

F. van Lanschot Bankiers N.V.
Gevestigd te 's-Hertogenbosch

Basisprospectus inzake Van Lanschot Index Garantie Contracten
F. van Lanschot Bankiers N.V. 2007

Van Lanschot Index Garantie Contracten worden aangeboden door:
F. van Lanschot Bankiers N.V.

Basisprospectus gedateerd 31 augustus 2007

Termen met een hoofdletter zijn gedefinieerde termen en hebben de betekenis zoals omschreven op pagina 12 onder 'Voorwaarden Van Lanschot Index Garantie Contracten'

Onder dit Basisprospectus kan F. van Lanschot Bankiers N.V. met inachtneming van de voorwaarden zoals opgenomen in dit Basisprospectus en de relevante Tranchebijlage(n) periodiek één of meer Tranche(s) Van Lanschot Index Garantie Contracten aanbieden en afsluiten. Nadere voorwaarden van de Tranches worden vermeld in de Tranchebijlage(n). De aanbieding van Van Lanschot Index Garantie Contracten is onderworpen aan de Wet op het financieel toezicht. Dit Basisprospectus is goedgekeurd door de Autoriteit Financiële Markten ("AFM").

INHOUDSOPGAVE

Inleiding	3
Belangrijke informatie	3
1 Samenvatting van het Basisprospectus	5
2 Risicofactoren	9
3 Productomschrijving	11
4 Voorwaarden van Van Lanschot Index Garantie Contracten	12
4.1 Definities	12
4.2 Wijze van inschrijving op Van Lanschot Index Garantie Contracten	14
4.3 Machtiging	14
4.4 Terugtrekking van een Tranche van Van Lanschot Index Garantie Contracten	14
4.5 Opzegging, tussentijdse beëindiging	14
4.6 Vorm en overdraagbaarheid	14
4.7 Aanpassingen	15
4.8 Kennisgevingen	16
4.9 Toepasselijk recht en bevoegde rechter	16
4.10 Kosten	16
4.11 Fiscaliteiten	16
4.12 Verjaring	16
4.13 Voorbeeld Tranchebijlage	16
5 F van Lanschot Bankiers N.V.	18
5.1 Oprichting en officiële status	18
5.2 Kapitalisatie	19
5.3 Geschiedenis en structuur van de Bank	19
5.4 Structuur Van Lanschot N.V.	20
5.5 Corporate Governance en Van Lanschot N.V.	21
5.6 Strategische doelstellingen	23
5.7 Kerngegevens Van Lanschot N.V.	24
5.8 Activiteiten	25
5.9 Financieringsbronnen	28
5.10 Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur	28
6 Financiële gegevens Van Lanschot N.V.	32
6.1 De gang van zaken bij Van Lanschot N.V. in 2006	32
6.2 Geconsolideerde balans per 30 juni 2007	38
6.3 Geconsolideerde winst- en verliesrekening 30 juni 2007	40
6.4 Geconsolideerd kasstroomoverzicht 30 juni 2007	41
7 Overige informatie	43

INLEIDING

Onderhavig Basisprospectus bevat de algemene voorwaarden zoals van toepassing op Van Lanschot Index Garantie Contracten. Van Lanschot Index Garantie Contracten worden aangeboden door de Bank. Met betrekking tot het aanbod en de doorlopende uitgifte heeft de Raad van Bestuur van de Bank haar goedkeuring verleend. Dit Basisprospectus is opgesteld met het doel beleggers informatie te verstrekken over de Bank en Van Lanschot Index Garantie Contracten, één en ander voor zover relevant in het kader van het aanbieden van Van Lanschot Index Garantie Contracten. Beleggers dienen goede nota te nemen van de volledige inhoud van dit Basisprospectus.

BELANGRIJKE INFORMATIE

De Bank aanvaardt de verantwoordelijkheid voor de informatie in dit Basisprospectus. Naar beste weten en overtuiging van de Bank (die alle redelijke maatregelen heeft verricht om zulks te garanderen) is de informatie in dit Basisprospectus en de daarbij behorende Tranchebijlage(n) in overeenstemming met de werkelijkheid en zijn er geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van dit Basisprospectus zou wijzigen. Alle informatie van derde(n), zoals is aangegeven in het Prospectus, is correct weergegeven en er zijn, voorzover de Bank weet en heeft kunnen opmaken uit door de betrokken derde(n) gepubliceerde informatie, geen feiten weggelaten waardoor de weergegeven informatie onjuist of misleidend zou worden. De Bank aanvaardt dienovereenkomstige verantwoordelijkheid.

Indien de voorwaarden van Van Lanschot Index Garantie Contracten op zodanige wijze worden aangepast of gewijzigd dat hierdoor het Basisprospectus, zoals aangevuld, onjuist of misleidend zou worden, zal een nieuw Basisprospectus worden opgesteld.

Dit Basisprospectus dient te worden gelezen in samenhang met alle documenten die hierin door middel van verwijzing worden geacht te zijn opgenomen (zie 'Geïncorporeerde documenten' onder hoofdstuk 7 'Overige informatie'). Dit Basisprospectus dient derhalve te worden gelezen en geïnterpreteerd als zouden genoemde documenten in dit Basisprospectus zijn opgenomen en daar integraal onderdeel van uitmaken. Er is aan geen enkele persoon toestemming verleend tot het verstrekken van informatie of het doen van uitspraken die geen onderdeel uitmaken van of niet in overeenstemming zijn met dit Basisprospectus of de Tranchebijlage(n) of enige andere informatie verstrekt in samenhang met Van Lanschot Index Garantie Contracten. Indien zodanige informatie wordt verstrekt of verklaringen worden afgelegd, mogen deze niet worden beschouwd als zijnde betrouwbaar en verstrekt of afgelegd met toestemming van de Bank.

Dit Basisprospectus, de Tranchebijlage(n), noch enige andere informatie verstrekt in samenhang met Van Lanschot Index Garantie Contracten (i) is bedoeld als basis voor de bepaling van de kredietwaardigheid of (ii) mag worden beschouwd als aanbeveling door de Bank voor aankoop van Van Lanschot Index Garantie Contracten door de Inschrijver.

Elke belegger die overweegt Van Lanschot Index Garantie Contracten aan te kopen dient zijn of haar eigen onafhankelijke onderzoek te doen naar de financiële situatie en gang van zaken en zijn of haar eigen oordeel te vormen over de solvabiliteit van Van Lanschot N.V.. Noch dit Basisprospectus noch enige andere informatie verstrekt in samenhang met Van Lanschot Garantie Contracten dient te worden beschouwd als een aanbod of een aansporing door of namens de Bank aan enig persoon om Van Lanschot Index Garantie Contracten te kopen.

Noch de toezending van dit Basisprospectus, noch het aanbod, de verkoop of de levering van Van Lanschot Index Garantie Contracten impliceert op enig moment dat de hierin aanwezige informatie over de Bank en Van Lanschot N.V. correct is op enig moment later dan de datum van dit Basisprospectus of, al naar gelang van toepassing is, de datum waarop het Basisprospectus voor het laatst is gewijzigd of aangevuld op de balansdatum van het meest recente (half) jaarverslag dat door middel van verwijzing geacht wordt te zijn opgenomen in dit Basisprospectus, of dat enige andere informatie verstrekt in samenhang met het Basisprospectus correct is op enig moment volgend op de datum van het document dat die informatie bevat. Beleggers dienen onder andere de meest recente financiële verslagen van Van Lanschot N.V. en mogelijke andere publiekelijk beschikbare informatie te beoordelen voordat zij besluiten al dan niet Van Lanschot Index Garantie Contracten te kopen. Noch dit Basisprospectus noch enig onderdeel daarvan dient te worden beschouwd als een aanbieding dan wel aansporing om Van Lanschot Index Garantie Contracten te verkopen of een uitnodiging om Van Lanschot Index Garantie Contracten te kopen buiten Nederland. Dit Basisprospectus en de Tranchebijlage(n) mogen alleen in Nederland worden verspreid.

Onder meer zijn Van Lanschot Index Garantie Contracten niet goedgekeurd of afgekeurd door de United States Securities and Exchange Commission, de Securities Commission van één van de staten van de Verenigde Staten of enige andere financiële autoriteit buiten Nederland, noch heeft één van de

genoemde autoriteiten de voordelen van deze aanbieding of de nauwkeurigheid of toereikendheid van dit Basisprospectus onderschreven dan wel bevestigd. Elke bewering van het tegendeel is onwettig. Van Lanschot Index Garantie Contracten zijn niet en worden evenmin geregistreerd onder de Amerikaanse Securities Act van 1933 in zijn gewijzigde versie (de 'Securities Act')

1. SAMENVATTING VAN HET BASISPROSPECTUS

Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op dit Basisprospectus en iedere beslissing om in Van Lanschot Index Garantie Contracten te beleggen dient gebaseerd te zijn op de bestudering van het gehele Basisprospectus, inclusief alle wijzigingen en aanvullingen daarop en de door middel van verwijzing opgenomen documenten. De verantwoordelijkheid hiervoor berust bij de Bank, zijnde de persoon die de samenvatting heeft ingediend en de goedkeuring heeft aangevraagd. De Bank is slechts dan aansprakelijk als de samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer zij samen met de andere delen van het Basisprospectus wordt gelezen. Indien een vordering met betrekking tot de informatie in dit Basisprospectus bij een rechterlijke instantie aanhangig wordt gemaakt, dient de eiser in de procedure eventueel volgens de nationale wetgeving van een van de lidstaten van de Europese Unie, voor de kosten van de vertaling van dit Basisprospectus zorg te dragen voordat de vordering kan worden ingesteld.

De Bank

De Bank is een naamloze vennootschap opgericht naar het Nederlands recht en statutair gevestigd te 's-Hertogenbosch. De Bank heeft een geschiedenis die teruggaat tot 1737. De Bank is gerechtigd door DNB om in Nederland op te treden als kredietinstelling. Daarnaast staat de Bank onder toezicht van de AFM, die belast is met het gedragstoezicht op financiële instellingen.

Aandeelhouders van de Bank en Van Lanschot N.V.

Alle uitstaande aandelen in het aandelenkapitaal van de Bank zijn in het bezit van de houdstermaatschappij Van Lanschot N.V.. Het maatschappelijk kapitaal van Van Lanschot N.V. bestaat uit 135 miljoen aandelen met een nominale waarde van € 1,-. Het is onderverdeeld in preferente aandelen B en C en gewone aandelen A en B. Per 9 juli 2007 stonden er 34.883.732 gewone aandelen Van Lanschot N.V. uit: 16.880.477 gewone aandelen A en 18.003.255 gewone aandelen B. Elk aandeel geeft recht op één stem. Ten opzichte van het uitstaande kapitaal per 31 december 2005 is de verhouding tussen de aantallen gewone aandelen A en B gewijzigd door conversie van gewone aandelen B naar gewone aandelen A door PGGM, Delta Lloyd en medewerkers van Kempen & Co. In het kader van de overname van Kempen & Co zijn op 2 januari 2007 2,4 miljoen nieuwe aandelen uitgegeven. Hiervan van zijn 1,6 miljoen stuks uitgegeven als (gedeeltelijke) betaling aan medewerkers en directie van Kempen & Co die hun aandelen in Kempen & Co aan Van Lanschot N.V. verkochten. Tevens zijn er 0,8 miljoen nieuwe aandelen uitgegeven aan de bestaande grootaandeelhouders Friesland Bank NV en La Dou du Midi BV, op grond van hun voorkeursrecht conform de met Van Lanschot N.V. gesloten aandeelhoudersovereenkomsten. Tevens is het totaal aantal uitstaande aandelen toegenomen door het uitgeven van nieuwe certificaten van aandelen aan werknemers van de Bank die hun opties hebben uitgeoefend in 2006 en 2007. Per 9 juli 2007 stonden er geen preferente aandelen uit.

De gewone aandelen B zijn in het bezit van enkele grootaandeelhouders. Ingevolge de statuten vereist overdracht van gewone aandelen B vooraf toestemming van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. De gewone aandelen A worden gehouden door de Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot, die daartegenover certificaten heeft uitgegeven die zijn genoteerd op de Officiële Markt van Euronext Amsterdam. Onderstaand een overzicht van de aandeelhouders per 9 juli 2007.

Gewone aandeelhouders	Gewone Aandelen B	(belang in %)
Friesland Bank N.V. ¹	6.708.299	19,23%
Medewerkers en directie Kempen & Co	1.553.322	4,46%
ABP	2.940.872	8,43%
Delta Lloyd N.V. ²	2.809.622	8,05%
La Dou du Midi B.V.	3.991.140	11,44%
Gewone Aandelen A		
Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot	16.880.477	48,39%

¹ Friesland Bank N.V. heeft in het kader van de Wft in november 2006 een belang van 26,57% in Van Lanschot N.V. gemeld.

² Delta Lloyd N.V. heeft in het kader van de Wft in juli 2007 een belang van 30,81% in Van Lanschot N.V. gemeld.

Totaal	34.833.7.2	100,00%
--------	------------	---------

Overzicht activiteiten

De Bank richt zich op het verlenen van financiële diensten aan met name vermogende particulieren en ondernemers. Daarnaast is de gezondheidszorg een specifiek werkterrein.

De Bank levert een mate van persoonlijke dienstverlening, waaraan andere instellingen door hun omvang niet meer toe kunnen komen. De persoonlijke relatie komt bij de Bank vóór alles. Onafhankelijkheid, flexibiliteit en discretie zijn belangrijke pijlers van de wijze waarop de Bank haar vak wil beoefenen. Bij het zakelijk bankieren vormt het co-ondernemerschap het voornaamste in de relatie tussen de Bank en haar cliënten.

In Nederland is de Bank met haar 32 kantoren vertegenwoordigd in de meeste grote steden. Dit kantorennet stelt de Bank in staat een volledig pakket van zowel bancaire als verzekeringsproducten door het gehele land aan te bieden.

In België houdt de Bank negen kantoren, waarmee geografische dekking wordt bereikt van het Nederlandstalige gebied en Brussel. In afwijking van het Nederlandse bedrijf richt Van Lanschot België zich uitsluitend op de vermogende particulier. Om particuliere cliënten ook elders van dienst te kunnen zijn, heeft de Bank kantoren in Zwitserland (2) en Luxemburg en op Curaçao en Jersey.

De Directie, Bestuur en Raad van Commissarissen

De leden van de Raad van Bestuur van de Bank zijn F.G.H. Deckers (voorzitter), P.R. Zwart, H.H. Idzerda, P.A.M. Loven en I.A. Sevinga. De Raad van Commissarissen bestaat momenteel uit negen leden die worden genoemd in het betreffende hoofdstuk van het jaarverslag 2006 van de Bank, dat kan worden gedownload van de website van Van Lanschot N.V. op <http://www.vanlanschot.com> en in paragraaf 5.10 van dit Basisprospectus.

Financiering van de Bank

De belangrijkste financieringsbronnen zijn voor de Bank de door klanten toevertrouwde middelen, ofwel de verplichtingen private sector (bestaande uit spaargelden, korte- en langetermijndeposito's en direct opeisbare gelden) en gelden geplaatst door banken, zowel in het binnenland als het buitenland. Overige bronnen zijn onder andere beursgenoteerde obligaties, onderhandse plaatsingen, bankobligaties en achtergestelde leningen.

Financiële informatie over de Bank en Van Lanschot N.V.

De geconsolideerde balans en winst- en verliesrekening van Van Lanschot N.V. per 31 december 2006 zijn opgenomen in dit Basisprospectus. De jaarrekeningen zijn opgesteld conform de International Financial Reporting Standards ('IFRS'). De financiële informatie van de Bank en Van Lanschot N.V. zoals opgenomen in dit Basisprospectus zijn gebaseerd op de jaarrekeningen voor de twee boekjaren voorafgaand aan de datum van dit Basisprospectus die door Ernst & Young Accountants zijn gecontroleerd. Van Lanschot N.V. maakt ook halfjaarcijfers bekend, deze worden niet gecontroleerd door een accountant. De kapitalisatie van de Bank (groepsvermogen plus achtergestelde schulden plus schuldtitels) bedraagt per 31 december 2006 € 5.629.008.000. De schuld van de Bank per 31 december 2006 bedraagt € 16.895.215.000.

Kerngegevens Bedragen in duizenden euro's (geconsolideerde cijfers)*

Resultaten	H1 2007	2006	2005	2004
Inkomsten uit operationele activiteiten	335.410	534.326	485.847	403.878
Bedrijfslasten	212.526	307.380	278.448	260.681
Bijzondere waardeverminderingen	2.328	2.873	16.874	16.584
Bedrijfsresultaat voor belastingen	120.556	224.073	190.525	126.613
Niet doorlopende activiteiten	2.251	-	-	-
Nettowinst	101.614	184.488	152.398	100.780
Balans				

Eigen vermogen toekomend aan aandeelhouders	1.300.629	1.044.828	962.156	857.128
Eigen vermogen toekomend aan derden (houders perpetuele lening)	312.751	322.539	317.154	-
Aansprakelijk groepsvermogen	2.086.358	1.844.060	1.767.890	1.355.105
Verplichtingen private en publieke sector	13.460.464	11.412.890	11.458.834	11.047.826
Kredieten en vorderingen private en publieke sector	15.811.224	14.746.139	13.540.896	12.686.489
Balanstotaal	21.406.438	18.739.275	17.971.611	16.577.779

Kengetallen

Aantal gewone aandelen ultimo boekjaar ***	34.451.908	31.951.227	31.733.381	31.936.876
Gemiddeld aantal gewone aandelen	34.420.786	31.887.561	31.878.821	28.658.530
Winst per gewoon aandeel op basis van gemiddeld aantal gewone aandelen in euro's	2,80	5,48	4,65	3,40
Dividend per aandeel in euros	-	2,75	2,50	2,11
Efficiency ratio (%) ****	63,3	57,5	57,3	64,5
Rendement gemiddeld eigen vermogen (%)**	15,9	17,4	16,3	13,1
BIS-ratio (%)	12,4	13,7	13,5	11,8
BIS-ratio Tier I (%)	8,9	10,0	9,4	9,2
BIS-ratio Core Tier I (%)	6,5	7,3	6,7	-

* Met ingang van 2005 zijn de cijfers opgesteld op basis van IFRS. De cijfers over 2004 zijn hierop aangepast exclusief IAS 32 en IAS 39.

* De cijfers zijn afkomstig uit het jaarverslag 2006 en het halfjaarverslag 2007 van Van Lanschot N.V., exclusief buitengewone baten.

** Exclusief buitengewone baten

*** Met betrekking tot de halfjaarcijfers 2007; exclusief ingekochte certificaten

**** Met betrekking tot de halfjaarcijfers 2007; op basis van doorlopende activiteiten

Vooruitzichten van Van Lanschot N.V.

Onderstaand vooruitzicht is opgenomen in het hoofdstuk Vooruitzichten voor 2007 van het jaarverslag 2006, dat kan worden gedownload van de website van Van Lanschot N.V. via www.vanlanschot.com

Voor 2007 houdt Van Lanschot N.V. rekening met een verdere vervlakking van de rentecurve. De ECB zal haar beleid van renteverhogingen mogelijk nog voortzetten, terwijl Van Lanschot N.V. verwacht dat de lange rente niet navenant mee zal stijgen. De hypotheekmarges in Nederland zullen zeker niet stijgen. Tevens kan ook margedruk ontstaan op overige renteproducten, zoals spaargeld. Voor Van Lanschot is de verwachting dat de volumestijgingen, marktaandeelwinst en maatwerkconstructies, de marge erosie hooguit zullen compenseren. De belangstelling van de particuliere belegger voor de beurs is vorig jaar duidelijk toegenomen en een voortzetting van deze trend zal positief uitpakken voor de post effectenprovisie. Het jaar 2006 was in dat opzicht echter al heel gunstig. De opbrengsten uit effecten en deelnemingen omvatten naast dividenden ook het verkoopresultaat op beleggingen. Laatst genoemde resultaten zijn moeilijk voorspelbaar. Kostenbeheersing vormt voor Van Lanschot dit jaar een prominent thema en er zijn op dit gebied inmiddels veel zaken in gang gezet. Tegelijkertijd blijft de bank fors investeren in haar systemen en in de kwaliteit van haar medewerkers. Dit alles in het kader van haar strategie om de beste Private Bank van Nederland en België te worden.

Kerneigenschappen van Van Lanschot Index Garantie Contracten

Van Lanschot Index Garantie Contracten zijn vorderingen op naam op de Bank waarbij de waardeontwikkeling en Einduitkering afhankelijk zijn van de stand van de Onderliggende Waarde, bijvoorbeeld een index. Op de Einddatum bestaat de Einduitkering van Van Lanschot Index Garantie Contracten in elk geval uit de Garantiewaarde. Deze Garantiewaarde kan gelijk zijn aan 100% van de Nominale Waarde, maar kan ook lager dan 100% van de Nominale Waarde zijn. De Van Lanschot

Index Garantie Contracten die worden aangeboden kennen een Garantiewaarde van 80% of 100%. Dit is naar keuze van de belegger. Bij uitzondering kunnen ook afwijkende Garantiewaardes worden afgesproken.

Daarnaast bestaat de Einduitkering uit een uitkering die afhankelijk is van de ontwikkeling van de Onderliggende Waarde. Deze Onderliggende Waarde kan gedurende de looptijd van Van Lanschot Index Garantie Contracten stijgen, onveranderd blijven of dalen, waardoor beleggers het risico lopen geen of zelfs een negatief rendement te behalen. De belegger loopt op Einddatum alleen het risico op een negatief rendement, indien de Garantiewaarde lager is dan de Inschrijvingskoers.

De Garantiewaarde die de Bank beleggers biedt, geldt uitsluitend op de Einddatum van Van Lanschot Index Garantie Contracten. Bij tussentijdse beëindiging keert de Bank de actuele waarde van Van Lanschot Index Garantie Contracten uit, verminderd met de kosten. Tussentijds kunnen Van Lanschot Index Garantie Contracten een actuele waarde hebben die lager is dan de Garantiewaarde zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage.

Naast koersrisico is er voor de Houder van Van Lanschot Index Garantie Contracten ook sprake van een debiteurenrisico op de Bank in het geval de Bank niet meer aan haar verplichtingen kan voldoen.

Factoren die het vermogen van de Bank kunnen aantasten om aan zijn verplichtingen met betrekking tot Van Lanschot Index Garantie Contracten te voldoen

De specifiek op de Bank van toepassing zijnde risico's die van belang zijn voor het nemen van beleggingsbeslissingen en die het vermogen van de Bank kunnen aantasten om aan zijn verplichtingen met betrekking tot Van Lanschot Index Garantie Contracten te kunnen voldoen, zijn beperkt. De Bank voert een prudent risicobeleid, en risicobeheer en risicocontrole vormen belangrijke onderdelen van de bedrijfsvoering. Volgens de risicoclassificering zoals vastgelegd door DNB kunnen kredietinstellingen zoals de Bank onderhevig zijn aan liquiditeitsrisico, marktrisico, bedrijfsrisico, ICT-risico, integriteitsrisico, uitbestedingsrisico en kredietrisico.

Risico's verbonden aan de specifieke vorm van een aanbieding van Van Lanschot Index Garantie Contracten

Van Lanschot Index Garantie Contracten zijn niet achtergestelde schulden van de Bank en zijn onderling alsmede met andere niet achtergestelde schulden van de Bank gelijk in rang, met uitzondering van die schulden van de Bank die op basis van een wettelijke voorziening voorrang genieten.

Aanvullende informatie

De Bank zal kosteloos aan iedere persoon waaraan een exemplaar van dit Basisprospectus is verstrekt, op diens mondeling of schriftelijk verzoek, een exemplaar van alle documenten verstrekken die geacht worden integraal onderdeel van dit Basisprospectus uit te maken door middel van verwijzing. Schriftelijke of mondelinge verzoeken om dergelijke documenten dienen te worden gericht aan de Bank op het adres genoemd aan het einde van dit Basisprospectus.

2. RISICOFACTOREN

Potentiële beleggers dienen het gehele Basisprospectus te lezen.

De Bank is van mening dat de hieronder beschreven factoren de risico's vormen die zijn verbonden aan het beleggen in Van Lanschot Index Garantie Contracten aangeboden onder dit Basisprospectus. Het onvermogen van de Bank om rente, hoofdsom of andere bedragen in verband met Van Lanschot Index Garantie Contracten te betalen kan echter ook andere oorzaken hebben. De hieronder beschreven risico's zijn niet de enige risico's waarmee de Bank te maken krijgt. Aanvullende risico's en onzekerheden die op dit moment nog niet bekend zijn aan de Bank kunnen eveneens een belangrijk effect hebben op de bedrijfsactiviteiten. Potentiële beleggers dienen tevens de gedetailleerde informatie te lezen die elders in dit Basisprospectus is vastgelegd en hun eigen mening te vormen voordat zij een beleggingsbeslissing nemen.

Woorden en uitdrukkingen gedefinieerd in onderstaande 'Voorwaarden Van Lanschot Index Garantie Contracten' of elders in dit Basisprospectus hebben in dit hoofdstuk dezelfde betekenis, tenzij anderszins aangegeven. Potentiële beleggers dienen onder andere rekening te houden met het volgende: Waar de volgende factoren van toepassing zijn op de Bank, zijn zij eveneens van toepassing op Van Lanschot N.V.

Factoren die het vermogen van de Bank kunnen aantasten om aan zijn verplichtingen met betrekking tot Van Lanschot Index Garantie Contracten te voldoen.

De specifiek op de Bank van toepassing zijnde risico's die van belang zijn voor het nemen van beleggingsbeslissingen en die het vermogen van de Bank kunnen aantasten om aan zijn verplichtingen met betrekking tot Van Lanschot Index Garantie Contracten te kunnen voldoen, zijn zoals onderstaand weergegeven.

De resultaten van de Bank kunnen negatief worden beïnvloed door de algemene economische omstandigheden en andere zakelijke omstandigheden

De resultaten van de Bank staan onder invloed van algemene economische en andere zakelijke omstandigheden. Tot deze omstandigheden behoren veranderingen in de conjunctuur die gevolgen hebben voor de vraag naar beleggingen en bankproducten. Dergelijke conjuncturele cycli worden mede gestuurd door wereldwijde politieke gebeurtenissen, zoals terroristische daden, oorlogen en andere vijandelijkheden en door marktspecifieke gebeurtenissen zoals verschuivingen in consumentenvertrouwen of industriële productie, onrust op de arbeidsmarkt en door maatschappelijke onrust en politieke instabiliteit.

De performance van de Bank is onderworpen aan aanzienlijke concurrentiedruk die een negatief effect kan hebben op het resultaat van de activiteiten

Er bestaat aanzienlijke concurrentie voor het type bankactiviteiten en andere producten en diensten die de Bank levert in Nederland en de andere regio's waarin de Bank een groot deel van zijn activiteiten ontplooit. Dergelijke concurrentie wordt beïnvloed door de consumentenvraag, technologische veranderingen, de gevolgen van consolidatie, regelgevende handelingen en andere factoren. Indien de Bank niet in staat is aantrekkelijke producten en diensten aan te bieden die winstgevend zijn, kan de Bank marktaandeel verliezen of verlies lijden op een aantal of alle activiteiten. De Bank baseert voornamelijk op de uitkomsten, welke voortvloeien uit haar eigen onderzoek naar de markt waarop zij haar diensten verleent.

Risico's verband houdend met Van Lanschot Index Garantie Contracten in het algemeen

Koers- en renterisico

De Einduitkering van Van Lanschot Index Garantie Contracten is afhankelijk van de ontwikkeling van de Onderliggende Waarde. Deze Onderliggende Waarde kan gedurende de looptijd van Van Lanschot Index Garantie Contracten stijgen, onveranderd blijven of dalen, waardoor beleggers het risico lopen geen of zelfs een negatief rendement te behalen. Op de Einddatum loopt de belegger het risico op een negatief rendement indien de Garantiewaarde lager is dan de Inschrijvingskoers. Indien de Garantiewaarde lager is dan 100% van de Nominale Waarde, kan de belegger een gedeelte van de Nominale Waarde verliezen. Nadat de belegger de Inschrijvingskoers heeft voldaan, vloeien uit een Van Lanschot Index Garantie Contract echter nimmer aanvullende verplichtingen voort.

Bij tussentijdse beëindiging keert de Bank de actuele waarde van Van Lanschot Index Garantie Contracten uit, verminderd met de kosten. De actuele waarde bestaat uit de contante waarde van de Garantiewaarde vermeerderd met de actuele waarde van de optiecomponent op basis waarvan de Houder participeert in de ontwikkeling van de Onderliggende Waarde. De ontwikkeling van de

contante waarde van de Garantiewaarde is afhankelijk van de ontwikkeling van de rente. De ontwikkeling van de waarde van de optiecomponent is gelijk aan die van een optie op de Onderliggende Waarde. Hierbij geldt dat de genoemde “contante waarde van de Garantiewaarde” altijd groter is dan nul en de “actuele waarde van de optiecomponent” minimaal nul is.

Factoren zoals de stand van de Onderliggende Waarde, volatiliteit, dividend, rente en looptijd spelen hierbij een rol. Bij tussentijdse beëindiging kunnen Van Lanschot Index Garantie Contracten een actuele waarde hebben die lager is dan de Garantiewaarde zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage(n). De Garantiewaarde die de Bank beleggers biedt geldt immers uitsluitend op de Einddatum van Van Lanschot Index Garantie Contracten

Het koersverloop van de Onderliggende Waarde is te volgen via diverse media, waaronder internet. Op verzoek van de belegger kan de Bank een overzicht verstrekken via welke media het koersverloop van de Onderliggende Waarde te volgen is. Het koersverloop kan echter ook bij de kantoren van de Bank opgevraagd worden.

Kredietrisico

Van Lanschot Index Garantie Contracten zijn vorderingen op naam op de Bank. Er is voor de Houder sprake van een debiteurenrisico op de Bank in het geval de Bank niet meer aan haar verplichtingen kan voldoen. Dit betekent dat in het uiterste geval (te weten indien zowel de Bank als Van Lanschot N.V. niet aan hun verplichtingen kunnen voldoen) de Nominale Waarde die de Houder heeft ingelegd, volledig verloren kan gaan.

Valutarisico

De verplichtingen tot betaling van de Einduitkering luiden in de valuta zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage(n). Valutarisico is niet aanwezig indien de valuta zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage(n) voor de belegger de basisvaluta is.

Overdraagbaarheidsrisico

Van Lanschot Index Garantie Contracten zijn beperkt overdraagbaar. Het zijn vorderingen op naam waarvoor geen reguliere markt bestaat waarop deze vorderingen kunnen worden verhandeld. Het is derhalve niet mogelijk om Van Lanschot Index Garantie Contracten aan te houden bij andere financiële instellingen. Het is wel mogelijk om door middel van een akte van cessie de vorderingen aan derden over te dragen, doch alleen aan diegene(n) die ook een rekening bij de Bank aanhouden.

Overige risico's

Het risico op (fiscale) wetwijzigingen is inherent aan alle wetgeving in het algemeen.

Risico's verbonden aan de specifieke vorm van een aanbieding van Van Lanschot Index Garantie Contracten

Van Lanschot Index Garantie Contracten zijn niet achtergestelde schulden van de Bank en zijn onderling alsmede met andere niet achtergestelde schulden van de Bank gelijk in rang, met uitzondering van die schulden van de Bank die op basis van een wettelijke voorziening voorrang genieten.

3. PRODUCTOMSCHRIJVING

Dit Basisprospectus bevat de voorwaarden zoals van toepassing op Van Lanschot Index Garantie Contracten. Onder dit Basisprospectus zal de Bank overgaan tot het aanbieden en afsluiten van Van Lanschot Index Garantie Contracten. Van Lanschot Index Garantie Contracten worden in Tranches aangeboden. Voor iedere Tranche wordt een Tranchebijlage opgesteld waarin, ten opzichte van de informatie in dit Basisprospectus, additionele en/of afwijkende gegevens of voorwaarden van de betreffende Tranche worden opgenomen. Dit Basisprospectus vormt tezamen met de betreffende Tranchebijlage het Prospectus.

Van Lanschot Index Garantie Contracten zijn vorderingen op naam op de Bank, waarbij de waardeontwikkeling en Einduitkering afhankelijk zijn van de stand van de Onderliggende Waarde, bijvoorbeeld een index. Op de Einddatum bestaat de Einduitkering van Van Lanschot Index Garantie Contracten in elk geval uit de Garantiewaarde. Deze Garantiewaarde kan gelijk zijn aan 100% van de Nominale Waarde, maar kan ook lager dan 100% van de Nominale Waarde zijn, afhankelijk van de specificatie in de betreffende Tranchebijlage. Daarnaast bestaat de Einduitkering uit een uitkering die afhankelijk is van de Onderliggende Waarde. Dit deel van de Einduitkering kan zowel positief, negatief, alsook nihil (0) zijn, afhankelijk van de in de betreffende Tranchebijlage gespecificeerde Garantiewaarde. Er worden voor Van Lanschot Index Garantie Contracten geen effecten aan toonder of in girale vorm uitgegeven.

De Einduitkering van Van Lanschot Index Garantie Contracten is onder andere afhankelijk van de procentuele mutatie van de Onderliggende Waarde en het Participatiepercentage.

Hierna worden enkele termen met betrekking tot de uitkering op Van Lanschot Index Garantie Contracten uitgelegd.

Procentuele mutatie van de Onderliggende Waarde

De procentuele mutatie van de Onderliggende Waarde wordt berekend op basis van de Eindstand van de Onderliggende Waarde ten opzichte van de Beginstand van de Onderliggende Waarde.

Participatiepercentage

Het Participatiepercentage geeft het percentage aan waarmee de Houder deelt in de eventuele procentuele mutatie van de Onderliggende Waarde. Op Einddatum deelt de Houder alleen in een negatieve procentuele mutatie indien de Garantiewaarde minder dan 100% van de Nominale Waarde is.

Inschrijvingskoers

De Inschrijvingskoers is de prijs die de Houder dient te voldoen uit hoofde van het door hem met de Bank afgesloten Van Lanschot Index Garantie Contract, vermeld in de relevante Tranchebijlage, als percentage van de Nominale Waarde van het Van Lanschot Index Garantie Contract.

Onderliggende Waarde

Het koersverloop van de Onderliggende Waarde is te volgen via diverse media, waaronder internet. Op verzoek van de belegger kan de Bank een overzicht verstrekken via welke media het koersverloop van de Onderliggende Waarde te volgen is. Het koersverloop kan echter ook bij de kantoren van de Bank opgevraagd worden.

4. VOORWAARDEN VAN VAN LANSCHOT INDEX GARANTIE CONTRACTEN

4.1 DEFINITIES

Aanbiedende Instelling F. van Lanschot Bankiers N.V.

AFM Stichting Autoriteit Financiële Markten

Bank F. van Lanschot Bankiers N.V., mede handelend onder de (handels)naam Van Lanschot Bankiers

Basisprospectus Dit Basisprospectus d.d. 15 augustus 2007 waaronder Van Lanschot Index Garantie Contracten kunnen worden aangeboden en afgesloten.

Begindatum Datum, zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage, waarop het Van Lanschot Index Garantie Contract ingaat

Beginstand De (officiële) slotkoers of vaststelling van de Onderliggende Waarde op de Begindatum zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage.

Betaaldatum Datum, zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage, waarop de Einduitkering van Van Lanschot Index Garantie Contracten wordt uitbetaald aan de Houder. Deze datum ligt in principe twee Valutadagen na de Einddatum.

Calculation Agent F. van Lanschot Bankiers N.V.

Code De Nederlandse Corporate Governance Code.

DNB De Nederlandsche Bank N.V..

Einddatum Datum, zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage, waarop het Van Lanschot Index Garantie Contract afloopt.

Eindstand (Het gemiddelde van) (D)(d)e Vaststellingskoers(en)

Einduitkering Het bedrag waartoe de Houder gerechtigd is op de Betaaldatum, zoals dat wordt berekend overeenkomstig het bepaalde in de relevante Tranchebijlage.

Garantiewaarde Minimale uitkering waartoe de Houder op de Betaaldatum gerechtigd is, zoals vermeld in de relevante Tranchebijlage.

Handelsdag Een dag waarop de Relevante Markt en/of Beurs open (is) (zijn)

Houder Diegene met wie de Bank één of meer Van Lanschot Index Garantie Contracten heeft afgesloten.

Incassodatum Datum, zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage, waarop de Houder de Inschrijvingskoers aan de Bank dient te voldoen. Deze datum ligt in principe twee Valutadagen na de Begindatum.

Inschrijver De (potentiële) Houder.

Inschrijvingskoers De prijs, vermenigvuldigd met de Nominale Waarde, die de Inschrijver dient te voldoen uit hoofde van het door hem met de Bank afgesloten Van Lanschot Index Garantie Contract, zoals vermeld in de relevante Tranchebijlage.

Looptijd De looptijd van het Van Lanschot Index Garantie Contract, zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage

Nominale Waarde Het toegewezen bedrag, zoals aan de Houder gemeld in de Schriftelijke Bevestiging

Onderliggende Waarde De waarde waaraan Van Lanschot Index Garantie Contracten zijn gerelateerd, zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage.

Participatiepercentage Het percentage, zoals vermeld in de relevante Tranchebijlage, waarmee de procentuele mutatie van de Onderliggende Waarde wordt vermenigvuldigd voor de bepaling van de Einduitkering

Prospectus Voor iedere Tranche wordt onder Prospectus verstaan dit Basisprospectus en de relevante Tranchebijlage gezamenlijk

Relevante Betalingssysteem Het betalingssysteem voor de Valuta, zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage

Relevante Markt/Beurs Iedere markt of beurs waarop (de samenstellende delen van) de Onderliggende Waarde word(t)(en) verhandeld en iedere markt of beurs waarop opties en futures worden verhandeld die betrekking hebben op (de samenstellende delen van) de Onderliggende Waarde

Rentebetaaldag(en) Datum(s) zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage, waarop de Renteuitkering(en) van Van Lanschot Index Garantie Contracten word(t)(en) uitbetaald aan de Houder.

Rentepercentage(s) (Het) (De) rentepercentage(s), zoals vermeld in de relevante Tranchebijlage, welke gedurende de Looptijd, of een deel daarvan, op grond van de Van Lanschot Index Garantie Contracten zal (zullen) worden uitgekeerd.

Renteuitkering(en) (Het) (De) bedrag(en) waartoe de Houder gerechtigd is op de Rentebetaaldag(en), zoals dat wordt berekend overeenkomstig het bepaalde in de relevante Tranchebijlage

Schriftelijke Bevestiging

Het schrijven waarin de inschrijving op en toewijzing van een Tranche aan de belegger wordt bevestigd. In dit schrijven staat opgenomen de naam, het Tranchenummer en de voorwaarden (Tranchebijlage) van de Tranche die aan de belegger is toegewezen, alsmede de Nominale Waarde.

Tranche Een afzonderlijke aanbieding, geïdentificeerd door een Tranchenummer, van Van Lanschot Index Garantie Contracten waarvoor een Tranchebijlage is uitgegeven.

Tranchebijlage De bijlage die per afzonderlijke Tranche, of voor meerdere Tranches tegelijkertijd, wordt opgesteld en waarin de definitieve voorwaarden van de betreffende Tranche(s) worden opgenomen.

Tranchenummer Een uniek nummer, zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage, dat een Tranche identificeert.

Uiterste Inschrijfdatum Datum, zoals vermeld in de relevante Tranchebijlage, waarop de inschrijving voor de betreffende Tranche eindigt

Uitgiftedatum Datum, zoals gespecificeerd bij Begindatum.

Valuta De valuta van het Van Lanschot Index Garantie Contract, zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage

Valutadag Een dag waarop het Relevante Betalingssysteem open is voor het verwerken van betalingen.

Vaststellingsdag(en) Datum(s), zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage, waarop de (officiële) Vaststellingskoers(en) word(t)(en) vastgesteld

Vaststellingskoers(en) De (officiële) (slot-)koers(en) of vaststelling(en) van Onderliggende Waarde op de Vaststellingsdag(en)

4.2 WIJZE VAN INSCHRIJVING OP VAN LANSCHOT INDEX GARANTIE CONTRACTEN

(a) Van Lanschot Index Garantie Contracten worden onder het Basisprospectus in Tranches aangeboden. Van Lanschot Index Garantie Contracten worden afgesloten door inschrijving van de belegger op een Tranche van Van Lanschot Index Garantie Contracten. Deze inschrijving kan geschieden via gebruikelijke vormen van communicatie. Na de inschrijving en toewijzing ontvangt de belegger een Schriftelijke Bevestiging van de Bank

(b) Voor de inschrijving op Van Lanschot Index Garantie Contracten geldt een minimale Nominale Waarde van € 10 000,- per Van Lanschot Index Garantie Contract. Daarboven kan in veelvoud van € 1.000,- worden ingeschreven. De Bank behoudt zich het recht voor om hier in bijzondere gevallen – zulks te harer beoordeling – van af te wijken

(c) Inschrijving staat alleen open voor cliënten die op de Incassodatum een rekening aanhouden bij de Bank.

(d) De totale Nominale Waarde van de Tranche is opgenomen in de Schriftelijke Bevestiging. Tevens zal de totale Nominale Waarde van de Tranche openbaar worden gemaakt via de website van de Bank op www.vanlanschot.com. Deze informatie zal circa een maand beschikbaar zijn tot de Begindatum van de eerstvolgende Tranche

4.3 MACHTIGING

De belegger machtigt de Bank op de Incassodatum de Inschrijvingskoers van zijn rekening bij de Bank te incasseren

4.4 TERUGTREKKING VAN EEN TRANCHE VAN VAN LANSCHOT INDEX GARANTIE CONTRACTEN

Indien zich naar de mening van de Bank omstandigheden voordoen die het welslagen van een Tranche in gevaar zouden kunnen brengen, dan is de Bank gerechtigd na openstelling van de inschrijving de betreffende Tranche toch niet te laten aanvangen. De Bank behoudt zich dat recht voor tot de Incassodatum van de betreffende Tranche

4.5 OPZEGGING, TUSSENTIJDSE BEËINDIGING

(a) Vervroegde opzegging door de Bank is niet mogelijk.

(b) Tussentijdse beëindiging is voor de Houder in principe mogelijk per elke laatste Handelsdag van de maand. De Bank keert in dat geval de actuele waarde van Van Lanschot Index Garantie Contracten op de voorlaatste Handelsdag van die maand uit, verminderd met de kosten voor tussentijdse beëindiging zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage. De actuele waarde bestaat uit de contante waarde van de Garantiewaarde vermeerderd met de waarde van de optiecomponent op basis waarvan de Houder participeert in de ontwikkeling van de Onderliggende Waarde. De Houder dient de tussentijdse beëindiging vóór 17:00 uur CET op de Handelsdag voorafgaand aan de voorlaatste Handelsdag van de maand door te geven aan het kantoor van de Bank waar de Houder zijn rekening aanhoudt. Als valutadatum voor de afrekening wordt in principe de dag genomen die twee Valutadagen na de laatste Handelsdag van de maand ligt.

Bij tussentijdse beëindiging kunnen Van Lanschot Index Garantie Contracten een waarde hebben die onder de Garantiewaarde ligt. De Garantiewaarde geldt immers uitsluitend op de Einddatum. Indien zich naar het oordeel van de Bank omstandigheden voordoen die het welslagen van tussentijdse beëindiging in gevaar zouden kunnen brengen, dan is de Bank gerechtigd de tussentijdse beëindiging op te schorten.

4.6 VORM EN OVERDRAAGBAARHEID

(a) Van Lanschot Index Garantie Contracten zijn niet aan een effectenbeurs genoteerd.

(b) Van Lanschot Index Garantie Contracten zijn als vorderingen op naam in principe beperkt overdraagbaar.

(c) Van Lanschot Index Garantie Contracten zijn uitsluitend af te sluiten met en aan te houden bij de Bank.

4.7 AANPASSINGEN

Indien de Begindatum en/of (één van) de Vaststellingsdag(en), zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage, geen Handelsdag is, dan wordt de eerstvolgende Handelsdag gehanteerd. Indien de Einddatum, zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage, geen Handelsdag is, dan wordt de eerstvolgende Handelsdag als Einddatum gehanteerd. Indien (één van) de Rentebetaaldag(en), zoals gespecificeerd in de Tranchebijlage, geen Valutadag is, dan wordt de eerstvolgende Valutadag gehanteerd die na de Rentebetaaldag ligt.

Indien op de Begindatum en/of op (één van) de Vaststellingsdag(en) zich een marktverstorende gebeurtenis, bijvoorbeeld schorsing of beperking van de handel, voordoet in

- a) (één van de samenstellende delen van) de Onderliggende Waarde; of
- b) opties gerelateerd aan (één van de samenstellende delen van) de Onderliggende Waarde; of
- c) future-contracten gerelateerd aan (één van de samenstellende delen van) de Onderliggende Waarde;

dan kan de Beginstand en/of kunnen de Vaststellingskoers(en) op de betreffende Vaststellingsdag(en) nader door de Bank worden bepaald door de (officiële) slotkoers of vaststelling van de eerstvolgende Handelsdag te hanteren waarop geen sprake is van een marktverstorende gebeurtenis, behalve indien er van een marktverstorende gebeurtenis sprake is op vijf Handelsdagen direct volgend op de oorspronkelijke dag die, indien er geen marktverstorende gebeurtenis zou zijn, de relevante Handelsdag zou zijn. Is dit laatste het geval, dan wordt de vijfde Handelsdag gezien als de Handelsdag waarop de Beginstand of de betreffende Vaststellingskoers wordt berekend door de Bank, ongeacht de marktverstorende gebeurtenis.

Indien de Onderliggende Waarde bestaat uit samenstellende delen, dan wordt de Beginstand en/of worden Vaststellingskoersen voor iedere samenstellend deel afzonderlijk bepaald volgens bovenstaande aanpassing.

Indien (een samenstellend deel van) de Onderliggende Waarde een index is die door een voor de Bank acceptabele derde wordt berekend, dan wordt ten behoeve van de bepaling van de Beginstand en/of Eindstand de door de derde berekende index gehanteerd.

Indien (een samenstellend deel van) de Onderliggende Waarde een index is en deze wordt vervangen door een voor de Bank acceptabele index van een derde, dan wordt ten behoeve van de bepaling van de Beginstand en/of Eindstand de vervangende index gehanteerd.

Indien (een samenstellend deel van) de Onderliggende Waarde een index is en de rekenkundige vorm of de berekeningswijze van die index wijzigt, of de index verandert op enige andere wijze waardoor de continuïteit, consistentie of geschiktheid van de index als continue indicator van de markttendens wordt aangetast, dan zal de Bank op een objectieve manier zodanige berekeningen maken dat de Beginstand en/of Eindstand zo dicht mogelijk die stand benadert die van toepassing zou zijn geweest, indien die verandering of wijziging niet zou hebben plaatsgevonden.

Indien (een samenstellend deel van) de Onderliggende Waarde een index is die op enig moment niet meer wordt berekend en/of gepubliceerd – hetzij tijdelijk, hetzij definitief – en een vervangende index is niet beschikbaar is of een vervangende index wordt niet door een voor de Bank acceptabele derde berekend, dan zal de Bank op basis van de berekeningsformule en berekeningswijze van de index op het tijdstip dat de index voor het laatst op die manier werd berekend, die berekeningen maken. Deze berekeningswijze zal ook gebruikt worden voor de bepaling van de Eindstand.

Indien een van de bovenstaande gevallen zich zal voordoen, zal de Bank dit bekend maken, op de wijze zoals beschreven onder ‘Kennisgevingen’.

Alle berekeningen en beslissingen van de Bank volgend, gemaakt en/of genomen op basis van paragraaf 4.7 van dit Basisprospectus zijn definitief en bindend voor de Houders van Van Lanschot Index Garantie Contracten. Elke berekening of beslissing door de Bank genomen in overeenstemming met deze voorwaarden, zullen worden beschouwd als een ‘vaststellingsovereenkomst’ volgens Titel 15 van Boek 7 van het Burgerlijk Wetboek. De Bank accepteert geen aansprakelijkheid voor vergissingen of verzuimen bij de berekening en verspreiding van de Onderliggende Waarde door derden en, als gevolg hiervan, voor vergissingen of verzuimen bij het vaststellen van de Beginstand en/of Eindstand.

4.8 KENNISGEVINGEN

Kennisgevingen aan de Houders van Van Lanschot Index Garantie Contracten zullen schriftelijk plaatsvinden en worden gericht aan de door de Houders opgegeven adressen. Houders van Van Lanschot Index Garantie Contracten ontvangen een Schriftelijke Bevestiging van het afsluiten van de Van Lanschot Index Garantie Contracten met daarbij gevoegd de Tranchebijlage behorend bij de Tranche van Van Lanschot Index Garantie Contracten welke de Houder heeft afgesloten. Als de Einddatum is bereikt worden de Houders van Van Lanschot Index Garantie Contracten schriftelijk op de hoogte gesteld van de Einduitkering. Verder informeert de Bank de Houders van Van Lanschot Index Garantie Contracten jaarlijks aan het einde van het kalenderjaar over de waardeontwikkeling van Van Lanschot Index Garantie Contracten voor de belastingaangifte.

4.9 IOEPASSELIG RECHT EN BEVOEGDE RECHTER

Op Van Lanschot Index Garantie Contracten is Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen in verband met of naar aanleiding van Van Lanschot Index Garantie Contracten zullen in eerste instantie aan de bevoegde rechter te 's-Hertogenbosch worden voorgelegd.

4.10 KOSTEN

Zowel bij het afsluiten van Van Lanschot Index Garantie Contracten als bij de betaling van de Einduitkering worden géén kosten in rekening gebracht. De (bruto)marge die de Bank ter dekking van administratie, beheer en winst- en risico-opslag heeft verdisconteerd bedraagt maximaal 1,3% op jaarbasis.

Bij tussentijdse beëindiging worden wel kosten in rekening gebracht. Deze kosten worden vermeld in de relevante Tranchebijlage.

De Bank behoudt zich het recht voor in specifieke gevallen van het bovenstaande af te wijken. Er wordt geen bewaarloon in rekening gebracht.

4.11 FISCALITEITEN

Op basis van de huidige wetgeving (Wet inkomstenbelasting 2001) zal de waarde van Van Lanschot Index Garantie Contracten voor de Nederlandse particuliere belegger in beginsel tot de rendementsgrondslag voor inkomen uit sparen en beleggen (Box 3) moeten worden gerekend; er wordt geen bronbelasting geheven. De werkelijke opbrengsten uit vermogen zijn fiscaal niet relevant, uitgegaan wordt van fictieve inkomsten, het zogenaamde forfaitaire rendement. De belastingheffing in Box 3 bedraagt 30% over een forfaitair rendement van 4% van het gemiddeld belegd vermogen (na aftrek van een vrijgestelde drempel, het zogenoemde heffingsvrije vermogen) in het desbetreffende jaar. Per saldo derhalve een vermogensrendementsheffing van 1,2%.

(Potentiële) beleggers in Van Lanschot Index Garantie Contracten die enige twijfel hebben ten aanzien van hun fiscale positie – de opbrengst van beleggen in Van Lanschot Index Garantie Contracten kan bijvoorbeeld in Box 1 vallen als een particuliere belegger zijn vermogen zo belegt dat dit normaal, actief vermogensbeheer te boven gaat – wordt aangeraden een professionele adviseur te raadplegen.

Bovenstaande opmerkingen zijn bedoeld als algemene voorlichting over de huidige belastingwetgeving in Nederland. Aan de bovenstaande toelichting kunnen geen rechten worden ontleend. Uiteraard kan de Bank niet aansprakelijk worden gesteld voor eventuele wijzigingen in de fiscale regelgeving.

4.12 VERJARING

Alle vorderingen uit hoofde van Van Lanschot Index Garantie Contracten verjaren na 5 jaren.

4.13 VOORBEELD TRANCHEBIJLAGE

Op pagina 17 is een voorbeeld van een Tranchebijlage opgenomen zoals die voor iedere Tranche van Index Garantie Contracten onder dit Basisprospectus zal worden opgesteld. F. van Lanschot Bankiers N.V. behoudt zich het recht voor om de Tranchebijlage te wijzigen indien noodzakelijk.

[Datum]

F van Lanschot Bankiers NV

Tranche [#] van Van Lanschot Index Garantie Contracten vallend onder het Basisprospectus inzake Van Lanschot Index Garantie Contracten gedateerd [31] augustus 2007.

Dit document is een Tranchebijlage bij het Basisprospectus inzake Van Lanschot Index Garantie Contracten ten laste van F van Lanschot Bankiers NV en beschrijft de aanvullende specifieke voorwaarden van de hieronder nader gespecificeerde Tranche(s). Gedefinieerde termen in deze Tranchebijlage hebben de betekenis als gedefinieerd in het Basisprospectus. Deze Tranchebijlage dient gelezen te worden in combinatie met het Basisprospectus; het Basisprospectus met deze Tranchebijlage tezamen vormt het Prospectus.

Door het afsluiten van een Van Lanschot Index Garantie Contract wordt de Houder geacht kennis te hebben genomen van deze Tranchebijlage en het Basisprospectus en akkoord te gaan met de daarin opgenomen voorwaarden.

1 Aanbiedende instelling	F. van Lanschot Bankiers NV
2 Tranchenummer	[...]
3 Naam Van Lanschot Index Garantie Contract	[...]
4 Totale Nominale Waarde van de Tranche	[...]
5 Valuta	[...]
6 Inschrijvingskoers	[...]
7 Uiterste Inschrijfdatum	[...]
8 Looptijd	[...]
9 Begindatum	[...]
10 Incassodatum	[...]
11 Einddatum	[...]
12 Betaaldatum	[...]
13 Rentepercentage(s)	[...]
14 Renteutkering(en)	[...]
15 Rentebetaaldag(en)	[...]
16 Garantiewaarde	[...]
17 Onderliggende Waarde	[...]
18 Participatiepercentage	[...]
19 Einduitkering	Formule voor bepaling van de Einduitkering en omschrijving
20 Beginstand	[...]
21 Eindstand	[...]
22 Vaststellingsdag(en)	[...]
23 Relevante Betalingssysteem	[...]
24 Kosten	a) Er worden zowel bij het afsluiten van het Van Lanschot Index Garantie Contract als bij de betaling van de Einduitkering geen kosten in rekening gebracht. b) De kosten bij tussentijdse beëindiging bedragen [...]% over de Nominale Waarde van het Van Lanschot Index Garantie Contract.

5 F. VAN LANSCHOT BANKIERS N.V.

5.1 OPRICHTING EN OFFICIËLE STATUS

De Bank is opgericht op 1 januari 1978, maar kan worden gezien als de oudste onafhankelijke Nederlandse bank met een geschiedenis die teruggaat tot 1737. Alle uitstaande aandelen in het kapitaal van de Bank worden gehouden door de houdstermaatschappij Van Lanschot N.V. en de Bank is dus het volledig eigendom van Van Lanschot N.V.. Beide vennootschappen zijn naamloze vennootschappen opgericht voor onbepaalde tijd onder Nederlands recht en zijn statutair gevestigd te 's-Hertogenbosch. De Bank is actief in verschillende landen en derhalve werkzaam onder het recht van diverse landen. De Bank is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel Oost-Brabant onder nummer 16038212. Van Lanschot N.V. is opgericht op 21 februari 1953 en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel Oost-Brabant onder nummer 16014051. Van Lanschot N.V. is alleen werkzaam onder Nederlands recht. Van Lanschot N.V. en de Bank houden kantoor aan de Hooge Steenweg 27-31, 5211 JN 's-Hertogenbosch, telefoon 073-548 35 48.

De doelstelling van de Bank staat verwoord in art. 2 van haar statuten. De Bank heeft ten doel de uitoefening van het bankbedrijf en het effectenbedrijf, het beheren van vermogens van anderen, de assurantiebemiddeling, het deelnemen in andere ondernemingen alsmede het verrichten van alle andere handelingen en werkzaamheden en het verlenen van alle andere diensten, die met het voorgaande verband houden of daaraan bevorderlijk kunnen zijn, alles in de meest uitgebreide zin. Bij het nastreven van bovenomschreven doel richt de vennootschap zich binnen het kader van een gezond bankbeleid naar het duurzaam belang van allen die bij de vennootschap en de met haar verbonden onderneming betrokken zijn.

De Bank richt zich op het verlenen van financiële diensten aan met name vermogende particulieren en ondernemers (met de nadruk op beleggingsadvies en vermogensbeheer). Daarnaast is de gezondheidszorg een specifiek werkteerrein. De Bank levert een mate van persoonlijke dienstverlening, waar andere instellingen door hun omvang niet meer aan toe kunnen komen. De persoonlijke relatie komt bij de Bank vóór alles. Onafhankelijkheid, flexibiliteit en discretie zijn belangrijke pijlers van de wijze waarop de Bank haar vak wil beoefenen. Bij het zakelijk bankieren vormt het co-ondernemerschap het voornaamste in de relatie tussen de Bank en haar cliënten.

De doelstelling van Van Lanschot N.V. staat verwoord in art. 3 van haar statuten. Van Lanschot N.V. heeft een verklaring van hoofdelijke aansprakelijkheid afgegeven overeenkomstig artikel 403, boek 2 BW. Ten gevolge daarvan publiceert de Bank geen balans en winst- en verliesrekening. Op basis van de 403-verklaring is Van Lanschot N.V. gezamenlijk met de Bank hoofdelijk aansprakelijk voor de schulden die ontstaan uit rechtshandelingen van de Bank. Van Lanschot N.V. heeft het recht de 403-verklaring op enig moment in te trekken door een verklaring van deze strekking te deponeren bij de Kamer van Koophandel Oost-Brabant. De aansprakelijkheid blijft niettemin bestaan voor verplichtingen die ontstaan uit rechtshandelingen verricht voordat op de intrekking ten aanzien van een crediteur een beroep kon worden gedaan. Van Lanschot N.V. kan eveneens een kennisgeving deponeren waarin de vennootschap verklaart voornemens te zijn de resterende verplichting te beëindigen na intrekking van de 403-verklaring. Een dergelijke restverplichting zal worden beëindigd indien aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan, onder andere dat (i) de Bank niet langer behoort tot dezelfde groep van vennootschappen als Van Lanschot N.V. en (ii) een opzegtermijn van twee maanden is verstreken en de betreffende crediteur niet tijdig bezwaar heeft gemaakt tegen het voornemen tot beëindiging of een dergelijk bezwaar door de rechter is afgewezen.

Officiële status

De Bank valt aan te merken als een kredietinstelling conform EU-richtlijn 2000/12/EC. De Bank is gerechtigd door DNB in Nederland op te treden als kredietinstelling overeenkomstig de Wet op het financieel toezicht en staat uit dien hoofde onder toezicht van DNB. Daarnaast staat de Bank onder toezicht van de AFM, belast met het gedragstoezicht op financiële instellingen.

5.2 KAPITALISATIE

De geconsolideerde kapitalisatie van Van Lanschot N.V. en haar dochterondernemingen (in duizenden euro's) per 31 juni 2007:

Eigen vermogen	H1 2007	Ultimo 2006
Geplaatst kapitaal	34.884	32.411
Reserves	1.265.745	1.012.417
Perpetuele lening	312.751	322.539
Groepsvermogen	1.613.380	1.367.367
Achtergestelde leningen	472.978	476.693
Aansprakelijk groepsvermogen	2.086.358	1.844.060
Uitgegeven schuldbewijzen	3.524.930	3.784.948
Totale kapitalisatie	5.611.288	5.629.008

Cijfers zijn opgesteld conform IFRS

5.3 GESCHIEDENIS EN STRUCTUUR VAN DE BANK

Tot 1954 opereerde de Bank uitsluitend vanuit haar kantoor in 's-Hertogenbosch, maar sindsdien hebben de activiteiten zich over heel Nederland uitgebreid. De Bank heeft op dit moment 32 vestigingen in Nederland en is in alle belangrijke bevolkingscentra van het land vertegenwoordigd. De eerste dochteronderneming buiten Nederland werd in de jaren zeventig van de vorige eeuw opgericht, op Curaçao. Vanaf 1989 ontplooit de Bank internationale private banking activiteiten via een dochter in Luxemburg. In 1991 werd een dochteronderneming geopend in België. Van Lanschot België telt op dit moment acht vestigingen en België is dan ook de tweede thuismarkt van de Bank. In 1995 werd F van Lanschot Bankiers (Schweiz) A.G. in Zürich geopend en in september 1996 opende deze dochteronderneming een kantoor in Genève. Vervolgens vestigde de Bank een dochteronderneming op Jersey. In 2004 verwierf de Bank de aandelen van CenE Bankiers N.V., Utrecht. Dit is de grootste overname in de geschiedenis van Van Lanschot N.V. CenE Bankiers N.V. richt zich op financiële dienstverlening aan vermogende particulieren en het middelgrote bedrijfsleven, met als bijzonder specialisme de gezondheidszorg, in welk segment zij een groot marktaandeel heeft. De overname van CenE Bankiers N.V. vormt voor Van Lanschot N.V. een uitgelezen mogelijkheid om haar positie als vooraanstaande bank voor de vermogende particulier te versterken en om haar business banking activiteiten verder uit te breiden. Eind 2005 is de integratie tussen CenE Bankiers en Van Lanschot afgerond. De afgelopen jaren is met de aandeelhouders van Kempen & Co herhaaldelijk gesproken over een eventueel samengaan, met als doel versterking en verbreding van expertise op het gebied van vermogensbeheer. In 2006 deed zich de mogelijkheid voor Kempen & Co over te nemen tegen een prijs die acceptabel was voor zowel Van Lanschot N.V. als de aandeelhouders van Kempen & Co. Omdat veel van deze aandeelhouders ook medewerkers zijn, was het uiterst belangrijk hier het juiste 'midden' te treffen. Dat dit gelukt is blijkt uit de driejarige lock-up die deze medewerkers hebben geaccepteerd voor hun nieuw verworven aandelen.

De acquisitie is formeel gesloten op 2 januari 2007. Met een beheerd vermogen van € 7,8 miljard betekent de overname ruim een verdubbeling van het vermogen onder beheer (nb Kempen & Co heeft nauwelijks adviesrelaties). De bekende Orange fondsen zijn door hun aard een welkome aanvulling. De Bank voerde dergelijke fondsen niet en was al de grootste distributeur van fondsen van Kempen & Co bij particulieren. Ook de Corporate Finance-afdeling van Kempen & Co is een welkome aanvulling. De Bank kent een actieve afdeling Structured & Leveraged Finance, maar was zelf niet aanwezig op de advies- en emissiemarkten. Voor een deel van onze zakelijke cliënten betekent dit een mogelijke uitbreiding van de dienstverlening. Kempen & Co en de Bank zijn beide actief als effectenhandelaar voor de institutionele markt. De omvang van Kempen & Co is op dit terrein ongeveer viermaal die van de Bank. Dit genereert extra volume in een zich snel concentrerende markt, maar ook voor de combinatie is specialisatie een sleutelwoord. In de laatste maanden van 2006 is de aansluiting van Kempen & Co bij de Bank verder uitgewerkt. Synergieën zullen worden bereikt door het samenvoegen van de beide afdelingen Institutioneel Vermogensbeheer en de beide afdelingen Brokerage/Securities.

Als onderdeel van de full service-benadering wil Van Lanschot N.V. haar cliënten ook verzekeringsproducten kunnen aanbieden. Echter, daarvoor heeft de Bank niet zelf (volledig) eigenaar van een assurantietussenpersoon te zijn. Het intermediairsbedrijf op het gebied van verzekeringen, Van Lanschot Assurantiën B.V., opereert binnen de bank momenteel als een relatief autonoom bedrijf. In de eerste plaats kent het als intermediairsbedrijf een ander klantbenaderings- en bedieningsmodel dan de Bank. In de tweede plaats richt Van Lanschot Assurantiën zich primair op de zakelijke markt (65% van de omzet) en secundair op de particuliere markt (35% van de omzet), terwijl de bank zich primair op de particuliere markt richt.

Van Lanschot N.V. is voornemens voor Van Lanschot Assurantiën een samenwerkingsovereenkomst aan te gaan met De Goudse N.V. Deze is tweeledig. Ten eerste zal De Goudse N.V. een belang nemen van 51% van de aandelen van Van Lanschot Assurantiën B.V. Voor Van Lanschot levert dit een verwachte boekwinst op van circa € 20 miljoen in het tweede halfjaar 2007. De activiteiten van Van Lanschot Assurantiën zullen worden voortgezet onder de naam Van Lanschot Chabot B.V.. De verwachting is dat een en ander per 1 november 2007 zijn beslag zal krijgen. De Bank en Van Lanschot Chabot B.V. hebben een exclusieve distributieovereenkomst afgesloten voor een periode van 20 jaar. Wij gaan ervan uit dat de verandering van eigendomsverhoudingen de distributie van verzekeringsproducten in positieve zin gaat beïnvloeden.

5.4 STRUCTUUR VAN LANSCHOT N.V.

Alle uitstaande aandelen in het aandelenkapitaal van de Bank zijn in het bezit van de houdstermaatschappij Van Lanschot N.V. Het enige activum van Van Lanschot N.V., naast een klein bedrag aan contanten bij de Bank of aan intragroepschulden, is het bezit van alle aandelen van de Bank. Er worden geen andere activiteiten binnen Van Lanschot N.V. ondernomen dan het houden van het 100%-belang in de Bank en het houden van de contanten/schulden die daarmee samenhangen of daaruit voortvloeien. Daarmee is Van Lanschot N.V. voor wat betreft haar financiële positie en haar resultaten volledig afhankelijk van de Bank. Van Lanschot N.V. is niet voornemens deze situatie te wijzigen. Van Lanschot N.V. houdt zich niet bezig met beleggen en zal dat ook in de toekomst niet doen. Daarnaast worden door Van Lanschot N.V. geen producten verkocht en/of diensten van welke aard ook verleend.

Het doel van Van Lanschot N.V. zoals omschreven in de statuten is het deelnemen in en het beheren, besturen en financieren van vennootschappen en ondernemingen, en het verlenen van diensten aan vennootschappen en ondernemingen, meer in het bijzonder vennootschappen en ondernemingen die het bank-, effecten- of assurantie(bemiddelings)bedrijf uitoefenen en het verrichten van al hetgeen daarmee in de ruimste zin des woords verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, daaronder begrepen het stellen van zekerheid voor schulden van groepsmaatschappijen.

Aandeelhouders van de Bank en Van Lanschot N.V.

Alle uitstaande aandelen in het aandelenkapitaal van de Bank zijn in het bezit van de houdstermaatschappij Van Lanschot N.V.. Het maatschappelijk kapitaal van Van Lanschot N.V. bestaat uit 135 miljoen aandelen met een nominale waarde van € 1,-. Het is onderverdeeld in preferente aandelen B en C en gewone aandelen A en B. Per 9 juli 2007 stonden er 34.883.732 gewone aandelen Van Lanschot N.V. uit: 16.880.477 gewone aandelen A en 18.003.255 gewone aandelen B. Elk aandeel geeft recht op één stem. Ten opzichte van het uitstaande kapitaal per 31 december 2005 is de verhouding tussen de aantallen gewone aandelen A en B gewijzigd door conversie van gewone aandelen B naar gewone aandelen A door PGGM, Delta Lloyd en medewerkers van Kempen & Co. In het kader van de overname van Kempen & Co zijn op 2 januari 2007 2,4 miljoen nieuwe aandelen uitgegeven. Hiervan van zijn 1,6 miljoen stuks uitgegeven als (gedeeltelijke) betaling aan medewerkers en directie van Kempen & Co die hun aandelen in Kempen & Co aan Van Lanschot N.V. verkochten. Tevens zijn er 0,8 miljoen nieuwe aandelen uitgegeven aan de bestaande grootaandeelhouders Friesland Bank nv en La Dou du Midi bv, op grond van hun voorkeursrecht conform de met Van Lanschot N.V. gesloten aandeelhoudersovereenkomsten. Tevens is het totaal aantal uitstaande aandelen toegenomen door het uitgeven van nieuwe certificaten van aandelen aan personeel van de Bank dat zijn opties heeft uitgeoefend in 2006 en 2007. Per 9 juli 2007 stonden er geen preferente aandelen uit.

De gewone aandelen B zijn in het bezit van enkele grootaandeelhouders. Ingevolge de statuten vereist overdracht van gewone aandelen B vooraf toestemming van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur. De gewone aandelen A worden gehouden door de Stichting Administratiekantoor van

gewone aandelen A Van Lanschot, die daartegenover certificaten heeft uitgegeven die zijn genoteerd op de Officiële Markt van Euronext Amsterdam. Onderstaand een overzicht van de aandeelhouders per 9 juli 2007

Gewone aandeelhouders	Gewone Aandelen B	(belang in %)
Friesland Bank N.V. ³	6.708.299	19,23%
Medewerkers en directie Kempen & Co	1.553.322	4,46%
ABP	2.940.872	8,43%
Delta Lloyd N.V. ⁴	2.809.622	8,05%
La Dou du Midi B.V.	3.991.140	11,44%
Gewone Aandelen A		
Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot	16.880.477	48,39%
Totaal	34.833.72	100,00%

5.5 CORPORATE GOVERNANCE EN VAN LANSCHOT N.V.

Van Lanschot N.V. onderschrijft de principes van De Nederlandse Corporate Governance Code (hierna te noemen: de Code). De corporate governance van Van Lanschot vormde een belangrijk punt op de agenda van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 10 mei 2006. Tijdens deze vergadering is onder meer een wijziging van de corporate governance van Van Lanschot en aansluitend de wijziging van de statuten van Van Lanschot besproken. Op deze wijzigingen zal hierna nader worden ingegaan. Op de website van Van Lanschot, www.vanlanschot.com, zijn de gewijzigde statuten, diverse reglementen en overige documentatie over corporate governance vermeld. Van Lanschot N.V. voldoet aan de verplichtingen, voortvloeiend uit de Code. Op een aantal hieronder genoemde punten wijkt zij echter hiervan af.

Raad van Bestuur

Van Lanschot N.V. is een structuurvennootschap en is de houdstermaatschappij van de Bank. De Raad van Bestuur van Van Lanschot N.V. vormt tevens de Raad van Bestuur van de Bank. Leden van de Raad van Bestuur worden benoemd door de Raad van Commissarissen. In hoofdstuk ii van de Code zijn de principes en best practice bepalingen opgenomen die betrekking hebben op het bestuur. In afwijking van Best practice bepaling ii.2.7 is de vergoeding van bestuurders bij onvrijwillig ontslag voor leden van de Raad van Bestuur, die na 1 januari 2005 zijn benoemd, beperkt tot een bedrag gelijk aan het vaste brutojaarsalaris plus het gemiddelde van de variabele beloning over de voorgaande drie jaren en een bedrag gelijk aan de jaarlijkse dotatie voor pensioen en arbeidsongeschiktheid. Voor de vergoeding aan leden van de Raad van Bestuur die voor 1 januari 2005 zijn benoemd geldt hetgeen in hun arbeidsovereenkomsten is bepaald. Van Lanschot N.V. acht het niet gepast om op dit punt in te grijpen in deze overeenkomsten.

Raad van Commissarissen

Het toezicht op de Raad van Bestuur en de algemene gang van zaken bij Van Lanschot N.V. en de Bank berust bij de Raad van Commissarissen; leden van de Raad van Commissarissen worden benoemd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. In het reglement van de Raad van Commissarissen is inzake de maximale zittingsduur van commissarissen een bepaling opgenomen die luidt conform Best practice bepaling iii.3.5 van de Code. In 2007 zijn de heren M.W. Dekkers, Th.J. Peeters en C.W. de Monchy afgetreden als lid van de Raad van Commissarissen. Tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders is de heer De Monchy herbenoemd tot lid van de Raad van Commissarissen. Omdat de heren Dekkers en Peeters reeds twaalf jaar deel uitmaken van de Raad van Commissarissen kwamen zij niet voor herbenoeming in aanmerking, waardoor voldaan wordt aan Best practice bepaling iii.3.5. Daarnaast zijn tijdens diezelfde algemene vergadering van aandeelhouders de heren I. de Swaan, A.J.L. Slippens en W.W. Duron benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar. De nieuwe commissarissen hebben een introductieprogramma gevolgd waarin onder meer de in Best practice bepaling iii.3.3 genoemde aspecten aan de orde zijn gekomen. In

³ Friesland Bank N.V. heeft in het kader van de Wft in november 2006 een belang van 26,57% in Van Lanschot N.V. gemeld

⁴ Delta Lloyd N.V. heeft in het kader van de Wft in juli 2007 een belang van 30,81% in Van Lanschot N.V. gemeld

plaats van één afzonderlijke remuneratiecommissie en één afzonderlijke selectie- en benoemingscommissie, zoals het principe iii 5 van de Code voorschrijft, heeft de Raad van Commissarissen van Van Lanschot één Selectie- en Remuneratiecommissie ingesteld. De voorzitter en vice-voorzitter van de Raad van Commissarissen zijn belast met zaken die betrekking hebben op de selectie, benoeming en remuneratie van bestuursleden. De omvang van Van Lanschot brengt met zich mee dat het door deze commissies te behandelen aantal onderwerpen beperkt zal zijn, waardoor het uit oogpunt van efficiëntie, wenselijk geacht werd om deze in één commissie onder te brengen. De vice-voorzitter van de Raad van Commissarissen is voorzitter van de Selectie- en Remuneratiecommissie.

Kapitaal en aandelen

Het maatschappelijk kapitaal van Van Lanschot N.V. bestaat uit gewone aandelen A, gewone aandelen B, preferente aandelen B en preferente aandelen C. De gewone aandelen A worden gehouden door de Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A van Van Lanschot ('het administratiekantoor'), die daartegenover certificaten heeft uitgegeven. Deze certificaten hebben een beursnotering aan Euronext Amsterdam. Het bestuur van het administratiekantoor bestaat geheel uit van de vennootschap onafhankelijke personen. In de vergadering van 10 mei 2006 is besloten het beschermingskarakter van de certificering op te heffen en de statuten van de vennootschap daar op aan te passen. Daarnaast zijn de statuten van het administratiekantoor en de administratievoorwaarden per 16 mei 2006 gewijzigd. Deze wijzigingen houden onder meer in dat het administratiekantoor het verlenen van een stemvolmacht aan certificaathouders niet langer kan beperken, uitsluiten of herroepen. Deze stemvolmacht zal te allen tijde, en dus onder alle omstandigheden, worden verleend. Daarnaast is de 1%-regeling geschrapt. Deze 1%-regeling bepaalde dat overdracht van gewone aandelen A slechts mogelijk is voor zover die plaatsvindt aan natuurlijke personen die ieder niet meer dan 1% van het geplaatste aandelenkapitaal kunnen houden (en stelde aldus beperkingen aan de overdraagbaarheid van het aandeel Van Lanschot en aan de uitoefening van het stemrecht). Dit is ook besproken in de Vergadering van houders van certificaten van gewone aandelen A op 7 maart 2006. Wijzigingen werden tijdens die vergadering goed ontvangen. De certificering en het administratiekantoor blijven wel bestaan. Hiermee wordt beoogd de belangen van de kleine certificaathouders voldoende te waarborgen, voor zover deze certificaathouders niet zelf van hun stemrecht gebruikmaken.

Thans resteert slechts één beschermingsmaatregel in de zin van bijlage X van het Algemeen Reglement Euronext Amsterdam, te weten de mogelijkheid om preferente aandelen C uit te geven. De bevoegdheid van de Stichting Preferente aandelen C Van Lanschot om preferente aandelen C te nemen, na uitgifte daarvan, is verhoogd tot 100% van het vóór de uitoefening van de optie geplaatste kapitaal van de vennootschap. Daarnaast is de periode waarbinnen een aandeelhoudersvergadering zal worden gehouden waarvoor een voorstel tot intrekking van de preferente aandelen C zal worden geagendeerd, ingekort tot twaalf maanden. De preferente aandelen B zijn bedoeld als financieringsaandelen, maar zijn thans niet uitgegeven.

Dit betekent dat Van Lanschot N.V. alle principes en best practice bepalingen van de Code volgt, met uitzondering van best practice bepaling ii 2.7 inzake de vergoeding van bestuurders bij onvrijwillig ontslag en principe iii 5 voor wat betreft het bestaan van één Selectie- en Remuneratiecommissie in plaats van twee aparte commissies. De verklaring voor deze afwijkingen van de Code is hierboven weergegeven. Vanzelfsprekend zal Van Lanschot ook in de toekomst aandacht blijven houden voor de principes en bepalingen van de Code.

Audit- en Compliancecommissie

De Audit- en Compliancecommissie is een vaste commissie van de Raad van Commissarissen. De Audit- en Compliancecommissie is ingesteld met het doel de Raad van Commissarissen te adviseren met betrekking tot de financiële verslaglegging, de interne en externe accountantscontrole en compliancezaken van Van Lanschot N.V. en haar dochterondernemingen (waaronder de Bank) zomede de onder beheer van de Bank staande beleggingsfondsen.

Deze commissie bestaat uit de heren Streppel (voorzitter), De Monchy, De Swaan en Bierma, terwijl de heer De Vries de vergaderingen van de commissie steeds als toehoorder bijwoont. De Audit- en Compliancecommissie kwam in 2006 in aanwezigheid van een delegatie uit de Raad van Bestuur drie maal in vergadering bijeen.

De vergaderingen werden ook bijgewoond door de externe accountant, de directeur

Group Audit, de directeur Financial Control, en voor het gedeelte dat diens werkteerrein aan de orde was, door de Group Compliance Officer. De Audit- en Compliancecommissie heeft de jaar- en halfjaarcijfers uitgebreid beoordeeld en de accountantsrapporten en de management letter besproken voordat deze behandeld werden in de vergadering van de voltallige Raad. Daarnaast werden het jaarplan, de voortgangsrapportages en het jaarrapport van Group Audit, het auditplan van de externe accountant, de overzichten van de lopende geschillen en de rapportages van Group Compliance besproken. Ook werd aandacht geschonken aan de invoering van de Wet op het financieel toezicht en de consequenties daarvan voor Van Lanschot. Verder is uitvoerig gesproken over de contacten met DNB de AFM en rapporten die deze instellingen naar aanleiding van controleonderzoeken hebben opgesteld. In dat verband is onder meer aandacht besteed aan de herziening van het customer due diligence beleid. De Audit- en Compliancecommissie heeft eenmaal buiten aanwezigheid van ondernemingsfunctionarissen overlegd met de externe accountant. Voorts heeft de commissie buiten aanwezigheid van ondernemingsfunctionarissen met de directeur Group Audit gesproken.

5.6 STRATEGISCHE DOELSTELLINGEN

De Bank is een onafhankelijke, middelgrote bank die zich richt op de dienstverlening aan vermogende particulieren, het (middelgrote) familiebedrijf, de gezondheidszorg en institutionele beleggers. Wat de Bank onderscheidt van andere banken zijn de persoonlijke vorm van dienstverlening en de korte lijnen, die flexibiliteit en maatwerk voor onze cliënten mogelijk maken. De Bank excelleert in die zaken die grootbanken niet of moeilijker kunnen bieden, juist omdat het grootbanken zijn. Daarmee is een keuze voor de Bank meestal een bewuste keuze, als nadrukkelijk alternatief voor de grootbanken.

Onze positionering als alternatief voor de grootbanken is de belangrijkste reden dat onafhankelijkheid een strategische doelstelling is. In de financiële sector leidt het behoren tot een groep – ook als separaat label – onvermijdelijk tot volledige integratie. De oorzaken hiervan liggen in de structurele overcapaciteit in de sector, de grote, noodzakelijke aandacht voor risicobeheersing en de centrale opzet van instanties die toezicht uitoefenen. Een dergelijke integratie staat haaks op de wensen van onze cliënten, is niet de reden waarom onze medewerkers voor de Bank gekozen hebben, en leidt naar de mening van de Bank op middellange termijn niet tot extra waarde voor haar aandeelhouders.

De voornoemde specifieke eigenschappen indiceren ook een plafond aan de groei mogelijkheden voor de Bank: de keuze als alternatief is slechts valide als de dienstverlening niet alleen anders is, maar ook anders blijft dan die van een grootbank. Daarnaast vragen de noodzakelijke investeringen (IT, Basel II, marketing, producten) een minimale, kritische massa. Het bereiken van de juiste balans tussen deze minimale, kritische massa en de maximale omvang waarbij wij onze cliënten een onveranderd hoog dienstverleningsniveau kunnen garanderen, is een andere strategische doelstelling.

Het jaar 2006 stond bij de Bank sterk in het teken van de implementatie van de aangescherpte strategie. Het beginsel van de Grote Kleinbank – groot genoeg om een reëel alternatief te zijn voor de grootbanken, zeker op het gebied van de dienstverlening, maar klein genoeg om onze cliënten de persoonlijke aandacht te geven die zij zo op prijs stellen bij de Bank – heeft tot een aantal duidelijke keuzes geleid. Dit heeft zich vertaald in een verdere toename van het aantal doelgroeprelaties en een betere profilering als bank voor familiebedrijven. De keuzes zijn gemaakt tegen de achtergrond van een aantrekkende economie. De beurzen liepen rustig op, de rentecurve vervlakte sterk met als gevolg een intensievere concurrentie. De sterke concurrentie ging ten koste van de tarieven, zowel debet als credit, en leidde ook tot concurrentie op de zekerheden bij de zakelijke kredietverlening.

In de aandeelhoudersvergadering van 10 mei 2006 heeft Van Lanschot haar aangescherpte strategie gepresenteerd. Daarbij zijn nieuwe, ambitieuze doelstellingen vastgesteld. Dit impliceert dat onderkend wordt dat de financiële doelstellingen een enkele maal mogelijk niet worden gehaald. Daarnaast wordt geconstateerd dat kiezen voor het belang van de cliënten betekent dat de strategische doelstellingen meer moeten inhouden dan alleen financiële aspecten. De volgende vijf strategische keuzes brengen dat tot uitdrukking:

Duidelijke positionering

- serieus alternatief voor grootbanken
- onafhankelijkheid is onderscheidende factor

Principe Grote Kleinbank

- groot genoeg voor full-service aan doelgroepen

- klein genoeg voor werkelijk persoonlijke dienstverlening

Client intimacy

- cliënt staat centraal, ook in zorgplicht
- best in class producten/volledig open architectuur

Private banking

- welstandige particulieren

Business banking

- ondernemingen en ondernemers, in combinatie
- aligned met private banking

De financiële doelstellingen dienen om het succes te meten. Daarbij is de Bank meer en meer in staat om met betrekking tot de diverse klantsegmenten complexe maatstaven toe te passen. Dit leidt tot de volgende financiële doelstellingen:

- Groei winst per aandeel van ten minste 10% per jaar
- Batengroei van ten minste 5% per jaar
- Rendement op eigen vermogen van gemiddeld 18%
- Efficiency ratio tussen 50% en 60%
- Kapitaalratio's:
 - bis-ratio 12,5%
 - bis-ratio Tier I 9,5%
 - bis-ratio Core Tier I 7,5%
- Een Single A rating van ten minste twee rating agencies

2006 was het jaar waarin de Bank van een tweede Rating Agency, te weten Standard & Poor's, de zogenoemde Single A rating heeft verkregen. Fitch had al een Single A rating aan de Bank toegekend. De ratings zijn bevestigd na de aangekondigde acquisitie van Kempen & Co. In november vond een innovatieve securitisatie plaats van een groot deel van onze commerciële vastgoedleningen (€ 600 miljoen). Hierdoor kan de Bank blijven groeien in dit voor vele cliënten aantrekkelijke segment. Van Lanschot blijft ook in 2007 assertief de securitisatiemarkten opzoeken om het kapitaal zo effectief mogelijk te gebruiken.

De Bank streeft ernaar marktaandeel te kunnen winnen in haar segmenten. Continue groei van de opbrengsten – zowel in aantallen cliënten als in verkochte diensten – zal worden bereikt op autonome basis, zonodig aangevuld door middel van selectieve acquisities.

5.7 KERNGEGEVENS VAN LANSCHOT N.V.

De tabel hieronder toont de ontwikkeling van de activiteiten van Van Lanschot N.V. en haar dochterondernemingen eindigend per 31 juni 2007.

Bedragen in duizenden euro's

Resultaten*	H1 2007	2006	2005***	2004	2003	2002
Inkomsten uit operationele activiteiten	335.410	534.326	485.847	403.878	378.329	377.904
Bedrijfslasten	212.526	307.380	278.448	260.681	217.250	227.636
Bijzondere waardeverminderingen	2.328	2.873	16.874	16.584	15.133	15.205
Bedrijfsresultaat voor belastingen	120.556	224.073	190.525	126.613	145.946	135.063
Niet doorlopende activiteiten	2.251	-	-	-	-	-
Nettowinst **	101.614	184.488	152.398	100.780	106.664	97.576
Balans						
Eigen vermogen toekomend aan aandeelhouders	1.300.629	1.044.828	962.156	857.128	692.557	634.778
Eigen vermogen	312.751	322.539	317.154	-	-	-

toekomend aan derden
(houders perpetuele
lening)

Aansprakelijk groepsvermogen	2.086.358	1.844.060	1.767.890	1.355.105	1.080.930	1.030.802
Verplichtingen private en publieke sector	13.460.464	11.412.890	11.458.834	11.047.826	7.906.245	8.047.908
Kredieten en vorderingen private en publieke sector	15.811.224	14.746.139	13.540.856	12.686.489	9.037.581	8.696.610
Balanstotaal	21.406.438	18.739.275	17.971.611	16.577.779	11.578.366	11.288.864

* Deze cijfers zijn ontleend aan het halfjaarverslag 2007 en de jaarverslagen 2006, 2005, 2004, 2003 en 2002 van Van Lanschot N.V.

** Exclusief buitengewone baten in 2004 ad € 10.816.

*** Met ingang van 2005 zijn de cijfers opgesteld op basis van IFRS. De cijfers over 2004 zijn hierop aangepast exclusief IAS 32 en IAS 39. De overige jaren zijn weergegeven op basis van Dutch GAAP.

Vanaf 2003 zijn het eigen vermogen en aansprakelijk groepsvermogen gebaseerd op de balans vóór winstverdeling. Vergelijkingscijfers zijn overeenkomstig aangepast.

5.8 ACTIVITEITEN

De Bank houdt zich bezig met zowel business als private banking en richt haar dienstverlening op een aantal selecte doelgroepen: vermogende particulieren en/of particulieren met een hoog inkomen, middelgrote ondernemingen en institutionele beleggers. Daarnaast is de gezondheidszorg een specifiek werkterrein. In Nederland, de primaire markt van de Bank, wordt aan deze doelgroepen een volledig pakket aan bancaire diensten met inbegrip van allerlei vormen van krediet aangeboden, inclusief assurantie(bemiddeling). In België houdt de Bank zich in hoofdzaak bezig met private banking activiteiten.

De Bank levert verder een groot scala aan specialistische diensten aan grote bedrijven, waaronder diensten op het gebied van rente- en valuta-arbitrage. Het buitenlandse netwerk van de Bank concentreert zich op international private banking, inclusief de diensten van een administratiekantoor.

Private Banking

De Bank richt zich in de private banking markt op particulieren die zich naar inkomen en/of vermogen onderscheiden. Persoonlijke aandacht, financiële planning en hoogwaardige dienstverlening zijn de belangrijkste uitgangspunten. De Bank beschikt over een groot aantal rekeningvormen en deposito's en verstrekt financiering op de korte en middellange termijn in de vorm van krediet in rekening-courant, leningen en woningfinancieringen via hypothecaire leningen. Verder is de Bank actief als beleggingsadviseur en vermogensbeheerder. Aan zeer vermogende 'wereldburgers' worden diensten verleend op het gebied van international private banking. In dit kader spelen niet alleen de bankdochters in België, Luxemburg, Zwitserland en op Curaçao een belangrijke rol, maar ook de administratiekantoren van de Bank in deze landen en op Jersey.

Met het doorvoeren van een duidelijke verbreding van de beleggingscategorieën heeft de Bank binnen haar beleggingspropositie meer ruimte gecreëerd voor alternatieve beleggingen, zoals private equity, hedgefonds en structured products. De Bank streeft hierbij naar een optimale verhouding tussen het verwachte rendement en het te lopen risico en gaat dit met het programma opal (Optimized Personal Asset Liability planner) in het lopende jaar ondersteunen. Met scenarioanalyses maakt opal voor cliënten vanaf € 1 miljoen belegd vermogen inzichtelijk of de vermogensdoelstellingen realistisch zijn. Hierbij staat het behalen van de vermogensdoelstelling en de ontwikkeling daarvan centraal als maatstaf in plaats van de beursindex. Dit past bij de ambitie van de Bank om vermogensbeheer vanuit een geïntegreerde visie te benaderen: van het beheren van het vermogen tot alle zaken die daarmee samenhangen, zoals fiscale overdracht en nalatenschapsplanning.

Met de overname van CenE Bankiers heeft Van Lanschot een extra dimensie aan haar private bankingbeleid toegevoegd: wij richten ons nu ook op specifieke beroepsdoelgroepen, zoals business professionals (accountants, fiscalisten, notarissen en advocaten), executives van beursgenoteerde ondernemingen en topsporters.

Door middel van de acquisitie, met als doel versterking en verbreding van de expertise op het gebied van vermogensbeheer van Kempen & Co, is de Bank in staat om haar profiel als toonaangevende private bank verder te versterken.

Van Lanschot werkt met een 'open architecture' distributiesysteem, waarbij zij voor haar cliënten uit het grote aanbod van beleggingsfondsen steeds uitgaat van het 'best in class'-principe. In dit kader past ook de introductie van het Van Lanschot Manager of Funds-concept in februari 2005. Hierbij wordt op basis van het risicoprofiel van de cliënt een portefeuille aan beleggingsfondsen ingericht en actief beheerd. Aan het eind van het verslagjaar brachten relaties reeds € 548 miljoen aan vermogen onder in Van Lanschot Manager of Funds

De vraag naar Index Garantie Contracten (igc's) bleef onverminderd groot: dat resulteerde in een toename met 20,5% van € 870 miljoen tot € 1.048 miljoen. De spaargelden namen met 48,0% toe tot € 3,7 miljard.

De zorgplicht voor onze cliënten heeft onze grootste aandacht. De regelgeving op dit gebied is sterk in beweging, waarbij onder meer kan worden gedacht aan de Regeling Customer Due Diligence, de Wet op het financieel toezicht en de Wet Marktmisbruik. Veel aandacht is besteed aan een zorgvuldige implementatie van deze regelgeving via interne voorschriften en procedures en aan het verzorgen van opleidingen en voorlichting aan de medewerkers.

De inkomsten uit operationele activiteiten in het segment Private Banking zijn in 2006 toegenomen met 6,1% ten opzichte van 2005. Deze toename werd volledig veroorzaakt door een forse toename van de effectenprovisies. Het voor particulieren beheerde vermogen nam toe met 28,0% tot € 3,2 miljard, dankzij een verschuiving van advies richting vermogensbeheer. Het door particulieren in bewaring gegeven vermogen nam in 2006 toe met 7,9% tot € 15,1 miljard. De rente-inkomsten bleven met circa 5,3% achter bij 2005. Oorzaak hiervan was de verkrapping van de rentemarge. De volumes van zowel de kredietverlening (van € 8,6 miljard tot € 9,6 miljard) als de spaargelden (van € 2,5 miljard tot € 3,7 miljard) namen toe. Hierdoor is de impact op de rente beperkt gebleven. De totale lasten zijn toegenomen met 7,6% in vergelijking tot 2005. De post bijzondere waardeverminderingen nam voor Private banking af van € 6,5 miljoen tot het niveau van € 0,9 miljoen. Het bedrijfsresultaat van Private banking bedroeg € 88,4 miljoen, een toename van 3,0%. Dit komt overeen met 39,5% van het totale bedrijfsresultaat van Van Lanschot over 2006 (2005: 45,0%).

Business Banking

Van Lanschot heeft na de overname van CenE Bankiers, eind 2004, de aandacht meer gericht op het zakelijke segment. Dat ging gepaard met een aanscherping van de business bankingstrategie en een sterkere nadruk op het vergroten van de zichtbaarheid van Van Lanschot als bank voor familiebedrijven.

Kenmerkend voor onze benadering van de zakelijke markt is co-ondernemerschap: wij werken niet 'voor de klant' maar 'met de klant'. In dit kader is het Van Lanschot Zakenplan gelanceerd, dat uitgaat van de samenhang tussen de privé en zakelijke belangen van de ondernemer. Gunstig voor de profilering van Van Lanschot is dat de overname van CenE Bankiers de expertise van de bank op verschillende deelterreinen, zoals Structured & Leveraged Finance en Vastgoed, verder heeft vergroot. Tevens is met deze specialisaties het aantal raakvlakken tussen business en private banking verder toegenomen. Een uitgebreide multimediacampagne droeg eraan bij dat een groot aantal nieuwe relaties voor Van Lanschot koos en dat de markt Van Lanschot steeds meer ziet als serieus alternatief voor de grootbanken. Het aantal zakelijke relaties groeide met 9,7%. Deze groei speelde zich steeds meer af aan de bovenkant van het segment, waar zich bedrijven met een omzet van meer dan € 10 miljoen bevinden. De zakelijke kredietportefeuille groeide van € 5,0 miljard tot € 5,3 miljard.

Gezondheidszorg

Van Lanschot heeft besloten voor het marktsegment Gezondheidszorg de naam CenE Bankiers te handhaven, vanwege de herkenbaarheid, sterke reputatie en sterke marktpositie die CenE Bankiers al sinds lange tijd in deze sector bezit. CenE Bankiers richt zich op zorginstellingen, medici en apothekers en heeft daar flinke marktaandelen. Dat CenE Bankiers nu onderdeel is van Van Lanschot heeft voor onze relaties in de gezondheidszorgsector het voordeel dat zij kunnen profiteren van ons kantorennetwerk en dat zij nu op het gebied van beleggen en verzekeren een compleet aanbod ter beschikking hebben.

CenE Bankiers bediende in 2006 enkele duizenden relaties in de medische sector. De cliëntèle onder medici en zorginstellingen is gegroeid, terwijl de cliëntèle onder apothekers stabiel was. In totaal steeg het aantal cliënten in 2006 met 9,2%. Bij de segmenten Medici en Apothekers ontwikkelden de financiële resultaten zich positief. Voor de zorgsector zijn de resultaten bij zorginstellingen in 2006 gedaald, met name door de rol van het Waarborgfonds voor de Zorgsector.

De vergrijzing en de medische technologie, die steeds meer mogelijkheden biedt, leiden tot meer vraag en hogere uitgaven. Het Nederlandse zorgstelsel anticipeert hierop met een transformatie van centrale aanbesteding naar meer (gereguleerde) marktwerking, waardoor ondernemerschap steeds meer accent krijgt. Wij verwachten dat deze ontwikkelingen voor ons de komende jaren positief zullen uitwerken.

In samenwerking met de Orde van Medisch Specialisten zijn in 2006 financiële pakketten ontwikkeld voor Medisch Specialisten en aios (arts in opleiding tot specialist). Deze pakketten omvatten onder meer verzekeringen, goodwill-financiering, hypotheek en spaarproducten. De Orde van Medisch Specialisten biedt deze pakketten aan haar leden aan en introduceert ze via ziekenhuizen bij de medische staf. Omdat CenE Bankiers vooral inhoudelijke kennis van de medische sector essentieel acht, is in 2006 een kenniscentrum opgericht en zijn meerdere marktstudies uitgevoerd. Via lezingen, artikelen, kleinschalige seminars en het relatiemagazine ZorgAlert is deze kennis in de markt gebracht.

Institutioneel vermogensbeheer

Door de opgelopen rente is de waarde van de obligatiebeleggingen dit jaar nauwelijks gestegen. Mede hierdoor lag het voor instituten beheerde vermogen eind 2006 met € 1,7 miljard op ongeveer hetzelfde niveau als ultimo 2005. De maatschappelijke discussie over het beleggingsbeleid dat pensioenfondsen voeren, het toezicht daarop en de risicobeheersing woedde in 2006 volop. De invoering van het Financieel Toetsingskader (ftk) voor pensioenfondsen werd met één jaar uitgesteld tot 1 januari 2007. Dit gaf pensioenfondsbesturen meer tijd om zich voor te bereiden. Mede als gevolg van de aandacht in de samenleving hebben bestuurders van institutionele instellingen steeds meer behoefte aan deskundige partners die hen terzijde kunnen staan bij het afleggen van verantwoording. Dit speelt niet alleen bij pensioenfondsen, maar in toenemende mate ook bij besturen van verenigingen en stichtingen. Van Lanschot Asset Management heeft deze behoefte zeer vroegtijdig onderkend en biedt op dit gebied expertise en aanvullende dienstverlening. In verband met de overname van Kempen & Co is besloten om de institutionele vermogensbeheeractiviteiten van Van Lanschot en Kempen & Co te bundelen in Amsterdam. Door de samenvoeging ontstaat een vermogensbeheerbedrijf dat de schaal en ambitie heeft om in Europa een leidende positie te verwerven als 'investment boutique' met onderscheidende proposities voor de institutionele markt. Tevens biedt deze nieuwe combinatie een overzichtelijk assortiment van kwalitatief hoogwaardige beleggingsfondsen aan.

Institutionele effectenbedrijf

Het resultaat dat in het verslagjaar werd behaald bij de effectenbemiddeling en -advisering voor institutionele beleggers stelde teleur, met name bij het vastrentende deel. Het resultaat van het institutionele effectenbedrijf bleef voor het derde achtereenvolgende jaar achter bij dat van het jaar ervoor. Juist voor dit bedrijfsonderdeel is de overname van Kempen & Co dan ook heel belangrijk. Het institutioneel effectenbedrijf van de Bank zal worden samengevoegd met dat van Kempen & Co in Amsterdam. Kempen & Co Securities richt zich met name op effectenbemiddeling in Nederlandse aandelen en derivaten en op Europese vastgoedondernemingen voor professionele beleggers in Europa en de Verenigde Staten. Dankzij kwalitatief hoogwaardige research en orderuitvoering heeft dit onderdeel al een uitstekende naam in de markt. Het hieraan toevoegen van de expertise en het cliëntenbestand van Van Lanschot Brokerage zal deze goede naam alleen maar verder versterken.

Een consequentie van de samenvoeging van de securities/brokerage-activiteiten in Amsterdam is, dat de deelname aan esn met ingang van 5 maart 2007 is stopgezet. Bij het kiezen van een businessmodel voor de samengevoegde activiteiten viel de keuze op het model van Kempen & Co, omdat dit beter lijkt toegespitst op de dominante trends bij de effectenbemiddeling voor professionele beleggers. Vooral de effectenbemiddeling voor de categorie grote institutionele beleggers heeft goede groeivoorzichten en Kempens bedieningsmodel is hiervoor uitstekend toegerust. Daar komt bij dat de samenvoeging van de brokerage-activiteiten van beide partijen tot een aanmerkelijke schaalvergroting en een besparing van kosten leidt. Dit maakt het onder meer mogelijk om cliënten in een groot aantal Europese landen rechtstreeks te bedienen, zonder tussenkomst van het ESN.

Treasury

De afdeling Treasury is actief op de kapitaalmarkt om langetermijnfinancieringen aan te trekken en streeft daarbij naar een verdere verbreding van de investeerdersbasis. Zij doet dit door het vergroten van de omvang en verhandelbaarheid van de leningen, het onderhouden van intensieve contacten met partijen in de kapitaalmarkt in heel Europa en het aanbieden van verschillende soorten leningen (waaronder de allereerste securitisatie van de Bank). Een sterke impuls voor de treasuryactiviteiten ging in het verslagjaar uit van de rating upgrade van Standard & Poor's van A- (A minus) tot A (single A) voor Van Lanschot. De internetapplicatie FX Trader, waarmee klanten online valutatransacties met Van Lanschot kunnen doen, is in 2006 succesvol verder uitgerold. Mede hierdoor nam het aantal valutatransacties verder toe.

Assurantiën

Van Lanschot N.V. is voornemens voor Van Lanschot Assurantiën een samenwerkingsovereenkomst aan te gaan met De Goudse N.V. Deze is tweeledig. Ten eerste zal De Goudse N.V. een belang nemen van 51% van de aandelen van Van Lanschot Assurantiën B.V. Voor Van Lanschot levert dit een verwachte boekwinst op van circa € 20 miljoen in het tweede halfjaar 2007. De activiteiten van Van Lanschot Assurantiën zullen worden voortgezet onder de naam Van Lanschot Chabot B.V. De verwachting is dat een en ander per 1 november 2007 zijn beslag zal krijgen. Van Lanschot en Van Lanschot Chabot hebben een exclusieve distributieovereenkomst afgesloten voor een periode van 20 jaar. Wij gaan ervan uit dat de verandering van eigendomsverhoudingen de distributie van verzekeringsproducten in positieve zin gaat beïnvloeden.

5.9 FINANCIERINGSBRONNEN

De belangrijkste financieringsbronnen zijn voor Van Lanschot N.V. de door klanten toevertrouwde middelen, ofwel de verplichtingen private sector (bestaande uit spaargelden, korte- en langetermijndeposito's en direct opeisbare gelden) en gelden geplaatst door banken, zowel in het binnenland als het buitenland. Overige bronnen zijn onder andere beursgenoteerde obligaties, onderhandse plaatsingen, bankobligaties en achtergestelde leningen.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de geconsolideerde financieringsbronnen van Van Lanschot N.V. per 31 juni 2007.

(bedragen in duizenden euro's)	H1 2007	2006	2005	2004
Verplichtingen private en publieke sector	13.460.464	11.412.890	11.458.834	11.043.822
Uitgegeven schuldbewijzen	3.524.930	3.784.948	3.197.815	2.510.212
Bankiers	1.255.645	831.543	708.344	670.122
Financiële verplichtingen handelsactiviteiten	81.643	41.463	76.389	87.189
Financiële verplichtingen tegen reële waarde via resultatenrekening	418.224	341.765	325.916	-
Overige financiële passiva	30.306	23.560	29.668	-
Overige passiva	37.047	60.323	52.553	185.790
Passiva van bedrijfsonderdelen voor verkoop beschikbaar	29.431	-	-	-
Achtergestelde schulden	472.978	476.693	488.580	495.381

* De cijfers zijn afkomstig uit het halfjaarverslag 2007 en jaarverslag 2006, 2005 en 2004 van Van Lanschot N.V., exclusief buitengewone baten.

5.10 RAAD VAN COMMISSARISSEN EN RAAD VAN BESTUUR

De leden van de Raad van Commissarissen van zowel de Bank als Van Lanschot N.V. zijn:

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

Nationaliteit: Nederlandse

Benoemd per 1 mei 1995; zittingsperiode eindigt in 2008

Oud-minister van Sociale Zaken en Werkgelegenheid
Oud-voorzitter Bestuur ABP
Overige commissariaten: Quest International Nederland B.V. (voorzitter), Doctors Pension Fund Services (voorzitter sinds 1 januari 2006), Imtech N.V., Eneco N.V. en United Services Group N.V.

H.J. Bierma (1939)
Nationaliteit: Nederlandse
Benoemd per 1 juni 1995; zittingsperiode eindigt in 2008
Landbouwer
Overige functies: Lid Bestuur Achmea

W.W. Duron (1945)
Nationaliteit: Belgische
Benoemd per 10 mei 2007; zittingsperiode eindigt in 2011
Oud-directievoorzitter KBC Group N.V.
Overige functies: Lid Bestuur Ravago Plastics, Lid Bestuur Van Breda Risk & Benefits, Lid Bestuur Tigenix, Lid Bestuur Katholieke Universiteit Leuven, Voorzitter Auditcomité Universiteit Leuven, Lid Bestuur Universitair Centrum Kortenberg, Lid Bestuur W&K (consortium van vijf hoge scholen)

G.P.J. van Lanschot (1964)
Nationaliteit: Nederlandse
Benoemd per 10 mei 2006; zittingsperiode eindigt in 2010
Voorzitter van HL2 B.V.
Overige functies: secretaris van de Van Lanschot Stichting en lid van de Raad van Bestuur van de Stichting Oranjefeesten Lyceumkwartier Zeist

Mevrouw I.M. Lodder (1948)
Nationaliteit: Nederlandse
Benoemd per 11 mei 2005; zittingsperiode eindigt in 2009
Directeur De Nederlandse Opera en Directeur Stichting Het Muziektheater, Amsterdam
Overige commissariaten: N.V. Nederlandse Spoorwegen en Medical Multi Media Productions B.V.
Overige functies: Lid Raad van Toezicht Donemus, Lid Algemeen Bestuur Stichting Praemium Erasmianum, Lid Bestuur VSB Fonds

Mr. C.W. de Monchy (1950)
Nationaliteit: Nederlandse
Benoemd per 10 december 1998; zittingsperiode eindigt in 2007
Advocaat en notaris
Oud-bestuurslid De Brauw Blackstone Westbroek N.V.
Overige functies: diverse bestuursfuncties in Rotterdam

A.J.L. Slippens (1951)
Nationaliteit: Nederlandse
Benoemd per 10 mei 2007; zittingsperiode eindigt in 2011
Directievoorzitter Sligro Food Group N.V.
Overige commissariaten: Stiho Groep B.V., Groeneveld Intersafe B.V.
Overige functies: Lid Bestuur Stichting Administratiekantoor Exa Holding, Lid Bestuur Stichting Administratiekantoor Beccus, Lid Raad van Toezicht GGZ Oost-Brabant, Rosmalen

Drs. J.B.M. Streppel (1949)
Nationaliteit: Nederlandse
Benoemd per 11 mei 2005; zittingsperiode eindigt in 2009
Lid Raad van Bestuur Aegon N.V.
Overige commissariaten: KPN N.V. en EFRAG
Overige functies: Lid Bestuur WRA Group, Lid Commissie van Beursgenoteerde Ondernemingen Euronext Exchanges, Voorzitter Commissie Financieel-Economische Zaken, Verbond van Verzekeraars, Voorzitter CEA ECOFIN, Voorzitter Stichting Stemmen bij Volmacht, Lid Monitoring Commissie Corporate Governance Code

Drs. I. de Swaan (1946) *Vice-voorzitter*

Nationaliteit: Nederlandse

Benoemd per 10 mei 2007: zittingsperiode eindigt in 2011

Oud lid van de Raad van Bestuur van ABN AMRO Bank N.V., ABN AMRO Holding N.V. en De Nederlandsche Bank N.V.

Overige commissariaten: Koninklijke DSM, Buhrmann, Koninklijke Ahold

Overige functies: Lid van de board Zurich Financial Services, Lid van de board GlaxoSmithKline Plc, Penningmeester Bestuur Koninklijk Concertgebouw Orkest, Lid Bestuur Van Leer Jerusalem Instituut, Voorzitter Adviesraad Rotterdam School of Management Erasmus Universiteit, Penningmeester Bestuur Antoni van Leeuwenhoekhuis/Nederlands Kanker Instituut, Lid Adviesraad MS Centre Amsterdam, Penningmeester Bestuur Sahel Opera, Lid Bestuur Liszt Concours

De leden van de Raad van Bestuur van zowel de Bank als Van Lanschot N.V. zijn:

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

Nationaliteit: Nederlandse

Indiensttreding: 1 januari 2004

Benoemingstermijn: tot 1 januari 2008

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

Nevenfuncties: lid van de Raad van commissarissen IBM Nederland N.V., lid van het bestuur van de Nederlandse Vereniging van Banken

Eerdere functies onder andere HBG N.V., verschillende managementfuncties in binnen- en buitenland bij ABN AMRO Bank N.V.

Mr. H.H. Idzerda (1946) Lid Raad van Bestuur

Nationaliteit: Nederlandse

Indiensttreding: 20 oktober 2004

Benoemingstermijn: tot 1 oktober 2008

Aandachtsgebieden: Gezondheidszorg, Institutioneel Bedrijf, Research en Institutioneel Vermogensbeheer en Private Investments

Eerdere functies: onder andere diverse managementfuncties bij ABN AMRO Bank N.V., ING Bank, CenE Bankiers N.V. (directievoorzitter)

Drs. I.A. Sevinga (1966)

Nationaliteit: Nederlandse

Benoemd per 22 januari 2007 tot 1 januari 2011

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

Nevenfuncties: Penningmeester Koninklijke Nederlandse Hippische Sportfederatie

P.A.M. Loven (1956) Lid Raad van Bestuur

Nationaliteit: Nederlandse

Indiensttreding: 1 augustus 2005

Benoemingstermijn: tot 1 augustus 2009

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

Eerdere functies: onder andere diverse managementfuncties in binnen- en buitenland bij ABN AMRO Bank N.V.

Mr. P.R. Zwart (1954) Lid Raad van Bestuur sinds 1998

Nationaliteit: Nederlandse

Indiensttreding: 1 november 1985

Benoemingstermijn: tot 1 januari 2010

Aandachtsgebieden: Private Banking, Private Clients, Business Banking, Van Lanschot Assurantiën,

Van Lanschot Luxemburg, Van Lanschot Zwitserland en Marketingcommunicatie
Nevenfuncties: lid van de Raad van Commissarissen Handelsonderneming Rob Reigwein B.V.
Eerdere functies: onder andere diverse managementfuncties binnen ABN Amro Bank N.V. en F. van Lanschot Bankiers N.V.

De concerndirecteuren van de Bank zijn:

K.H. Aulman RA (Group Audit), P.M. Bakker (Procesontwikkeling & Informatievoorziening), Drs. A.J.J. Barends (Corporate Communicatie), Mr. A.A.I. Beljaars MBA RMIA (Assurantiën), Drs. H.J.J. Debrauwer (Operational & Market Risk Control), Drs. M. Elsinghorst (Financial Control), C.M. den Engelsen RA, Mr. P.W.A. van Galen (Strategie), Drs. E. Habes (Human Resource Management), Drs. J.J.M. Jacobs MFE (Credit Risk Management), Drs. C.H.A. Kuijpers (Facility Services), Drs. F.P. Mannaerts (Service Center Operations), Mr. W. Meiss (Secretariaat Raad van Bestuur, Juridische Zaken, Fiscale Zaken en Compliance), Mr. I.L. Nagel (Private Banking), Drs. J.C. Rietvelt (Private Banking), A.C. Smits (Corporate Banking), Drs. P.A.J. Verbaas (Private Clients), G. Verloot (Van Lanschot Bankiers (België) N.V.) en Mr. S.G. van de Vusse (Gezondheidszorg)

Alle leden van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur van zowel de Bank als Van Lanschot N.V. hebben F. van Lanschot Bankiers N.V., Hooge Steenweg 29, 5211 JN 's-Hertogenbosch tot hun domicilie benoemd. Er zijn geen belangen en/of plichten van de leden van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur of de algemene directeuren jegens de Bank en/of Van Lanschot N.V. die strijdig zijn met hun eigen belangen en/of met andere plichten en/of de doorlopende uitgaven van de Van Lanschot Index Garantie Contracten.

6. FINANCIËLE GEGEVENS VAN LANSCHOT N.V.

Onderstaande financiële gang van zaken maken onderdeel uit van het jaarverslag van Van Lanschot in 2006 en het halfjaarverslag over de eerste helft 2007. Het jaarverslag en het halfjaarverslag kunt u downloaden van de website www.vanlanschot.com.

6.1 DE GANG VAN ZAKEN BIJ VAN LANSCHOT N.V. IN 2006 EN HET EERSTE HALFJAAR IN 2007

Van Lanschot N.V. realiseerde in 2006 een nettowinst van € 184,5 miljoen, een toename van 21,1% (2005: € 152,4 miljoen). De 'inkomsten uit operationele activiteiten' stegen met 10,0% van € 485,8 miljoen tot € 534,3 miljoen. Exclusief amortisatie agio namen de inkomsten toe met 8,4% tot € 543,6 miljoen (2005: € 501,6 miljoen). Ondanks een gezonde groei van de kredietportefeuille in 2006 met 8,9% van € 13,5 miljard naar € 14,7 miljard nam het 'renteresultaat', exclusief amortisatie agio, af met 8,1% van € 294,3 miljoen tot € 270,5 miljoen. Door de renteontwikkeling werden minder leningen overgesloten, wat een sterke daling van de ontvangen boeterentes tot gevolg had: € 9,5 miljoen in 2006 versus € 16,5 miljoen in 2005. Bovendien toonde de rentemarge een verdere verkrapping met 0,19 procentpunt naar 1,42%.

Het renteresultaat inclusief de post amortisatie agio daalde van € 278,6 miljoen naar € 261,2 miljoen. De amortisatie van het agio is een uitvloeisel van de overname van CenE Bankiers, waarbij het verschil (€ 36 miljoen) tussen de reële waarde en de boekwaarde van de activa en passiva over de rentetypische looptijd wordt geamortiseerd. De amortisatie van dit verschil leidt tot een afboeking op het resultaat over 2006 van € 9,3 miljoen ten laste van de post rente (2005: € 15,7 miljoen). De 'opbrengsten uit effecten en deelnemingen' stegen van € 20,5 miljoen tot € 45,1 miljoen. In 2006 is een positief verkoopresultaat op 'voor verkoop beschikbare beleggingen' behaald van € 33,6 miljoen (2005: € 1,2 miljoen). De in de post opgenomen dividenduitkeringen op aandelen in de beleggingsportefeuille lieten een daling zien, van € 19,0 miljoen in 2005 naar € 15,0 miljoen in 2006. De 'provisies' stegen met 13,2%, van € 166,3 miljoen naar € 188,3 miljoen. Dit werd met name veroorzaakt door de effectenprovisies, die met € 20,3 miljoen toenamen tot € 132,2 miljoen. De effectenprovisies stegen door verhoogde activiteit bij de particuliere relaties dankzij het gunstige economisch klimaat en de positieve beursontwikkeling. Het aantal particuliere effectentransacties is in 2006 met 20,5% toegenomen. De assurantieprovisies stegen met 8,1% van € 27,1 miljoen tot € 29,3 miljoen. De betalingsverkeerprovisies lieten een lichte daling zien van 3,7% van € 18,4 miljoen naar € 17,8 miljoen. De overige provisijs bleven met € 9,1 miljoen op ongeveer gelijk niveau met 2005.

Het 'resultaat uit financiële transacties' nam toe van € 20,5 miljoen tot € 39,7 miljoen. Het resultaat uit financiële transacties omvat de, al dan niet gerealiseerde, waardemutaties op de handelsportefeuille, de valutakoersverschillen, hedgederivaten en het (on)gerealiseerde resultaat van de derivaten uit hoofde van balansbeheer. De grootste toename betrof het resultaat op de economische hedges, van € 2,7 miljoen negatief in 2005 naar € 11,0 miljoen positief in 2006. Tot 2006 werd ook het verkoopresultaat op 'voor verkoop beschikbare rentedragende waardepapieren' verantwoord onder het renteresultaat. Onder IFRS worden deze resultaten verantwoord onder resultaat uit financiële transacties. De vergelijkende cijfers 2005 zijn hiervoor aangepast. In 2006 was het verkoopresultaat op 'voor verkoop beschikbare rentedragende waardepapieren' € 3,4 miljoen, in vergelijking tot € 7,8 miljoen in 2005. De 'bedrijfslasten' namen in 2006 met 10,4% toe van € 278,4 miljoen tot € 307,4 miljoen. Deze toename komt niet alleen door verdere verbetering van de kwaliteit van de dienstverlening aan klanten en het transactieverwerkingsproces, maar is tevens het resultaat van aangescherpte wet- en regelgeving. De 'personeelskosten' stegen per saldo met € 11,0 miljoen tot € 185,4 miljoen. IFRS-gerelateerde posten hebben de personeelskosten per saldo met € 4,5 miljoen gedrukt. De stijging van de personeelskosten kende meerdere oorzaken: een toename van het aantal medewerkers met 6,5% van 2.225 tot 2.370, reguliere loonstijgingen, het verder in lijn brengen met de markt van de beloningen en verdere investeringen in de kwaliteit van medewerkers door bijvoorbeeld opleidingen en trainingen. De 'andere beheerskosten' namen met 23,6% toe van € 83,9 miljoen tot € 103,7 miljoen. Deze toename is deels toe te schrijven aan een aantal opgelegde projecten in het kader van wet-, regelgeving en compliance. De grootste toename werd echter veroorzaakt door de stijging van de automatiseringskosten van € 17,7 miljoen naar € 28,0 miljoen. Dit is met name het gevolg van directe (€ 3,4 miljoen) en indirecte kosten voor de vernieuwing van de it-omgeving. De 'afschrijvingen' namen met 9,2% af van € 20,2 miljoen tot € 18,3 miljoen. Deze daling heeft grotendeels betrekking op

de afschrijving van immateriële activa, terwijl ook de afschrijvingen op panden een daling lieten zien. De afschrijvingen op IT, software en communicatieapparatuur en overige bedrijfsmiddelen zijn vrijwel gelijk gebleven.

De toevoeging aan de post 'bijzondere waardeverminderingen' was met € 2,9 miljoen in 2006 fors lager dan in 2005 (€ 16,9 miljoen). De toevoeging aan de post bijzondere waardeverminderingen als percentage van de naar risico gewogen activa daalde van 0,15% in 2005 naar 0,02% in 2006. De afboekingen in 2006 bedroegen € 9,9 miljoen. Het percentage van de non-performing loans gedekt door de voorziening voor bijzondere waardeverminderingen is in 2006 138,3% (2005: 121,5 %). De belastingen over het bedrijfsresultaat 2006 bedroegen € 39,6 miljoen. Dit komt overeen met een belastingdruk van 17,7% (2005: 20,0%). De verlaging van de belastingdruk wordt enerzijds veroorzaakt door een verlaging van het tarief voor de vennootschapsbelasting van 31,5% naar 29,6% en anderzijds door hogere resultaten vallend onder de deelnemingsvrijstelling. De efficiency ratio, de verhouding tussen bedrijfslasten en inkomsten uit operationele activiteiten, steeg met 0,2 procentpunt naar 57,5%, en bleef daarmee binnen de gestelde bandbreedte van 50% tot 60%. Winst per aandeel. De winst per aandeel over 2006 kwam uit op € 5,48, een stijging van 17,8% ten opzichte van 2005 (€ 4,65).

Dividend

De winst die beschikbaar is voor aandeelhouders bedraagt € 181,3 miljoen. Dit is na aftrek van € 9,7 miljoen aan rente die aan de houders van de perpetuele lening beschikbaar komt, en na correctie van de amortisatie agio van € 6,5 miljoen. Op basis van het gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen (31,9 miljoen) komt de winst per aandeel beschikbaar voor aandeelhouders uit op € 5,68 tegen € 4,99 in 2005. Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders zal een dividend over 2006 van € 2,75 worden voorgesteld. Dit is een pay-out ratio van 48,4%. Wanneer rekening wordt gehouden met het feit dat de nieuwe aandelen die in januari 2007 zijn uitgegeven in het kader van de overname van Kempen & Co, ook recht hebben op dividend, betekent dit dat 52,1% van de voor aandeelhouders beschikbare winst wordt uitgekeerd. Het dividend zal in de vorm van contanten beschikbaar worden gesteld.

Balans

Het balanstotaal steeg in 2006 met 4,3% van € 18,0 miljard tot € 18,7 miljard. Aan de actiefzijde van de balans lieten de kredieten en vorderingen aan de private en publieke sector een gezonde groei zien, met 8,9% van € 13,5 miljard tot € 14,7 miljard. De groei van de hypothecaire leningen droeg daar voor een groot deel aan bij met een stijging van € 7,3 miljard naar € 7,8 miljard. Ook de andere leningen zijn naar tevredenheid gegroeid, van € 4,7 miljard tot € 5,1 miljard. Aan de passiefzijde daalden de verplichtingen aan de private en publieke sector licht met 0,4% naar € 11,4 miljard. De spaargelden zijn fors toegenomen van € 2,5 miljard naar € 3,7 miljard, terwijl de deposito's afnamen. De uitgegeven schuldbewijzen namen toe van € 3,2 miljard naar € 3,8 miljard. Voor een bedrag van € 0,6 miljard zijn Floating Rate Notes uitgegeven in het kader van de securitisatie van commerciële vastgoedleningen. De funding ratio van de bank – de verhouding tussen de verplichtingen van de publieke en private sector en de totale kredietverlening – bedroeg eind 2006 77,4%. Voor 2007 streeft Van Lanschot naar een funding ratio van 85%. Het eigen vermogen bedroeg per 31 december 2006 € 1.367 miljoen. Het eigen vermogen in de beginbalans 2006 bedroeg € 1.279 miljoen. De toename in het eigen vermogen is voornamelijk toe te schrijven aan winstinhouding. Het rendement op het gemiddelde eigen vermogen over 2006 kwam uit op 17,4%, tegen 16,3% over 2005. In het verslagjaar is de bis-ratio Core Tier 1 gestegen van 6,7% naar 7,3% (doelstelling: 7,5%). Deze toename is grotendeels toe te schrijven aan de in december 2006 uitgevoerde securitisatie. Ook stegen de naar risico gewogen activa van de bank hierdoor met slechts 0,9% van € 11,6 miljard tot € 11,7 miljard. De bis-ratio Tier 1 is gestegen van 9,4% naar 10,0% (doelstelling: 9,5%), bij een minimumnorm van 4%. De bis-ratio steeg van 13,5% naar 13,7% (doelstelling: 12,5%), bij een minimumvereiste van 8%.

Beheerd en bewaard vermogen

Het door de bank beheerde vermogen nam in het verslagjaar toe van € 5,9 miljard tot € 6,5 miljard. Deze toename is het saldo van enerzijds een groei in het voor particulieren beheerde vermogen en anderzijds een uitstroom bij de beleggingsfondsen door herstructurering van de eigen beleggingsfondsen. Het beheerd vermogen voor particuliere relaties nam toe met 28,0% van € 2,5 miljard tot € 3,2 miljard, mede dankzij een grote belangstelling voor ons Manager of Funds concept. Het vermogen ondergebracht in Manager of Funds bedroeg ultimo 2006 € 548 miljoen (ultimo 2005: € 170 miljoen). De groei in het totaal van beheerd vermogen was voor 67% toe te schrijven aan netto-

instroom van nieuw vermogen en voor 33% aan performance. Het bewaard vermogen steeg in 2006 van € 18,3 miljard tot € 19,1 miljard. Tegenover een toename van het door particulieren in bewaring gegeven vermogen met € 1,2 miljard stond een daling van het bewaarde vermogen voor instituten en beleggingsfondsen van € 0,4 miljard. Niet alleen het of-balance beheerde en bewaarde vermogen toonde een stijging, ook de belangstelling voor de, on-balance verantwoorde, Index Garantie Contracten bleef zeer groot. Relaties bleven, naast het feit dat zij weer meer belangstelling kregen voor het beleggen op de aandelenmarkt, behoefte houden aan zekerheid. Dit resulteerde in een toename van de post Index Garantie Contracten met 20,5%, van € 870 miljoen in 2005 tot € 1 048 miljoen in 2006.

Automatiseringsproject

De bank is bezig met een omvangrijke aanpassing van de gehele automatiseringsinfrastructuur. Dit project vergt een grote inzet van mensen en middelen en loopt door tot 2009. Het totale budget van het project is inmiddels verhoogd tot € 90 miljoen. Oorzaken zijn onder andere de toegenomen complexiteit van het project, hogere tarieven van IT-consultants en een langere implementatietijd. De eerste applicaties zijn inmiddels in gebruik genomen. Zo is het internetbankieren begin dit jaar belangrijk uitgebreid en gaat een nieuw Customer Relationship Management-systeem onze adviseurs ondersteunen bij onze op maat gesneden dienstverlening aan onze cliënten. In 2006 is in het kader van het project € 3,4 miljoen ten laste van het resultaat gebracht (2005: € 1,2 miljoen). Daarnaast is € 25,2 miljoen geactiveerd op de balans onder de post onderhanden werk (in 2005 was dat € 2,3 miljoen). De afschrijvingen starten vanaf het moment van ingebruikname van de systemen, voor het eerst in 2007. In het eerste halfjaar van 2007 is er een vernieuwd systeem voor internetbankieren en de tweede module van het Management Information System in gebruik genomen. In september start de implementatie van het Customer Relationship Management-systeem (CRM). Voor het einde van het jaar zullen alle commerciële units de beschikking hebben over CRM. In de eerste helft van 2007 is een bedrag van € 1,0 miljoen voor het automatiseringsproject ten laste van het resultaat gebracht. Tot op heden is een bedrag van € 38,0 miljoen geactiveerd.

Securitisatie

Half december 2006 is bij de Bank de eerste securitisatietransactie afgerond. Hierbij is het kredietrisico op een portefeuille leningen aan een daartoe opgerichte rechtspersoon (spv) Lancelot 2006 B.V. verkocht. Lancelot 2006 B.V. heeft de koopprijs gefinancierd door de uitgifte van obligaties aan institutionele beleggers. De omvang van de overgedragen portefeuille bedroeg € 600 miljoen. Het betrof hier leningen inzake commercieel vastgoed.

Basel II

Per 1 januari 2007 introduceert DNB een nieuw toetsingskader, bekend onder de naam Basel II. Dit toetsingskader bestaat uit een aantal eisen met betrekking tot het door banken aan te houden kapitaal. Van Lanschot kiest in eerste instantie voor de Standardized Approach. Bij deze benadering wordt door de bank aan te houden kapitaal bepaald met behulp van door de toezichthouder voorgeschreven rekenregels. Deze rekenregels houden rekening met de aanwezigheid van een aantal door de toezichthouder benoemde zekerheden. Banken die opteren voor de Standardized Approach kunnen in 2007 starten doch uiterlijk 2008. Vanaf 1 januari 2007 zal Van Lanschot het kapitaalsbeslag uit hoofde van operationele risico's rapporteren op basis van de gestandaardiseerde benadering. Op termijn wil Van Lanschot de Foundation IRB (FIRB) methodiek gaan toepassen. De voorbereidingen hiervoor zijn inmiddels in volle gang. Onder FIRB zal Van Lanschot op basis van eigen modellen het risicoprofiel van haar cliënten vaststellen. Deze risicoprofielen en de aan deze risicoprofielen gekoppelde ratings dienen als input voor de berekening van het aan te houden kapitaal. Gezien het conservatieve risicoprofiel van de kredietportefeuille en de historisch beperkte kredietverliezen bij Van Lanschot is het reëel te veronderstellen dat het kapitaalsbeslag onder FIRB gunstig uitpakt. Om zich te kwalificeren voor het toepassen van FIRB dient Van Lanschot over minimaal vijf jaar relevante datahistorie te beschikken. Deze historie wordt sinds eind 2006 opgebouwd. De komende jaren zullen de benodigde modellen verder worden ontwikkeld en verfijnd.

RAROC

Van Lanschot heeft een eerste ervaring opgedaan met een voor risico gecorrigeerde prestatiemaatstaf. Daarbij is gekozen voor een RAROC-model (Risk Adjusted Return On Capital) dat een methodiek voor prestatiemeting omvat alsmede een instrument om tarifiering van producten en diensten op basis van risicomodellen mogelijk te maken. Het RAROC-model zal verder verfijnd worden zodat het benut kan worden om de vermogensallocatie binnen Van Lanschot te optimaliseren en afzonderlijke

producten te voorzien van een passende waardering. Daarnaast wordt RAROC betrokken in de door de bank gehanteerde beloningsstructuur

Resultaat eerste Halfjaar 2007

De nettowinst bedraagt € 101,6 miljoen over het eerste halfjaar 2007, een stijging van 9,5% ten opzichte van het eerste halfjaar 2006 (€ 92,8 miljoen). De winst per aandeel komt uit op € 2,80, een lichte toename vergeleken met eerste halfjaar 2006 (€ 2,77). Vanaf 2 januari 2007 is Kempen & Co een 100% dochter geworden van Van Lanschot N.V. Om een goede vergelijking te maken tussen de perioden zijn in onderstaande tabel de resultaten van Van Lanschot van het eerste halfjaar 2006 pro forma opgenomen inclusief het resultaat van Kempen & Co. Op pro forma basis laat de nettowinst over het eerste halfjaar 2007 een daling zien van 7,6% ten opzichte van het eerste halfjaar 2006 (€109,9 miljoen). Dit wordt met name veroorzaakt door enkele bijzondere posten: de vrijval in 2006 van een voorziening ziektekostenpremies (€ 19,5 miljoen) en de afschrijving op "immateriële activa" van Kempen & Co in 2007 (€ 8,2 miljoen). Onder de immateriële activa zijn onder meer begrepen de merknaam Kempen & Co, het klantenbestand en de pijplijn van lopende opdrachten van corporate finance.

Daarnaast zijn de cijfers aangepast voor Van Lanschot Assurantiën. De nettowinst van Van Lanschot Assurantiën is apart opgenomen onder 'niet doorlopende activiteiten'. Deze aanpassing leidt tot een reductie in de inkomsten uit operationele activiteiten van € 14,1 miljoen in het eerste halfjaar 2007 en € 15,0 miljoen in het eerste halfjaar 2006

(x € miljoen)	H1 2007 (A)	H1 2006	H1 2006 Kempen & Co	H1 2006 pro-forma (B)	% (A t.o.v. B)
Interest	131,5	135,1	2,3	137,4	-4,3%
Opbrengsten effecten en deelnemingen	14,8	14,7	0,1	14,8	0,0%
Provisie	159,0	76,8	50,0	126,8	25,4%
Resultaat financiële transacties	30,1	26,8	6,2	33,0	-8,8%
Inkomsten uit operationele activiteiten	335,4	253,4	58,6	312,0	7,5%
Personeelskosten	129,4	79,1	25,0	104,1	24,3%
Andere beheerskosten	64,0	48,7	9,9	58,6	9,2%
Afschrijvingen	19,1	9,0	1,1	10,1	89,1%
Bedrijfslasten	212,5	136,8	36,0	172,8	23,0%
Bijzondere waardeverminderingen	-2,3	2,0	0,0	2,0	-217,8%
Totaal lasten	210,2	138,8	36,0	174,8	20,3%
Bedrijfsresultaat voor belastingen	125,2	114,6	22,6	137,2	-8,7%
Belastingen	25,9	25,1	5,5	30,6	-15,4%
NETTOWINST o.b.v. doorlopende activiteiten	99,3	89,5	17,1	106,6	-6,8%
Niet doorlopende activiteiten	2,3	3,3	0,0	3,3	-30,3%
NETTOWINST	101,6	92,8	17,1	109,9	-7,6%

De *inkomsten uit operationele activiteiten* lieten een stijging zien met € 23,4 miljoen (7,5%) van € 312,0 miljoen in het eerste halfjaar 2006 naar € 335,4 miljoen in het eerste halfjaar 2007.

De *provisieresultaten* waren met een groei van € 32,2 miljoen de belangrijkste drijfveer achter de toename van de inkomsten uit operationele activiteiten. De provisiieresultaten stegen met 25,4% van € 126,8 miljoen in het eerste halfjaar 2006 naar € 159,0 miljoen in het eerste halfjaar 2007. Met name de groei in de effectenprovisies droegen hier aan bij onder invloed van de positieve ontwikkelingen op de effectenbeurzen, hogere beheervergoedingen en ontvangen performance fees. De effectenprovisies stegen met 28,6% van € 111,3 miljoen naar € 143,1 miljoen. De andere provisiës (betalingenverkeerprovisies en overige provisiës) bleven op een niveau van circa € 15,5 miljoen.

Het *interestresultaat* is met 4,3% afgenomen van € 137,4 miljoen tot € 131,5 miljoen. Deze daling was grotendeels toe te schrijven aan de sterke afname van de boeterente wegens vervroegde aflossingen van leningen, van € 6,7 miljoen in het eerste halfjaar 2006 tot € 2,6 miljoen in het eerste halfjaar 2007. De positieve ontwikkeling van de onderliggende volumes werd gedrukt door een verder dalende rentemarge. De rentemarge verkrapte van 1,42% ultimo 2006 naar 1,31%. De spaargelden en deposito's van particulieren stegen met € 0,7 miljard (18,6%) tot € 4,8 miljard. De hypotheekleningen stegen licht met € 0,1 miljard tot € 7,9 miljard en de particuliere leningen stegen eveneens licht met € 0,2 miljard tot € 1,6 miljard. Aan de zakelijke kant namen de deposito's toe met € 0,4 miljard (18,2%) tot € 2,6 miljard en groeide het volume aan zakelijke leningen flink met € 0,6 miljard tot € 4,7 miljard.

De post *opbrengsten uit effecten en deelnemingen* bleef ten opzichte van 2006 onveranderd op € 14,8 miljoen. De verkoopresultaten uit 'voor verkoop beschikbare' beleggingen zijn afgenomen van € 7,5 miljoen naar € 4,3 miljoen. De in de post opgenomen dividenduitkeringen op aandelen in de beleggingsportefeuille bedroegen € 7,1 miljoen (eerste halfjaar 2006: € 11,3 miljoen). Deze lagere verkoopresultaten en de lagere dividendstroom werden gecompenseerd door hogere waarderingsresultaten.

Het *resultaat uit financiële transacties* is afgenomen met 8,8% van € 33,0 miljoen in het eerste halfjaar 2006 naar € 30,1 miljoen in het eerste halfjaar 2007. Het resultaat uit financiële transacties omvat de (al dan niet gerealiseerde) waardemutaties op de handelsportefeuille, de valutakoersverschillen en (on)gerealiseerde resultaten derivaten.

De *bedrijfslasten* namen in het eerste halfjaar 2007 met € 39,7 miljoen (23,0%) toe ten opzichte van het eerste halfjaar 2006, van € 172,8 miljoen naar € 212,5 miljoen. Als de bijzondere posten buiten beschouwing worden gelaten stegen de bedrijfslasten met 6,2%. De bijzondere posten zijn de vrijvalvoorziening ziektekostenpremie van € 19,5 miljoen in het eerste halfjaar van 2006 en de afschrijvingen op immateriële activa van € 8,2 miljoen, samenhangend met de overname van Kempen & Co, in het eerste halfjaar 2007.

Het balanstotaal kwam per 30 juni 2007 uit op € 21,4 miljard tegen € 18,7 miljard per 31 december 2006. Deze toename werd gerealiseerd door de overname van Kempen & Co, alsook door een flinke groei aan de passiefzijde. De verplichtingen aan de private en publieke sector namen fors toe met 17,9% door de focus op het aantrekken van gelden bij onze doelgroeprelaties. De funding ratio van de bank – de verhouding tussen de verplichtingen aan de publieke en private sector en de totale kredietverlening – bedroeg ultimo juni 2007 85,1%. Ultimo december 2006 was deze ratio nog 77,4%.

Het eigen vermogen is toegenomen van € 1.367 miljoen per 31 december 2006 naar € 1.613 miljoen per 30 juni 2007. Deze toename is toe te schrijven aan de ingehouden winst en de uitgifte van nieuwe

aandelen in het kader van de overname van Kempen & Co. Voor het verloop van het eigen vermogen zie de bijlage.

Het rendement op het gemiddeld eigen vermogen is in de eerste helft van 2007 gedaald van 17,4% naar 15,9%.

De daling van de BIS-ratio van 13,7% naar 12,4% werd hoofdzakelijk veroorzaakt door een nagenoeg gelijkblijvend toetsingsvermogen. Het vermogen is in de verslagperiode toegenomen door de kapitaalsuitbreiding samenhangend met de acquisitie van Kempen & Co, herwaarderingsen en het resultaat van het lopende boekjaar. Voor de solvabiliteitsberekening wordt de betaalde goodwill (een bedrag van € 169,7 miljoen) in aftrek gebracht, alsmede de geactiveerde immateriële activa uit hoofde van de acquisitie. Hierdoor is het toetsingsvermogen vrijwel gelijk gebleven. De naar risico gewogen activa zijn toegenomen met € 1,4 miljard tot € 13,1 miljard.

De *personeelskosten* stegen met 24,3% van € 104,1 miljoen naar € 129,4 miljoen, een toename van € 25,3 miljoen. Zonder de vrijval van de voorziening ziektekostenpremies in de eerste helft van 2006, stegen de personeelskosten met 4,7% van € 123,6 miljoen naar € 129,4 miljoen. Deze stijging van de personeelskosten werd enerzijds veroorzaakt door groei van het personeelsbestand, met 3,3% van 2.361 ultimo juni 2006 (exclusief Van Lanschot Assurantiën) naar 2.440 ultimo juni 2007 (exclusief Van Lanschot Assurantiën), en anderzijds door reguliere loonstijgingen, het verder in lijn brengen met de markt van beloningen en investeringen in de kwaliteit van medewerkers.

De *andere beheerskosten* stegen met 9,2% van € 58,6 miljoen naar € 64,0 miljoen. Deze toename werd grotendeels veroorzaakt door een stijging van de automatiseringskosten. Dit betrof met name kosten voor externe medewerkers die worden ingehuurd omdat veel interne medewerkers bij het automatiseringsproject worden ingeschakeld. In het eerste halfjaar 2007 ging het hierbij om 164 externe medewerkers (eerste halfjaar 2006: 113). In het kader van dit automatiseringsproject is in de eerste helft van 2007 € 1,0 miljoen ten laste van het resultaat gebracht. Tot en met het eerste halfjaar 2007 is een bedrag geactiveerd van € 38,0 miljoen. In de eerste helft van 2007 is € 0,6 miljoen afgeschreven op de in gebruik genomen modules.

De *afschrijvingen* namen met 89,1% sterk toe van € 10,1 miljoen naar € 19,1 miljoen. Deze stijging werd veroorzaakt door de afschrijving op immateriële activa als gevolg van de overname van Kempen & Co. In het eerste halfjaar 2007 was dat een bedrag van € 8,2 miljoen. Voor de tweede jaarhelft is dit bedrag € 5,4 miljoen.

De post *bijzondere waardeverminderingen* liet per saldo een vrijval zien van € 2,3 miljoen. De in voorgaande jaren gevormde voorzieningen op specifieke kredieten konden in een aantal gevallen fors worden verlaagd. Vorig jaar werd in het eerste halfjaar per saldo € 2,0 miljoen toegevoegd. De afboekingen in het eerste halfjaar 2007 bedroegen € 6,0 miljoen. Het percentage van de non-performing loans gedekt door de voorziening voor bijzondere waardeverminderingen was 146,5% (ultimo juni 2006: 132,9%).

De *belastingen* over het bedrijfsresultaat van het eerste halfjaar 2007 bedroegen € 25,9 miljoen. Dit komt overeen met een belastingdruk van 20,7%. Het eerste halfjaar 2006 kende een belastingdruk van 22,3%. Wij verwachten dat de belastingdruk voor geheel 2007 in lijn zal liggen met die van vorig jaar (17,7%).

De *efficiency ratio*, de verhouding tussen bedrijfslasten en inkomsten uit operationele activiteiten, nam toe tot 63,4% (eerste halfjaar 2006: 55,4%).

Onder *niet doorlopende activiteiten* is het netto resultaat opgenomen van Van Lanschot Assurantiën. De nettowinst van Van Lanschot Assurantiën is ten opzichte van de eerste helft 2006 gedaald met 30,3% van € 3,3 miljoen naar € 2,3 miljoen. Deze afname was helemaal toe te schrijven aan lagere provisiebaten. De provisiebaten in het eerste halfjaar 2006 werden gestuwd door incidentele baten uit voorgaande jaren onder invloed van nieuwe regels voor het verantwoorden van provisies door intermediairs.

Vooruitzichten 2007

Van Lanschot houdt voor 2007 rekening met een verdere vervlakking van de rentecurve. De ECB zal haar beleid van renteverhogingen mogelijk nog voortzetten, terwijl wij verwachten dat de lange rente niet navenant mee zal stijgen. De hypotheekmarges in Nederland zullen zeker niet stijgen. Tevens kan ook margedruk ontstaan op overige renteproducten, zoals spaargeld. Voor Van Lanschot verwachten wij dat onze volumestijgingen, marktaandeelwinst en maatwerkconstructies, de margeerosie hooguit zullen compenseren. De belangstelling van de particuliere belegger voor de beurs is vorig jaar duidelijk toegenomen en een voortzetting van deze trend zal positief uitpakken voor de post effectenprovisie. Het jaar 2006 was in dat opzicht echter al heel gunstig. De opbrengsten uit effecten en deelnemingen omvatten naast dividenden ook het verkoopresultaat op beleggingen. Laatst genoemde resultaten zijn moeilijk voorspelbaar. Kostenbeheersing vormt voor Van Lanschot dit jaar een prominent thema en er zijn op dit gebied inmiddels veel zaken in gang gezet. Tegelijkertijd blijft de bank fors investeren in haar systemen en in de kwaliteit van haar medewerkers. Dit alles in het kader van haar strategie om de beste Private Bank van Nederland en België te worden. Van Lanschot verwacht dat de instroom aan assets under management en aan spaargelden zich in de tweede helft van het jaar 2007 verder zal voortzetten. De provisie-inkomsten zijn sterk afhankelijk van de marktomstandigheden en daarom moeilijk voorspelbaar. Van Lanschot verwacht dat de rentemarges onder invloed van de recente onrust op de kredietmarkten niet verder zullen verkrappen. Bij de hypotheekverstrekking blijft Van Lanschot zich enigszins terughoudend opstellen. Het kostenniveau van de bank zal naar verwachting in de tweede jaarhelft ongeveer gelijk zijn aan dat van het eerste halfjaar. Daarnaast zal de belastingdruk voor 2007 als geheel naar verwachting in lijn liggen met die van vorig jaar. Voorts wordt voor het tweede halfjaar een boekwinst voorzien op de verkoop van een 51%-belang in Van Lanschot Assurantiën. Per saldo verwacht Van Lanschot N.V. dat, bij gelijkblijvende marktomstandigheden, de winst per aandeel over 2007 zal stijgen in lijn met de strategische doelstelling van de bank.

6.2 GECONSOLIDEERDE BALANS PER 30 JUNI 2007

<i>Bedragen in duizenden Euros</i>	H1 2007	2006	2005
ACTIVA			
Geldmiddelen en kasequivalenten	349.806	84.770	82.063
Financiële vorderingen handelsactiviteiten	182.063	106.562	191.422
Bankiers	2.721.730	1.821.451	1.824.442
Beleggingen	915.784	922.445	1.305.609
Kredieten en vorderingen private en publieke sector	15.811.224	14.746.139	13.540.856
Financiële activa tegen reële waarde via winst- en verliesrekening	495.230	339.160	373.281
Overige financiële activa	70.069	33.306	47.196
Beleggingen in deelnemingen	14.351	12.248	14.014
Materiële vaste activa	190.972	186.369	187.012
Goodwill en overige immateriële activa	377.074	89.467	59.387
Activa van bedrijfsonderdelen voor verkoop beschikbaar	13.885	12.224	-
Overlopende activa	220.185	204.577	198.938
Overige activa	44.065	132.781	147.391
TOTAAL ACTIVA	21.406.438	18.739.275	17.971.611
PASSIVA			

Financiële verplichtingen handelsactiviteiten	81.643	41.463	76.389
Bankiers	1.255.645	831.543	708.344
Verplichtingen private en publieke sector	13.460.464	11.412.890	11.458.834
Financiële verplichtingen tegen reële waarde via winst- en verliesrekening	418.224	341.765	325.916
Overige financiële passiva	30.306	23.560	29.668
Uitgegeven schuldbewijzen	3.524.930	3.784.948	3.197.815
Achtergestelde schulden	472.978	476.693	488.80
Voorzieningen	75.944	54.046	89.668
Passiva van bedrijfsonderdelen voor verkoop beschikbaar	29.431	23.114	-
Overlopende passiva	29.431	344.677	264.534
Overige passiva		60.323	52.553
	19.793.058	17.371.908	16.692.301
Aandelenkapitaal	34.884	32.411	32.372
Agioreserve	308.862	135.763	135.802
Reserves	860.529	701.898	645.793
Onverdeelde winst toekomstend aan aandeelhouders van Van Lanschot N.V.	96.354	174.756	148.189
Eigen vermogen toekomstend aan aandeelhouders van Van Lanschot N.V.	1.300.629	1.044.828	962.156
Belang derden (perpetuele leningen)	307.491	312.807	312.945
Onverdeelde winst aandeel derden (houders perpetuele leningen)	5.260	9.732	4.209
Eigen vermogen aandeel derden	312.751	322.539	317.154
Eigen vermogen	1.613.380	1.367.367	1.279.310
TOTAAL PASSIVA	21.406.438	18.739.275	17.971.611
Voorwaardelijke schulden	427.638	467.372	394.416
Onherroepelijke faciliteiten	715.001	782.744	648.009
	1.142.639	1.250.166	1.042.425

6.3 GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING PER 31 JUNI 2007

<i>Bedragen in duizenden Euros</i>	H1 2007	2006	2005
Interestbaten	603.066	963.754	863.934
Interestlasten	471.568	702.583	585.355
Interest	131.498	261.171	278.579
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	14.850	40.098	20.453
Provisiebaten	166.039	202.647	177.271
Provisielasten	7.050	14.323	10.922
Provisie	158.989	188.324	166.349
Resultaat uit financiële transacties	30.073	39.733	20.466
Totaal inkomsten uit operationele activiteiten	335.410	534.326	485.847
Personeelskosten	129.369	185.357	174.392
Andere beheerskosten	64.059	103.727	83.904
Personeels- en andere beheerkosten	193.428	289.084	258.296
Afschrijvingen	19.098	18.296	20.152
Bedrijfslasten	212.526	307.380	278.448
Bijzondere waardeverminderingen	(2.328)	2.873	16.874
Totaal lasten	210.198	310.253	295.322
Bedrijfsresultaat voor belastingen	125.212	224.073	190.525
Belastingen	25.849	39.585	38.127
Nettowinst op basis van doorlopende activiteiten	99.363	-	-
Niet doorlopende activiteiten	2.251	-	-
Nettowinst	101.614	184.488	152.398
Waarvan toekomend aan aandeelhouders van Van Lanschot N.V.	96.354	174.756	148.189
Waarvan toekomend aan derden (houders perpetuele leningen)	5.260	9.732	4.209
Winst per gewoon aandeel in euro's	2,80	5,48	4,65
Verwaterde winst per gewoon aandeel in euro's	2,77	5,43	4,62
Winst per aandeel in euro's op basis van doorlopende activiteiten	2,73	-	-
Verwaterde winst per aandeel in euro's op basis van doorlopende activiteiten	2,71	-	-

6.4 GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT PER 30 JUNI 2007

<i>Bedragen in duizenden euro's</i>	H1 2007	2006	2005
<i>Nettowinst voor belastingen</i>	127.463	224.073	190.525
<i>Kasstroom uit operationele activiteiten</i>			
<i>Aanpassingen voor</i>			
- <i>Afschrijvingen</i>	19.098	18.296	20.152
- <i>Bijzondere waardeverminderingen</i>	(2.328)	-	-
- <i>Opbrengsten uit effecten en deelnemingen</i>	(14.850)	-	-
- <i>Opbrengsten uit niet doorlopende activiteiten</i>	(2.251)	-	-
- <i>Waardeveranderingen van vorderingen</i>	-	2.873	16.874
- <i>Opbrengsten uit effecten en deelnemingen</i>	-	-45.098	-20.453
<i>Kasstroom uit operationele activiteiten</i>	127.132	200.144	207.098
<i>Netto stijging (daling) in operationele activa en passiva</i>			
- <i>Mutatie financiële vorderingen/verplichtingen handelsactiviteiten</i>	(35.321)	46.494	-36.717
- <i>Mutatie financiële vorderingen/verplichtingen tegen reële waarde</i>	(19.611)	-10.030	-1.194
- <i>Mutatie bankiers</i>	11.558	-292.867	-28.125
- <i>Mutatie private en publieke sector</i>	984.817	-1.250.660	-443.359
- <i>Mutatie voorzieningen</i>	22.268	-35.622	-46.248
- <i>Mutatie overige activa en passiva</i>	91.848	-258	-159.256
- <i>Mutatie overlopende activa en passiva</i>	56.798	74.505	-58.013
- <i>Mutatie financiële activa en passiva</i>	(30.017)	7.782	32.063
Totale mutatie activa en passiva	1.082.340	-1.460.657	-740.849
<i>Betaalde vennootschapsbelasting</i>	(50.017)	-16.947	-58.669
Nettokasstroom aangewend voor operationele activiteiten	1.159.455	- 1.277.460	-592.420
Kasstroom uit beëindigde operationele activiteiten	6.907	-	-
<i>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</i>			
<i>Investeringsen en aankopen</i>			
- <i>Beleggingen in kapitaalinstrumenten</i>	(1.208)	-120.036	-212.960
- <i>Beleggingen in aandelen</i>	(34.611)	-19.063	-53.237
- <i>Beleggingen in deelnemingen</i>	(2.103)	-	-8.502
- <i>Materiele vaste activa</i>	(20.440)	-17.907	-24.239
- <i>Immateriële activa</i>	(297.688)	-33.482	-6.935
<i>Desinvesteringen, aflossingen en verkopen</i>			
- <i>Beleggingen in kapitaalinstrumenten</i>	27.422	497.459	163.209
- <i>Beleggingen in aandelen</i>	15.058	24.804	39.840
- <i>Beleggingen in deelnemingen</i>	-	1.766	13
- <i>Materiele vaste activa</i>	4.464	3.656	9.399
<i>Resultaat deelnemingen/participatie en beleggingsportefeuille aandelen</i>	7.762	30.135	1.441

Ontvangen dividend uit deelnemingen en participaties	7 088	14.963	19.012
Nettokasstroom aangewend voor investeringsactiviteiten	(294 256)	382.295	-72.959
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
<i>Plaatsing aandelenkapitaal</i>	6.119	39	-
<i>Overige mutatie eigen vermogen</i>	238 339	-16.559	11.662
<i>Perpetuele leningen</i>	(5 316)	-138	147.945
<i>Ontvangsten uit achtergestelde schulden</i>	1 546	1.017	199.450
<i>Aflossingen achtergestelde schulden</i>	(5 261)	-12.904	-55.605
<i>Ontvangsten uit schuldbewijzen</i>	1 864	1.452.785	764.282
<i>Aflossingen schuldbewijzen</i>	(261 882)	-865.652	-81.645
<i>Betaald dividend</i>	(94 743)	-79.773	-43.066
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	(119.334)	478.815	943.023
Nettotoename in geldmiddelen en kasequivalenten	752 772	-416.350	277.644
Geldmiddelen en kasequivalenten per 1 januari	1 011 812	1.428.162	1.150.518
Geldmiddelen en kasequivalenten per 31 december	1 764 584	1.011.812	1.428.162
Bijkomende toelichting			
Kasstromen uit hoofde van interestontvangsten	597 046	960.219	891.572
Kasstromen uit hoofde van interestbetalingen	439.190	614.729	579.705

* Met ingang van 2005 zijn de cijfers opgesteld op basis van IFRS.

7. OVERIGE INFORMATIE

Geïncorporeerde documenten

De statuten en de verschenen jaarrekeningen van Van Lanschot N.V. over de laatste drie boekjaren, 2006, 2005 en 2004, zoals opgenomen in de respectievelijke jaarverslagen, de 403-verklaring welke door Van Lanschot N.V. ten behoeve van de Bank is gedeponereerd en de statuten van de Bank worden geacht een integraal onderdeel te zijn van dit Basisprospectus. Deze documenten en het Basisprospectus zijn kosteloos verkrijgbaar ten kantore van Van Lanschot N.V., Hooge Steenweg 29, 's-Hertogenbosch (e-mail: vanlanschot@vanlanschot.com; telefoonnummer 0900-1737). Exemplaren van dit Basisprospectus liggen ook ter inzage bij de Nederlandse kantoren van de Bank en zijn tevens te downloaden vanaf de website www.vanlanschot.com

Beschikbare informatie

Van Lanschot N.V. maakt tevens halfjaarcijfers bekend, deze worden niet gecontroleerd door een accountant en zijn kosteloos verkrijgbaar ten kantore van Van Lanschot N.V., Hooge Steenweg 29, 's-Hertogenbosch (e-mail: vanlanschot@vanlanschot.com; telefoonnummer 0900-1737) en zijn tevens te downloaden vanaf de website www.vanlanschot.com

Goedkeurende verklaringen

Ernst & Young Accountants heeft de geconsolideerde jaarrekeningen van Van Lanschot N.V. over 2006, 2005 en 2004 gecontroleerd. Bij de geconsolideerde jaarrekeningen over 2006, 2005 en 2004 heeft zij een goedkeurende accountantsverklaring verstrekt.

Gerechtelijke procedures

Er zijn geen overheidsingrepen, rechtszaken of arbitrages die hangende zijn of kunnen worden ingeleid, over de voorafgaande 12 maanden die een invloed van betekenis kunnen hebben, of in een recent verleden hebben gehad, op de financiële positie of de rentabiliteit van de Bank en Van Lanschot N.V.

Financiële en handelspositie

Sinds de publicatie van de halfjaarcijfers 2007 van Van Lanschot N.V., hebben zich geen negatieve wijzigingen, noch andere wijzigingen van betekenis voorgedaan in de financiële of handelspositie en vooruitzichten van Van Lanschot N.V. en - gezien het feit dat de cijfers van de Bank in de consolidatie zijn betrokken – in de financiële en handelspositie en vooruitzichten van de Bank.

Fiscale positie

De Bank is onderworpen aan de Wet op de Venootschapsbelasting 1969.

Met de wettelijke controle belaste accountant:

Ernst & Young Accountants
Prof. dr. Dorgelolaan 12
5613 AM Eindhoven
De brancheorganisatie is NIVRA

F. van Lanschot Bankiers N.V.
Hooge Steenweg 29
5211 JN 's-Hertogenbosch
Telefoon (073) 548 35 48
Telefax (073) 548 36 48
Telex 50641
E-mail vanlanschot@vanlanschot.com
Internet www.vanlanschot.com

Statutair gevestigd te 's-Hertogenbosch

Ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel te 's-Hertogenbosch onder nummer 16038212

F. van Lanschot Bankiers N.V. is verantwoordelijk voor de inhoud van dit Basisprospectus.