr W Meiss (Directeur-secretaris)


DRS. T. DESWAAN
W. W. DURON
DRS G.P. VAN LANSCHOT
MW. T. M. LODDER
MR. C. W. DE MONCHY
A. J. L. SLIPPENS
DRS. J. B. M. STREPPEL

Inhoudsopgave

Jaarrekening	5
Vennootschappelijke balans per 31 december 2007	6
Vennootschappelijke winst- en verliesrekening over 2007	7
Eigen vermogen per 31 december 2007	9
Vennootschappelijk kasstroomoverzicht over 2007	
Toelichting	11
Samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving	11
Algemeen	11
Grondslagen bij de opstelling van de jaarrekening	11
Veranderingen in de presentatie	11
Schattingonzekerheden	12
Deelnemingen	12
Gesegmenteerde informatie	12
Vreemde valuta	12
In de balans opnemen van financiële activa	12
Niet langer in de balans opnemen van financiële activa	12
Securitisaties	12
Saldering financiële activa en passiva	12
Samenvatting van belangrijke waarderingsgrondslagen	13
Algemeen	13
Activa	13
Passiva	16
Niet uit de balans blijvende verplichtingen	18
Winst- en verliesrekening	18
Winst per aandeel	19
Kasstroomoverzicht	19
Financieel Risicobeheer	20
Risico- & kapitaalbeheer	20
Organisatie risico- & kapitaalbeheer	20
Interne en externe kapitaaleisen	22
Implementatie Kapitaalakkoord Basel II	22
Strategisch risico	24
Kredietrisico	24
Operationeel risico	27
Marktrisico	28
Liquideitsrisico	31
Compliance, wet- & regelgeving	31
Zorgplicht	32
Looptijdenoverzicht	32
Reële waarde	33
Toelichting op de vennootschappelijke balans	35
Geldmiddelen en kasequivalenten	35
Financiële vorderingen handelsactiviteiten	35
Bankiers	36
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	36
Kredieten en vorderingen private en publieke sector	37
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening	38
Derivaten	38
Beleggingen in deelnemingen	39
Materiële vaste activa	40
Goodwill en overige immateriële activa	42
Actuele belastingvorderingen	43
Latente belastingvorderingen	43
Overlopende activa	43
Overige activa	43
Financiële verplichtingen handelsactiviteiten	44
Bankiers	44
Verplichtingen private en publieke sector	44
Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening	45
Derivaten	45
Uitgegeven schuldbewijzen	46

<i>Achtergestelde schulden</i>	47
<i>Voorzieningen</i>	47
<i>Actuele belastingverplichtingen</i>	51
<i>Latente belastingverplichtingen</i>	51
<i>Overlopende passiva</i>	52
<i>Overige passiva</i>	52
<i>Eigen vermogen</i>	52
<i>Voorwaardelijke schulden</i>	53
<i>Onherroepelijke faciliteiten</i>	53
Toelichting op de vennootschappelijke winst- en verliesrekening	54
<i>Interest</i>	54
<i>Opbrengsten uit effecten en deelnemingen</i>	54
<i>Provisies</i>	54
<i>Resultaat uit financiële transacties</i>	55
<i>Personeelskosten</i>	55
<i>Andere beheerskosten</i>	56
<i>Afschrijvingen</i>	56
<i>Bijzondere waardeverminderingen</i>	56
<i>Belastingen</i>	56
<i>Niet doorlopende activiteiten</i>	57
<i>Winst per gewoon aandeel in euro's</i>	57
 <i>Winst per gewoon aandeel in euro's (op basis van doorlopende activiteiten)</i>	 58
Additionele toelichting	59
<i>Aan en verkopen van groepsmaatschappijen</i>	59
<i>Vennootschappelijke balans naar waarderingsgrondslag</i>	61
<i>Bezoldiging Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen</i>	62
<i>Gerelateerde partijen</i>	64
<i>Lease-overeenkomsten</i>	64
<i>Segment informatie</i>	65
<i>Vergelijkende cijfers balans per 31 december 2006 (herrubricering)</i>	66
Overige gegevens	
Accountantsverklaring	67
Winstbestemming	68
Gebeurtenissen na balansdatum	69
Begrippenlijst	70

F. VAN LANSCHOT BANKIERS NV VENNOOTSCHAPPELIJK

VENNOOTSCHAPPELIJKE BALANS PER 31 DECEMBER 2007

Bedragen in duizenden euro's

ACTIVA	31-12-2007	31-12-2006
Geldmiddelen en kasequivalenten 1	430 956	43 494
Financiële vorderingen handelsactiviteiten 2	437	104.845
Bankiers 3	1 996 003	1.359 538
Beleggingen voor verkoop beschikbaar 4	2 152 609	772 776
Kredieten en vorderingen private en publieke sector 5	14 184 955	14 315 957
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening 6	43 712	60 248
Derivaten 7	469 329	432 146
Beleggingen in deelnemingen 8	1 203 391	892 608
Materiële vaste activa 9	136 705	135 588
Goodwill en overige immateriële activa 10	379 062	89 089
Actuele belastingvorderingen 11	13 321	-
Latente belastingvorderingen 12	5 090	13 012
Overlopende activa 13	177 005	138 676
Overige activa 14	36.035	91.609
TOTAAL ACTIVA	21.228.610	18.449.586
PASSIVA	31-12-2007	31-12-2006
Financiële verplichtingen handelsactiviteiten 15	-	41 214
Bankiers 16	2 404 454	1 697 276
Verplichtingen private en publieke sector 17	13 149 037	10 903 429
Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening 18	18 243	3 535
Derivaten 19	387 642	372 136
Uitgegeven schuldbewijzen 20	2 524 420	3 181 413
Achtergestelde schulden 21	470 581	476 693
Voorzieningen 22	29 319	32 025
Actuele belastingverplichtingen 23	2 933	31 484
Latente belastingverplichtingen 24	54 184	15 527
Overlopende passiva 25	437 593	297 146
Overige passiva 26	59.119	24.336
Totaal verplichtingen	19 537 525	17 076 214
<i>Aandelenkapitaal</i>	40 000	40 000
<i>Ingekochte eigen aandelen</i>	-	-
<i>Agioreserve</i>	247 396	130 821
<i>Overige reserves</i>	881 087	705 261
<i>Onverdeelde winst toekomend aan aandeelhouders van de onderneming</i>	204.469	174.751
<i>Eigen vermogen toekomend aan aandeelhouders van de onderneming</i>	1 372.952	1 050.833
<i>Belang derden (Perpetuele leningen)</i>	307 393	312.807
<i>Onverdeelde winst aandeel derden (houders perpetuele leningen)</i>	10 740	9 732
<i>Eigen vermogen aandeel derden</i>	318 133	322 539
Eigen vermogen 27	1 691 085	1 373 372
TOTAAL PASSIVA	21.228.610	18.449.586
Voorwaardelijke schulden 28	435 103	543 602
Onherroepelijke faciliteiten 29	272.210	648.615
	707.313	1.192.217

De bij de balansposten vermelde nummers verwijzen naar de Toelichting

VENNOOTSCHAPPELIJKE WINST- EN VERLIESREKENING OVER HET BOEKJAAR 2007

Bedragen in duizenden euro's

INKOMSTEN UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	2007	2006
Interestbaten	1 255 027	974 117
Interestlasten	1.026.142	743.363
Interest 30	228 885	230 754
Opbrengsten uit deelnemingen volgens equity methode	652	76
Overige opbrengsten uit effecten en deelnemingen	106.864	63.691
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen 31	107 516	63 767
Provisiebaten	124 288	128 541
Provisielasten	5.835	9.375
Provisies 32	118 453	119 166
Resultaat uit financiële transacties 33	38 073	40 352
TOTAAL INKOMSTEN UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	492.927	454.039
LASTEN		
Personeelskosten 34	160 050	144 867
Andere beheerskosten 35	95.419	91.000
Personeels- en andere beheerskosten	255 469	235 867
Afschrijvingen 36	32.265	16.152
Bedrijfslasten	287 734	252.019
Bijzondere waardeverminderingen 37	796	1 274
TOTAAL LASTEN	288.530	253.293
Bedrijfsresultaat voor belastingen	204 397	200 746
Belastingen 38	15.206	22.812
NETTOWINST OP BASIS VAN DOORLOPENDE ACTIVITEITEN	189.191	177.934
Niet doorlopende activiteiten 39	26.018	6.549
NETTOWINST	215.209	184.483
Waarvan toekomend aan aandeelhouders van de onderneming	204.469	174.751
Waarvan toekomend aan houders perpetuele leningen	10 740	9.732
Waarvan toekomend aan overige minderheidsbelangen	-	-
Winst per gewoon aandeel in euro's 40	511	437
Winst per gewoon aandeel in euro's 41 op basis van doorlopende activiteiten	446	421

De bij de winst- en verliesposten vermelde nummers verwijzen naar de Toelichting.

EIGEN VERMOGEN PER 31 DECEMBER 2007

Bedragen in duizenden euro's

VENNOOTSCHAPPELIJK VERLOOPOVERZICHT EIGEN VERMOGEN	2007	2006
Aandelenkapitaal		
Balans per 1 januari	40 000	40 000
Emissie aandelen	-	-
Balans per 31 december	40.000	40.000
Ingekochte eigen aandelen		
Balans per 1 januari	-	-
Inkoop eigen aandelen in verband met optierechten	-	-
Uitoefening opties	-	-
Balans per 31 december	-	-
Agioreserve		
Balans per 1 januari	130.821	130.821
Agio storting	116.575	-
Balans per 31 december	247.396	130.821
Herwaarderingsreserve		
Balans per 1 januari	26.000	60.373
Herwaardering beleggingen & deelnemingen	25.094	6.999-
Realisatie beleggingen & deelnemingen	16.120-	27.374-
Balans per 31 december	34.974	26.000
Omrekeningsverschillen		
Balans per 1 januari	98-	83
Mutaties boekjaar	291	181-
Balans per 31 december	193	98-
Overige eigen vermogenscomponenten		
Balans per 1 januari	11.135	2.111-
Waardevermeerderingen derivaten direct toegevoegd aan het eigen vermogen	51.528	16.305
Waardeverminderingen derivaten direct onttrokken aan het eigen vermogen	37.414-	3.059-
Belastingen over waardemutaties	6.439-	-
Realisatie ten gunst van de winst en verliesrekening	-	-
Balans per 31 december	18.810	11.135
Overige reserves		
Balans per 1 januari	668.224	580.143
Resultaat 2006/2005	174.752	152.345
Dividend 2006/2005 aan aandeelhouders	40.000-	70.000-
Personeelsopties	26.578	6.707
Overige mutaties	2.444-	971-
Balans per 31 december	827.110	668.224
Onverdeelde winst toekomend aan aandeelhouders van de onderneming		
Balans per 1 januari	174.751	148.136
Naar overige reserves	174.751-	148.136-
Resultaat verslagperiode	204.469	174.751
Balans per 31 december	204.469	174.751
Eigen vermogen toekomend aan aandeelhouders van de onderneming	1.372.952	1.050.833
Belang derden (Perpetuele leningen)		
Balans per 1 januari	312.807	312.945
Uitgifte perpetuele leningen	-	-
Mutatie eigen positie	5.414-	138-
Balans per 31 december	307.393	312.807

VENNOOTSCHAPPELIJK VERLOOPOVERZICHT EIGEN VERMOGEN - vervolg -		2007	2006
<u>Onverdeelde winst toekomend aan houders perpetuele leningen</u>			
Balans per 1 januari		9 732	4 209
Dividend 2006 aan houders perpetuele leningen		9 732-	4 209-
Resultaat verslagperiode		10 740	9 732
Balans per 31 december		10.740	9.732
<u>Belang derden (Overige minderheidsbelangen)</u>			
Balans per 1 januari		-	-
Verwerving belang		-	-
Balans per 31 december		-	-
<u>Onverdeelde winst toekomend aan minderheidsbelangen</u>			
Balans per 1 januari		-	-
Resultaat verslagperiode		-	-
Balans per 31 december		-	-
Eigen vermogen toekomend aan derden		318.133	322.539
Eigen vermogen		1 691 085	1.373.372

VENNOOTSCHAPPELIJK KASSTROOMOVERZICHT OVER HET BOEKJAAR 2007

Bedragen in duizenden euro's

Vennootschappelijk kasstroomoverzicht	2007	2006
Bedrijfsresultaat voor belastingen	204 397	200 746
Aanpassingen voor:		
- Afschrijvingen	32 265	16 152
- Bijzondere waardeverminderingen	796	1 274
- Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	107 516-	63 767-
Kasstroom verkregen uit operationele activiteiten	129 942	154 405
Nettostijging (daling) in operationele activa en passiva		
- Mutatie financiële vorderingen/verplichtingen handelsactiviteiten	63 194	47 909
- Mutatie financiële vorderingen/verplichtingen tegen reële waarde	31 244	5 793-
- Mutatie bankiers	1 301 110-	241 498
- Mutatie private en publieke sector	2 375 814	499 906-
- Mutatie derivaten	21 677-	21 626-
- Mutatie voorzieningen	2 706-	11 007-
- Mutatie overige activa en passiva	90 359	22 874-
- Mutatie overlopende activa en passiva	102 118	62 947
- Mutatie latent verschuldigde belastingen	46 579	4 647-
Totale mutatie activa en passiva	1 383 815	213 499-
Betaalde vennootschapsbelasting	58 983-	22 071
Totaal nettokasstroom aangewend voor operationele activiteiten	1.454.774	37.023-
Netto kasstroom uit niet doorlopende operationele activiteiten	27 923	6 549
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings en aankopen		
- Beleggingen in kapitaalinstrumenten	1 466 200-	117 363-
- Beleggingen in aandelen	16 000-	3 146-
- Beleggingen in groepsmaatschappijen (exclusief overgenomen geldmiddelen)	305 593-	583 018-
- Beleggingen in deelnemingen	4 879-	-
- Materiële vaste activa	20 481-	12 599-
- Immateriële activa	312 120-	33 359-
Desinvesterings, aflossingen en verkopen		
- Beleggingen in kapitaalinstrumenten	76 492	356 495
- Beleggingen in aandelen	25 875	50 360
- Beleggingen in groepsmaatschappijen (exclusief overgenomen geldmiddelen)	-	-
- Beleggingen in deelnemingen	311-	28 117
- Materiële vaste activa	5 158	2 791
- Immateriële activa	4 086	-
Resultaat deelnemingen/participatie en beleggingsportefeuille aandelen	101 215	54 410
Ontvangen dividend uit deelnemingen en participaties	6 301	9 357
Nettokasstroom aangewend voor investeringsactiviteiten	1.906.457-	247.955-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Uitgifte aandelen en agio	116 575	-
Lasten personeelsopties	-	-
Mutatie overige reserves	31 343	15 572-
Perpetuele leningen	5 414-	138-
Minderheidsbelangen	-	-
Ontvangsten uit achtergestelde schulden	-	1 017
Aflossingen achtergestelde schulden	6 112-	12 904-
Ontvangsten uit schuldbewijzen	150 000	849 250
Aflossingen schuldbewijzen	806 993-	865 652-
Betaald dividend	40 000-	70 000-
Nettokasstroom aangewend voor financieringsactiviteiten	560.601-	113.999-

Nettotoename in geldmiddelen en kasequivalenten	984 361-	392.428-
Geldmiddelen en kasequivalenten per 1 januari	206.013	598.441
Geldmiddelen en kasequivalenten per 31 december	778.348-	206.013
Bijkomende toelichting		
Kasstroomen uit hoofde van interestontvangsten	1.218.791	960.897
Kasstroomen uit hoofde van interestbetalingen	879.722	646.993

F. VAN LANSCHOT BANKIERS NV VENNOOTSCHAPPELIJK

TOELICHTING

Samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving

Algemeen

De vennootschappelijke jaarrekening van F. van Lanschot Bankiers NV (verder te noemen: Van Lanschot) per 31 december 2007 is door de Raad van Bestuur opgesteld op 26 augustus 2008 en wordt op 19 september 2008 ter vaststelling aan de aandeelhouders voorgelegd op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Van Lanschot is een in Nederland opgerichte en gevestigde vennootschap.

Grondslagen bij de opstelling van de jaarrekening

De vennootschappelijke jaarrekening van Van Lanschot is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van 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. In de vennootschappelijke jaarrekening opgenomen activa en passiva worden gewaardeerd tegen de hierna vermelde waarderingsgrondslagen.

Veranderingen in de presentatie

De presentatie van en gebruik van sommige begrippen in de balans, de winst- en verliesrekening, kasstroomoverzicht en de bijbehorende toelichtingen zijn in 2007 gewijzigd, als gevolg van de introductie van IFRS 7, de aanwezigheid van niet doorlopende bedrijfsactiviteiten en om additionele informatie en meer relevante informatie te kunnen verstrekken. De vergelijkende cijfers zijn zoveel mogelijk aangepast. In de additionele toelichting is de herrubricering van de balans per 31 december 2006 naar de indeling van 2007 opgenomen. In de winst- en verliesrekening is de regel 'niet doorlopende bedrijfsactiviteiten' opgenomen en hierop zijn verantwoord de resultaten van bedrijfsonderdelen die naar verwachting binnen afzienbare tijd zullen worden afgestoten.

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 deze afgeboekt ten laste van de betreffende balanspost. De reeds gevormde voorziening voor bijzondere waardevermindering valt vrij ten gunste van de betreffende balanspost. 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 voor individueel significante posten individueel bepaald. Voor overige financiële activa vindt op portefeuilleniveau een collectieve beoordeling plaats. De bijzondere waardevermindering bij deze collectieve beoordeling wordt, indien er objectieve indicatoren hebben plaatsgevonden, 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, beredwillige 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 nummer 22

Deelnemingen

*** investeringen in geassocieerde deelnemingen**

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 in het eigen vermogen. Ontvangen dividenden worden in de winst- en verliesrekening verantwoord.

Gesegmenteerde informatie

Van Lanschot heeft als primaire segmentatiebasis de verschillende bedrijfssegmenten. Een bedrijfssegment is een bedrijfs onderdeel 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, Assetmanagement, Business Banking, Corporate Finance en Securities en Overige activiteiten. De secundaire segmentatiebasis is geografisch op basis van waar het bedrijfs onderdeel is gevestigd. Van Lanschot onderscheidt de geografische segmenten Nederland, België en Overige.

Vreemde valuta

De vennootschappelijke jaarrekening luidt in euro, die tevens de functionele en rapporteringvaluta van Van Lanschot is. 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 passiva 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 opgenomen 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 afwikkelingsdatum.

Niet langer in de balans opgenomen 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 er
- Van Lanschot het overgrote deel van de risico's en voordelen heeft overgedragen of

- Van Lanschot de beschikkingsmacht over het actief heeft verloren en niet het overgrote deel van de risico's heeft behouden

Indien Van Lanschot de rechten op de kasstromen uit een financieel actief overdraagt en niet het overgrote deel van de risico's en opbrengsten heeft behouden, bepaalt Van Lanschot of de beschikkingsmacht is behouden. Indien deze is behouden blijft het actief in de balans opgenomen voor zover Van Lanschot nog blootstaat aan veranderingen in de waarde van het actief. Indien de beschikkingsmacht is overgedragen worden de activa van de balans gehaald.

Securitisaties

Van Lanschot heeft delen van haar kredietportefeuille ondergebracht in 'Special Purpose Entities' (SPE's). Met deze transacties is het economische eigendom van deze vorderingen overgedragen aan de afzonderlijke entiteiten. Indien Van Lanschot op basis van SIC 12 de feitelijke zeggenschap ('control') heeft over een SPE wordt de SPE geconsolideerd. De belangrijkste indicator voor control is het behouden van het merendeel van de aan de financiële activa verbonden risico's en economische voordelen.

Saldering financiële activa en passiva

Financiële activa en passiva worden gesaldeerd en in de vennootschappelijke jaarrekening gepresenteerd voor het nettobedrag 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

** Derivaten*

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 waardemutaties worden verwerkt in de winst- en verliesrekening onder resultaat uit financiële transacties. Reële waarden worden gebaseerd op beurskoersen, kasstroom- en (optie)waarderingmodellen.

** hedge-accounting*

Van Lanschot maakt gebruik van derivaten ter afdekking van de 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 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 afdekkingsinstrument effectief is bij het compenseren van het risico. Dergelijke afdekkingen zijn naar verwachting zeer effectief. De effectiviteit wordt maandelijks beoordeeld, waarbij wordt vastgesteld dat de afdekking gedurende de verslagperiodes 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 afdekkingsinstrumenten 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 kan worden aangemerkt, worden de cumulatieve winsten en verliezen geamortiseerd over de resterende looptijd van de hedge relatie.

Cash flow hedging

Bij cash flow hedges worden afdekkingsinstrumenten 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 kan worden aangemerkt, 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 zogenoemd '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.

Vooraf wordt bepaald of een in een contract besloten derivaat al dan niet 'closely related' (nauw verbonden) is.

Activa

** Geldmiddelen en kasequivalenten*

Onder geldmiddelen en kasequivalenten 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 en obligaties. 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 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 netto boekwaarde van het financieel actief of verplichting.

*** Beleggingen voor verkoop beschikbaar**

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 reële waarde 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 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 op basis van interne beleidsregels 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 beschikbaar' obligatie valt de opgebouwde herwaarderingsreserve vrij in de winst- en verliesrekening onder resultaat financiële transacties.

Voor de bepaling van de marktwaarde van de participaties, waarvoor geen beurskoers beschikbaar is, wordt gebruik gemaakt van waarderingsmethodieken waaruit de aandeelhouderswaarde volgt. De gehanteerde waarderingsmethodieken betreffen peer group analyse, kapitalisatiemethode, rentabiliteitsmethode en netto contante waardemethode.

Alle aankopen en verkopen volgens standaardmarktconventies van beleggingen voor verkoop beschikbaar worden verantwoord op transactiedatum. Alle overige aan- en verkopen worden verantwoord op de datum van afwikkeling.

*** 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 aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening**

Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening bevat 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).

*** Derivaten**

Derivaten worden gewaardeerd tegen reële waarde. De positieve en negatieve waarde van derivaten zijn apart zichtbaar op de balans, aan de debet- respectievelijk creditzijde. 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 geseteld en dit juridisch is toegestaan. Waardeveranderingen van derivaten worden rechtstreeks opgenomen in het resultaat financiële transacties, tenzij hedge-accounting effectief wordt toegepast.

Onder derivaten worden opgenomen:

- De positieve reële waarde van derivaten voor handelsdoeleinden

Derivaten voor handelsdoeleinden zijn transacties voor eigen rekening met het doel dit actief op korte termijn weer te verkopen. Deze derivaten 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 financiële transacties.

- Economische hedges
Economische hedges zijn derivaten voor het managen van risico's zonder toepassing van hedge-accounting.
- Derivaten structured products
derivaten structured products betreft opties die Van Lanschot heeft gekocht ter afdekking van structured products verkocht aan cliënten, zonder toepassing van hedge-accounting
- Long optie positie cliënten
- Derivaten met toepassing van hedge-accounting

*** Beleggingen in deelnemingen**

Deelnemingen waarop Van Lanschot een significante maar geen overheersende invloed kan uitoefenen, 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.

Deelnemingen waarin de vennootschap invloed van betekenis uitoefent op het zakelijke en financiële beleid worden tegen de vermogensmutatiemethode gewaardeerd. Overeenkomstig deze methode, worden de deelnemingen in de balans opgenomen tegen het aandeel van de vennootschap in de nettovermogenswaarde vermeerderd met haar aandeel in de resultaten van de deelnemingen vanaf het moment van verwerving, bepaald volgens de grondslagen zoals vermeld in deze jaarrekening. In de winst-en-verliesrekening wordt het aandeel van de vennootschap in het resultaat van de deelnemingen opgenomen. Indien en voor zover de vennootschap niet zonder beperking uitkering van de positieve resultaten aan haar kan bewerkstelligen, worden de resultaten in een wettelijke reserve opgenomen. Haar aandeel in de rechtstreekse vermogensvermeerderingen en –verminderingen van de deelnemingen wordt ook in de wettelijke reserve opgenomen.

In de vennootschappelijke jaarrekening worden de balans en de resultatenrekening van de dochterondernemingen, opgesteld op basis van de waarderinggrondslagen van de moedermaatschappij, in de balans opgenomen onder beleggingen in deelnemingen en in de resultatenrekening onder opbrengsten uit effecten en deelnemingen.

*** 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 en hierna 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.

Verwachte economische levensduur materiële vaste activa in jaren

Grond	oneindig
Opstal	40
Verbouwingen	15
Besturingssoftware en IT	3-5
Communicatieapparatuur	5
Beveiligingsapparatuur	15
Infrastructuur	10
Inventaris en inrichting	5-10

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 reële waarde 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 waardevermindering. 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 van de kasstroomgenererende eenheid (zogenoemde Cash Generating Units, 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 netto contante 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, klantenbestanden, contractuele rechten en de waarde van verworven toevertrouwde middelen en kredieten, worden geactiveerd tegen de kostprijs en gedurende hun gebruiksduur lineair afgeschreven.

Verwachte economische levensduur immateriële activa in jaren

Klantenbestanden	5-20
Distributiekkanalen van derde partijen	12-20
Contracten van agenten	20
Merkmamen	20
Deposito's en rekening courantstanden	10
Applicatiesoftware	3-5

* Actuele belastingvorderingen

Actuele belastingvorderingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Actieve belastingvorderingen worden gesaldeerd wanneer zij betrekking hebben op dezelfde belastingautoriteit, betrekking hebben op dezelfde soort belasting, het wettelijk is toegestaan om deze vorderingen en verplichtingen te salderen.

* Latente belastingvorderingen

Belastinglatenties worden in de balans opgenomen indien de waardering van een actief of passief in de balans tijdelijk afwijkt van de waardering voor belastingdoeleinden. De belastinglatenties worden berekend met behulp van bekrachtigde belastingpercentages ten tijde van realisatie van de latenties. Actieve en passieve belastinglatenties worden gesaldeerd wanneer zij betrekking hebben op dezelfde belastingautoriteit, betrekking hebben op dezelfde soort belasting, het wettelijk is toegestaan om deze latenties te salderen en de verwachting bestaat dat de latenties simultaan worden afgewikkeld. Belastinglatenties worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Actieve belastinglatenties worden alleen opgenomen indien het waarschijnlijk is dat in de nabije toekomst fiscale winsten zullen worden gerealiseerd ter compensatie van deze tijdelijke verschillen.

Waardeveranderingen van beleggingen geclassificeerd 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 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 en obligaties. 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 netto boekwaarde 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 passiva aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening

Financiële verplichtingen aangemerkt als 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 risico management 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).

*** Derivaten**

Onder derivaten worden opgenomen:

- De negatieve reële waarde van derivaten voor handelsdoeleinden
Derivaten voor handelsdoeleinden zijn transacties voor eigen rekening met het doel dit actief op korte termijn weer te verkopen
Deze derivaten 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 financiële transacties
- Economische hedges
economische hedges zijn derivaten voor het managen van risico's zonder toepassing van hedge-accounting
- Derivaten structured products
derivaten structured products betreft opties die Van Lanschot heeft gekocht ter afdekking van structured products verkocht aan cliënten, zonder toepassing van hedge-accounting
- Long optie positie cliënten
- Derivaten met toepassing van hedge-accounting

*** Uitgegeven schuldbewijzen**

Uitgegeven schuldbewijzen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Inkoop van eigen schuldbewijzen door Van Lanschot wordt in de vennootschappelijke jaarrekening gesaldeerd met de verplichting waarbij het verschil tussen kostprijs en boekwaarde op basis van de resterende looptijd wordt verwerkt in de winst- en verliesrekening.

*** Achtergestelde schulden**

Achtergestelde schulden worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Inkoop van eigen achtergestelde schulden door Van Lanschot wordt in de vennootschappelijke jaarrekening gesaldeerd met de verplichting waarbij het verschil tussen kostprijs en boekwaarde op basis van de resterende looptijd wordt verwerkt in de winst- en verliesrekening.

*** Voorzieningen**

Pensioenvoorzieningen

Van Lanschot heeft pensioenregelingen op basis van vaste toezeggingen (defined benefit plans) en pensioenregelingen waarbij het pensioen is gebaseerd op gestorte bedragen (defined contribution plans). Bij defined contribution 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 het 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.

Jubileumregeling

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.

Voorziening personeelskortingen

Van Lanschot heeft personeelscondities waarbij werknemers korting ontvangen op bijvoorbeeld de hypotheekinterest. 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.

Overige voorzieningen

Hieronder zijn opgenomen alle overige voorzieningen.

*** Actuele belastingverplichtingen**

Actuele belastingverplichtingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Actieve en passieve belastingen worden gesaldeerd wanneer zij betrekking hebben op dezelfde belastingautoriteit, betrekking hebben op dezelfde soort belasting, het wettelijk is toegestaan om deze vorderingen en verplichtingen te salderen.

*** Latente belastingverplichtingen**

Belastinglatenties worden in de balans opgenomen indien de waardering van een actief of passief in de balans tijdelijk afwijkt van de waardering voor belastingdoeleinden. De belastinglatenties worden berekend met behulp van bekrachtigde belastingpercentages ten tijde van realisatie van de latenties. Actieve en passieve belastinglatenties worden gesaldeerd wanneer zij betrekking hebben op dezelfde belastingautoriteit, betrekking hebben op dezelfde soort belasting, het wettelijk is toegestaan om deze latenties te salderen en de verwachting bestaat dat de latenties simultaan worden afgewikkeld. Belastinglatenties worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Waardeveranderingen van beleggingen geïnclassificeerd 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.

Niet uit de balans blijvende verplichtingen

*** Voorwaardelijke schulden**

Voorwaardelijke schulden worden gewaardeerd tegen nominale waarde en betreffen met name garanties en onherroepelijke accreditieven.

*** Onherroepelijke faciliteiten**

Onder de onherroepelijke faciliteiten worden opgenomen de niet opgenomen kredietfaciliteiten, de overeenkomsten uit hoofde van cessie en retrocessie en alle overige verplichtingen uit hoofde van onherroepelijke toezeggingen die kunnen leiden tot kredietverlening.

Winst- en verliesrekening

*** Algemeen**

Opbrengsten worden verantwoord voorzover het waarschijnlijk is dat de economische voordelen ten goede vallen aan Van Lanschot en 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 interestlasten 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 netto boekwaarde van het financieel actief of 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 direct in de winst- en verliesrekening verantwoord op het moment van betaalbaarstelling. Waardeverminderingen onder kostprijs op aandelen en participaties die onderdeel zijn van de beleggingen voor verkoop beschikbaar worden als bijzondere waardeverandering verwerkt in de winst- en verliesrekening. Verkoopresultaten van voor verkoop beschikbare beleggingen worden verantwoord onder verkoopresultaat uit voor verkoop beschikbare beleggingen. Resultaten van op equity methode gewaardeerde deelnemingen worden opgenomen voor Van Lanschot's aandeel in de resultaten van de deelnemingen.

*** Provisies**

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 IGC's) 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 hedgeaccountingmodellen zijn opgenomen onder ongerealiseerde resultaten hedgederivaten. 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-fasten, overige sociale lasten en andere personeelskosten zoals lasten uit hoofde van op aandelen gebaseerde personeelsbeloningen

Op aandelen gebaseerde personeelsbeloningen

Werknemers ontvangen beloningen in de vorm van op aandelen gebaseerde betalingstransacties, voor het verlenen van diensten. 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 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 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 gewone 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 gewone 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, investering- 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 en waarvoor waardeveranderingen insignificant zijn. Mutaties uit hoofde van valuta-omrekeningsverschillen worden, voor zover van wezenlijk belang, geëlimineerd

F. VAN LANSCHOT BANKIERS NV VENNOOTSCHAPPELIJK

Financieel Risicobeheer

Bedragen in duizenden euro's

Risico- en kapitaalbeheer

Het nemen en managen van verantwoorde risico's is een van de essenties van bankieren. Van Lanschot benadert risicobeheer op een manier die past bij de beperkte schaalgrootte en de focus van de bank. Van Lanschot wil de invloed van onverwachte gebeurtenissen op zowel onze solvabiliteit als op ons resultaat zoveel mogelijk beperken. Wij streven bewust naar een laag risicoprofiel. We doen dat met beleid, systemen en procedures die zoveel mogelijk anticiperen op risico's en deze waar mogelijk voorkomen of limiteren. Heldere keuzes en adequate verankering van risicobeheer op elk niveau in de organisatie spelen daarbij een belangrijke rol. Risicobeheer is ook een continu proces, niet alleen door de steeds veranderende marktomstandigheden, maar ook door de toenemende complexiteit van wet- en regelgeving. Kwaliteit en inzet van onze mensen zijn daarbij van essentieel belang. In 2007 heeft de Van Lanschot-organisatie veel werk verzet in de aanloop naar de implementatie van Basel II per 1 januari 2008.

De principes van compliance en corporate governance zijn stevig ingebed in de organisatie. Ze maken deel uit van de zorgvuldigheid waarmee wij waken over onze reputatie als solide en integer bankiershuis.

Direct na de zomer van 2007 werd duidelijk dat mede door de gestegen rente in de Verenigde Staten, een groot aantal financieel minder draagkrachtige klanten (sub-prime market) niet aan hun hypotheekverplichtingen konden voldoen. Hierdoor zijn er in de Verenigde Staten een aantal hypotheekbanken in de problemen gekomen.

Omdat een deel van de vorderingen van deze (hypotheek)banken is omgezet in verhandelbare obligaties (mortgage backed securities) heeft dit ook gevolgen gehad voor partijen die deze obligaties kochten. Bovendien bleken deze obligaties herpakt en opnieuw verpakt (CDO) door het gehele financiële systeem opgenomen te zijn, niet alleen in de VS, maar ook in de rest van de wereld.

Doordat het onduidelijk was welke financiële instellingen door deze hypotheekcrisis werden geraakt en in welke mate, ontstond er grote onzekerheid in de financiële wereld. Deze vrees voor verliezen bij banken en de gevolgen hiervan voor hun solvabiliteit leidde er in de laatste maanden toe dat financiële instellingen problemen kregen met het aantrekken van korte leningen.

Dit leidde weer tot nog grotere onzekerheid, waardoor instellingen die in de problemen zaten, nog verder in de problemen kwamen, hoewel de toezichthouders vele miljarden aan liquiditeiten in de interbancaire markt brachten om de gevolgen van deze crisis in te perken.

De liquiditeitspositie van Van Lanschot is geen enkel moment in gevaar geweest. De bank heeft momenteel een fundingratio van meer dan 90%; er is dus sprake van een hoge mate van overliquiditeit. Verder is Van Lanschot voor haar korte funding niet afhankelijk van de interbancaire geldmarkt. Daarnaast heeft Van Lanschot een portefeuille met eligible assets, die als onderpand bij DNB kunnen dienen, mocht er alsnog een liquiditeitstekort dreigen. Ten slotte zijn er in de beleggingsportefeuille van Van Lanschot geen posities opgenomen in de sub-prime sector of in fondsen die daarin beleggen.

Samenvattend kan worden gesteld dat de directe gevolgen van de hypotheekcrisis voor Van Lanschot uiterst gering zijn.

Organisatie risico- en kapitaalbeheer

Van Lanschot beschikt over een professioneel, bankbreed risicoraamwerk. Belangrijk is het behoud van een conservatieve risicohouding in alle geledingen van de bank en een strikte naleving van wet- en regelgeving. Van Lanschot hanteert een beleid waarbij krediet-, markt-, rente-, liquiditeits- en operationele risico's nauwgezet worden bewaakt en gehanteerde limieten conservatief zijn.

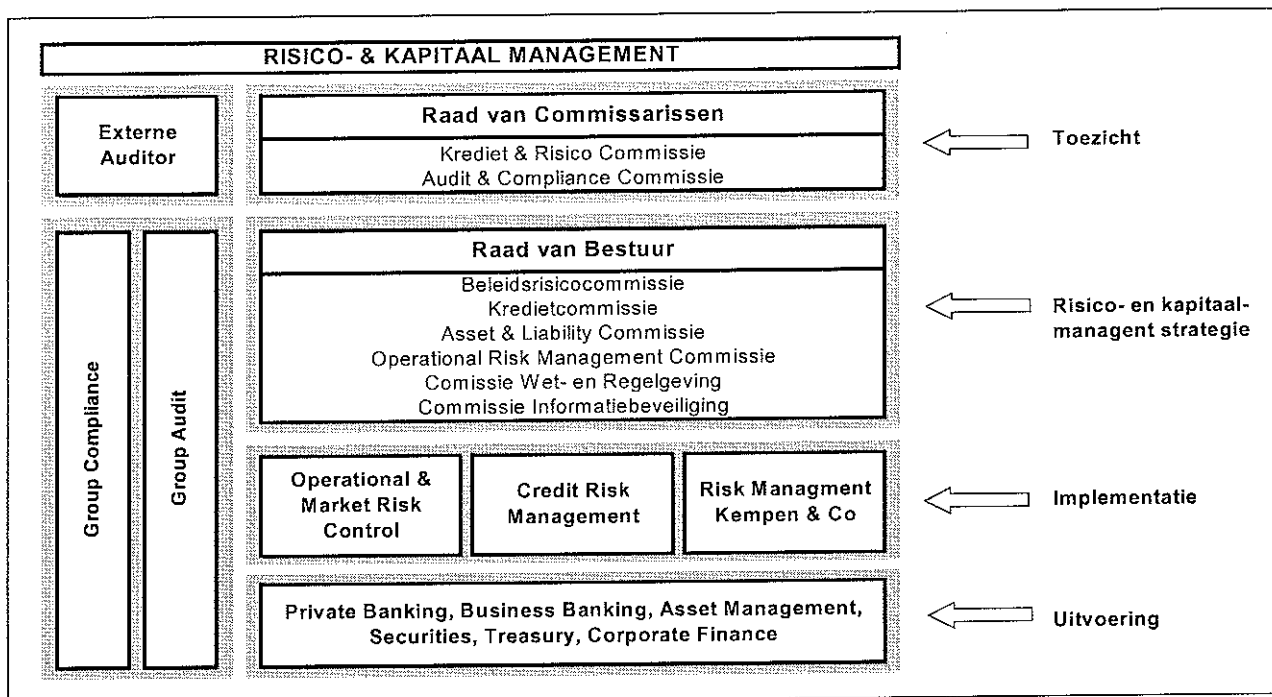
Het doel van het risicoraamwerk van de bank is in een vroegtijdig stadium risico's te onderkennen en te analyseren en verantwoorde limieten vast te stellen en te bewaken. Adequate beheersmaatregelen en rapportagesystemen, waaronder begrepen het hanteren van passende limieten en de bewaking hiervan met 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.

In het verlengde van risicobeheer ligt het kapitaalbeheer. Het kapitaalbeheer binnen Van Lanschot heeft als doel het bewaken en beheren van de externe en interne kapitaalvereisten op groepsniveau. Hierbij staat het beschermen van de financiële soliditeit centraal. In het kader van Basel II heeft Van Lanschot haar kapitaalbeheerstructuur verder aangescherpt.

Van Lanschot heeft een helder risicoraamwerk opgezet. De governance van dit risicoraamwerk binnen Van Lanschot bestaat uit commissies op bestuursniveau en op uitvoerend niveau. 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.

De Raad van Commissarissen houdt toezicht op het risico- en kapitaalbeheer en 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 Compliancezaken.



Binnen haar eindverantwoordelijkheid heeft de Raad van Bestuur specifieke taken gedelegeerd aan commissies en bedrijfsonderdelen. Binnen de bank zijn de volgende commissies op de verschillende risicogebieden werkzaam:

- | | |
|---|---|
| * Beleidsrisicocommissie | Integraal risico- en kapitaalmanagementbeleid |
| * Kredietcommissie | Beheersing van kredietrisico |
| * Asset en Liabilitycommissie | Beheersing van rente-, markt- en liquiditeitsrisico en kapitaalmanagement |
| * Operational Risk Management Commissie | Beheersing van operationeel risico |
| * Commissie Informatiebeveiliging | Informatiebeveiliging en business continuity |
| * Commissie Wet- en Regelgeving | Implementatie wijzigingen wet- en regelgeving |

In alle bovengenoemde commissies hebben leden van de Raad van Bestuur zitting.

Kempen & Co heeft haar eigen risicomanagementafdeling en commissies en rapporteert op periodieke basis aan de Beleidsrisicocommissie van Van Lanschot over de risico's. Deze risico's betreffen voor Kempen & Co met name het markt- en het operationeel risico.

De Beleidsrisicocommissie, waarin alle leden van de Raad van Bestuur zitting hebben, bepaalt de totale risicobereidheid van Van Lanschot en vertaalt deze naar normen, limieten en/of kapitaalbeslag voor de verschillende risico's.

Zij is verder verantwoordelijk voor de inrichting van de totale risicomanagement-organisatie en het vaststellen en wijzigingen van bevoegdheden in het kader van risico- en kapitaalmanagement.

De Kredietcommissie ziet toe op een evenwichtige spreiding van de uitbetalingen. Het kredietacceptatiebeleid van Van Lanschot is gericht op handhaving van een goede kwaliteit van de kredietportefeuille. De bevoegdheid om kredieten en kredietcontinuïteit 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.

De Asset en Liability Commissie stelt de richtlijnen vast voor de beheersing van het renterisico van het bankenboek en het liquiditeitsrisico en houdt toezicht op de naleving hiervan. De Asset en Liability Commissie ziet verder toe op de implementatie en uitvoering van het kapitaalmanagementbeleid en het daarvan afgeleide kapitaalplan. De commissie is verantwoordelijk voor de jaarlijkse review en goedkeuring van het kapitaalplan, inclusief alle transacties die in dit kader worden uitgevoerd. De commissie ziet bij de uitvoering van de transacties toe op de naleving van de relevante richtlijnen, vooral met betrekking tot de balansstructuur, de vermogensratio's en de funding.

In de Operational Risk Management Commissie wordt toegezien op de implementatie en uitvoering van het operationeel risicomanagementbeleid. In dit beleid staan de standaarden voor identificatie, meting, bewaking en beheersing van operationele risico's. De commissie beoordeelt de operationele risico's van de bank en bewaakt de voortgang van de acties die zijn uitgezet om deze risico's te beperken.

Voor een bankinstelling is de beveiliging van informatie essentieel. Gelet op het belang van het onderwerp worden deze specifieke risico's bewaakt door de Commissie Informatiebeveiliging. Uiteraard vanuit het vertrouwelijkheidsaspect, maar ook omwille van de continuïteit van de eigen bedrijfsvoering schenkt Van Lanschot aan dit onderwerp bijzondere aandacht. Hierbij volgt ze de gebruikelijke wereldstandaarden. In 2007 is een security-architectuur opgezet waarin de door de bank gewenste mate van beveiliging op tal van gebieden is beschreven. Gelijktijdig is ook een informatiebeveiligingsbeleid opgezet teneinde te kunnen garanderen dat op alle plaatsen binnen de organisatie op gelijke wijze met dit onderwerp wordt omgegaan.

Van Lanschot hecht veel belang aan een zorgvuldige implementatie van de voortdurend wijzigende wet- en regelgeving. Om deze reden is er binnen de bank de Commissie Wet- en Regelgeving.

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 en hebben een rechtstreekse lijn naar de voorzitter van de Raad van Commissarissen, de voorzitter van de Raad van Bestuur en de voorzitter van de Audit en Compliance Commissie.

Naar een geïntegreerd risicomanagement

In 2008 zullen verdere stappen worden gezet in de richting van geïntegreerd risicomanagement door de afdelingen verantwoordelijk voor het operationeel, markt- en kredietrisico organisatorisch nauwer te laten samenwerken.

Interne en externe kapitaaleisen

Het beleid van Van Lanschot is gericht op een optimale kapitaalstructuur, waarbij een afweging wordt gemaakt tussen solide kapitaalratio's en een sterke rating (single A) enerzijds en een hoog rendement anderzijds. In 2007 heeft Van Lanschot een tweede securitisatietransactie uitgevoerd. De bank heeft een deel van de hypotheekportefeuille ter waarde van circa € 1,5 miljard gesecuritiseerd. Deze transactie was echter niet gericht op kapitaalverlichting maar ter verbetering van liquiditeitspositie van de bank. Door de veranderde omstandigheden als gevolg van de kredietcrisis is Van Lanschot genoodzaakt om de overige voorgenomen transacties uit te stellen tot naar verwachting 2008 waardoor de streefcijfers van de kapitaalratio's eind 2007 niet zijn gehaald.

Soliditeit is één van de strategische doelstellingen. Van Lanschot hecht veel waarde aan een solide en kredietwaardige uitstraling richting onze klanten en stakeholders. Dit uit zich door het handhaven van de huidige Single A rating, een prudent risicobeheer en relatief hoge BIS-ratio's voor F van Lanschot Bankiers geconsolideerd in verhouding tot de vereisten van de toezichhouders.

Tot en met 2007 zijn de externe minimale kapitaalvereisten én de interne kapitaalratio's bepaald conform de Basel I regels, waarbij rekening werd gehouden met het krediet- en marktrisico. De Nederlandsche Bank hanteert hierbij als minimumnormen 8% voor de BIS-ratio en 4% voor de BIS ratio Tier 1. De interne kapitaalnormen 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 naar instandhouding van een solide en conservatieve kapitaalbasis, waarbij als doelstellingen zijn gehanteerd een BIS-ratio van tenminste 12,5% en een BIS-ratio Tier 1 ratio van tenminste 9,5%. Daarnaast hanteert Van Lanschot intern de BIS-ratio Core Tier 1, waarbij voor het toetsingsvermogen de hybride Tier 1 instrumenten buiten beschouwing worden gelaten. Van Lanschot streeft naar een BIS-ratio Core Tier 1 van tenminste 7,5%.

Van Lanschot zal met ingang van 2008 intern de overstap maken naar een meer op economisch kapitaal gebaseerde benadering. Economisch kapitaal staat voor het vermogen dat Van Lanschot op basis van het gekozen risicoprofiel, passend bij een Single A rating, en de gehanteerde risicobeoordeling aan wenst te houden om de onverwachte verliezen op te vangen. De BIS ratio wordt hierbij vervangen door een intern berekend kapitaal, waarbij als voorwaarde wordt gehanteerd dat het toetsingsvermogen tenminste 110% van dit intern berekend kapitaal dient te bedragen.

Implementatie Kapitaalakkoord Basel II

Met ingang van 2008 is voor de bepaling van de externe kapitaaleisen nieuwe Basel II-regelgeving van kracht. Hierin zijn wereldwijde standaarden vastgelegd met minimale solvabiliteitsvereisten voor financiële instellingen. Banken zijn op basis van deze internationale richtlijnen verplicht een kapitaalbuffer aan te houden om de risico's op te kunnen vangen, die ontstaan als gevolg van de uitvoering van het bankbedrijf. Doel van het kapitaalakkoord is het waarborgen van een solide internationaal bancaire systeem. Dit integrale raamwerk voor het toezicht op banken bestaande uit drie pijlers die geacht worden elkaar te versterken.

Pijler 1 ("minimale kapitaaleisen") biedt richtlijnen voor de berekening van het kapitaal dat een bank volgens toezichhouders minimaal moet aanhouden voor krediet-, markt- en operationele risico's. De voorschriften voorzien in een aantal varianten van kapitaalberekeningsmethoden voor deze risico's van relatief eenvoudig tot geavanceerd. Een bank heeft onder voorwaarden de mogelijkheid haar eigen niveau te kiezen. Aan de keuze voor toepassing van een van de diverse kapitaalberekeningsmethoden waaraan het risicomanagement binnen de instelling moet voldoen, zijn verschillende kwalitatieve eisen gekoppeld. In opzet is het de bedoeling dat meer geavanceerde methoden tot een lager kapitaalbeslag leiden.

Voor de bepaling van de minimum kapitaalvereisten onder Pijler 1 hanteert Van Lanschot momenteel de Standaard benadering voor zowel het krediet-, markt- als operationeel risico. Van Lanschot streeft ernaar om in toekomst de overstap te maken naar meer geavanceerde benaderingen, zoals de Foundation Internal Ratings Based Approach voor het kredietrisico (naar verwachting in 2011) en de Internal Models Approach voor het marktrisico.

De interne vermogensvereisten worden op dit moment gebaseerd op Pijler 1 kapitaalsvereisten onder Basel II aangevuld met een opslag voor overige risico's. Van Lanschot houdt hierbij expliciet rekening met:

- * Concentratierisico in de kredietportefeuille;
- * Renterisico in het bankenboek;
- * Strategisch c.q. bedrijfsrisico.

De gehanteerde modellen en methodieken zijn afgestemd op de complexiteit en omvang van Van Lanschot en laten een goede mix zien tussen kwalitatieve en kwantitatieve aspecten van risicomanagement. Er wordt geen rekening gehouden met diversificatie-effecten tussen de risicocategorieën onderling.

Voor kredietrisico opteert Van Lanschot om over enkele jaren over te stappen op de Foundation Internal Ratings Based (F-IRB) benadering. Hierbij bepaalt de bank, op basis van interne modellen, zelf de kans dat haar debiteuren de verplichtingen jegens de bank niet na komen, de zogenaamde Probability of Default. Van Lanschot is actief bezig de voor Basel II benodigde modellen, beleid en processen te ontwikkelen en te implementeren.

Er zijn inmiddels grote vorderingen geboekt bij de voorbereidingen voor een F-IRB-aanpak. In 2007 zijn ratingmodellen voor particuliere en zakelijke cliënten geïmplementeerd, dan wel doorontwikkeld en is progressie geboekt met de segmentering van de retailportefeuille. Het gebruik van de risicomodellen zorgt voor een verdere verankering van risicobeheer en -management in de Van Lanschot organisatie. Ook is forse vooruitgang geboekt bij het kwantificeren van het kredietrisico. Eerste interne rapportages op basis van de nieuwe ratingmodellen kunnen worden opgesteld. Deze rapportages tonen aan dat de bank beschikt over een gezonde kredietportefeuille.

Op basis van ervaringen en nieuwe inzichten zullen gehanteerde modellen en methodieken de komende jaren worden aangescherpt. Hierbij ligt de nadruk op het verbeteren van de risicosensitiviteit en de mogelijkheid risico's beter aan bedrijfsonderdelen toe te wijzen.

In Pijler 2 (toezicht) worden richtlijnen gegeven aan de hand waarvan de solvabiliteit van een bank wordt beoordeeld. De doelstelling is om te waarborgen dat de bank interne processen heeft geïmplementeerd die erop gericht zijn om vast te stellen dat het benodigde kapitaal in overeenstemming is met de risico's die de bank loopt op grond van haar bedrijfsvoering. Van Lanschot heeft deze processen vastgelegd in het handboek ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process). In dit handboek zijn o.a. de governancestructuur, de procedures, de uitgangspunten en de methoden voor vaststellen van het economisch kapitaal beschreven.

Pijler 3 (marktwerking) geeft richtlijnen voor de rapportage in de jaarrekening over de risico's die een bank loopt en het kapitaal dat de bank beschikbaar heeft om onverwachte verliezen voortvloeiende uit deze risico's te dekken. Doel is de marktwerking te bevorderen door het inzicht van stakeholders in het risicoprofiel en het risicomanagement van de bank te vergroten.

Van Lanschot rapporteert vanaf 1 januari 2008 volgens de vereisten onder Basel II. In de respectievelijke paragrafen over de verschillende risico's zal voorzover relevant nog nader worden ingegaan op aspecten verbonden aan Basel II.

Door de implementatie van Basel II en de verdere professionalisering van risicomanagement heeft Van Lanschot tevens het interne beoordelingsproces van kapitaaltoereikendheid verder aangescherpt. Hierbij wordt naast externe kapitaalvereisten ook nadrukkelijk gekeken naar de interne kapitaalvereisten.

Van Lanschot heeft het hele jaar voldaan aan de externe kapitaalvereisten.

De overgang van Basel I naar Basel II standaardbenadering per 1 januari 2008 zal in beginsel geen grote afwijkingen qua externe kapitaalvereisten laten zien waardoor het effect op de BIS-ratio's beperkt zal zijn.

IFRS 7

Op 1 januari 2007 is IFRS 7 van kracht geworden; nieuwe regelgeving op het gebied van financiële instrumenten.

Het doel van IFRS 7 is inzicht te verschaffen in welke financiële instrumenten worden gebruikt door een bedrijf en wat hun effect is op de financiële positie en prestaties van dit bedrijf. Verder moet worden aangegeven welke risico's er zijn, hoe groot deze zijn en wat het beleid is om deze risico's te beheersen. Zodat een beeld wordt gegeven over het gebruik van financiële instrumenten en de risico's die daar uit voort vloeien.

Het kapitaalbeheerplan

De afstemming tussen risico en kapitaal gebeurt in het kapitaalbeheerplan. In het kapitaalbeheerplan wordt op basis van de commerciële plannen de huidige en toekomstige kapitaalvereisten vastgesteld.

Op basis van deze prognoses worden huidige en toekomstige kapitaal- en rendementsratio's bepaald. De Asset en Liabilitycommissie beoordeelt of aanvullende maatregelen wenselijk c.q. noodzakelijk zijn. Deze eventuele maatregelen worden als scenario toegevoegd aan het kapitaalbeheerplan.

Per kwartaal wordt het kapitaalbeheerplan bijgewerkt en getoetst of geplande maatregelen op het gebied van kapitaalmanagement nog doorgang moeten vinden.

Transacties kapitaalmanagement

Afgelopen jaar is een aandelenemissie voor de financiering van de overname van Kempen & Co uitgevoerd:

- * Betaling van 1,6 miljoen aandelen met een waarde van € 116,6 miljoen;
- * Aanvullende emissie van 0,8 miljoen aandelen bij bestaande grootaandeelhouders ter waarde van € 55,4 miljoen.

Strategisch risico

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. Dankzij de overname van Kempen & Co begin 2007 is het productenpalet uitgebreid en de dienstverlening verder verbeterd. Bovendien werd de distributiekraacht binnen vermogensbeheer en effectenbemiddeling versterkt.

De kredietportefeuille van Van Lanschot bestaat voor een substantieel deel uit woningfinancieringen. 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.

Kredietrisico

Kredietrisico wordt gedefinieerd als het risico dat een tegenpartij niet meer aan zijn verplichtingen jegens de bank voldoet. Het kredietrisicobeleid bij Van Lanschot richt zich in de eerste plaats op de tegenpartijrisico's die samenhangen met de kredietverlening aan haar private banking- en businessbankingrelaties. Daarnaast wordt aandacht besteed aan de tegenpartijrisico's die samenhangen met haar beleggingsactiviteiten, internationale betalingsverkeer, liquiditeitsbeheer, etc. Het risicobeheer vindt zowel op individueel als portefeuilleniveau plaats.

De afdeling Credit Risk Management richt zich in eerste instantie op het ontwikkelen, uitvoeren en bewaken van het beleid met betrekking tot kredietverlening in welke vorm dan ook. Daarnaast draagt de afdeling zorg voor het scheppen van zodanige voorwaarden, richtlijnen en processen, dat de bij de kredietverlening betrokken organisatorische eenheden (waaronder met name de commercie) zo goed mogelijk en op een voor de bank verantwoorde wijze kunnen functioneren.

De bank hanteert strikte criteria bij de beoordeling van kredieten. De bevoegdheid om kredieten en kredietcontinuïteits goed te keuren is in beperkte mate en met inachtneming van strikte acceptatienormen, gedelegeerd aan de kantoordirecties (en richt zich met name op particuliere financieringen). In de meeste gevallen is goedkeuring door de afdeling Credit Risk Management vereist. Voor Kempen & Co zijn specifieke fiatteringsbevoegdheden gedefinieerd. De fiatteringsbevoegdheid voor kredieten groter dan € 3,0 miljoen berust bij de Kredietcommissie, waarvan de Raad van Bestuur deel uitmaakt, alsmede vertegenwoordigers van de commerciële organisatie en de afdeling Credit Risk Management. Deze commissie ziet ook toe op een evenwichtige spreiding van de uitzettingen.

Het kredietacceptatiebeleid van Van Lanschot is gericht op handhaving van een goede kwaliteit van de kredietportefeuille. De kredietportefeuille is onder te verdelen in particulier en zakelijk en verder naar productvorm en wijze van behandeling.

Van Lanschot heeft al vele jaren een conservatief kredietacceptatiebeleid gevoerd, hetgeen tot een zeer gezonde kredietportefeuille heeft geleid. 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.

De keuze voor de Basel II F-IRB benadering impliceert dat Van Lanschot over interne ratingmodellen moet beschikken die de kans op wanbetaling, de 'Probability of Default' kunnen bepalen. De ratings dienen als input voor de berekening van het aan te houden kapitaal.

Van Lanschot heeft voor de verschillende cliëntsegmenten ratingmodellen ontwikkeld en geïmplementeerd ter voorbereiding op de implementatie van F-IRB. Omdat de cliëntsegmenten (sterk) van karakter kunnen verschillen, is het noodzakelijk een zorgvuldige modelkeuze te waarborgen. Afhankelijk van de doelgroepen, zijn diverse separate ratingmodellen noodzakelijk.

Voor de ratingmodellen heeft Van Lanschot een ratingschaal opgesteld. De ratingschaal loopt van klasse T, A tot en met F, waarbij door combinaties van deze letters met een cijfer nog een verdere differentiatie mogelijk is. Dit resulteert in 14 non-default klassen en 3 klassen voor default. Op kredieten in de default klassen wordt, indien nodig, een adequate voorziening getroffen. Voor alle relaties in de betreffende segmenten wordt dezelfde ratingschaal gehanteerd.

Onderstaand overzicht geeft inzicht in het exposure van de kredietportefeuille, ingedeeld naar rating. Omdat momenteel een transitieproces plaatsvindt, zijn nog niet alle kredietrelaties van een rating voorzien en zijn geen vergelijkende cijfers voorhanden. Het gedeelte van de portefeuille dat door middel van segmentatie wordt beoordeeld valt ook buiten onderstaand overzicht.

Interne rating

	Omschrijving	In % van uitstaand obligo
T	Topklasse	2%
A1 - A3	Sterk	10%
B1 - B3	Goed	34%
C1 - C3	Voldoende	47%
D1 - D3	Zwak	6%
E	Zeer zwak	0%
F1 - F3	Default	1%

Voorheen hanteerde Van Lanschot voor haar zakelijke kredietrisico's een kredietclassificatiesysteem dat was gebaseerd op solvabiliteit, rentabiliteit en zekerhedenpositie van het krediet. Er werd hierbij een vijftal klassen onderscheiden, lopend van zeer laag (klasse 1) tot een hoog (klasse 5) kredietrisico. De kredietclassificatie volgens deze systematiek was in 2006:

Kredietclassificatie volgens systematiek 2006

	In % van uitstaand obligo
Totaal	100%
1 Zeer goed	56%
2 Goed	32%
3 Voldoende	8%
4 Onder toezicht bij bijzonder beheer	2%
5 In behandeling bij bijzonder beheer	2%

Kredieten en vorderingen private en publieke sector naar zekerheden

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	14.184.955	14.315.957
Overheid	-	113
Garanties overheid	213.942	395.229
Hypothecaire dekking	8.179.869	7.932.841
Garanties van kredietinstellingen	18.321	18.761
Effectendekking	229.070	226.340
Overige zekerheden en blanco kredieten	5.543.753	5.742.673

Onder overige zekerheden en blanco kredieten zijn hoofdzakelijk kredieten opgenomen waarvoor onroerend goed, debiteuren, voorraden of inventaris in onderpand is gegeven door de kredietnemer. De verstrekking van blanco financieringen vindt met de allergrootste voorzichtigheid plaats.

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.

Op de kredietportefeuille vindt doorlopend kredietbeheer plaats. In 2007 is het kredietbeheer verder geïntensiveerd, ook met het oog op de implementatie van Basel II.

Concentratierisico

Van Lanschot streeft naar een gediversifieerde zakelijke kredietportefeuille. Hierbij heeft Van Lanschot vooral een sterke positie in middelgrote (familie)bedrijven en de medische sector. Gezien de aard en omvang van de bank zijn enkele concentratie-effecten waar te nemen. Er is sprake van concentratie in de sectoren Real Estate, Healthcare en Financial Holdings, waarin Van Lanschot grote expertise heeft. In sectoren Real Estate en Healthcare heeft Van Lanschot tevens een goede marktpositie. De categorie Financial Holdings bestaat uit een grote groep van kleine diverse partijen. Het betreft zowel Beleggings B.V.'s als Personal Holdings.

De impact van deze bedrijfstakken op de totale kredietportefeuille wordt nauwlettend in de gaten gehouden. Door het relatief lage risicoprofiel van beide sectoren blijft het kredietrisico binnen de normen.

De uitzettingen van de tien grootste tegenpartijen, niet zijnde financiële instellingen, bedragen per saldo € 952,8 miljoen op een totale post kredieten van € 14,2 miljard (2006: € 833,9 miljoen op een totale post kredieten van € 14,3 miljard).

De geografische concentratie van de kredietportefeuille laat een sterke concentratie zien in Nederland en België. De geografische indeling is op basis van de vestigingsplaats van de cliënt.

Kredieten en vorderingen private en publieke sector geografisch

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	14.184.955	14.315.957
Nederland	13.746.948	13.895.537
België	118.179	127.674
Overig	319.828	292.746

Securitisatie 2006

Van Lanschot heeft een deel van de kredieten aan de private sector 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 zogenoemde 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 Standard & Poor's. Binnen Van Lanschot worden geen schuldbewijzen gehouden die zijn uitgegeven door Lancelot 2006.

Lancelot 2006

Entiteit	Rating	Oorspronkelijke hoofdsom	Datum van securitisatie	Hoofdsom per 31-12-2007	Eerste calloptiedatum	Contractuele datum afloop	Spread
Totaal		600.000		493.287			
Lancelot 2006	AAA	528.000	15-dec-2006	421.287	26-jan-2012	1-jan-2073	0.16%
Lancelot 2006	AA	21.000	15-dec-2006	21.000	26-jan-2012	1-jan-2073	0.26%
Lancelot 2006	A	19.500	15-dec-2006	19.500	26-jan-2012	1-jan-2073	0.44%
Lancelot 2006	BBB	19.500	15-dec-2006	19.500	26-jan-2012	1-jan-2073	0.70%
Lancelot 2006	BB	12.000	15-dec-2006	12.000	26-jan-2012	1-jan-2073 privately placed	

Van Lanschot draagt de eerste kredietverliezen (hoofdsommen en rente) van de gesecuritiseerde leningen. Bij voorkomende kredietverliezen wordt als eerste beroep gedaan op de reserve fund. Toevoegingen aan de reserve fund gebeuren door middel van een excess spread. Deze bedraagt 0,6% per jaar van uitstaande notes: de omvang van het reserve fund bedraagt per ultimo 2007: € 3,5 miljoen (2006: € 160 duizend).

Voorzieningen en bijzonder beheer

Ondanks de verdere groei van de kredietportefeuille (zowel Private als Business) in 2007 kunnen we constateren dat er per saldo zelfs een vrijwa aan kredietvoorzieningen plaats vond. Dit werd veroorzaakt door het feit dat enkele grote voorzieningen op bedrijfsfinanciering alsnog (geheel of gedeeltelijk) konden vrijvallen. Bovendien was er maar een relatief beperkt aantal nieuwe voorzieningen op debiteuren noodzakelijk.

Kosten kredietverliezen in basispunten (ten op zichte van uitstaande kredieten)

	2007	2006
Totaal	0-	2
Zakelijk	5-	5
Particulier	3	0

Wel werden ook in 2007 enkele reeds jarenlang lopende voorziene debiteurenvorderingen afgeboekt, omdat faillissementen volledig waren afgewikkeld, danwel het in alle redelijkheid niet meer te verwachten was dat er nog opbrengsten zijn te realiseren.

Voor het overige bleven de economische ontwikkelingen in Nederland erg positief, waardoor de kredietverliezen zeer overzichtelijk bleven. Per saldo daalde de portefeuille aan probleemkredieten waar een voorziening voor noodzakelijk was.

Onderstaand overzicht geeft inzicht in de voorzieningen op individuele kredieten.

Verloop bijzondere waardeverminderingen 2007

	Specifiek	Collectief	Totaal
Balans per 1 januari 2007	95.172	12.518	107.690
Afboekingen	16.892-	-	16.892-
Toevoegingen aan of vrijval van de voorziening	4.527	4.081-	446
Ontvangsten uit reeds afgeboekte kredieten	111-	-	111-
Balans per 31 december 2007	82.696	8.437	91.133

Verloop bijzondere waardeverminderingen 2006

	Specifiek	Collectief	Totaal
Balans per 1 januari 2006	106.343	9.470	115.813
Afboekingen	9.638-	-	9.638-
Toevoegingen aan of vrijval van de voorziening	1.774-	3.048	1.274
Ontvangsten uit reeds afgeboekte kredieten	241	-	241
Balans per 31 december 2006	95.172	12.518	107.690

De bijzondere waardeverminderingen van kredieten en vorderingen bedroegen:

Bijzondere waardeverminderingen

	31-12-2007	31-12-2006
Stand voorziening	91 133	107 690
Als percentage van de naar risico gewogen activa	n a	n a

Bijzondere waardevermindering ten laste van resultaat

	31-12-2007	31-12-2006
Bijzondere waardevermindering ten laste van resultaat	446	1 274
Als percentage van de gemiddelde naar risico gewogen activa	n a	n a

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. Gegevens omtrent de ouderdom zijn vooralsnog niet voorhanden. De omvang van leningen, die 'past due' zijn geweest maar die door herstructurering niet meer als 'past due' worden gezien, was ultimo 2007 niet materieel.

Non performing loans verloopstaat

	2007	2006
Non performing loans per 1 januari	71 272	89 221
Toevoegingen/afnames	3 112	10 034
Write offs	12.684	7.915
Non performing loans 31 december	61.700	71.272

Non performing loans naar type uitzetting

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	61.700	71.272
Bankiers	-	-
Hypotheke aan particulieren	21 859	26 151
Overige uitzettingen	39 841	45 121

Non performing loans geografisch

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	61.700	71.272
Nederland	52 292	68 092
België	8 508	2 167
Overig	900	1 013

Non performing kredieten en vorderingen

	31-12-2007	31-12-2006
Non performing kredieten en vorderingen	61 700	71 272
Als percentage van de naar risico gewogen activa	0,46%	0,61%

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 hecht sterk aan de uitstraling en sterke reputatie van het merk Van Lanschot. Het bewaken van onze reputatie en het voorkomen van reputatieschade zijn 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 zogeheten new product approval. Deze procedure maakt de risico's die de cliënten en de bank lopen inzichtelijk.

Van Lanschot heeft een breed raamwerk ontwikkeld voor de beoordeling, bewaking en beheersing van operationeel, informatie- en beveiligingsrisico. Dit risicobeheersingsmodel is in 2007 verder ontwikkeld en verbeterd. Het model omvat de volgende processen:

- * Risico-identificatie en -classificatie middels risk self-assessments, security-assessments, audits en fraude-opsporing;
- * Risicometing middels centrale incidentendatabase en de rapportage en analyse van incidenten;
- * Risicomitigatie, -acceptatie en -bewaking middels de Operationeel Risicomanagement Commissie, rapportage key risk indicators en action tracking (follow-up van openstaande acties en bevindingen audits).

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 de reeds genoemde risk self-assessments, security-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 restrycties beperkende maatregelen kunnen worden genomen. Action tracking wordt gebruikt om geïdentificeerde risico's en acties naar aanleiding van bevindingen van interne en externe toezichthouders, incidenten, klachten en andere relevante gebeurtenissen te registreren. In de incidentendatabase worden alle verliezen uit hoofde van operationele risico's systematisch vastgelegd.

De grootste schades vielen bij het vastleggen, uitvoeren en afwikkelen van effectenorders en bij claims op het gebied van vermogensadviesing. Daarnaast nam het aantal schades op het gebied van externe fraudes toe, voornamelijk als gevolg van skimming van bankpassen. Op het gebied van de effectendienstverlening streeft Van Lanschot – mede gezien de claimgevoeligheid van vermogensadviesing – naar een verschuiving naar vermogensbeheer en gestandaardiseerde bedieningsconcepten. Het voorkomen en beheersen van fraude met en rond financiële producten en diensten is een belangrijk onderdeel van het operationele risicomanagement. Hiertoe worden preventie en detectie van financieel-economische criminaliteit verder ontwikkeld en gestimuleerd.

Zoals binnen het bankwezen gebruikelijk is, heeft Van Lanschot verzekeringen afgesloten die dekking bieden tegen claims en verliezen uit hoofde van haar dienstverlening. Samengevat betreft dit een gecombineerde fraude- en beroepsaansprakelijkheidsverzekering, een bestuurders- en commissarissen aansprakelijkheidsverzekering en diverse overige aansprakelijkheids- en ongevallenverzekeringen.

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 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 stresstesting. 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 stresstesting wordt gebruik gemaakt van toekomstige scenario's waarbij grote (stress) veranderingen in marktomstandigheden plaatsvinden.

Van Lanschot houdt handelsportefeuilles voornamelijk aan voor het noodzakelijke marktonderhoud en de dienstverlening aan cliënten. Met ingang van 2007 zijn de handelsactiviteiten van de bank op institutioneel effectengebied geconcentreerd bij Kempen & Co in Amsterdam. Om een effectief marktrisicomanagement mogelijk te maken is hiervoor een adequate governancestructuur ingericht. De risico's worden beheerd door het gebruik van bruto- en nettolimieten. Verder gebruikt de bank de Value-at-Risk-methode (VaR) om de risico's te kwantificeren. De VaR wordt dagelijks berekend met een waarschijnlijkheidsinterval van 97,5% en een horizon van één 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 vormen daarmee een aanvulling op de VaR-berekening.

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 beheert het interestrisico 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 interestrisico'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 interestrisico'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.

Gevoeligheidsanalyse interestresultaat

Parallele verschuiving van de yieldcurve (schok) in basispunten

	Effect op (interest) resultaat	
	31-12-2007	31-12-2006
-200	60 100-	47 000-
-100	33 500-	25 200-
+100	24 700	23 700
+200	50 700	46 900

Een belangrijke risicometaatstaf voor het renterisico is de duration van het eigen vermogen. Deze maatstaf geeft een indicatie van de gevoeligheid van het eigen vermogen voor renteveranderingen. De maximale duration van het eigen vermogen die Van Lanschot acceptabel acht, bedraagt tien jaar.

In de eerste helft van 2007 heeft Van Lanschot de duration licht laten oplopen van 5,2 jaar naar 5,7 jaar. Mede door de wereldwijde creditcrunch als gevolg van de subprime crisis is in de tweede helft van 2007 een inverse rentestructuur ontstaan. De bank heeft vervolgens de duration teruggebracht tot iets meer dan vier jaar ultimo 2007.

Gevoeligheidsanalyse Eigen Vermogen

	31-12-2007	31-12-2006
Duration (in jaren)	4,2	5,2
Contante waarde van het Eigen Vermogen (x € 1 miljoen)	1.624	1.249

Bij een plotselinge parallelle verschuiving van de yieldcurve met 100 basispunten omhoog neemt het eigen vermogen met circa € 62 miljoen af. Bij een daling leidt dit tot een stijging van het eigen vermogen van circa € 69 miljoen.

De duration van het eigen vermogen wordt bepaald op basis van contante waarde. De huidige marktwaarde van een balanspost wordt bepaald door de som van de contante waarde van de toekomstige cashflows van een balanspost. De contante waarde van het eigen vermogen wordt bepaald door de contante waarde van de activa te verminderen met de contante waarde van de passiva.

In 2008 zal Van Lanschot een dedicated asset & liability systeem in gebruik nemen, dat zal bijdragen aan het verder professionaliseren van het beheer van het renterisico.

Van Lanschot kent verschillende methodes om zowel de contractuele als klant-gedragsaspecten met betrekking tot spaar- en betaalproducten, hypotheek en geldleningen te modelleren. Onderstaande tabel toont de interestgevoeligheid van Van Lanschot op basis van de contractuele interesttypische resterende looptijden van de afzonderlijke balansposten. Ten behoeve van het interestrisicobeheer wordt tevens het interestrisico gemodelleerd, rekening houdend met de contractuele en klantgedragsaspecten van de producten. Derivaten zijn opgenomen tegen de nominale waarde.

Interesttypische vervalkalender						Per 31 december 2007
	Variabel	< 3 maanden	≥ 3 mndn < 1 jaar	≥ 1 jaar < 5 jaar	≥ 5 jaar	Totaal
ACTIVA						
Financiële vorderingen handelsactiviteiten	-	-	-	-	-	-
Bankiers	111.787	1.879.966	4.195	55	-	1.996.003
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	-	1.620.110	138.161	257.862	19.173	2.035.306
Kredieten en vorderingen private en publieke sector	2.619.088	5.035.335	1.317.478	4.317.745	895.309	14.184.955
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening	-	2.727	-	-	-	2.727
Derivaten	-	3.159.257	861.203	1.977.720	646.597	6.644.777
Totaal Activa	2.730.875	11.697.395	2.321.037	6.553.382	1.561.079	24.863.768
PASSIVA						
Financiële verplichtingen handelsactiviteiten	-	-	-	-	-	-
Bankiers	1.321.386	801.529	73.523	180.937	27.079	2.404.454
Verplichtingen private en publieke sector	6.236.963	4.016.100	785.235	1.286.981	823.758	13.149.037
Financiële verplichtingen aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening	-	18.243	-	-	-	18.243
Derivaten	-	1.719.626	596.747	2.947.251	1.342.336	6.605.960
Uitgegeven schuldbewijzen	107	2.353.083	165.715	5.515	-	2.524.420
Achternestelde schulden	-	411.488	59.093	-	-	470.581
Totaal Passiva	7.558.456	9.320.069	1.680.313	4.420.684	2.193.173	25.172.695
Gap	4.827.581-	2.377.326	640.724	2.132.698	632.094-	308.927-

Interesttypische vervalkalender

Per 31 december 2006

	Variabel	< 3 maanden	≥ 3 mndn < 1 jaar	≥ 1 jaar < 5 jaar	≥ 5 jaar	Totaal
ACTIVA						
Financiële vorderingen handelsactiviteiten	-	26 994	7 995	8 776	57 745	101.510
Bankiers	1.022.537	325.639	3 162	210	7 990	1.359.538
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	-	163 725	33 310	332 925	115 637	645.597
Kredieten en vorderingen private en publieke sector	2 298 237	5 982 551	1 104 788	2 999 109	1 931 272	14.315.957
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening				7 864		7.864
Derivaten	-	391 786	743 662	2 363 047	1 482 989	4.981.484
Totaal Activa	3 320.774	6.890.695	1.892.917	5.711.931	3.595.633	21.411.950
PASSIVA						
Financiële verplichtingen handelsactiviteiten	-	916	2 385	430	34.596	38.327
Bankiers	874 772	444 976	14 565	295 013	67 950	1.697.276
Verplichtingen private en publieke sector	6 786 322	2 275 691	383 174	756 973	701 269	10.903.429
Financiële verplichtingen aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening		3 535				3.535
Derivaten		444.134	409 383	1 849 800	1 433 792	4.137.109
Uitgegeven schuldbewijzen	116	2 528 091	396 019	257 187	-	3.181.413
Achtergestelde schulden	-	201 217	169 525	55 803	50 148	476.693
Totaal Passiva	7.661.210	5.898.560	1.375.051	3.215.206	2.287.755	20.437.782
Gap	4.340.436-	992.135	517.866	2.496.725	1.307.878	974.168

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:

Valuta posities

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	2.860	2.329
Amerikaanse dollar	3 163	1 326
Pond Sterling	(2.620)	327
Zwitserse frank	(314)	502
Japane yen	1	(979)
Turkse lira	1 907	591
Zweedse kroon	5	(28)
Ned Ant Gulden	14	15
Overig	704	575

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 -tot maart 2007- met een betrouwbaarheidsinterval van 95%. Begin 2007 zijn de institutionele effecten sales- en tradingactiviteiten van de bank bij Kempen & Co in Amsterdam geconcentreerd en wordt voor de VaR een betrouwbaarheidsinterval van 97,5% gehanteerd. De beperkingen van de parametrische Value-at-Risk-methode zijn gelegen in de veronderstelling dat bewegingen in de financiële markten een normaalverdeling vertonen en de veronderstelling dat de relaties tussen de marktvariabelen en de waarde van de portefeuilles lineair zijn. De VaR uit hoofde van handelsactiviteiten wordt dagelijks aan het management gerapporteerd.

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 marktrisicomanagement 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.

Regelmatig wordt gecontroleerd of de uitgangspunten, die bij de berekening van de VaR worden gehanteerd, nog geldig zijn, middels back-testing

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 rekeningen-courant 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.

Van Lanschot hanteert een conservatief liquiditeitsbeleid. De minimale interne liquiditeitspositie is toereikend om onverwachte schokken in de liquiditeit op te vangen. Door deze minimumpositie te handhaven waarborgt Van Lanschot zo veel mogelijk dat de bank een liquiditeitssurplus volgens de normen van De Nederlandsche Bank realiseert.

In 2007 heeft Van Lanschot haar de liquiditeitspositie versterkt, ondanks de turbulentie op de financiële markten. Door de groei van de bank en commercieel succesvolle acties is er een sterke toename geweest in het aantrekken van creditgelden. Met name door de groei van de toevertrouwde middelen is de funding ratio in 2007 toegenomen tot boven de 90%.

Securitisatie 2007

Op 1 juni 2007 heeft Van Lanschot haar eerste RMBS (Residential Mortgage-Backed Security) transactie afgerond. De omvang van de transactie bedraagt € 1,5 miljard en bestaat uit hypotheeklen. Er heeft geen overdracht plaatsgevonden van kredietrisico. Van Lanschot heeft besloten de schuldbewijzen zelf te kopen zodat deze beleenbare activa kunnen dienen als onderpand bij DNB. Het doel van deze transactie was geen kapitaalverlichting maar liquiditeitsverruiming.

Citadel 2007-I

Entiteit	Rating	Oorspronkelijke hoofdsom	Datum van securitisatie	Hoofdsom per 31-12-2007	Eerste calloptiedatum	Contractuele datum afloop	Spread
Totaal		1.466.200		1.466.200			
Citadel 2007-I	AAA	1.300.000	1-jun-2007	1.300.000	26-jul-2017	26-jul-2049	0,15%
Citadel 2007-I	A	108.350	1-jun-2007	108.350	26-jul-2017	26-jul-2049	0,25%
Citadel 2007-I	BBB-	36.150	1-jun-2007	36.150	26-jul-2017	26-jul-2049	0,60%
Citadel 2007-I	BB+	21.700	1-jun-2007	21.700	26-jul-2017	26-jul-2049	1,70%

Compliance, wet- en regelgeving

Van Lanschot 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. Integere handelen van Van Lanschot en haar medewerkers vormt de basis voor dat vertrouwen. De geldende wet- en regelgeving schept hiervoor het kader. De afdeling 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 wet- en regelgeving over financiële dienstverlening onderging in 2007 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.

Behalve de nog steeds doorlopende werkzaamheden in verband met de invoering van de Wet op het financieel toezicht (Wft, ingevoerd per 1 januari 2007), vroeg de implementatie van de Europese richtlijn Markets in Financial Instruments Directive (MiFID) per 1 november veel aandacht. De MiFID, die met de implementatie eveneens onderdeel wordt van de Wft, heeft onder meer betrekking op beleggingsdienstverlening en de zorgplicht die onder meer banken daarbij in acht moeten nemen jegens hun cliënten. Zo zijn er bijvoorbeeld regels over cliëntclassificatie, het 'ken uw cliënt'-principe, de informatieverstrekking aan cliënten, de verplichting tot optimale uitvoering en de transparantieplichtingen voor beleggingsondernemingen.

Alle cliënten zijn tijdig geïnformeerd over de voor hen belangrijke gevolgen van de invoering van de MiFID bij Van Lanschot, zoals de wijzigingen in de voorwaarden voor beleggingsdienstverlening en zijn tevens gewezen op de aard en risico's van financiële instrumenten. Daarnaast is er aan hen toestemming en instemming gevraagd met betrekking tot het nieuwe orderuitvoeringsbeleid. Deze informatie is aan cliënten verstrekt door middel van een CD-rom. Van Lanschot heeft bewust voor deze aanpak gekozen om de last van papierwerk voor haar cliënten zo beperkt mogelijk te houden.

De veranderingen in wet- en regelgeving kunnen tevens met zich meebrengen dat organisatie-beschrijvingen, processen, procedures en rapportages moeten worden aangepast en dat maatregelen moeten worden genomen om risico's te beheersen. Daarbij is het van belang dat medewerkers kennis nemen van de vele veranderingen in wet- en regelgeving die op deze manier direct danwel indirect gevolgen kunnen hebben voor de dienstverlening van de bank aan haar cliënten. Bij introducties van nieuwe medewerkers en in relevante opleidingspakketten wordt hier daarom aandacht aan besteed. Zo is in 2007 extra tijd ingeruimd voor het adequaat toepassen van de instructies inzake Customer Due Dilligence en om de alertheid van medewerkers op dit gebied te vergroten. Voor 2008 zijn onder meer op het gebied van financiële dienstverlening plannen voor nieuwe wetgeving aangekondigd. Uiteraard zal de bank daarop anticiperen.

Zorgplicht

Wij hechten groot belang aan een zorgvuldige behandeling van onze cliënten. Cliënten dienen proactief te worden voorgelicht en geïnformeerd. Deugdelijke inventarisatiegesprekken, correcte adviezen over passende risicoprofielen en een goede vastlegging van beslissingen die de cliënt neemt zijn daarmee onlosmakelijk verbonden. Het moet deel uitmaken van het onderscheidende vermogen van Van Lanschot. Ondanks onze kleinschaligheid menen wij dat de professionaliteit van onze dienstverlening van ons verlangt om aan de zorgplichteisen die de afgelopen jaren in wet- en regelgeving zijn geïntroduceerd zo goed mogelijk invulling te geven.

Ook een correcte afhandeling van eventuele klachten van cliënten is in dit kader van groot belang. Bij Van Lanschot is sinds 2006 het concernbrede klachtenmanagement ondergebracht bij de afdeling Zorgplicht. We stellen alles in het werk om klachten van cliënten zo spoedig mogelijk op te lossen. Uiteraard worden alle klachten zorgvuldig onderzocht. Uitgangspunt bij het onderzoek is inzicht te krijgen in de eventuele fouten die de bank heeft gemaakt. De verkregen informatie wordt tevens gebruikt om processen te verbeteren en zodoende klachten te voorkomen. In het verslagjaar hebben acht cliënten hun klachten aangemeld bij het Kifid (Klachteninstituut Financiële Dienstverlening). In gevallen waarin de bank niet geheel zeker is van haar positie worden voorzieningen getroffen. Tot op heden zijn die ruim voldoende gebleken.

Looptijdenoverzicht

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

Looptijdenoverzicht per 31 december 2007

	Direct opeisbaar	< 3 maanden	≥ 3 mndn < 1 jaar	≥ 1 jaar < 5 jaar	≥ 5 jaar	Totaal
ACTIVA						
Financiële vorderingen handelsactiviteiten	-	-	-	-	-	-
Bankiers	111.787	1.834.953	3.957	45.306	-	1.996.003
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	-	108	62.239	333.784	1.639.175	2.035.306
Kredieten en vorderingen private en publieke sector	2.619.088	588.011	194.349	998.690	9.784.817	14.184.955
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening	-	-	2.727	-	-	2.727
Derivaten	-	2.738	40.850	295.739	130.002	469.329
Totaal Activa	2.730.875	2.425.810	304.122	1.673.519	11.553.994	18.688.320
PASSIVA						
Financiële verplichtingen handelsactiviteiten	-	-	-	-	-	-
Bankiers	1.321.091	643.008	90.733	285.903	63.719	2.404.454
Verplichtingen private en publieke sector	6.236.963	4.153.005	1.096.506	999.182	663.381	13.149.037
Financiële verplichtingen aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening	-	-	-	-	18.243	18.243
Derivaten	-	1.862	34.723	224.951	126.106	387.642
Uitgegeven schuldbewijzen	107	5.418	388.879	2.005.793	124.223	2.524.420
Achtergestelde schulden	-	-	27.630	209.708	233.243	470.581
Totaal Passiva	7.558.161	4.803.293	1.638.471	3.725.537	1.228.915	18.954.377
On balance Gap	4.827.286-	2.377.483-	1.334.349-	2.052.018-	10.325.079	266.057-

Looptijdenoverzicht per 31 december 2006

	Direct opaisbaar	< 3 maanden	≥ 3 mndn < 1 jaar	≥ 1 jaar < 5 jaar	≥ 5 jaar	Totaal
ACTIVA						
Financiële vorderingen handelsactiviteiten	-	-	3.752	24.072	73.686	101.510
Bankiers	1.022.537	57.693	255.127	18.156	6.025	1.359.538
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	-	4.555	33.213	337.952	269.877	645.597
Kredieten en vorderingen private en publieke sector	2.327.279	679.367	221.205	899.473	10.188.633	14.315.957
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening	-	-	-	7.864	-	7.864
Derivaten	-	9.602	46.037	225.232	151.275	432.146
Totaal Activa	3.349.816	751.217	559.334	1.512.749	10.689.496	16.862.612
PASSIVA						
Financiële verplichtingen handelsactiviteiten	-	-	-	930	37.397	38.327
Bankiers	860.018	353.439	16.492	397.737	69.590	1.697.276
Verplichtingen private en publieke sector	6.786.322	2.069.724	533.744	823.828	689.811	10.903.429
Financiële verplichtingen aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening	-	-	-	-	3.535	3.535
Derivaten	-	9.315	40.667	175.807	146.347	372.136
Uitgegeven schuldbewijzen	116	58.320	355.240	1.854.920	912.817	3.181.413
Achtergestelde schulden	-	2.017	4.588	220.742	249.346	476.693
Totaal Passiva	7.646.456	2.492.815	950.731	3.473.964	2.108.843	16.672.809
On balance Gap	4.296.640-	1.741.598-	391.397-	1.961.215-	8.580.653	189.803

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 (observable 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 2007 is een bate van € 2,1 miljoen in het resultaat verantwoord als gevolg van wijzigingen in de reële waarde van activa en passiva die gewaardeerd zijn op basis van niet in de markt waarneembare variabelen voor waardering (2006: € 1,0 miljoen).

Reële waarde van financiële instrumenten per 31 december 2007

	Genoteerde marktprijzen	In de markt waarneembare gegevens	Niet in de markt waarneembare gegevens	Totaal
ACTIVA				
Financiële vorderingen handelsactiviteiten	31		406	437
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	2 035 306		117 303	2.152.609
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening	40 985		2 727	43.712
Derivaten	16 258	131 481	321 590	469.329
Beleggingen in deelnemingen		4 074	1 199 317	1.203.391
Totaal activa	2 092 580	135.555	1.641 343	3.869.478
PASSIVA				
Financiële verplichtingen handelsactiviteiten	-		-	-
Financiële verplichtingen aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening			18 243	18.243
Derivaten	16 258	55 025	316 359	387.642
Totaal passiva	16 258	55.025	334.602	405.885

Reële waarde van financiële instrumenten per 31 december 2006

	Genoteerde marktprijzen	In de markt waarneembare gegevens	Niet in de markt waarneembare gegevens	Totaal
ACTIVA				
Financiële vorderingen handelsactiviteiten	104 547	-	298	104.845
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	646 990	-	125.786	772.776
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening	52 384		7 864	60.248
Derivaten	25 335	116 533	290 278	432.146
Beleggingen in deelnemingen	-	-	892 608	892.608
Totaal activa	829.256	116.533	1.316 834	2.262.623
PASSIVA				
Financiële verplichtingen handelsactiviteiten	41 214	-	-	41.214
Financiële verplichtingen aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening	-		3 535	3.535
Derivaten	25 335	63 164	283 637	372.136
Totaal passiva	66.549	63.164	287.172	416.885

De reële waarde van activa en passiva gewaardeerd op basis van waarderingsmethoden die gebaseerd zijn op niet in de markt waarneembare 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.

F. VAN LANSCHOT BANKIERS NV VENNOOTSCHAPPELIJK

Toelichting op de vennootschappelijke balans

Bedragen in duizenden euro's

1 Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten naar type uitzetting

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	430.956	43.494
Kas	6.020	4.947
Vrij beschikbaar bij centrale bank	411.395	25.490
Vorderingen op banken	13.541	13.057

Aansluiting vennootschappelijk kasstroomoverzicht

	2007	2006	Vershil
Kasmiddelen	430.956	43.494	387.462
Direct opeisbare vorderingen bankiers	111.787	1.022.537	910.750-
Direct opeisbare verplichtingen bankiers	1.321.091-	860.018-	461.073-
Bankiers opeisbaar per saldo	1.209.304-	162.519	1.371.823-
Totaal	778.348-	206.013	984.361-

De fair value wijkt niet materieel af van de nominale waarde

2 Financiële vorderingen handelsactiviteiten

Financiële vorderingen handelsactiviteiten naar type uitzetting

	Reële waarde	
	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	437	104.845

Kapitaalinstrumenten

Overheidspapier en papier gegarandeerd door overheid	-	22.961
Banken genoteerd	-	51.918
Banken niet genoteerd	-	-
Bedrijven genoteerd	-	26.631
Bedrijven niet-genoteerd	-	-
Totaal kapitaalinstrumenten	-	101.510

Aandelen

Genoteerd	31	3.037
Niet genoteerd	406	298
Totaal aandelen	437	3.335

F. VAN LANSCHOT BANKIERS NV VENNOOTSCHAPPELIJK

3 Bankiers

Bankiers naar type

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	1.996.003	1.359.538
Deposito's	1 839 203	63 477
Afrekeningsvorderingen effectentransacties	3 933	20 446
Reverse repotransacties	-	5 578
Leningen en voorschotten	107 854	1 002 091
Overig	45.013	267 946

Geografisch

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	1.996.003	1.359.538
Nederland	126.627	431 233
België	100.070	308.191
Frankrijk	350 000	100 000
Groot-Brittannië	700 000	450 000
Ierland	150 000	-
Noorwegen	150 000	1 566
Luxemburg	-	-
Overig	419 306	68 548

Van Lanschot heeft geen bijzondere waardeverminderingen op bankiers. De reële waarde van de vorderingen op bankiers wijkt niet materieel af van de geamortiseerde kostprijs

Op de uitzettingen bij Bankiers is voor EUR 425,7 miljoen aan onderpand van derden ontvangen dat kan worden verkocht zonder dat de tegenpartij in default is. Het onderpand betreft voor EUR 400 miljoen aan Nederlandse Staatsobligaties het restant bestaat uit obligaties uitgegeven door bedrijven en banken

4 Beleggingen voor verkoop beschikbaar

Beleggingen voor verkoop beschikbaar naar type uitzetting

	31-12-2007		31-12-2006	
	Reële waarde	Nominale waarde	Reële waarde	Nominale waarde
Totaal	2.152.609	2.037.926	772.776	634.939

Kapitaalinstrumenten

Overheidspapier en papier gegarandeerd door overheid	354 230	350 250	387 247	379 750
Banken genoteerd	69 902	71 361	96 708	95 899
Banken niet genoteerd	112	115	107	115
Bedrijven genoteerd	1 611 358	1 616 200	159 170	159.175
(Dis)Agio kapitaalinstrumenten	296-	-	2.365	-
Totaal kapitaalinstrumenten	2.035.306	2.037.926	645.597	634.939

Aandelen

Genoteerd	-	1 500
Niet genoteerd	116 922	122 038
Participaties	381	3.641
Totaal aandelen	117.303	127.179

Het verloop van de beleggingen voor verkoop beschikbaar is als volgt:

	31-12-2007	31-12-2006
Balanswaarde per 1 januari	772.776	1.059.122
Aankopen	1.482.200	120.509
Verkopen	29.860-	371.188-
Lossingen	35.613-	6.807-
Agio kapitaalinstrumenten	2.661-	4.032-
Waardeveranderingen	34.233-	24.828-
Balanswaarde per 31 december	2.152.609	772.776

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal in onderpand gegeven stukken	1.849.099	538.540
Schuldbewijzen Citadel	1.300.000	-
Diverse Nederlandse Staatsobligaties	328.482	272.388
Darts Finance	145.158	150.000
Overigen	75.459	116.152

De stukken zijn in onderpand gegeven bij DNB, Euroclear en Royal Bank of Scotland

Onder de post beleggingen is opgenomen een belang van EUR 145,2 miljoen in Darts Finance. Darts Finance belegt alleen in hypotheek met een Nationale Hypotheek Garantie.

5 Kredieten en vorderingen private en publieke sector

Kredieten en vorderingen private en publieke sector naar type

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	14.184.955	14.315.957
Hypothecaire leningen	6.341.233	7.446.961
Rekening courant	2.513.559	2.228.250
Leningen	5.309.639	4.632.014
Effectenkredieten en -afrekeningsvorderingen	105.529	99.029
Achtergestelde leningen	5.867	5.867
Waardeaanpassing hedge-accounting	261	11.526
Bijzondere waardeverminderingen	91.133-	107.690-

Kredieten en vorderingen private en publieke sector naar tegenpartij

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	14.184.955	14.315.957
Particulieren	8.079.965	9.040.965
Zakelijk	6.195.862	5.371.043
Overheid	-	113
Waardeaanpassing hedge-accounting	261	11.526
Bijzondere waardeverminderingen	91.133-	107.690-

De reële waarde van de verstrekte kredieten en vorderingen private en publieke sector bedraagt € 14,3 miljard per 31 december 2007 (€ 14,4 miljard per 31 december 2006)

Voor een toelichting over securitisatie Citadel 2007 I wordt verwezen naar de paragraaf Financieel Risicobeheer

Kredieten en vorderingen private en publieke sector geografisch

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	14.184.955	14.315.957
Nederland	13.746.948	13.895.537
België	118.179	127.674
Overig	319.828	292.746

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

6 Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening

Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening naar type uitzetting

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	43.712	60.248
Beleggingen tegen reële waarde	40 985	52 384
Financiële activa toegewezen als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening	2 727	7 864

Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening

Onder de financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening zijn opgenomen de belangen in Egeria NV en Egeria Private Equity Fund II NV. De equity linked notes zijn tegen fair value opgenomen onder de financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening, terwijl de belangen in Egeria NV en Egeria Private Equity Fund II als onderdeel van de beleggingsportefeuille als 'available for sale' zouden worden opgenomen. Dientengevolge zou een mismatch ontstaan waarbij de waardeveranderingen van de belangen over het vermogen lopen terwijl de waardeveranderingen van de equity linked notes via het resultaat lopen. Teneinde deze mismatch te beperken maakt Van Lanschot gebruik van de mogelijkheid de fair value optie toe te passen. De belangen in Egeria NV en Egeria Private Equity Fund II worden tegen fair value opgenomen met waardeveranderingen via het resultaat.

7 Derivaten

Van Lanschot gebruikt derivaten zowel voor handelsdoeleinden als voor hedge doeleinden.

De volgende vormen van interestderivaten komen voor:

- * Interest rate swaps
- * Rente-opties
- * Forward Rate Agreement (FRA)

De volgende vormen van valutaderivaten komen voor:

- * Cross currency swaps
- * Valutaopties

De volgende vormen van equityderivaten komen voor:

- * Forwards
- * Futures
- * Long optie posities IGC's

Derivaten

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	469.329	432.146
Derivaten gebruikt voor handelsdoeleinden	18 889	27 052
Derivaten gebruikt voor hedge-accountingdoeleinden	68 239	67 054
Overige derivaten	382 201	338 040

Derivaten gebruikt voor handelsdoeleinden

Derivaten voor handelsdoeleinden naar type

	Reële waarde	
	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	18.889	27.052
Interestderivaten	-	-
Kredietderivaten	-	-
Valutaderivaten	-	-
Equityderivaten	2 631	1 717
Commodity and precious metal contracts	-	-
Long optie positie cliënten	16.258	25.335

Derivaten voor hedge-accounting doeleinden naar type

	Reële waarde	
	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	68.239	67.054
Derivaten fair value hedge-accounting	5 335	13.140
Derivaten portfolio fair value hedge-accounting	34 488	41.490
Derivaten cash flow hedge-accounting	28 416	12.424

hedge-accounting wordt enkel toegepast voor het afdekken van het interestrisico

Ineffectiviteit derivaten voor hedge-accounting doeleinden

	31-12-2007		31-12-2006	
	Reële waarde	Ineffectief	Reële waarde	Ineffectief
Totaal	42.729	1.790	43.494	913
Fair value hedge-accounting model	8 915-	5 350-	3 050	644
Portfolio fair value hedge-accounting model	25 695	5 532	29 817	598
Cash flow hedge-accounting model	25 949	1 608	10 627	329-

De totale ineffectiviteit van fair value hedges bedraagt ultimo 2007 € 0,2 mln positief (2006 € 1,2 mln positief) en bestaat voor € 9,5 mln uit negatieve waardeveranderingen uit hoofde van het hedge instrument (2006 € 9,9 mln negatief) tegenover positieve waardeveranderingen van het hedge item van € 9,7 mln (2006 bate € 11,1 mln)

Hedge items Cash flow hedge-accounting naar looptijd per 31-12-2007

	Binnen 1 jaar	1 tot 3 jaar	3 tot 5 jaar	5 jaar en verder
Totaal	6.941	13.027	4.825	456
Kasinstroom	6 941	13 027	4 825	456

Hedge items Cash flow hedge-accounting naar looptijd per 31-12-2006

	Binnen 1 jaar	1 tot 3 jaar	3 tot 5 jaar	5 jaar en verder
Totaal	2.232	4.463	4.152	288
Kasinstroom	2 232	4 463	4 152	288

Overige derivaten

	Reële waarde	
	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	382.201	338.040
Economische hedges	63 242	49 479
Derivaten structured products	318 959	288 561

8 Beleggingen in deelnemingen

De opbouw van deze post is als volgt:

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal deelnemingen	1.203.391	892.608
Te consolideren deelnemingen	1 194 243	888 650
Deelnemingen via equity methode	9 148	3 958

Aandeel Van Lanschot in balans van de deelnemingen equity methode

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	9.148	3.958
Kortlopende activa	2 276	4 037
Langlopende activa	17 698	-
Kortlopende passiva	10 826	79
Langlopende passiva	-	-

Het aandeel van Van Lanschot in de inkomsten uit operationele activiteiten bedraagt € 0,1 miljoen (2006: € 0,2 miljoen), het aandeel in de netto winst bedraagt € 0,6 miljoen (2006: € 0,0 miljoen).

De cumulatieve herwaardering bedraagt € 3,1 miljoen positief (in 2006 € 2,8 miljoen positief).

Beleggingen in deelnemingen naar type uitzetting

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	1.203.391	892.608
Genoteerd	-	-
Niet genoteerd	1 203 391	892 608

Het verloop van de te consolideren deelnemingen is als volgt:

	2007	2006
Balanswaarde per 1 januari	888 650	333 824
Aankopen en bijstortingen	270 156	510 020
Verkopen en terugbetalingen	9 121-	-
Waardeaanpassingen	7 799	15 987-
Valutakoersverschillen	360-	415-
Uitgekeerd dividend	83 747-	10 541-
Resultaat lopend boekjaar	104 959	72 923
Overige mutaties	15.907	1.174-
Balanswaarde per 31 december	1.194.243	888.650

De cumulatieve herwaardering bedraagt € 142,5 miljoen positief (in 2006 € 129,6 miljoen positief)

9 Materiële vaste activa**Materiële vaste activa naar type activa**

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	136.705	135.588
Panden	114 086	110 624
IT, besturingssoftware en communicatieapparatuur	8 783	5 888
Andere activa	11 550	11 592
Onderhanden werk	2 286	7 484

De reële waarde van IT, besturingssoftware, communicatieapparatuur en andere activa wijkt niet materieel af van de boekwaarde

De reële waarde van de panden was ultimo 2007 € 115,6 miljoen (ultimo 2006 € 115,3 miljoen)

De post onderhanden werk heeft betrekking op de hardwarekosten van het automatiseringsproject Drive!

Er zijn geen beperkende rechten gevestigd op de materiële vaste activa

Balanswaarde materiële vaste activa 31 december 2007

	Panden	IT etc	Andere activa
HISTORISCHE KOSTPRIJS			
Balanswaarde per 1 januari 2007	166 105	24 806	29 610
Opname Kempen & Co per 01/01/2007	-	-	-
Investerings	10 174	7 335	2 972
Desinvesteringen	-	-	15-
Overig	-	-	-
Historische kostprijs per 31 december 2007	176.279	32.141	32.567
CUMULATIEVE AFSCHRIJVINGEN			
Balanswaarde per 1 januari 2007	55 481	18 918	18 019
Opname Kempen & Co per 01/01/2007	-	-	-
Desinvesteringen	-	3-	11-
Afschrijving	6 712	4 443	3 049
Bijzondere waardeverminderingen	-	-	-
Overig	-	-	40-
Balanswaarde per 31 december 2007	62.193	23.358	21.017
Netto balanswaarde per 31 december 2007	114.086	8.783	11.550

Balanswaarde materiële vaste activa 31 december 2006

	Panden	IT etc	Andere activa
HISTORISCHE KOSTPRIJS			
Balanswaarde per 1 januari 2006	165 227	21 606	26 911
Investerings	3 657	3 200	2 711
Desinvesteringen	2 779-	-	12-
Overig	-	-	-
Historische kostprijs per 31 december 2006	166.105	24 806	29.610
CUMULATIEVE AFSCHRIJVINGEN			
Balanswaarde per 1 januari 2006	50 234	15 242	15 269
Desinvesteringen	1 238-	31-	11-
Afschrijving	6 485	3 707	2 760
Bijzondere waardeverminderingen	-	-	-
Overig	-	-	-
Balanswaarde per 31 december 2006	55.481	18 918	18.018
Netto balanswaarde per 31 december 2006	110.624	5.888	11.592

F. VAN LANSCHOT BANKIERS NV VENNOOTSCHAPPELIJK

10 Goodwill en overige immateriële activa

Goodwill en overige immateriële activa naar type activa

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	379.062	89.089
Goodwill	209.824	39.607
Onderhanden werk	46.996	30.766
Overige immateriële activa	122.242	18.716

De post onderhanden werk heeft net als vorig jaar betrekking op de kosten van het automatiseringsproject Drive!

Balanswaarde goodwill en overige immateriële activa 31 december 2007

	Immateriële activa								Totaal
	Goodwill	Klantenbestand	Distributiekanalen 3e partijen	Contracten van agenten	Deposito's en ro	Merknaam	Lopende portefeuille Corp. Finance	Applicatie software	
HISTORISCHE KOSTPRIJS									
Balanswaarde per 1 januari 2007	39.607	9.025	1.080	600	9.480	-	-	5.926	65.718
Opname Kempen & Co per 1 januari 2007	169.728	87.971	4.899	-	-	15.330	2.693	-	280.621
Toevoegingen	3.975	-	-	-	-	-	-	11.197	15.172
Onttrekking	3.486	-	-	600	-	-	-	-	4.086
Bijzondere waardeverminderingen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Overig	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Balanswaarde per 31 december 2007	209.824	96.996	5.979	-	9.480	15.330	2.693	17.123	357.425
CUMULATIEVE AFSCHRIJVINGEN									
Balanswaarde per 1 januari 2007	-	1.652	122	68	2.133	-	-	3.421	7.396
Afschrijvingen	-	10.497	462	30	948	767	2.693	2.664	18.061
Onttrekking	-	-	-	98	-	-	-	-	98
Bijzondere waardeverminderingen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Overig	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Balanswaarde per 31 december 2007	-	12.149	584	-	3.081	767	2.693	6.085	25.359
Netto balanswaarde per 31 december 2007	209.824	84.847	5.395	-	6.399	14.563	-	11.038	332.066

Balanswaarde goodwill en overige immateriële activa 31 december 2006

	Immateriële activa								Totaal
	Goodwill	Klantenbestand	Distributiekanalen 3e partijen	Contracten van agenten	Deposito's en ro	Merknaam	Lopende portefeuille Corp. Finance	Applicatie software	
HISTORISCHE KOSTPRIJS									
Balanswaarde per 1 januari 2006	39.607	9.025	1.080	600	9.480	-	-	3.333	63.125
Toevoegingen	-	-	-	-	-	-	-	2.593	2.593
Bijzondere waardeverminderingen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Overig	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Balanswaarde per 31 december 2006	39.607	9.025	1.080	600	9.480	-	-	5.926	65.718
CUMULATIEVE AFSCHRIJVINGEN									
Balanswaarde per 1 januari 2006	-	918	68	38	1.185	-	-	1.986	4.195
Afschrijvingen	-	734	54	30	948	-	-	1.434	3.200
Bijzondere waardeverminderingen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Overig	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Balanswaarde per 31 december 2006	-	1.652	122	68	2.133	-	-	3.420	7.395
Netto balanswaarde per 31 december 2006	39.607	7.373	958	532	7.347	-	-	2.506	58.323

In 2007 is een impairmenttoets uitgevoerd op de geactiveerde kosten van Basel II (F-IRB) en van Drive! Op basis hiervan zijn de kosten van het gehele project RAROC (als onderdeel van Bazel II) van € 350 duizend ten laste van het resultaat gebracht. Deze kosten waren nog niet geactiveerd maar waren opgenomen onder Onderhanden werk.

Van Lanschot heeft in 2007 een impairmenttoets uitgevoerd op de goodwill die is betaald bij de overname's van CenE Bankiers in 2004 en Kempen & Co in 2007. De goodwill is toegerekend aan CGU's. Het resultaat van de impairmenttoets was dat er in 2007 geen bijzondere waardevermindering van de goodwill heeft plaatsgevonden.

Door een IAS 19 correctie op pensioenverplichtingen is de goodwill uit hoofde van de overname van CenE toegenomen met € 4,0 miljoen. De overname van Kempen & Co leidt tot een toevoeging aan goodwill van € 169,7 miljoen. De deconsolidatie van Van Lanschot Assurantiën heeft geleid tot een afname in de goodwill van € 3,5 miljoen.

Toerekening van de goodwill aan CGU's

	Balans 31-12-2006	Toevoegingen	Afname	Balans 31-12-2006	Opname Kempen & Co	Toevoegingen	Afname	Balans 31-12-2007
Totaal	39.607	-	-	39.607	169.729	3.975	3.487	209.824
Private Banking	21.784	-	-	21.784	-	2.186	-	23.970
Assetmanagement	-	-	-	-	93.436	-	-	93.436
Business Banking	11.090	-	-	11.090	-	1.113	-	12.203
Corporate Finance & Securities	-	-	-	-	76.293	-	-	76.293
Assurantiën	3.169	-	-	3.169	-	318	3.487	-
Overig	3.564	-	-	3.564	-	358	-	3.922

Verwachte afschrijvingen immateriële activa

	2008	2009	2010	2011	2012	Nadren
Verwachte afschrijvingen immateriële activa	16 953	16 953	15 246	12 705	11 697	48 688

11 Actuele belastingvorderingen

Actuele belastingvorderingen

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	13.321	-
Te vorderen belastingen	13 321	-

12 Latente belastingvorderingen

Latente belastingvorderingen

	31-12-2007	31-12-2006
Stand per 1 januari	13 012	30 035
Onttrekking	8 610-	20 287-
Deconsolidatie Van Lanschot Assurantiën BV	-	-
Toevoeging	688	5 101
Tariefsaanpassing	-	1.837-
Stand per 31 december	5.090	13.012

13 Overlopende activa

Overlopende activa naar type

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	177.005	138.676
Nog te ontvangen interest	165 808	132 899
Overige transitoria	11 197	5 777

De fair value wijkt niet materieel af van de nominale waarde

14 Overige activa

Overige activa naar type

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	36.035	91.609
Overig	36 035	91 609

Overige activa bestaan vennootschappelijk voornamelijk uit debiteuren, tussenrekening diverse afdelingen etc

De fair value wijkt niet materieel af van de nominale waarde

F. VAN LANSCHOT BANKIERS NV VENNOOTSCHAPPELIJK

15 Financiële verplichtingen handelsactiviteiten

Financiële verplichtingen handelsactiviteiten naar type

	Reële waarde	
	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	-	41.214

Kapitaalinstrumenten

Overheidspapier en papier gegarandeerd door overheid	-	7 209
Bankiers genoteerd	-	7 762
Bankiers niet genoteerd	-	-
Bedrijven genoteerd	-	23 356
Bedrijven niet genoteerd	-	-
Totaal kapitaalinstrumenten	-	38.327

Aandelen

Genoteerd	-	2 887
Niet genoteerd	-	-
Totaal aandelen	-	2.887

16 Bankiers

Bankiers naar type opname

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	2.404.454	1.697.276
Deposito's	782 583	383 371
Afrekeningsverplichtingen effectentransacties	4 694	1 564
Repo's	-	132 777
Opgenomen leningen en voorschotten	1 618 147	1 179 392
Overig	970-	172

Bankiers geografisch

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	2.404.454	1.697.276
Nederland	454 875	253 446
België	1 080 707	511 704
Overig	868 872	932.126

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

17 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

Verplichtingen private en publieke sector naar type

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	13.149.037	10.903.429
Spaargelden	4 582 841	3 350 899
Deposito's	3 169 007	2 176 321
Overige toevertrouwde middelen	5 407 727	5 381 537
Waardeaanpassing hedge-accounting	10 538-	5.328-

Verplichtingen private en publieke sector naar tegenpartij

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	13.149.037	10.903.429
Particulieren	7 515 553	5 660 635
Zakelijk	5 615 479	5 187 349
Overheid	18 005	55 445

Verplichtingen private en publieke sector geografisch

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	13.149.037	10.903.429
Nederland	12 386 205	10 454 633
België	106 506	82 007
Overig	656 326	366.789

18 Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	18.243	3.535
Notes Egeria	18 243	3 535

19 Derivaten

Van Lanschot gebruikt derivaten zowel voor handelsdoeleinden als voor hedge doeleinden

De volgende vormen van interestderivaten komen voor:

- * Interest rate swaps
- * Rente-opties
- * Forward Rate Agreement (FRA)

De volgende vormen van valutaderivaten komen voor:

- * Cross currency swaps
- * Valutaopties

De volgende vormen van equityderivaten komen voor:

- * Forwards
- * Futures
- * Short optie posities IGC's

Derivaten

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	387.642	372.136
Derivaten gebruikt voor handelsdoeleinden	16 373	25 584
Derivaten gebruikt voor hedge-accountingdoeleinden	25 510	23 560
Overige derivaten	345 759	322 992

Derivaten gebruikt voor handelsdoeleinden**Derivaten voor handelsdoeleinden naar type**

	Reële waarde	
	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	16.373	25.584
Interestderivaten	-	-
Kredietderivaten	-	-
Valutaderivaten	-	-
Equityderivaten	115	249
Commodity and precious metal contracts	-	-
Long optie positie cliënten	16 258	25 335

Derivaten voor hedge-accounting doeleinden naar type

	Reële waarde	
	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	25.510	23.560
Derivaten fair value hedge-accounting	14 250	10 090
Derivaten portfolio fair value hedge-accounting	8 793	11 673
Derivaten cash flow hedge-accounting	2 467	1 797

Voor een nader detail van de ineffectiviteit derivaten voor hedge-accountingdoeleinden alsmede de uitsplitsing van de cash flow hedge-accounting naar looptijd verwijzen wij u naar toelichting 7.

Overige derivaten

	Reële waarde	
	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	345.759	322.992
Economische hedge	29 515	39 604
Derivaten structured products	316 244	283 388

20 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 2008€ 402,9 miljoen opeisbaar (2007: € 420,8 miljoen)

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	2.524.420	3.181.413
Obligatieleningen en notes	149 727	518 041
Bank- en spaarbrieven	107	46 191
Floating rate notes	2 357 284	2 599 830
Medium term notes	17 302	17 351

Nominale versus balanswaarde

De waardeaanpassing, als gevolg van hedge-accounting, van schuldbewijzen wordt onder de balansrubriek uitgegeven schuldbewijzen verantwoord

Nominale waarde versus balanswaarde schuldbewijzen 31-12-2007

Naar type opname	Nominale waarde	Waarde-aanpassing hedge-accounting	Agio / provisie	Balanswaarde
Totaal	2.522.499	-4.071	5.992	2.524.420
Obligatieleningen en notes	153 556	3 873-	44	149 727
Bank- en spaarbrieven	107	-	-	107
Floating rate notes	2 351 336	-	5 948	2 357 284
Medium term notes	17 500	198-	-	17 302

Nominale waarde versus balanswaarde schuldbewijzen 31-12-2006

Naar type opname	Nominale waarde	Waarde-aanpassing hedge-accounting	Agio / provisie	Balanswaarde
Totaal	3.183.197	-2.161	377	3.181.413
Obligatieleningen en notes	519 815	1 824-	50	518 041
Bank- en spaarbrieven	46 379	188-	-	46 191
Floating rate notes	2 599 503	-	327	2 599 830
Medium term notes	17 500	149-	-	17 351

21 Achtergestelde schulden

Achtergestelde schulden

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	470.581	476.693
Kapitaalbankbrieven	363 213	364 137
Overige achtergestelde leningen	107 368	112.556

Geamortiseerde kostprijs versus balanswaarde

De waardeaanpassing van de als hedge items gebruikte achtergestelde leningen worden onder de balansrubriek achtergestelde schulden verantwoord.

Nominale versus balanswaarde achtergestelde schulden 31-12-2007

Naar type opname	Geamortiseerde kostprijs	Waarde-aanpassing hedge-accounting	Balanswaarde
Totaal	467.116	3.465	470.581
5,75% kapitaalbankbrieven 2001-2011, aflosbaar op 8 april 2011	162 597	666	163 263
3,99% achtergestelde FRN 2005-2016, aflosbaar op 17 oktober 2016	199 950	-	199 950
Overige achtergestelde leningen	104 569	2 799	107 368

De gemiddelde coupon op de overige achtergestelde leningen bedraagt 6,18%

Nominale versus balanswaarde achtergestelde schulden 31-12-2006

Naar type opname	Geamortiseerde kostprijs	Waarde-aanpassing hedge-accounting	Balanswaarde
Totaal	470.557	6.136	476.693
5,75% kapitaalbankbrieven 2001-2011, aflosbaar op 8 april 2011	161 998	2 939	164 937
2,59% achtergestelde FRN 2005-2016, aflosbaar op 17 oktober 2016	199 200	-	199 200
Overige achtergestelde leningen	109 359	3 197	112 556

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

22 Voorzieningen

Voorzieningen

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	29.319	32.025
Pensioenvoorzieningen (inclusief VUT)	14 103	21 230
Ziektekostenvoorzieningen	5 192	4.447
Jubileumregeling	4 229	4.894
Voorziening personeelskortingen	1 949	1.454
Overige voorzieningen	3.846	-

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 2007 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. Naast het ouderdomspensioen kent de regeling een tijdelijk ouderdomspensioen.
- * 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 2007 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.

Aleen 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 uitkeringsverplichtingen of, indien dit hoger is, het pensioenvermogen. De afschrijving vindt plaats over de gemiddelde toekomstige diensttijd van de actieve deelnemers.

In de balans opgenomen verplichtingen/actiefpost per regeling

Balanspositie per 31 december	2007				
	Pensioenverplichtingen	Ziektekostenverplichtingen	VUT-regeling	Personeelskortingen	Jubileumregeling
Defined benefit verplichtingen	421.101	3.037	3.453	1.968	4.229
Marktwaaarde bezittingen	448.265	-	-	-	-
Overschot/tekort	27.164	3.037-	3.453-	1.968-	4.229-
Niet verwerkte actuariële (winsten)/verliezen	39.230-	2.155-	1.416	19	-
(Verplichting)/actiefpost einde v/h jaar	12.066-	5.192-	2.037-	1.949-	4.229-

In de balans opgenomen verplichtingen/actiefpost per regeling

Balanspositie per 31 december	2006				
	Pensioenverplichtingen	Ziektekostenverplichtingen	VUT-regeling	Personeelskortingen	Jubileumregeling
Defined benefit verplichtingen	463.407	3.559	5.243	1.923	4.894
Marktwaaarde bezittingen	437.926	-	-	-	-
Overschot/tekort	25.481-	3.559-	5.243-	1.923-	4.894-
Niet verwerkte actuariële (winsten)/verliezen	7.288	888-	2.206	469	-
(Verplichting)/actiefpost einde v/h jaar	18.193-	4.447-	3.037-	1.454-	4.894-

Ontwikkeling in de defined benefit verplichting van de pensioenregeling

	2007	2006
Uitkeringsverplichtingen per 1 januari	463.407	474.390
Jaarlasten	21.512	21.808
Interest kosten	22.112	20.181
Deelnemersbijdrage	1.454	532
Actuariële (winsten)/verliezen	74.714-	45.082-
Bruto uitkeringen	8.298-	7.497-
Transfers	2.063-	924-
Beëindiging *	-	1-
Inperking toezeggingen *	-	-
Deconsolidatie Van Lanschot Assurantiën	2.309-	-
Uitkeringsverplichting per 31 december	421.101	463.407

* 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 compensatie ziektekostenpremies

	2007	2006
Uitkeringsverplichtingen per 1 januari	3.559	22.628
Inperking toezeggingen	-	18.764-
Jaarlasten	273	283
Interest kosten	176	169
Actuariële (winsten)/verliezen	1.132-	715-
Bruto uitkeringen	-	42-
Deconsolidatie Van Lanschot Assurantiën	161	-
Uitkeringsverplichting per 31 december	3.037	3.559

Ontwikkeling in de defined benefit verplichting van de VUT regeling

	2007	2006
Uitkeringsverplichtingen per 1 januari	5 243	6 102
Jaarlasten	45	61
Interest kosten	194	198
Actuariële (winsten)/verliezen	53-	908
Bruto uitkeringen	1 886-	2 026-
Deconsolidatie Van Lanschot Assurantiën	90-	-
Uitkeringsverplichting per 31 december	3.453	5.243

Ontwikkeling in de defined benefit verplichting van de personeelskortingen

	2007	2006
Uitkeringsverplichtingen per 1 januari	1 923	2 075
Jaarlasten	306	90
Interest kosten	102	88
Actuariële (winsten)/verliezen	467-	278-
Bruto uitkeringen	51-	52-
Deconsolidatie Van Lanschot Assurantiën	155	-
Uitkeringsverplichting per 31 december	1.968	1.923

Ontwikkeling in de defined benefit verplichting van de jubileumregeling

	2007	2006
Uitkeringsverplichtingen per 1 januari	4 894	4 808
Jaarlasten	481	467
Interest kosten	237	208
Actuariële (winsten)/verliezen	546-	170-
Bruto uitkeringen	376-	419-
Deconsolidatie Van Lanschot Assurantiën	461-	-
Uitkeringsverplichting per 31 december	4.229	4.894

Ontwikkeling in de marktwaarde van het pensioenvermogen

	2007	2006
Marktwaarde per 1 januari	437 926	407 051
Verwacht rendement op beleggingen	22 577	19 393
Actuariële winsten/(verliezen)	28 078-	1 958
Werkgeversbijdrage	26 201	17 945
Bruto uitkeringen	8 298-	7 497-
Transfers	2.063-	924-
Marktwaarde per 31 december	448.265	437.926
Werkelijk rendement op beleggingen	5 501-	21 351

De jaarlasten zoals in de winst- en verliesrekening opgenomen, per regeling:

Jaarlasten in de winst- en verliesrekening pensioenregeling

	2007	2006
Jaarlasten	22 228	24 318
Interest	22 112	20 181
Verwacht rendement	22 577-	19 394-
Beëindiging, inperking toezeggingen	-	-
Deconsolidatie Van Lanschot Assurantiën	2 309-	-
Amortisatie	119-	428
Netto lasten	19.335	25.533

Jaarlasten in de winst- en verliesrekening compensatie ziektekosten

	2007	2006
Jaarlasten	273	283
Interest	176	169
Beëindiging, inperking toezeggingen *	30-	19 602-
Deconsolidatie Van Lanschot Assurantiën	325	-
Netto lasten	744	19.150-

Jaarlasten in de winst- en verliesrekening VUT regeling

	2007	2006
Jaarlasten	45	61
Interest	194	198
Amortisatie	700	362
Deconsolidatie Van Lanschot Assurantiën	53-	-
Netto lasten	886	621

Jaarlasten in de winst- en verliesrekening korting hypotheekrente

	2007	2006
Jaarlasten	307	90
Interest	102	88
Amortisatie	19	31
Deconsolidatie Van Lanschot Assurantiën	118	-
Netto lasten	546	209

Jaarlasten in de winst- en verliesrekening jubileumregeling

	2007	2006
Jaarlasten	481	467
Interest	237	208
Amortisatie	546-	17-
Deconsolidatie Van Lanschot Assurantiën	461-	-
Netto lasten	289-	658

Investeringscategorieën van de beleggingen van het pensioenfonds

	Verwachte investerings allocatie	Verwacht rendement
Totaal	100%	5,6%
Geldmarkt papier	-	
Kapitaalinstrumenten	74,0%	4,5%
Overheidspapier en papier gegarandeerd door overheid	68,0%	
Banken genoteerd	1,4%	
Bedrijven genoteerd	1,4%	
Overig	3,2%	
Aandelen	26,0%	9,0%
Genoteerd	26,0%	
Niet genoteerd	-	
Participaties	-	

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 beleggingscategorie. Het pensioenfonds heeft geen beleggingen in aandelen en fondsen van Van Lanschot.

De belangrijkste actuariële veronderstellingen gebruikt op de balansdatum:

Veronderstellingen

	2007	2006
Rekenrente pensioen en ziektekostenregeling	5,40%	4,60%
Rekenrente vut-, jubileum en hypotheekregeling	4,80%	4,60%
Verwacht beleggingsrendement	5,40%	5,10%
Algemene salarisstijging	2,40%	2,40%
Carrièrestijging	2,25% tot 50 jaar	2,25% tot 50 jaar
Medische kosten	3,90%	3,90%
Pensioenstijging	1,90%	1,90%
Ziektenkosten premies	3,90%	3,90%
Pensioenleeftijd	65 jaar	65 jaar

Historie ontwikkelingen van winsten en verliezen pensioenregeling

	2007	2006	2005	2004
Defined benefit verplichtingen	421 101	463 407	474 390	429 406
Marktwaaarde bezittingen	448 265	437 926	407 051	335 514
Overschot/tekort	27 164	25 481-	67 339-	93 892-
Actuariële winsten en (verliezen) op de verplichtingen	74 714	45 082	25 023-	45 697-
Actuariële winsten en (verliezen) op de beleggingen	28 078-	1 958	10 856	4 365

Verwachte bijdrage 2008

	Pensioen-verplichtingen	Ziektekosten-verplichtingen	VUT regeling	Personeels-kortingen	Jubiläum-regeling
Totaal	16.031	210	738	476	645
Verwachte werkgeversbijdrage	14 234	210	738	476	645
Verwachte werknemersbijdrage	1 797	-	-	-	-

Overige voorzieningen

	2007	2006
Stand per 1 januari	-	-
Onttrekking	-	-
Vrijval	-	-
Toevoeging	3.846	-
Stand per 31 december	3.846	-

23 Actuele belastingverplichtingen**Actuele belastingverplichtingen**

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	2.933	31.484
Te betalen belastingen	2 933	31 484

24 Latente belastingverplichtingen**Latente belastingverplichtingen**

	31-12-2007	31-12-2006
Stand per 1 januari	15 527	35 647
Onttrekking	3 933-	19 007-
Toevoeging	42 590	1 140
Opname Kempen & Co per 1 januari 2007	-	-
Tariefsaanpassing	-	2.253-
Stand per 31 december	54.184	15.527

Zie voor een nadere toelichting noot 38

25 Overlopende passiva

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

Overlopende passiva naar type

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	437.593	297.146
Nog te betalen intrest	429 230	280 746
Overlopende passiva	8 363	16 400

26 Overige passiva

Overige passiva

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	59.119	24.336
Overig	59 119	24 336

27 Eigen vermogen

Eigen vermogen

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	1.691.085	1.373.372
Geplaatst kapitaal	40 000	40 000
Ingekochte eigen aandelen	-	-
Agioreserve	247 396	130 821
Herwaarderingsreserve	34 974	26 000
Omrekeningsverschillen	193	98-
Overige eigen vermogenscomponenten	18 810	11 135
Overige reserves	827 110	668 224
Perpetuele leningen	307 393	312 807
Belang derden minderheidsbelangen	-	-
Onverdeelde winst (toekomend aan aandeelhouders van de onderneming)	204 469	174 751
Onverdeelde winst (toekomend aan perpetuele aandeelhouders)	10 740	9 732
Onverdeelde winst (toekomend aan overige minderheidsbelangen)	-	-

Geplaatst kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bestaat uit 1 miljoen aandelen à € 100,00 nominaal. Hiervan waren per 31 december 2007 geplaatst en volledig volgestort 400 000 gewone aandelen.

(On)voorwaardelijke aandelen- en optieregelingen

	2007		2006	
	Aantallen	Gemiddelde uitoefenprijs	Aantallen	Gemiddelde uitoefenprijs
Onvoorwaardelijke opties	772.419	43,40	636.509	55,45
Voorwaardelijke opties	105.902	60,05	74.075	57,27
	<u>878.321</u>	<u>45,41</u>	<u>710.584</u>	<u>55,61</u>
Voorwaardelijke aandelen	<u>226.595</u>	nvt	<u>78.146</u>	nvt

In het verslagjaar zijn 33 385 optierechten toegekend met een gemiddelde uitoefenprijs van € 65,78. De bestuurders hielden ultimo 2007 in totaal 105 031 certificaten van aandelen in de vennootschap. Daarnaast houden zij voorwaardelijke en onvoorwaardelijke optierechten rechtgevend op de verkrijging van 138.733 certificaten van aandelen in de vennootschap tegen een gemiddelde prijs van € 54,44 en een looptijd tot uiterlijk maart 2014. Nadere informatie over het aandelenoptieplan voor personeel en Raad van Bestuur wordt vermeld in de additionele toelichting bij dit verslag.

Aard en doel van overige reserves

Ingekochte eigen aandelen, in deze post is opgenomen de kostprijs van eigen aandelen die Van Lanschot houdt ter afdekking van de openstaande optiepositie.

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.

Omrekeningsverschillen, in deze post worden 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 en de lasten in verband met het aandelenoptieplan

Perpetuele leningen

Van Lanschot heeft op 29 oktober 2004 Perpetual Capital Securities uitgegeven met een uitgifteomvang van € 165,0 miljoen tegen een uitgifte 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 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 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 uitgifteomvang van € 150,0 miljoen tegen een uitgifte 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 4,855%. 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.

28 Voorwaardelijke schulden

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

Voorwaardelijke schulden

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	435.103	543.602
Garanties en dergelijke	354.878	444.061
Onherroepelijke accreditieven	69.248	83.701
Overige	10.977	15.840

Ten behoeve van een aantal groepsmaatschappijen zijn garanties afgegeven voor een bedrag van € 58,6 miljoen (2006: € 120,3 miljoen). Het moment van opeisbaarheid van deze voorwaardelijke schulden is niet voorspelbaar.

29 Onherroepelijke faciliteiten

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

Onherroepelijke faciliteiten naar type

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	272.210	648.615
Niet opgenomen kredietfaciliteiten	46.812	190.220
Cessie/retrocessie overeenkomsten	760	134.757
Overige	224.638	323.638

F. VAN LANSCHOT BANKIERS NV VENNOOTSCHAPPELIJK

Toelichting op de vennootschappelijke winst- en verliesrekening

Bedragen in duizenden euro's

30 Interest

	2007	2006
Totaal	1.255.027	974.117
Interestbaten op kasequivalenten	9 542	5 141
Interestbaten op bankiers en private sector	917 054	788 648
Overige interestbaten	-	-
Interestbaten uit amortisatie (dis)agio aankoop CenE Bankiers	10 971-	17 225-
Interest op posten die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd	915 625	776 564
Interestbaten op beleggingen voor verkoop beschikbaar	28 601	28 653
Interestbaten op financiële vorderingen handelsactiviteiten	1 182	1 286
Interestbaten op derivaten	309 619	167 614

	2007	2006
Totaal	1.026.142	743.363
Interestlasten op bankiers en private sector	558 190	436 804
Interestlasten op uitgegeven schuldbewijzen	135 306	126 444
Interestlasten op achtergestelde schulden	25 276	23 203
Overige interestlasten	3 295	17 773-
Interestlasten uit amortisatie (dis)agio aankoop CenE Bankiers	6 439-	7 972-
Interest op posten die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd	715 628	560 706
Interestlasten op uitzettingen tegen reële waarde	4 330-	-
Interestlasten op derivaten	314 844	182 657

Verwachte amortisatie (dis)agio

<i>In miljoenen euro's</i>	Agio	Disagio	Totaal
2008	16,2	15,3	0,9
			0,9

Het interestresultaat op impaired assets kan niet separaat worden gepresenteerd

31 Opbrengsten uit effecten en deelnemingen

	2007	2006
Totaal	107.516	63.767
Dividend en fees	6 301	9 357
Bijzondere waardeveranderingen aandelen beleggingsportefeuille en participaties	278-	-
Waardeveranderingen beleggingen tegen reële waarde	5 165-	3 444-
Verkoopresultaat voor verkoop beschikbare beleggingen	1 047	8 596-
Op equity methode gewaardeerde deelnemingen	652	76
Resultaat meerderheidsdeelnemingen	104 959	66 374

32 Provisies

Provisie	2007	2006
Totaal	118.453	119.166
Effectenprovisie	57 468	97 501
Beheerprovisie	35 847	-
Kas- en betalingsverkeer	21 079	17 017
Assurantiën	-	-
Overige	4 059	4 648

33 Resultaat uit financiële transacties

	2007	2006
Totaal	38.073	40.352
Resultaat handel effecten	4 559	5 800
Resultaat handel valuta	5 818	5 006
Ongerealiseerde resultaten derivaten onder hedge-accounting	1 790	913
(On)gerealiseerde resultaten tradingderivaten	332-	8 130
Gerealiseerde resultaten voor verkoop beschikbare rentedragende waardepapieren	42	3 448
Resultaat economische hedges	12 180	12 886
Overige resultaten	14 016	4 169

34 Personeelskosten

Personeelskosten	2007	2006
Totaal	160.050	144.867
Lonen en salarissen	118 895	119 681
Pensioen- en VUT-lasten	17 582	24 318
Overige sociale lasten	11 069	8 815
Andere personeelskosten	12 504	7 947-

Het totaal gemiddelde aantal personeelsleden in 2007 was 1828 (2006: 1834) Omgerekend in fulltime equivalenten bedroeg het gemiddeld aantal personeelsleden 1658 (2006: 1677)

Voor de Raad van Bestuur en de Concern Directie zijn voorwaardelijke aandelen- en optieregelingen opgesteld De optieregeling voor de andere medewerkers is per 1 januari 2007 komen te vervallen

In de pensioenlasten is een last van € 1,9 miljoen opgenomen die betrekking heeft op defined contribution regelingen, hiervan heeft € 0,4 miljoen, betrekking op leden van de Raad van Bestuur

Onvoorwaardelijke opties verleend aan medewerkers en leden Raad van Bestuur

	2007		2006	
	Aantal opties	Gem. uitoefenprijs	Aantal opties	Gem. uitoefenprijs
Stand per 1 januari	636 509	55,45	793 442	43,80
Opties verleend	369 641	17,38	272 440	73,53
Uitgeoefende opties	210 084-	30,89	419 934-	43,38
Afgelopen en vervallen opties	23.647-	73,53	9.439-	73,53
Stand per 31 december	772.419	43,40	636.509	55,45

Voorwaardelijke opties Raad van Bestuur

	2007		2006	
	Aantal opties	Gem. uitoefenprijs	Aantal opties	Gem. uitoefenprijs
Stand per 1 januari	74.075	57,27	53 545	51,04
Toezeggingen	33 385	67,73	20 530	73,53
Vervallen opties	1.558-	51,04	-	-
Stand per 31 december	105.902	60,05	74.075	57,27

Voorwaardelijke certificaten van aandelen Raad van Bestuur

	2007	2006
Stand per 1 januari	40 095	34 808
Toezeggingen	6 463	5 287
Toekeningen	25 000-	-
Afgelopen en vervallen rechten	-	-
Stand per 31 december	21.558	40.095

Voorwaardelijke certificaten van aandelen medewerkers en Concerndirectie

	2007	2006
Stand per 1 januari	38 051	16 631
Toezeggingen	166 986	23 918
Toekeningen	-	2.498-
Stand per 31 december	205.037	38.051

35 Andere beheerskosten

Andere beheerskosten

	2007	2006
Totaal	95.419	91.000
Huisvestingskosten	12 270	11 553
Marketing & Communicatie	12 091	12 389
Kantoorkosten	10 232	9 706
Automatiseringskosten	35 790	29 687
Externe accountant	749	651
Consultancykosten	5 012	6 522
Overige beheerskosten	19 275	20 492

De consultancykosten betrof onder andere advieskosten en kosten voor implementatie cq onderhoud software en hardware

36 Afschrijvingen

Afschrijvingen

	2007	2006
Totaal	32.265	16.152
Panden	6 712	6 485
IT, software en communicatieapparatuur	4 443	3 707
Applicatiesoftware	2 664	1 434
Immateriële activa uit hoofde van acquisities	15 397	1.766
Overige afschrijvingen	3 049	2 760

37 Bijzondere waardeverminderingen

Deze post omvat het saldo van de noodzakelijk geachte waardeverminderingen alsmede de vrijval van dergelijke waardeverminderingen

Bijzondere waardeverminderingen

	2007	2006
Totaal	796	1.274
Kredieten en vorderingen Private Sector	446	1 274
Financiële activa voor verkoop beschikbaar	-	-
Immateriële activa	350	-

De bijzondere waardevermindering van Immateriële activa betreft de kosten van het project RAROC

38 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

Belastingen

	2007	2006
Bedrijfsresultaat voor belastingen	204 397	200 746
AF: Netto resultaat deelnemingen (doorlopende activiteiten)	104 963-	66 375-
Totaal bruto resultaat	99.434	134.371
Geldende belastingpercentage Nederland	25,5%	29,6%
Belastingen op doorlopende activiteiten	15 206	22.812
Belastingen op niet doorlopende activiteiten	-	-
Totaal	15.206	22.812
Verwachte belasting	25 356	39 774
Verhoging/verlaging belasting door:		
Belastingvrije interest	8 035-	10 483-
Belastingvrije opbrengsten effecten en deelnemingen	2 393-	6 246-
Belastingvrije opbrengsten verkoop Van Lanschot Assurantiën	-	-
Niet aftrekbare kosten	785	-
Aanpassingen belastingen voorgaande boekjaren	-	-
Effect van buitenlandse tariefsverschillen	-	-
Mutaties latente belastingen	-	-
Overige mutaties	507-	233-

Belangrijke onderdelen van belastingen

	2007	2006
Totaal	15.206	22.812
Reguliere vennootschapsbelasting	15.206	22.812
Vennootschapsbelasting op niet doorlopende activiteiten	-	-
Bate uit hoofde van buitenlandse tariefsverschillen	-	-
Bate/last uit hoofde van mutaties in latenties	-	-
Last uit hoofde van aanpassingen voorgaande jaren	-	-

In 2007 is de nominale belastingdruk in Nederland verlaagd van 29,6% naar 25,5%. De uitsplitsing naar componenten van de actieve en passieve belastinglatenties is als volgt:

Actieve belastinglatenties

	2007	2006
Totaal	5.090	13.012
Personeelsbeloningen	4.528	6.876
Provisies	-	6.136
Overige	562	-

Passieve belastinglatenties

	2007	2006
Totaal	54.184	15.527
Materiële vaste activa	9.587	10.442
Immateriële activa	40.789	5.517
Derivaten	6.438	-
Beleggingsportefeuille	2.630	432
Overige	-	-

39 Niet doorlopende activiteiten

Onder deze post is opgenomen het resultaat van Van Lanschot Assurantiën. Het resultaat is als volgt opgebouwd:

<i>Bedragen in duizenden euro's</i>	2007	2006
INKOMSTEN UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN		
Interestbaten	1.289	1.413
Provisiebaten	26.350	29.411
Provisielasten	286	472
TOTAAL INKOMSTEN UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	27.353	30.352
LASTEN		
Personeelskosten	15.670	16.604
Andere beheerskosten	4.373	4.160
Afschrijvingen	197	182
TOTAAL LASTEN	20.240	20.946
Bedrijfsresultaat voor belastingen	7.113	9.406
Belastingen	1.905	2.857
Verkoopresultaat Van Lanschot Assurantiën	20.810	-
NETTOWINST	26.018	6.549

Per 30 november 2007 is een belang van 51% van de aandelen in Van Lanschot Assurantiën Holding BV verkocht en is de naam statutair gewijzigd in Van Lanschot Chabot Holding BV. Per die datum heeft Van Lanschot geen overwegende zeggenschap meer en heeft derhalve geen consolidatie meer plaatsgevonden. De resultaten van Van Lanschot Chabot Holding vanaf 1 december 2007 tot en met 31 december 2007 zijn verantwoord onder de post Opbrengsten uit effecten en deelnemingen.

40 Winst per gewoon aandeel in euro's

Voor de berekening van de winst per aandeel bestaat het aantal gewone aandelen alleen uit het gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen. Gedurende het boekjaar zijn geen mutaties geweest.

Winst per gewoon aandeel

	2007	2006
Netto winst	215 209	184 483
Interest perpetuele lening	10 740-	9 732-
Aandeel derden	-	-
Gewone winst	204.469	174.751
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	400 000	400 000
Winst per gewoon aandeel (in euro's)	511	437

41 Winst per gewoon aandeel in euro's
op basis van doorlopende activiteiten**Winst per gewoon aandeel**

	2007	2006
Netto winst	189 191	177 934
Interest perpetuele lening	10 740-	9 732-
Aandeel derden	-	-
Gewone winst	178.451	168.202
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	400 000	400 000
Winst per gewoon aandeel (in euro's)	446	421

F. VAN LANSCHOT BANKIERS NV VENNOOTSCHAPPELIJK

Additionele toelichting

Bedragen in duizenden euro's

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 € 314,8 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 duidelijke voordelen door:

- * Verbreding van productenpalet en dienstverlening;
- * Versterking van distributiekraacht en 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 is verantwoord volgens IFRS 3 'Business Combinations'. De overnamesom bedraagt € 314,8 miljoen, inclusief direct aan de overname toe te rekenen kosten van € 5,8 miljoen. De betaling geschiedt deels in contanten (€ 172,2 miljoen), deels in aandelen (€ 116,6 miljoen) en deels in opties (€ 20,2 miljoen). Ter financiering van de betaling in contanten heeft een additionele emissie van € 70 miljoen plaatsgevonden.

Synergie

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

De 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 onderstaande tabel weergegeven.

	Reële waarde Kempen	Boekwaarde Kempen
Geldmiddelen en kasequivalenten	3	3
Overige financiële activa	638.964	638.927
Materiële vaste activa	7.477	7.477
Immateriële activa	110.894	-
Overige activa	21.489	21.526
Totaal identificeerbare activa	778.827	667.933
Latente belastingverplichtingen	28.278	-
Overige verplichtingen	605.469	605.469
Totaal identificeerbare passiva	633.747	605.469
Totaal nettovermogen	145.080	62.464
Goodwill	169.728	
Koopsom	314.808	
Koopsom	314.808	
Uitgifte aandelen/opties	136.784	
Bruto kasbetaling	178.024	
Overgenomen geldmiddelen en kasequivalenten	3	
Netto kasbetaling	178.021	

Toerekening van de goodwill aan CGU's

De goodwill wordt volledig toegerekend aan Kempen en Co; aan de CGU's Assetmanagement en Corporate Finance & Securities.

Verkoop Van Lanschot Assurantiën Holding BV

Van Lanschot heeft op 30 november 2007 een belang van 51% van de aandelen van Van Lanschot Assurantiën Holding BV aan De Goudse NV verkocht voor een prijs van € 25,5 miljoen.

De activiteiten van Van Lanschot Assurantiën worden voortgezet onder de naam Van Lanschot Chabot BV. Van Lanschot en Van Lanschot Chabot hebben een exclusieve distributieovereenkomst afgesloten voor een periode van 20 jaar.

Strategische kernpunten

* Van Lanschot kan haar cliënten verzekeringsproducten, als onderdeel van het full-service concept, blijven aanbieden maar hoeft hiervoor geen (volledig) eigenaar te zijn van een assurantietussenpersoon;

* Van Lanschot gaat ervan uit dat de gewijzigde eigendomsverhoudingen de distributie van verzekeringsproducten positief zal gaan beïnvloeden;

* De Goudse NV zal circa € 350 miljoen van haar beleggingsportefeuille in beheer geven bij Kempen Capital Management;

* Kempen Capital Management is als strategisch partner verantwoordelijk voor advisering, transactievoering en administratie van de totale beleggingsportefeuille van circa € 1,5 miljard van de De Goudse NV.

De berekening van de boekwinst is in onderstaande overzicht weergegeven

Verkoopopbrengst	25.500
Boekwaarde	3.397-
Kosten in verband met verkoop	1.293-
Boekwinst	<u><u>20.810</u></u>

F. VAN LANSCHOT BANKIERS NV VENNOOTSCHAPPELIJK

Additionele toelichting

Bedragen in duizenden euro's

Vennootschappelijke balans naar waarderingsgrondslag per 31-12-2007

	Voor handels- doeleinden	Tegen reële waarde via winst- en verlies- rekening	Tot einde looptijd aangehou- den	Leningen en vorderingen	Voor verkoop beschikbaar	Financiële activa of verplichting tegen geamorti- seerde kostprijs	derivaten voor hedge- accounting	Totaal
ACTIVA								
Geldmiddelen en kasequivalenten						430 956		430 956
Financiële vorderingen handelsactiviteiten	437							437
Bankiers				1 996 003				1 996 003
Beleggingen voor verkoop beschikbaar					2 152 609			2 152 609
Kredieten en vorderingen private en publieke sector				14 184 955				14 184 955
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening		43 712						43 712
Derivaten	18 889	382 201					68 239	469 329
Beleggingen in deelnemingen					1 203 391			1 203 391
Actuele belastingvorderingen						13 321		13 321
Latente belastingvorderingen						5 090		5 090
Overlopende activa						177 005		177 005
Overige activa						36.035		36.035
Totaal financiële activa	19.326	425.913	-	16.180.958	3.356.000	662.407	68.239	20.712.843
Niet financiële activa								515.767
TOTAAL ACTIVA	19.326	425.913	-	16.180.958	3.356.000	662.407	68.239	21.228.610
PASSIVA								
Financiële verplichtingen handelsactiviteiten								-
Bankiers				2 404 454				2 404 454
Verplichtingen private en publieke sector				13 149 037				13 149 037
Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening		18 243						18 243
Derivaten	16 373	345 759					25 510	387 642
Uitgegeven schuldbeelden						2 524 420		2 524 420
Achtergestelde schulden						470 581		470 581
Voorzieningen						29 319		29 319
Actuele belastingverplichtingen						2 933		2 933
Latente belastingverplichtingen						54 184		54 184
Overlopende passiva						437 593		437 593
Overige passiva						59.119		59.119
Totaal financiële passiva	16.373	364.002	-	15.553.491	-	3.578.149	25.510	19.537.525
Niet financiële passiva								1.691.085
TOTAAL PASSIVA	16.373	364.002	-	15.553.491	-	3.578.149	25.510	21.228.610

Vennootschappelijke balans naar waarderingsgrondslag per 31 december 2006

	Voor handels- doeleinden	Tegen reële waarde via winst- en verlies- rekening	Tot einde looptijd aangehou- den	Leningen en vorderingen	Voor verkoop beschikbaar	Financiële activa of verplichting tegen geamorti- seerde kostprijs	derivaten voor hedge- accounting	Totaal
ACTIVA								
Geldmiddelen en kasequivalenten						43 494		43 494
Financiële vorderingen handelsactiviteiten	104 845							104 845
Bankiers				1 359 538				1 359 538
Beleggingen voor verkoop beschikbaar					772 776			772 776
Kredieten en vorderingen private en publieke sector				14 315 957				14 315 957
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening		60 248						60 248
Derivaten	27 052	338 040					67 054	432 146
Beleggingen in deelnemingen					892 608			892 608
Actuele belastingvorderingen								-
Latente belastingvorderingen						13 012		13 012
Overlopende activa						138 676		138 676
Overige activa						91.609		91.609
Totaal financiële activa	131.897	398.288	-	15.675.495	1.665.384	286.791	67.054	18.224.909
Niet financiële activa								224.677
TOTAAL ACTIVA	131.897	398.288	-	15.675.495	1.665.384	286.791	67.054	18.449.586

PASSIVA								
Financiële verplichtingen handelsactiviteiten	41 214							41 214
Bankiers				1 697 276				1 697 276
Verplichtingen private en publieke sector				10 903 429				10 903 429
Financiële passiva aangerekend als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening		3 535						3 535
Derivaten	25 584	322 992					23 560	372 136
Uitgegeven schuldbewijzen						3 181 413		3 181 413
Achtergestelde schulden						476 693		476 693
Voorzieningen						32 025		32 025
Actuele belastingverplichtingen						31 484		31 484
Latente belastingverplichtingen						15 527		15 527
Overlopende passiva						297 146		297 146
Overige passiva						24.336		24.336
Totaal financiële passiva	66 798	326 527	-	12 600 705	-	4 058 624	23 560	17 076 214
Niet financiële passiva								1.373.372
TOTAAL PASSIVA	66 798	326 527	-	12 600 705	-	4 058 624	23 560	18.449.586

Bezoldiging Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen

* 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 (Certificaten van Aandelen) 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%).

Bezoldiging Raad van Bestuur 2007

	Salaris	Pensioen-premie	Bonus *	Waarde opties en CTA's	Totaal
Totaal	1.769	650	1.245	935	4.599
F.G.H. Deckers	500	134	338	378	1 350
H.H. Idzerda	340	242	255	201	1 038
P.A.M. Loven	304	85	213	133	735
I.A. Sevinga	325	98	244	54	721
P.R. Zwart	300	91	195	169	755

* Deze bonus zal, na vaststelling van de jaarrekening door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, in mei 2008 worden uitgekeerd

Bezoldiging Raad van Bestuur 2006

	Salaris	Pensioen-premie	Bonus	Waarde opties en CTA's	Totaal
Totaal	1.432	427	501	472	2.832
F.G.H. Deckers	500	134	175	204	1 013
H.H. Idzerda	332	150	116	108	706
P.A.M. Loven	300	68	105	69	542
P.R. Zwart	300	75	105	91	571

Opties op certificaten van aandelen 2007

	Uitoefen-prijs in euro's	Stand	Toegekende opties	Uite-geoefende opties	Totaal
Totaal		119.075	29.458	9.800	138.733
F.G.H. Deckers	Onvoorwaardelijke opties	40 15	15 600	-	15 600
	Voorwaardelijke opties	51,04	25 068	1 838-	23 230
		73,53	8 251	-	8 251
		65,77		11.040	11.040
			48.919	9.202	58.121
H.H. Idzerda	Voorwaardelijke opties	51,04	13 236	971-	12 265
		73 53	4 357	-	4 357
		65 77		6.006	6.006
			17.593	5.035	22.628
P.A.M. Loven	Voorwaardelijke opties	51 04	5 013	368-	4 645
		73 53	3 961	-	3 961
		65 77		5.299	5.299
			8.974	4.931	13.905
I.A. Sevinga	Voorwaardelijke opties	65,77	5.741	-	5.741
			5.741	-	5.741

P R Zwart

Onvoorwaardelijke opties	40,08	9.800	-	9.800	-
	30,14	9.800	-	-	9.800
	40,15	9.800	-	-	9.800
Voorwaardelijke opties	51,04	10.228	750-	-	9.478
	73,53	3.961	-	-	3.961
	65,77	-	5.299	-	5.299
		43.589	4.549	9.800	38.338

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

Bezit certificaten van aandelen Raad van Bestuur 2007

	Stand 01-01	Aankopen	Verkoopen	Stand 31-12
Totaal	79.031	215.362	8.800-	285.593
F G H Deckers	18.000	25.000	-	43.000
H H Idzerda	-	-	-	-
P A M Loven	1.885	-	-	1.885
I A Sevinga	-	180.562	-	180.562
P R Zwart	59.146	9.800	8.800-	60.146

Bezit voorwaardelijke certificaten van aandelen Raad van Bestuur 2007

	Stand 01-01	Toekening	Omgezet	Stand 31-12
Totaal	40.095	6.463	25.000-	21.558
F G H Deckers	31.717	2.038	25.000-	8.755
H H Idzerda	3.547	1.114	-	4.661
P A M Loven	1.938	1.073	-	3.011
I A Sevinga	-	1.235	-	1.235
P R Zwart	2.893	1.003	-	3.896

Naast de voorwaardelijke certificaten van aandelen van de Raad van Bestuur zijn er in 2007 tevens 18.434 voorwaardelijke certificaten van aandelen toegekend aan de Concerndirectie (2006: 11.318)

Per 31 december 2007 zijn de volgende kredieten verstrekt aan de leden van de Raad van Bestuur:

Kredietverstrekking aan Raad van Bestuur 2007

	Saldo 31-12-07	Aflossing in 2007	Interest%	Looptijd	Opmerkingen
Totaal	6.566	45			
F G H Deckers	974	-	3,75%	10	hypotheek
	976	-	3,25%	10	hypotheek
	47	-	5,00%	3	opties
	400	-	5,20%	5	CTA's Van Lanschot/opties
H H Idzerda	1.000	-	3,00%	10	hypotheek
	275	45	3,00%	10	hypotheek
P A M Loven	600	-	3,25%	15	hypotheek
	605	-	3,00%	10	hypotheek
P R Zwart	491	-	4,79%	5	CTA's Van Lanschot/opties
	290	-	4,70%	10	hypotheek
	908	-	3,00%	10	hypotheek

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.

* Bezoldiging Raad van Commissarissen

Bezoldiging Raad van Commissarissen

	Leningen, voorschotten en garanties	2007	2006
Totaal	807	311	235
B de Vries	-	44	40
H J Bierma	-	32	27
M W Dekker (tot 10-5-2007)	-	19	34
Th J Peeters (tot 10-5-2007)	-	13	27
C W de Monchy	-	36	27
J B M Streppel	-	34	27
T M Lodder	450 lening	32	27
G P van Lanschot	357 lening	28	13
H J Baeten (tot 10-5-2006)	-	-	13
W Duron (vanaf 10-5-2007)	-	23	-
A J L Slippens (vanaf 10-5-2007)	-	21	-
T de Swaan (vanaf 10-5-2007)	-	29	-

Gerelateerde partijen

Beleggingen in deelnemingen

De post "Beleggingen in deelnemingen" omvat de onderstaande dochters, onder weglating van de namen van vennootschappen van relatief ondergeschikte betekenis:

Dochterondernemingen

Belang in percentage	2007	2006
Kempen & Co N.V.	100%	0%
Van Lanschot Bankiers (België) N.V.	100%	100%
Van Lanschot Bankiers (Luxembourg) S.A.	100%	100%
F. van Lanschot Bankiers (Schweiz) AG	100%	100%
Van Lanschot Bankiers (Curaçao) N.V.	100%	100%
F. van Lanschot Participaties B.V.	100%	100%
Van Lanschot Mezzaninefonds B.V.	100%	100%
F. van Lanschot Trust Company B.V.	100%	100%

Entiteiten waarover Van Lanschot significante invloed heeft

	2007	2006
Citadel 2007 I BV	ja	n v t
Lancelot 2006 BV	ja	ja

Geleide partijen

	Opbrengsten	Lasten
Stichting F. van Lanschot Pensioenfonds	240	250

Gerelateerde partijen 2007

	Opbrengsten	Lasten	Te vorderen bedragen	Verschuldigde bedragen
<i>Aandeelhouders met een aandelenbelang van ten minste 5%</i>				
ABP	-	2 112	-	21 121
Delta Lloyd	-	-	-	-
SNS Reaal	-	384	-	6 000
<i>Geassocieerde deelnemingen</i>				
Ducatus	6	21	-	-
<i>Participaties waarbij Van Lanschot optreedt als participant</i>				
Van Lanschot Chabot	-	47	-	9 774
Impact Holding	123	26	-	1 272
Intervest	-	6	-	12
Holland Rail consult	573	644	9 395	14 373
Heijmans	1	43	-	995
Darlin	595	62	10 777	3 295

Partijen met een significante invloed op Van Lanschot.

Friesland Bank heeft in het kader van de Wet Melding zeggenschap (Wmz) een belang van 27,01 % in van Lanschot (2006: 26,98%) Delta Lloyd heeft in het kader van de Wmz een belang van 31,85 % (2006: 24,46%)

Joint ventures waarin Van Lanschot een venturer is

Van Lanschot heeft geen joint ventures

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 € 0,0 miljoen (2006: € 0,9 miljoen)

Lease-overeenkomsten

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

Lease-overeenkomsten naar type

	2007	2006
Totaal	15.495	13.114
Minimale leasebetalingen	12 384	11 217
Voorwaardelijke huren	3 111	1 897
Sublease betalingen	-	-

Van Lanschot verwacht onderstaande minimale leasebetalingen betreffende niet-opzegbare lease-overeenkomsten in haar jaarrekening op te nemen

Verwachte betalingen lease-overeenkomsten

	31-12-2007	31-12-2006
Totaal	46.860	50.173
< 1 jaar	11 859	12 871
≥ 1 jaar < 5 jaar	23 519	23 118
≥ 5 jaar	11 482	14 184

Toekomstige verplichtingen

(in miljoenen euro's)	31-12-2007	31-12-2006
Voorwaardelijke huren		
Huur voor gebouwen (inclusief de servicekosten en huur van eventuele parkeerplaatsen)	28,6	32,4
Verwachte leasebetalingen		
autoleasekosten	5,2	7,6
computerleasekosten	10,6	7,7
leasekosten voor kopieerapparatuur	2,5	2,5

Segment informatie

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 segmentinformatie is gebaseerd op interne modellen en aangepast na de acquisitie van Kempen & Co. Na de acquisitie is een tweetal nieuwe segmenten geïntroduceerd: Assetmanagement en Corporate Finance en Securities. Gezondheidszorg en Assurantiën zijn niet meer opgenomen als apart segment. Gezondheidszorg is in de nieuwe combinatie relatief te klein om apart zichtbaar te maken en Assurantiën behoort in verband met de verkoop van het 51% belang niet meer tot de consolidatiekring. De secundaire informatie wordt geografisch gerapporteerd op basis van waar het bedrijfsdeel is gevestigd. Er vinden geen intersegmenttransacties plaats.

<i>Private Banking</i>	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.
<i>Assetmanagement</i>	Van Lanschot heeft zich door de overname van Kempen & Co versterkt in beheer. De beheeractiviteiten zijn gericht op vermogende particulieren, institutionele relaties en de huisfondsen.
<i>Business Banking</i>	Als onafhankelijke zakenbank richt Van Lanschot zich in de zakelijke markt met name op het middelgrote bedrijfsleven, met een speciaal accent op het familiebedrijf. Onder Business Banking zijn ook de activiteiten van CenE Bankiers (gezondheidszorg) opgenomen.
<i>Corporate Finance en Securities</i>	De activiteiten met betrekking tot Corporate Finance en Securities zijn gericht op een specifieke klantgroep. Het zijn veelal aparte opdrachten waar eenmalige fees en provisies voor worden ontvangen.
<i>Overige activiteiten</i>	Hieronder vallen onder andere activiteiten die plaatsvinden op het gebied van rente-, markt- en liquiditeitsrisicomanagement en niet aan andere segmenten toe te kennen opbrengsten en/of kosten.

Bedrijfssegmentatie 2007

(in miljoenen euro's)	Private Banking	Assetmanagement	Business Banking	Corporate Finance en Securities	Overige activiteiten	Totaal
	0	0	0	0		
winst- en verliesrekening						
Totaal inkomsten operationele activiteiten	235,1	1,3	116,2	3,8	136,6	493,0
Interest	134,0	-	91,9	-	3,0	228,9
Effecten & deelnemingen	-	-	-	-	107,5	107,5
Provisies	100,6	1,3	19,1	0,5	2,0	118,5
Resultaat financiële transacties	0,5	-	5,2	4,3	28,1	38,1
Totaal lasten	173,9	4,3	71,6	6,8	32,0	288,6
Personeelskosten	100,9	3,4	42,5	5,4	7,9	160,1
Andere beheerskosten	57,8	0,9	25,7	1,4	9,6	95,4
Afschrijvingen	12,9	-	5,2	-	14,2	32,3
Bijzondere waardeverminderingen	2,3	-	1,8	-	0,3	0,8
Bedrijfsresultaat voor belastingen	61,2	(3,0)	44,6	(3,0)	104,6	204,4
Balans						
Totaal activa	8.155	94	5.833	84	7.063	21.229
Totaal schulden	8.197	-	4.260	1	7.080	19.538

Bedrijfssegmentatie 2006

(in miljoenen euro's)	Private Banking	Assetmanagement	Business Banking	Corporate Finance en Securities	Overige activiteiten	Totaal
winst- en verliesrekening						
Totaal inkomsten operationele activiteiten	224,1	2,4	103,2	10,1	114,4	454,2
Interest	130,2	-	92,3	-	8,3	230,8
Effecten & deelnemingen	-	-	12,2	-	76,0	63,8
Provisies	93,6	2,4	19,1	4,0	0,1	119,2
Resultaat financiële transacties	0,3	-	4,0	6,1	30,0	40,4
Totaal lasten	157,5	4,7	69,4	12,3	9,5	253,4
Personeelskosten	93,6	2,8	39,1	7,5	1,9	144,9
Andere beheerskosten	52,9	1,6	25,0	4,2	7,3	91,0
Afschrijvingen	10,6	0,3	4,4	0,6	0,3	16,2
Bijzondere waardeverminderingen	0,4	-	0,9	-	-	1,3
Bedrijfsresultaat voor belastingen	66,6	2,3	33,8	2,2	104,9	200,8
Balans						
Totaal activa	9.261	3	5.013	112	4.061	18.450
Totaal schulden	5.816	1	3.993	3	7.263	17.076

F. VAN LANSCHOT BANKIERS NV VENNOOTSCHAPPELIJK

In het onderstaande overzicht wordt aangegeven hoe de balans per 31 december 2006 is geherrubriceerd naar de vergelijkende cijfers

VENNOOTSCHAPPELIJKE BALANS PER 31 DECEMBER 2006

Bedragen in duizenden euro's

Herrubriceringen:

Vergelijkende
cijfers

ACTIVA	31-12-2006	Overige	Derivaten	Actuele belasting vorderingen	Latente belasting vorderingen	31-12-2006
Geldmiddelen en kasequivalenten	43 494					43 494
Financiële vorderingen handelsactiviteiten	106 562		-1 717			104 845
Bankiers	1 359 538					1 359 538
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	772 776					772 776
Kredieten en vorderingen private en publieke sector	14 315 957					14 315 957
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening	395 283		-335 035			60 248
Derivaten	-	62 088	370 058			432 146
Overige financiële activa	33 306		-33 306			-
Beleggingen in deelnemingen	892 608					892 608
Materiële vaste activa	135 588					135 588
Goodwill en overige immateriële activa	89 089					89 089
Actuele belastingvorderingen	-			-		-
Latente belastingvorderingen	-				13 012	13 012
Overlopende activa	200 764	62 088-				138 676
Overige activa	104.621			-	-13.012	91.609
TOTAAL ACTIVA	18.449.586	-	-	-	-	18.449.586

PASSIVA	31-12-2006	Overige	Derivaten	Actuele belasting verplichtingen	Latente belasting verplichtingen	31-12-2006
Financiële verplichtingen handelsactiviteiten	41 463		-249			41 214
Bankiers	1 697 276					1 697 276
Verplichtingen private en publieke sector	10 903 429					10 903 429
Financiële verplichtingen aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening	341 802	3 535	-341 802			3 535
Derivaten	-	6 525	365 611			372 136
Overige financiële passiva	23 560		-23 560			-
Uitgegeven schuldbewijzen	3 184 948	3 535-				3 181 413
Achtereestelde schulden	476 693					476 693
Voorzieningen	47 552				-15 527	32 025
Actuele belastingverplichtingen	-			31 484		31 484
Latente belastingverplichtingen	-				15 527	15 527
Overlopende passiva	303 671	6 525-				297 146
Overige passiva	55.820			-31.484		24.336
	17 076 214	-	-	-	-	17 076 214
<i>Aandelenkapitaal</i>	40 000					40 000
<i>Agioreserve</i>	130 821					130 821
<i>Reserves</i>	705 261					705 261
<i>Onverdeelde winst toekomend aan aandeelhouders van de onderneming</i>	174.751					174.751
<i>Eigen vermogen toekomend aan aandeelhouders van de onderneming</i>	1 050 833	-	-	-	-	1 050 833
<i>Belang derden (Perpetuele leningen)</i>	312 807					312 807
<i>Onverdeelde winst aandeel derden (houders perpetuele leningen)</i>	9.732					9.732
<i>Eigen vermogen aandeel derden</i>	322 539	-	-	-	-	322 539
Eigen vermogen	1 373 372					1 373 372
TOTAAL PASSIVA	18.449.586	-	-	-	-	18.449.586
Voorwaardelijke schulden	543 602					543 602
Onherroepelijke faciliteiten	648.615					648.615
	1.192.217	-				1.192.217

De herrubriceringen in de balans betreffen:

- het opnemen van groepen financiële instrumenten met een zelfde aard in een aparte balanscategorie (Derivaten);
- het afzonderlijk weergeven van zowel directe als latente belastingen

Aan: de aandeelhouders, de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur van F. van Lanschot Bankiers NV, 's-Hertogenbosch

ACCOUNTANTSVERKLARING

Verklaring betreffende de vennootschappelijke jaarrekening

Wij hebben de in dit verslag opgenomen vennootschappelijke jaarrekening over 2007 van F. van Lanschot Bankiers NV te 's-Hertogenbosch, bestaande uit de vennootschappelijke balans per 31 december 2007 en de winst- en verliesrekening over 2007 met de toelichting gecontroleerd.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

Het bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de vennootschappelijke jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag, beide 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 vennootschappelijke 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 vennootschap 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 vennootschappelijke jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de vennootschappelijke jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van F. van Lanschot Bankiers NV per 31 december 2007 en van het resultaat over 2007 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende andere wettelijke voorschriften en/of voorschriften van regelgevende instanties

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

Eindhoven, 26 augustus 2008

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. drs. P.J.A.J. Nijssen RA

F. VAN LANSCHOT BANKIERS NV VENNOOTSCHAPPELIJK

Tekst accountantsverklaring F van Lanschot Bankiers NV vennootschappelijk separaat bij te voegen

Winstbestemming

Bedragen in duizenden euro's

Statutaire bepalingen inzake de winstverdeling

De winstverdeling vindt plaats overeenkomstig artikel 28 van de statuten

- 1 De winst staat ter beschikking van de algemene vergadering
- 2 Uitkeringen kunnen slechts plaats hebben voorzover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden
- 3 Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is
- 4 De algemene vergadering kan besluiten tot uitkering van interim-dividend mits aan het vereiste van het tweede lid is voldaan blijkens een tussentijdse vermogensopstelling overeenkomstig het in de wet bepaalde
- 5 De algemene vergadering kan met inachtneming van het dienaangaande in lid 2 bepaalde besluiten tot uitkeringen ten laste van een reserve die niet krachtens de wet moet worden aangehouden

Gebeurtenissen na balansdatum

Bedragen in duizenden euro's

Floating Rate Notes

Op 12 februari 2008 heeft Van Lanschot aangekondigd voor € 600 miljoen aan Floating Rate Notes, met vervaldatum in mei 2012, in te kopen. In de balans worden deze verantwoord onder de post Schuldbewijzen.

F. VAN LANSCHOT BANKIERS NV VENNOOTSCHAPPELIJK

Begrippenlijst

Assets under discretionary Management

Het vermogen in beheer gegeven door cliënten aan Van Lanschot waarvoor een beheerovereenkomst is gesloten, ongeacht of dit vermogen in fondsen, deposito's of liquiditeiten wordt aangehouden, inclusief IGC's en structured products

Assets under Management

Het vermogen dat door relaties is ondergebracht bij Van Lanschot. Dit vermogen bestaat enerzijds uit de Assets under discretionary Management en anderzijds de Assets under non-discretionary Management

Assets under non-discretionary Management

Het geadviseerde vermogen binnen de vastgestelde overeenkomst waarbij de beleggingsadviseur van Van Lanschot de cliënt adviseert inzake het beleggingsbeleid, ongeacht of dit vermogen in fondsen wordt aangehouden

Basel II

Het nieuwe raamwerk opgesteld door het Bazelse Comité voor Banktoezicht dat de minimale kapitaaleisen voor banken bevat

Bijzondere waardeverminderingen

Het bedrag dat ten laste van het resultaat wordt gebracht om mogelijke verliezen op dubieuze of oninbare kredieten af te dekken of omdat uit een impairment test blijkt dat de materiele vaste activa lager gewaardeerd dient te worden, omdat de reële waarde lager is dan de boekwaarde.

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 voor International Settlements (BIS).

BIS-ratio core Tier 1

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 1

Bij deze ratio wordt de verhouding berekend tussen het kernkapitaal inclusief de perpetuele leningen en de naar risico gewogen activa

Cash flow hedges (hedge-accounting)

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 hedgerelatie gering is.

Closely related 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 contract besloten derivaat (closely related) zijn interestopties in een hypotheek, die de boven- of ondergrens op de interest bepalen. Een voorbeeld van een in contract besloten derivaat (not closely related) is aan een aandelenindex gekoppelde interestbetaling en aflossing.

Cross Currency Swaps

Een cross currency swaps 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.

Derivaat

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.

Duration van het eigen vermogen

Met duration van het eigen vermogen wordt de rentegevoeligheid van het eigen vermogen weergegeven, het geeft het effect weer op het eigen vermogen van één procent renteverandering.

Economische hedges

Economische hedges zijn derivaten voor het managen van risico's zonder toepassing van hedgeaccounting. Economische hedges worden gewaardeerd tegen reële waarde en het betreft met name interestderivaten.

Efficiencyratio

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

Fair value hedges (hedge-accounting)

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.

F-IRB

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

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.

Forwards

Forwards 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.

Funding ratio

De funding ratio geeft de verhouding weer tussen verplichtingen private en publieke sector en de totale kredietverlening, (exclusief bancaire opnames en uitzettingen).

Futures

Futures zijn contractuele verplichtingen om op een toekomstige datum goederen of financiële instrumenten te kopen of verkopen, tegen een vooraf bekende prijs. Futures zijn gestandaardiseerde, op georganiseerde markten verhandelbare contracten. Beursen treden op als intermediairs en vereisen dagelijkse afrekening in contanten en storting van zekerheden. 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.

Geamortiseerde kostprijs

Het bedrag waarvoor financiële activa of verplichtingen bij eerste verwerking worden gewaardeerd minus aflossing, plus of minus de cumulatieve afschrijving gebruikmakend van de effectieverentemethode voor het verschil tussen het oorspronkelijke bedrag en het bedrag op de vervaldatum, en minus bijzondere waardeverminderingen of niet ontvangen bedragen.

Hedge

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

Interestrisico:

Het risico dat de winst en het vermogen worden beïnvloed door rentewijzigingen met name bij een (al dan niet bewust gekozen) mismatch in looptijden van enerzijds de uitgezette en anderzijds de opgenomen gelden.

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.

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 referentieinterest (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.

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

Kredietrisico:

Het risico dat uitgeleende gelden niet, slechts gedeeltelijk dan wel niet-tijdig worden terugbetaald. Hieronder valt ook het settlementrisico: het risico dat tegenpartijen hun verplichtingen uit bijvoorbeeld effectentransacties niet nakomen.

Liquideitsrisico

Het risico dat de bank onvoldoende middelen ter beschikking heeft om op korte termijn aan haar financiële verplichtingen te voldoen.

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' via winst- en verliesrekening worden verantwoord.

Marktrisico

Het risico dat de waarde van een financiële positie wijzigt als gevolg van fluctuaties in markt 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 is getreden.

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 directe of indirecte verliezen die het gevolg zijn van ontoereikende of gebrekkige interne processen en systemen, van ontoereikend of gebrekkig menselijk handelen, dan wel van externe gebeurtenissen.

Perpetuele lening

Een eeuwigdurende lening die bij het bepalen van de solvabiliteit meetelt als Tier1 toetsingsvermogen.

Portfolio fair value hedges (hedge-accounting)

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 hypotheeklen met een ingebouwde cap. De reële waarde van deze garantiehypotheeklen wordt net als de waardering van door Van Lanschot afgesloten caps beïnvloed door de intereststand. De garantiehypotheeklen worden in looptijduckets verdeeld en binnen de looptijduckets wordt rekening gehouden met de verwachte vervroegde aflossing van hypotheeklen. Door dat de werkelijke vervroegde aflossing verschilt van de verwachte aflossing, de strike rates van de garantiehypotheeklen niet exact gelijk zijn aan de strike rates van de door Van Lanschot gekochte caps en de garantiehypotheeklen niet altijd gelijkmatig zijn verdeeld binnen de looptijducket is er sprake van enige ineffectiviteit binnen de verschillende portefeuilles.

Rendement eigen vermogen

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

Renteopties

Een renteoptie 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.

Solvabiliteit

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

Strategisch risico:

De bestaande of toekomstige bedreiging van het resultaat of vermogen van de bank, door het niet of onvoldoende anticiperen op veranderingen in de omgeving en/of door onjuiste strategische besluiten.

Structured products hedges

Derivaten structured products betreft opties die Van Lanschot heeft gekocht ter afdekking van structured products verkocht aan cliënten.

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.

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 toegenomen.

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 de 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.