

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

Basisprospectus inzake Van Lanschot Index Garantie Contracten
F. van Lanschot Bankiers N.V. 2010

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

Basisprospectus gedateerd 21 juli 2010.

Termen met een hoofdletter zijn gedefinieerde termen en hebben de betekenis zoals omschreven op pagina 13 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

1	Samenvatting van het Basisprospectus	3
2	Risicofactoren	7
3	Belangrijke informatie	10
4	Productomschrijving	11
5	Voorwaarden van Van Lanschot Index Garantie Contracten	13
5.1	Definities	13
5.2	Wijze van inschrijving op Van Lanschot Index Garantie Contracten	15
5.3	Machtiging	15
5.4	Terugtrekking van een Tranche van Van Lanschot Index Garantie Contracten	15
5.5	Opzegging, tussentijdse beëindiging	15
5.6	Vorm en overdraagbaarheid	15
5.7	Aanpassingen	16
5.8	Kennisgevingen	17
5.9	Toepasselijk recht en bevoegde rechter	17
5.10	Kosten	17
5.11	Fiscaliteiten	17
5.12	Verjaring	17
5.13	Voorbeeld Tranchebijlage	18
6	F. van Lanschot Bankiers N.V.	20
6.1	Oprichting en officiële status	20
6.2	Kapitalisatie	20
6.3	Geschiedenis en structuur van de Bank	20
6.4	Structuur Van Lanschot N.V.	22
6.5	Corporate Governance Van Lanschot N.V.	24
6.6	Strategische doelstellingen	26
6.7	Kerngegevens Van Lanschot N.V.	27
6.8	Activiteiten	28
6.9	Financieringsbronnen	33
6.10	Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur	33
7	Financiële gegevens Van Lanschot N.V.	36
7.1	De gang van zaken bij Van Lanschot N.V. in 2009	36
7.2	Geconsolideerde balans	42
7.3	Geconsolideerde winst- en verliesrekening	43
7.4	Geconsolideerd kasstroomoverzicht	44
8	Overige informatie	46

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 gewone aandelen A en B en preferente aandelen C.

Per 31 december 2009 stonden er 35.194.371 gewone aandelen en 3.448.276 preferente aandelen Van Lanschot N.V. uit: 20.465.864 gewone aandelen A en 14.728.507 gewone aandelen B, 1.379.311 preferente aandelen A en 2.068.965 preferente aandelen B. Ten opzichte van het uitstaande kapitaal per 31 december 2008 is het aantal geplaatste aandelen toegenomen. Dit is het gevolg van de uitgifte van nieuwe certificaten van gewone aandelen A aan personeel van Van Lanschot en Kempen dat opties heeft uitgeoefend gedurende de periode van 11 augustus tot en met 7 september 2009. Per 31 december 2009 en 31 december 2008 stonden er geen preferente aandelen C uit.

Op 1 juni 2010 heeft Van Lanschot N.V. alle preferente aandelen A en B vervroegd omgezet in (certificaten van) gewone aandelen A Van Lanschot. Deze niet-beursgenoteerde preferente aandelen waren door Van Lanschot N.V. in december 2008 uitgegeven aan een selecte groep beleggers voor een bedrag van € 150 miljoen, met een jaarlijks dividend van 7,5% van de uitgifteprijs van € 43,50. De houders van de preferente aandelen hadden vanaf maart 2012 het recht om deze aandelen om te zetten in (certificaten van) gewone aandelen A Van Lanschot gedurende een periode van twee weken na publicatie van de jaar- of halfjaarcijfers door Van Lanschot. Van Lanschot en de houders van de preferente aandelen hebben echter overeenstemming bereikt over een vervroegde conversie van de preferente aandelen in (certificaten van) gewone aandelen A Van Lanschot. De conversie is gebaseerd op 115% van het geïnvesteerd vermogen plus het gepasseerd dividend over 2009, en vermeerderd met opgelopen maar nog niet betaalbaar gestelde dividenden tot en met 1 juni 2010. De uitgifteprijs is gebaseerd op de volumegewogen gemiddelde aandelenprijs over een periode van 60 dagen tot 5 mei 2010 en bedraagt € 32,66.

Door de conversie verbetert de Core Tier I ratio van Van Lanschot met 1,2% tot ongeveer 8% (pro forma) per 31 maart 2010. De conversie betekent een verhoging van het kernkapitaal met € 166 miljoen tot € 1.092 miljoen (pro forma) per 31 maart 2010. Door de conversie van de preferente aandelen verwacht Van Lanschot te voldoen aan de nieuwe kapitaaleisen die met de komst van Basel III gepaard zullen gaan.

Als gevolg van de conversie is het uitstaande kapitaal gestegen met in totaal 5.822.297 gewone aandelen A, waarvan 3.448.276 door omzetting van de preferente aandelen in gewone aandelen A en 2.374.021 door uitgifte van nieuwe gewone aandelen A. Dit betekent een toename van het aantal gewone aandelen met 16,5%. Het verwateringseffect van de winst per aandeel is beperkt gebleven doordat het jaarlijkse preferente dividend van € 11,25 miljoen vervalt. Voor het jaar 2010 zal dit effect beperkt zijn tot ongeveer € 6,5 miljoen. De gewone aandelen A zijn gecertificeerd en per 2 juni 2010 genoteerd aan Euronext Amsterdam. De mogelijkheid tot uitgifte van preferente aandelen A en B is als gevolg van een wijziging van de statuten van Van Lanschot per 2 juni 2010 komen te vervallen.

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.

De Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur van Van Lanschot hebben op 11 maart 2010 ingestemd met het verzoek van Friesland Bank N.V. tot omzetting van haar gewone aandelen B in certificaten van gewone aandelen A. Friesland Bank had een belang van 16,36% in het aandelenkapitaal van Van Lanschot in de vorm van gewone aandelen B. De omzetting vindt plaats in drie jaarlijkse tranches. De eerste omzetting heeft plaats gevonden op 5 juli 2010. Onderstaand een overzicht van de aandeelhouders per 5 juli 2010.

Gewone aandeelhouders	Gewone Aandelen B	(belang in %)
Friesland Bank N.V. ¹	4.472.200	10,90%
LDDM Holding B.V. ²	3.991.140	9,73%
Stichting Pensioenfonds ABP ³	2.940.872	7,17%
Gewone Aandelen A		
Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot ⁴	29.612.456	72,20%
Totaal*	41.016.688	100,00%

* Op 5 juli 2007 heeft Delta Lloyd (via Aviva plc) een belang van 30,81% in Van Lanschot gemeld. Dit belang bestaat op het moment van de melding uit certificaten van gewone aandelen A en gewone aandelen B. Op 1 november 2006 heeft SNS Reaal N.V. een belang van 7,43% in Van Lanschot N.V. gemeld, welk belang op het tijdstip van de melding eveneens uitsluitend uit certificaten van gewone aandelen A bestond. Stichting Preferente aandelen C Van Lanschot heeft op 1 november 2006 een potentieel belang van 100% in Van Lanschot N.V. gemeld op grond van de calloptieovereenkomst die tussen deze stichting en Van Lanschot N.V. is gesloten.

Overzicht activiteiten

De Bank richt zich met name op het verlenen van financiële diensten aan vermogende particulieren en ondernemers. De nadruk ligt op dienstverlening aan familiebedrijven en directeuren-grootaandeelhouders. Dochteronderneming Kempen & Co N.V. richt zich daarnaast ook op de institutionele markt en verleent beleggingsdiensten. Onder het label Van Lanschot Kempen richten zij zich op het topsegment van de vermogende particulieren (> € 5 miljoen). Daarnaast biedt de Bank specifiek op de gezondheidszorgsector toegespitste financiële dienstverlening aan onder het label CenE Bankiers. De dienstverlening van de Bank is georganiseerd naar vier bedrijfssegmenten: Private Banking, Assetmanagement, Business Banking en Corporate Finance en Securities.

In Nederland heeft de Bank kantoren in de meeste grote steden. Met dit kantorennet kan de Bank door het hele land alle financiële diensten aanbieden. In België richt de Bank zich uitsluitend op de vermogende particulier en de institutionele belegger. Om de particuliere cliënten ook elders van dienst te kunnen zijn, zijn er kantoren op Curaçao, in Luxemburg en in Zwitserland.

De Directie, Bestuur en Raad van Commissarissen

De leden van de Raad van Bestuur van de Bank zijn F.G.H. Deckers (voorzitter), I.A. Sevinga en A.J. Huisman. De Raad van Commissarissen bestaat momenteel uit zeven leden die worden genoemd in paragraaf 6.10 van dit Basisprospectus.

¹ Friesland Bank N.V. (via Vereniging Friesland Bank) heeft op 29 december 2008 op grond van afdeling 5.3.3. van de Wet op het financieel toezicht een belang van 24,60% in Van Lanschot N.V. gemeld. Dit belang bestond op het moment van de melding uit zowel gewone aandelen B als uit certificaten van gewone aandelen A.

² LDDM Holding heeft op 31 december 2008 een belang van 11,25% in Van Lanschot N.V. gemeld. Dit belang bestond op het tijdstip van de melding zowel uit gewone aandelen B als certificaten van gewone aandelen A.

³ APG Algemene Pensioen Groep N.V. heeft op 3 februari 2010 een belang van 12,06% in Van Lanschot N.V. gemeld. Op diezelfde dag heeft Stichting Pensioenfonds ABP een middellijk belang van 12,06% (via APG Algemene Pensioen Groep) in Van Lanschot N.V. gemeld. Deze belangen bestonden op het tijdstip van de melding uit gewone aandelen B, preferente aandelen A en certificaten van gewone aandelen A.

⁴ Hierin zijn begrepen de certificaten van gewone aandelen A die de houders van gewone aandelen B houden.

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 2009 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 jaarverslagen en daarin opgenomen jaarrekeningen tot vijf boekjaren voorafgaand aan de datum van dit Basisprospectus. De jaarrekeningen zijn door Ernst & Young Accountants gecontroleerd. Van Lanschot N.V. maakt ook halfjaarcijfers bekend, deze worden niet gecontroleerd door een accountant. Met ingang van 1 januari 2009 publiceert Van Lanschot N.V. ook kwartaalberichten. De kapitalisatie van de Bank (groepsvermogen plus achtergestelde schulden plus schuldtitels) bedraagt per 31 december 2009 € 3.532.526.000. De schuld van de Bank per 31 december 2009 bedraagt € 17.718.979.000

KERNGEGEVENS VAN LANSCHOT N.V. PER 31 DECEMBER 2009

(In duizenden euro's)	2009*	2008*	2007*
Resultaat			
TOTAAL INKOMSTEN UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	568.468	493.596	647.996
Bedrijfslasten	428.803	422.118	414.746
Bijzondere waardeverminderingen	176.043	50.290	71
Bedrijfsresultaat voor belastingen	-36.378	21.188	233.179
NETTOWINST	-14.841	30.091	215.369
Balans			
Eigen vermogen toekomend aan aandeelhouders Van Lanschot NV	1.239.297	1.226.347	1.366.721
Verplichtingen private en publieke sector	13.380.188	15.318.420	14.596.804
Kredieten en vorderingen private en publieke sector	16.941.112	17.072.490	16.006.235
TOTAAL ACTIVA	20.568.376	20.691.896	21.718.834

KERNGEGEVENS VAN LANSCHOT N.V. PER 31 DECEMBER 2009 (VERVOLG)

Kerngegevens			
Aantal gewone aandelen ultimo boekjaar (exclusief ingekochte certificaten)	34.888.086	34.838.673	34.472.735
Gemiddeld aantal gewone aandelen	34.869.875	34.772.039	34.421.945
Winst per gewoon aandeel op basis van gemiddeld aantal gewone aandelen (in euros)	-0,72	0,55	5,94
Dividend per gewoon aandeel (in euro's)	0,00	0,28	3,00
Efficiencyratio (%)	75,4	85,5	64,0
Rendement gemiddeld eigen vermogen (%)	-2,0	1,5	16,9
BIS-ratio (%)	11,6	12,5	11,6
BIS-ratio Tier 1 (%)	9,5	10,0	8,9
BIS-ratio Core Tier 1 (%)	6,5	6,7	6,6

Deze cijfers zijn ontleend aan de jaarverslagen 2009, 2008 en 2007 van Van Lanschot N.V. De tabel is samengesteld door de Bank en niet als zodanig gecontroleerd door de accountant. De in de tabel opgenomen cijfers zijn wel afkomstig uit de gecontroleerde jaarrekeningen. Voor de vergelijkbaarheid zijn de cijfers exclusief Robein.

Vooruitzichten van Van Lanschot N.V.

Onderstaande vooruitzichten zijn overgenomen uit het persbericht 'Van Lanschot: Jaarresultaten 2009' van Van Lanschot N.V.

Het herstel van de opbrengsten dat vanaf het dieptepunt in april 2009 is ingezet heeft zich voortgezet in de eerste maanden van 2010. Als de conjunctuurverbetering zich doorzet verwacht de Bank dat dit zichtbaar wordt in een lagere toevoeging aan de kredietvoorzieningen in met name de tweede helft van dit jaar en 2011. Afhankelijk van het aantrekken van de economie verwacht de Bank daarom in 2010 een belangrijke stap te kunnen zetten op weg naar een genormaliseerd winstniveau.

Kerneigenschappen van Van Lanschot Index Garantie Contracten

Van Lanschot Index Garantie Contracten zijn vorderingen op naam op de Bank waarbij de waarde-ontwikkeling 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 waar een exemplaar van dit Basisprospectus aan 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 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 diverse risico's. Hieronder een overzicht van de materiele risicofactoren met betrekking tot Van Lanschot en de Bank.

- *Liquiditeitsrisico*, ook wel het 'funding risico' genoemd. Het risico dat de Bank loopt als zij niet de mogelijkheid heeft om aan de benodigde financiële middelen te komen om aan de verplichtingen uit hoofde van financiële instrumenten te voldoen.
- *Marktrisico*. Het risico als gevolg van het blootstaan aan wijzigingen in marktprijzen van verhandelbare financiële instrumenten binnen een (handels)portefeuille.
- *Operationeel risico*. Het risico samenhangend met ondoelmatige of onvoldoende doeltreffende procesinrichting dan wel procesuitvoering.
- *Bedrijfsrisico*. Het risico als gevolg van buiten de Bank of Van Lanschot komende veranderingen op het gebied van concurrentieverhoudingen, belanghebbenden, reputatie en ondernemingsklimaat.
- *ICT-risico*. Het risico dat bedrijfsprocessen en informatievoorziening onvoldoende integer, niet continue of onvoldoende beveiligd worden ondersteund door IT.
- *Integriteitsrisico*. Het risico dat de integriteit van de instelling dan wel het financiële stelsel wordt beïnvloed als gevolg van niet integere, onethische gedragingen van de organisatie, medewerkers dan wel van de leiding in het kader van weten regelgeving en maatschappelijke en door de instelling opgestelde normen.
- *Uitbestedingsrisico*. Het risico dat de continuïteit, integriteit en/of kwaliteit van de aan derden (al dan niet binnen een groep, al dan niet aan de sponsor) uitbestede werkzaamheden dan wel door deze derden ter beschikking gestelde apparatuur en personeel wordt geschaad.
- *Kredietrisico*. Het risico dat een tegenpartij contractuele of andere overeengekomen verplichtingen (waaronder verstrekte kredieten, leningen, vorderingen, ontvangen garanties) niet nakomt.

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 voormelde 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.

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 hoofdsom die de Houder in het Index Garantie Contract heeft belegd, 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. Dit houdt in dat een belegger zijn activa en passiva, dan wel zijn inkomsten en uitgaven hoofdzakelijk in dezelfde valuta heeft als die waarmee hij heeft deelgenomen aan het Van Lanschot Index Garantie Contract.

Overdraagbaarheidsrisico

Overdracht van Van Lanschot Index Garantie Contracten aan een derde is beperkt mogelijk. 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. In markttermen: er is sprake van een beperkte liquiditeit.

Overige risico's

Het risico op fiscale wetswijzigingen is inherent aan alle wetgeving. Dit betekent dat een belegger kan worden geconfronteerd met gewijzigde fiscale regels waardoor hij meer of minder belasting dient te betalen over zijn belegging dan bij de aankoop van het Van Lanschot Index Garantie Contract.

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. BELANGRIJKE INFORMATIE

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.

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 opgenomen in de Tranchebijlage, 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 8 '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.

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.

Dit Basisprospectus wordt gewijzigd indien er zich belangrijke nieuwe ontwikkelingen voordoen. De meest recente versie van dit Basisprospectus kunt u opvragen bij de Bank of vinden op de website van de Bank onder www.vanlanschot.nl. 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').

4. 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. 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. De Einduitkering is afhankelijk van de stand van de Onderliggende Waarde, bijvoorbeeld een index. De waardeontwikkeling gedurende de looptijd is afhankelijk van de actuele waarde van de garantie en de optiecomponent op basis waarvan de Houder participeert in de ontwikkeling van de onderliggende waarde.

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 in de betreffende Tranchebijlage gespecificeerde Garantiewaarde. Naast de Garantiewaarde bestaat de Einduitkering uit een uitkering die afhankelijk is van de Eindstand van de Onderliggende Waarde. Dit deel van de Einduitkering bedraagt te allen tijde ten minste nul procent (0%).

Er worden voor Van Lanschot Index Garantie Contracten geen effecten aan toonder of effecten 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. Onder bijzondere markt-omstandigheden kan de Einduitkering aan de bovenkant worden begrensd door een vooraf bekend te maken maximum uitbetalingspercentage van de Nominale Waarde. Een uitzondering hierop zijn de Van Lanschot Index Garantie Contracten met Conditionele Coupon. De Einduitkering hiervan is uitsluitend afhankelijk van de Eindstand van de Onderliggende Waarde en de Einduitkering kan niet worden begrensd.

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

De Onderliggende Waarde kan bestaan uit een enkel Effect of Index of uit een mandje van Effecten of Indexen zoals gespecificeerd in de Tranchebijlage. Het koersverloop van de Onderliggende Waarde is te volgen via diverse media, waaronder internet en professionele informatiebronnen zoals Bloomberg en Reuters. Deze informatiebronnen worden gespecificeerd in de Tranchebijlage. Op verzoek van de belegger kan de Bank een overzicht verstrekken via welke media het koersverloop van de Onderliggende Waarde is te volgen. Het koersverloop kan echter ook bij de kantoren van de Bank worden opgevraagd.

Conditionele Coupon

Afhankelijk van de ontwikkeling van de Onderliggende Waarde kan, naast de Garantiewaarde, een vast percentage van de Nominale Waarde op Einddatum worden uitgekeerd wanneer aan een vooraf vastgestelde voorwaarde wordt voldaan. Indien niet aan de vooraf vastgestelde voorwaarde wordt voldaan, bedraagt het percentage 0%. Bij uitgifte van een IGC met een Conditionele Coupon is betaling van de coupon afhankelijk van de Eindstand van de Onderliggende Waarde op Einddatum. Is de Eindstand gelijk aan of hoger dan de Beginstand dan wordt de coupon uitgekeerd samen met de Garantiewaarde. Bij een lagere Eindstand dan de Beginstand wordt geen coupon uitgekeerd maar ontvangt de klant uitsluitend de Garantiewaarde. De uitgifte van een IGC met een Conditionele Coupon kan niet worden gecombineerd met een Gemaximeerde Einduitkering. Bij een IGC met een Gemaximeerde Einduitkering wordt een bovengrens gesteld aan de waarde die de IGC op de Einddatum kan bereiken. Bij een IGC met een Conditionele Coupon wordt niet geparticipeerd in de stijging van de Onderliggende Waarde, maar wordt afhankelijk van het verschil tussen Eindstand en Beginstand van de Onderliggende Waarde een coupon uitbetaald naast terugbetaling van de Garantiewaarde.

5. VOORWAARDEN VAN VAN LANSCHOT INDEX GARANTIE CONTRACTEN

5.1 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. 21 juli 2010 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 twee Valutadagen na de Einddatum.

Calculation Agent F. van Lanschot Bankiers N.V.

Code De Nederlandse Corporate Governance Code.

Conditionele Coupon Een vast percentage van de Nominale Waarde, zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage, dat op Einddatum wordt uitgekeerd wanneer aan een vooraf vastgestelde voorwaarde wordt voldaan. Indien niet aan de vooraf vastgestelde voorwaarde wordt voldaan, bedraagt het percentage 0%.

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.

Gemaximeerde Einduitkering Een opwaartse begrenzing van de Einduitkering, als percentage van de Nominale Waarde van het Van Lanschot Index Garantie Contract, zoals gespecificeerd 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 twee Valutadagen na de Begindatum.

Inschrijver De (potentiële) Houder.

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

Inschrijvingsperiode De periode, zoals vermeld in de relevante Tranchebijlage, waarin het relevante Van Lanschot Index Garantie Contract openstaat voor inschrijving.

Looptijd De looptijd van het Van Lanschot Index Garantie Contract, uitgedrukt in (delen van) jaren 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.

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.

Totale Nominale waarde Het totale volume van de aan alle Houders toegewezen bedragen van de desbetreffende Tranche.

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(n) op de Vaststellingsdag(en).

5.2 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 gedurende de Inschrijvingsperiode. 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 veelvouden 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.nl. Deze informatie zal circa een maand beschikbaar zijn tot de Begindatum van de eerstvolgende Tranche.

5.3 MACHTIGING

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

5.4 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.

5.5 OPZEGGING, TUSSENTIJDSE BEËINDIGING

(a) Vervroegde opzegging door de Bank is niet mogelijk, tenzij zich substantiële wijzigingen voordoen in (de samenstellende delen van) de Onderliggende Waarde. Zulks ter beoordeling van de Bank.

(b) Tussentijdse beëindiging is voor de Houder in beginsel mogelijk per elke laatste Handelsdag van de maand. Hiervan kan worden afgeweken in het geval van een marktverstoring of bij grotere volumes. Dit ter beoordeling van de Bank. Als valutadatum voor de afrekening wordt in principe de dag genomen die twee Valutadagen na de laatste Handelsdag van de maand ligt. 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.

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.

5.6 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 beperkt overdraagbaar, omdat er geen reguliere markt bestaat waarop deze vorderingen kunnen worden verhandeld. Het is wel mogelijk om door middel van een akte van cessie de vorderingen aan derden in veelvouden van € 1.000,- over te dragen, doch alleen aan diegene(n) die ook een rekening bij de Bank aanhouden.

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

5.7 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 marktversturende 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) futurecontracten 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 marktversturende gebeurtenis, behalve indien er van een marktversturende gebeurtenis sprake is op vijf Handelsdagen direct volgend op de oorspronkelijke dag die, indien er geen marktversturende 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 marktversturende 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 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 bekendmaken, op de wijze zoals beschreven onder ‘Kennisgevingen’.

Alle berekeningen en beslissingen van de Bank volgend, gemaakt en/of genomen op basis van paragraaf 5.7 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 zal 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.

5.8 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.

5.9 TOEPASSELIJK 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.

5.10 KOSTEN

Zowel bij het afsluiten van Van Lanschot Index Garantie Contracten als bij de betaling van de Einduitkering worden géén transactiekosten in rekening gebracht. De (bruto)marge die de Bank ter dekking van administratie, beheer en risico- en winststopslag heeft verdisconteerd in de inschrijfkopers bedraagt maximaal 1,26% op jaarbasis.

Bij tussentijdse beëindiging worden wel transactiekosten in rekening gebracht. Deze kosten worden vermeld in de relevante Tranchebijlage. Er wordt geen bewaarloon in rekening gebracht.

De Bank behoudt zich het recht voor in specifieke gevallen van het bovenstaande af te wijken.

5.11 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.

5.12 VERJARING

Alle vorderingen op de Bank uit hoofde van een Van Lanschot Index Garantie Contract verjaren vijf (5) jaar na de Einddatum van het Van Lanschot Index Garantie Contract.

5.13 VOORBEELD TRANCHEBIJLAGE

Hierbij is een voorbeeld van een Tranchebijlage opgenomen zoals die voor iedere Tranche van Index Garantie Contracten onder dit Basisprospectus zal worden opgesteld.

[Datum]

F. van Lanschot Bankiers N.V.

Tranche [#] van Van Lanschot Index Garantie Contracten vallend onder het Basisprospectus inzake Van Lanschot Index Garantie Contracten gedateerd 21 juli 2010.

Dit document is een Tranchebijlage bij het Basisprospectus inzake Van Lanschot Index Garantie Contracten ten laste van F. van Lanschot Bankiers N.V. 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.

01 Aanbiedende instelling	F. van Lanschot Bankiers N.V.
02 Tranchenummer	[...] (<i>specificatie</i>)
03 Naam Van Lanschot Index Garantie Contract	[...] (<i>specificatie</i>)
04 Totale Nominale Waarde van de Tranche	[...] (<i>bedrag</i>)
05 Valuta	[...] (<i>specificatie</i>)
06 Inschrijvingskoers	[...] %
07 Inschrijvingsperiode	[Van (inclusief) [...] tot en met (inclusief) [...], [...] uur Nederlandse tijd / Niet van toepassing]]
08 Uiterste Inschrijfdatum	[...] (<i>specificatie</i>)
09 Looptijd	[...] jaar
10 Begindatum	[...] (<i>specificatie</i>)
11 Incassodatum	[...] (<i>specificatie</i>)
12 Einddatum	[...] (<i>specificatie</i>)
13 Betaaldatum	[...] (<i>specificatie</i>)
14 Garantiewaarde	[...] %
15 Onderliggende Waarde	[Algemene Index] (Naam) (Informatiebron) [Mandje Algemene Indexen] (Namen) (Gewichten)
(Informatiebron)	[Index Derden] (Naam) (Beschrijving)
(Informatiebron)	[Mandje Indexen Derden] (Namen) (Gewichten) (Informatiebron)
(Beschrijvingen)	[Effect] (Naam) (Isincode) (Informatiebron) [Mandje Effecten] (Namen) (Isincode) (Gewichten) (Informatiebron)
16 Conditionele Coupon	[[...] % (<i>specificatie van voorwaarde</i>) anders 0% / [Niet van toepassing]]
17 Participatiepercentage	[[...] % / [Niet van toepassing]]
18 Gemaximeerde Einduitkering	[[...] % / [Niet van toepassing]]
19 Einduitkering	[Bij een gemaximeerde Einduitkering] {Garantiewaarde + max [0%; (100% -/- Garantiewaarde) + Participatiepercentage x min {(Gemaximeerde Einduitkering -/- 100%); Procentuele Mutatie}} x Nominale Waarde. Gemaximeerde Einduitkering: [...] % [Bij geen Gemaximeerde Einduitkering] {Garantiewaarde + max [0%; (100% -/- Garantiewaarde) + Participatiepercentage x Procentuele Mutatie}} x Nominale Waarde] (<i>specificatie</i>)
20 Beginstand	[bij een Conditionele Coupon] Einduitkering = {Garantiewaarde + Conditionele Coupon} x Nominale Waarde [...] (<i>specificatie</i>)
21 Eindstand	Als gedefinieerd bij Einduitkering
22 Vaststellingsdag(en)	[...] (<i>specificatie</i>)

23 Relevante Betalingssysteem
24 Kosten

[...] (*specificatie*)

- a) Er worden zowel bij het afsluiten van het Van Lanschot Index Garantie Contract als bij de betaling van de Einduitkering geen transactiekosten in rekening gebracht.
- b) De transactiekosten bij tussentijdse beëindiging bedragen [...] % over de Nominale Waarde van het Van Lanschot Index Garantie Contract.

6 F. VAN LANSCHOT BANKIERS N.V.

6.1 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 volledig eigendom van Van Lanschot N.V. (handelsnaam: Van Lanschot N.V.). Beide vennootschappen zijn naamloze vennootschappen opgericht 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). Dochteronderneming Kempen & Co N.V. richt zich daarnaast ook op de institutionele markt en verleent beleggingsdiensten. Onder het label Van Lanschot Kempen richten zij zich op het topsegment van de vermogende particulieren (> € 5 miljoen). Daarnaast biedt de Bank specifiek op de gezondheidszorgsector toegespitste financiële dienstverlening aan onder het label CenE Bankiers. De dienstverlening van de Bank is georganiseerd naar vier bedrijfssegmenten: Private Banking, Assetmanagement, Business Banking en Corporate Finance en Securities.

De doelstelling van Van Lanschot N.V. staat verwoord in artikel 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 De Nederlandsche Bank in Nederland op te treden als kredietinstelling overeenkomstig de Wet op het financieel toezicht en staat uit dien hoofde onder toezicht van De Nederlandsche Bank. Daarnaast staat de Bank onder toezicht van de AFM, belast met het gedragstoezicht op financiële instellingen.

6.2 KAPITALISATIE

De geconsolideerde kapitalisatie van Van Lanschot N.V. en haar dochterondernemingen (in duizenden euro's) per 31 december 2009.

KAPITALISATIE

(In duizenden euro's)	2009	2008	2007
Aandelenkapitaal en reserves			
Geplaatst en volgestort	35.194	35.190	34.921
Reserves	1.203.224	1.191.157	1.331.800
Perpetuele leningen	311.137	316.051	318.133
Minderheidsbelangen	1.769	1.712	1.745
Eigen vermogen	1.551.324	1.544.110	1.686.599
Achtergestelde schulden	593.321	630.306	465.451
Eigen vermogen en achtergestelde schulden	2.144.645	2.174.416	2.152.050
Uitgegeven schuldbewijzen	1.387.881	1.761.142	3.015.960
Kapitalisatie	3.532.526	3.935.558	5.168.010

Deze cijfers zijn ontleend aan jaarverslag 2009, 2008 en 2007 van Van Lanschot N.V., welke zijn opgesteld conform IFRS en zijn gecontroleerd door de accountant.

6.3 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 in Nederland landelijke dekking met kantoren in de meeste grote steden 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 Van Lanschot N.V. 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 de Bank afgerond. De overname van Kempen & Co N.V. begin 2007 heeft het profiel van de Bank als toonaangevende private bank versterkt. De expertise van Kempen & Co N.V. maakt de accentverlegging naar de hogere segmenten van de markt gemakkelijker. De cliënten profiteren nu van een nog breder palet aan gespecialiseerde en innovatieve producten en diensten, met name op het gebied van vermogensbeheer. Kempen Capital Management N.V. profileert zich steeds meer als een vermogensbeheerder voor Nederlandse institutionele partijen. Daarnaast heeft De Goudse, als onderdeel van het samenwerkingscontract met de Bank, per 1 januari 2008 een beleggingsportefeuille van € 350 miljoen in beheer gegeven bij Kempen Capital Management N.V. en zal Kempen Capital Management N.V. strategisch advies geven over een portefeuille van circa € 1,5 miljard.

Als onderdeel van de full service-benadering wil de Bank haar cliënten ook verzekeringsproducten kunnen aanbieden. Echter, daarvoor behoeft de Bank niet zelf (volledig) eigenaar van een assurantietussenpersoon te zijn. In het kader van de strategie is per 30 november 2007 een 51%-belang in Van Lanschot Assurantiën B.V. verkocht aan De Goudse N.V. Op deze transactie heeft de Bank een boekwinst van € 20,8 miljoen gemaakt. De activiteiten van Van Lanschot Assurantiën B.V. worden voortgezet onder de naam Van Lanschot Chabot B.V. Onder de 20-jarige exclusieve distributieovereenkomst met Van Lanschot Chabot B.V. zal de Bank verzekeringsproducten blijven aanbieden aan haar cliënten als onderdeel van een compleet pakket van diensten.

In augustus 2009 heeft Van Lanschot alle aandelen van Robein Leven overgenomen. Robein Leven is een Nederlandse levensverzekeringsmaatschappij gespecialiseerd in lijfrenten, vermogensopbouw en vermogensbeheer. Al sinds de oprichting in 1981 onderscheidt Robein zich door haar persoonlijke en transparante dienstverlening en een hoge mate van deskundigheid en professionaliteit. Robein opereert als zelfstandige onderneming en is niet geïntegreerd in Van Lanschot. Van Lanschot is voornemens deze deelneming op termijn te vervreemden.

6.4 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 dan 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,-. Hiervan waren per 31 december 2009 geplaatst en volledig volgestort 35.194.371 gewone aandelen (2008: 35.190.177) en 3.448.276 preferente aandelen (2008: 3.448.276), 20.465.864 gewone aandelen A, 14.728.507 gewone aandelen B, 1.379.311 preferente aandelen A en 2.068.965 preferente aandelen B. In het jaar 2009 zijn 4.194 nieuwe gewone aandelen uitgegeven (2008: 269.508) als gevolg van de uitgifte van nieuwe (certificaten van) gewone aandelen A aan personeel van Van Lanschot en Kempen dat opties heeft uitgeoefend gedurende de periode van 11 augustus tot en met 7 september 2009. Per 31 december 2009 en 31 december 2008 stonden er geen preferente aandelen C uit. Uit hoofde van de per 31 december 2009 uitstaande optierechten kan het aantal gewone aandelen met 427.570 ofwel 1,2% van het ultimo 2009 uitstaande aantal gewone aandelen toenemen. Tegenover de verplichtingen uit hoofde van deze optierechten houdt Van Lanschot aandelen aan.

Na instemming door de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur van Van Lanschot N.V. zijn op 8 januari 2010, de aandelen B (1.088.196 in totaal) die in het bezit waren van medewerkers en directie Kempen & Co N.V. omgezet in 1.088.196 certificaten van gewone aandelen A. Het totaal geplaatste aandelenkapitaal is als gevolg hiervan niet gewijzigd. Het betrof aandelen die per 2 januari 2007 zijn uitgegeven als (gedeeltelijke) betaling aan medewerkers en directie Kempen die hun aandelen in Kempen aan Van Lanschot hadden verkocht in het kader van de overname van Kempen. Voor deze aandelen gold een lock-upperiode tot 1 januari 2010.

Van Lanschot streeft ernaar om tussen de 40% en 50% van de nettowinst, gecorrigeerd met de rente op perpetuele leningen, uit te keren aan de houders van gewone aandelen. Op de preferente aandelen A en B wordt een dividend uitgekeerd van 7,5% op jaarbasis berekend over een bedrag van € 43,50, indien door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt besloten tot uitkering van winst. Het dividendvoorstel behoeft de goedkeuring van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Van Lanschot. De winst per gewoon aandeel over 2009 kwam uit op € 0,75 negatief. Over 2009 is geen dividend uitgekeerd.

Op 1 juni 2010 heeft Van Lanschot N.V. alle preferente aandelen A en B vervroegd omgezet in (certificaten van) gewone aandelen A Van Lanschot. Deze niet-beursgenoteerde preferente aandelen zijn door Van Lanschot in december 2008 uitgegeven aan een selecte groep beleggers voor een bedrag van € 150 miljoen en met een jaarlijks dividend van 7,5% van de uitgifteprijs van € 43,50.

De houders van de preferente aandelen hadden vanaf maart 2012 het recht om deze aandelen om te zetten in (certificaten van) gewone aandelen A Van Lanschot gedurende een periode van twee weken na publicatie van de jaar- of halfjaarcijfers van Van Lanschot. Van Lanschot en de houders van de preferente aandelen hebben echter overeenstemming bereikt over een vervroegde conversie van de preferente aandelen in (certificaten van) gewone aandelen A Van Lanschot. De conversie is gebaseerd op 115% van het geïnvesteerd vermogen plus het gepasseerd dividend over 2009, en vermeerderd met opgelopen maar nog niet betaalbaar gestelde dividenden tot en met 1 juni 2010. De uitgifteprijs is gebaseerd op de volumegegewogen gemiddelde aandelenprijs over een periode van 60 dagen tot 5 mei 2010 en bedraagt € 32,66

Als gevolg van de conversie is het uitstaande kapitaal gestegen met in totaal 5.822.297 gewone aandelen A, waarvan 3.448.276 door omzetting van de preferente aandelen in gewone aandelen A en 2.374.021 door uitgifte van nieuwe gewone aandelen A. Dit betekent een toename van het aantal gewone aandelen met 16,5%. Het verwateringseffect van de winst per aandeel is beperkt gebleven doordat het jaarlijkse preferente dividend van € 11,25 miljoen vervalt. Voor het jaar 2010 zal dit effect beperkt zijn tot ongeveer € 6,5 miljoen. De gewone aandelen A zijn gecertificeerd en per 2 juni 2010 genoteerd aan Euronext Amsterdam. De mogelijkheid tot uitgifte van preferente aandelen A en B is als gevolg van een wijziging van de statuten van Van Lanschot per 2 juni 2010 komen te vervallen.

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.

De Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur van Van Lanschot hebben op 11 maart 2010 ingestemd met het verzoek van Friesland Bank N.V. tot omzetting van haar gewone aandelen B in certificaten van gewone aandelen A. Friesland Bank had een belang van 16,36% in het aandelenkapitaal van Van Lanschot in de vorm van gewone aandelen B. De omzetting vindt plaats in drie jaarlijkse tranches. De eerste omzetting heeft plaatsgevonden op 5 juli 2010. Onderstaand een overzicht van de aandeelhouders per 5 juli 2010.

Gewone aandeelhouders	Gewone Aandelen B	(belang in %)
Friesland Bank N.V. ⁵	4.472.200	10,90 %
LDDM Holding B.V. ⁶	3.991.140	9,73 %
Stichting Pensioenfonds ABP ⁷	2.940.872	7,17 %
Gewone Aandelen A		
Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot ⁸	29.612.456	72,20 %
Totaal*	41.016.668	100,00%

*Op 5 juli 2007 heeft Delta Lloyd (via Aviva plc) een belang van 30,81% in Van Lanschot gemeld. Dit belang bestaat op het moment van de melding uit certificaten van gewone aandelen A en gewone aandelen B. Op 1 november 2006 heeft SNS Reaal N.V. een belang van 7,43% in Van Lanschot N.V. gemeld, welk belang op het tijdstip van de melding eveneens uitsluitend uit certificaten van gewone aandelen A bestond. Stichting Preferente aandelen C Van Lanschot heeft op 1 november 2006 een potentieel belang van 100% in Van Lanschot N.V. gemeld op grond van de calloptieovereenkomst die tussen deze stichting en Van Lanschot N.V. is gesloten.

⁵ Friesland Bank N.V. (via Vereniging Friesland Bank) heeft op 29 december 2008 op grond van afdeling 5.3.3. van de Wet op het financieel toezicht een belang van 24,60% in Van Lanschot N.V. gemeld. Dit belang bestond op het moment van de melding uit zowel gewone aandelen B als uit certificaten van gewone aandelen A.

⁶ LDDM Holding heeft op 31 december 2008 een belang van 11,25% in Van Lanschot N.V. gemeld. Dit belang bestond op het tijdstip van de melding zowel uit gewone aandelen B als certificaten van gewone aandelen A.

⁷ APG Algemene Pensioen Groep N.V. heeft op 3 februari 2010 een belang van 12,06% in Van Lanschot N.V. gemeld. Op diezelfde dag heeft Stichting Pensioenfonds ABP een middellijk belang van 12,06% (via APG Algemene Pensioen Groep) in Van Lanschot N.V. gemeld. Deze belangen bestonden op het tijdstip van de melding uit gewone aandelen B, preferente aandelen A en certificaten van gewone aandelen A.

⁸ Hierin zijn begrepen de certificaten van gewone aandelen A die de houders van gewone aandelen B houden.

6.5 CORPORATE GOVERNANCE EN VAN LANSCHOT N.V.

Aan de corporate governance van Van Lanschot N.V. wordt voortdurend aandacht besteed. Op de website van de Bank, www.vanlanschot.nl, zijn de statuten, diverse reglementen en overige documentatie over corporate governance vermeld.

Raad van Bestuur

Van Lanschot N.V. is een structuurvennootschap en is de houdstermaatschappij van F. van Lanschot Bankiers N.V. De Raad van Bestuur van Van Lanschot N.V. vormt tevens de Raad van Bestuur van F. van Lanschot Bankiers N.V. De leden van de Raad van Bestuur worden benoemd door de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen geeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders kennis van een voorgenomen benoeming. Een bestuurder wordt benoemd voor een periode van maximaal vier (4) jaar, waarna de leden kunnen worden herbenoemd. De Raad van Commissarissen kan een lid van de Raad van Bestuur te allen tijde ontslaan, maar ontslaat een bestuurder niet dan nadat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders over het voorgenomen ontslag is gehoord.

De heer Zwart is per 1 mei 2009 afgetreden als lid van de Raad van Bestuur en de heer Loven is per 1 november 2009 afgetreden als lid van de Raad van Bestuur. Per 6 mei 2010 is de heer Huisman toegetreden tot de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur bestaat per 6 mei 2010 uit drie personen, zijnde:

- Drs. F.G.H. Deckers, voorzitter Raad van Bestuur,
- Drs. I.A. Sevinga, lid Raad van Bestuur,
- Drs. A.J. Huisman, lid Raad van Bestuur.

De geactualiseerde Nederlandse Corporate Governance Code (de Code) die op 1 januari 2009 in werking is getreden, is van toepassing op Van Lanschot N.V. Van Lanschot N.V. volgt alle principes en best practice-bepalingen van de Code met uitzondering van best practice-bepaling II 2.8 van de Code.

In afwijking van best practice-bepaling II.2.8 is de vergoeding van de voorzitter van de Raad van Bestuur bij onvrijwillig ontslag vastgesteld op twee vaste jaarsalarissen tot het einde van zijn huidige benoemingstermijn (31 december 2011). Voor de overige leden van de Raad van Bestuur geldt dat de arbeidsovereenkomsten in overeenstemming worden gebracht met best practice-bepaling II 2.8. Dit is opgenomen in het nieuwe beloningsbeleid voor de leden van de Raad van Bestuur dat op 6 mei 2010 door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is vastgesteld.

Raad van Commissarissen

Het toezicht op de Raad van Bestuur en de algemene gang van zaken bij Van Lanschot N.V. berust bij de Raad van Commissarissen. De leden van de Raad van Commissarissen worden benoemd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De benoeming van de commissarissen geschiedt overeenkomstig het bepaalde in artikel 158 van boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Een commissaris kan slechts worden ontslagen door de ondernemingskamer van het Gerechtshof te Amsterdam met inachtneming van artikel 161 lid 2 van boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Daarnaast kan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, conform de wijze als bepaald in artikel 161a van boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, het vertrouwen in de Raad van Commissarissen opzeggen. Dit besluit heeft het onmiddellijk ontslag van de leden van de Raad van Commissarissen tot gevolg.

De Raad van Commissarissen bestaat momenteel uit zeven leden. Op 6 mei 2010 is de eerste zittingsperiode geëindigd van de heer Van Lanschot. De heer Van Lanschot is op 6 mei 2010 herbenoemd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor een periode van vier jaar.

Van Lanschot kent een Audit- en Compliancecommissie, een Risicocommissie, een Selectie- en Benoemingscommissie en een Remuneratiecommissie. In 2009 kende Van Lanschot – in plaats van twee aparte commissies – één Selectie- en Remuneratiecommissie. De heer De Swaan fungeerde als voorzitter voor onderwerpen die betrekking hadden op selectie, terwijl onderwerpen die betrekking hadden op remuneratie werden behandeld onder voorzitterschap van de heer Slippens. Materieel werd hierdoor reeds voldaan aan principe III.5. van de Code. Met ingang van 1 januari 2010 zijn de beide commissies formeel gesplitst in twee afzonderlijke commissies: een Selectie- en Benoemingscommissie met als voorzitter de heer De Swaan en een Remuneratiecommissie onder voorzitterschap van de heer Slippens. Hierdoor wordt ook in formele zin voldaan aan principe III.5. van de Code.

Code Banken

De Code Banken, die door de Nederlandse Vereniging van Banken is opgesteld en op 9 september 2009 is gepresenteerd, is op 1 januari 2010 in werking getreden en bevat principes op het gebied van: de raad van commissarissen, de raad van bestuur, risicomanagement, audit en het beloningsbeleid. De Code Banken is van toepassing op alle banken die beschikken over een bankvergunning verleend op grond van de Wet op het financieel toezicht.

In Nederland past Van Lanschot N.V. de Code Banken geconsolideerd toe. Dat wil zeggen dat de Code Banken geheel wordt geïmplementeerd op het niveau van de Bank en dat onderdelen worden geïmplementeerd bij Kempen & Co N.V. In 2010 wordt bekeken welke onderdelen van de Code Banken kunnen worden toegepast op de buitenlandse dochtermaatschappijen van Van Lanschot in België, Curaçao, Luxemburg en Zwitserland.

Van Lanschot N.V. implementeert de Code Banken voortvarend. Een aantal elementen uit de Code sluit aan bij de gangbare praktijk bij Van Lanschot N.V. Zo is de balans bij Van Lanschot N.V. er altijd voornamelijk voor de klant geweest. De reglementen van de Raad van Bestuur, de Raad van Commissarissen, de Audit- en Compliancecommissie, de Risicocommissie, de Selectie- en Benoemingscommissie en de Remuneratiecommissie zijn aangepast naar aanleiding van de principes van Code Banken. De profielschets van de Raad van Commissarissen is eveneens aangepast. De aangepaste reglementen zijn beschikbaar op de internetsite (www.vanlanschot.nl). Ook is een moreel-ethische verklaring getekend door de leden van de Raad van Bestuur. Op 6 mei 2010 is door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders een nieuw beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur vastgesteld. Bij de opstelling van dit beloningsbeleid is onder andere rekening gehouden met de Code Banken.

Audit- en Compliancecommissie

Deze commissie bestaat uit de heren Streppel (voorzitter), De Swaan, De Monchy, Van Lanschot en Duron. De samenstelling van de commissie is in het jaar 2009 gewijzigd. Voor een goede aansluiting tussen de Audit- en Compliancecommissie en de Risicocommissie is de heer Duron lid geworden van de Audit- en Compliancecommissie. De Audit- en Compliancecommissie kwam in het jaar 2009 achtmaal in vergadering bijeen in aanwezigheid van een delegatie van de Raad van Bestuur. De vergaderingen werden ook bijgewoond door de externe accountant, de directeur Group Audit, de directeur Financial Control, en voor het gedeelte dat diens werkterrein aan de orde was, door het hoofd van de afdeling Compliance. De Audit- en Compliancecommissie heeft de jaar- en halfjaarcijfers en de gegevens voor de trading updates uitgebreid beoordeeld en de accountantsrapporten en de management letter besproken, voordat deze behandeld werden in de vergadering van de voltallige Raad. In de vergadering van maart heeft de commissie de rapportage van de Raad van Bestuur inzake het financiële verslaggevingsrisico behandeld. Daarnaast werden het jaarplan, de voortgangsrapportages en het jaarrapport van Group Audit en het jaarplan en de rapportages van de afdeling Compliance besproken. Ter voorbereiding op een bespreking van de risico's in de voltallige Raad is één van de vergaderingen gewijd aan het onderwerp interne beheersing binnen de risicogebieden die binnen het aandachtsgebied van de Audit- en Compliancecommissie vallen. Verder is gesproken over de contacten met De Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten en over rapporten die deze instellingen naar aanleiding van controleonderzoeken hebben opgesteld. De Audit- en Compliancecommissie heeft ook buiten tegenwoordigheid van ondernemingsfunctionarissen overlegd met de externe accountant.

Kapitaal en aandelen

Het maatschappelijk kapitaal van Van Lanschot N.V. bestaat uit gewone aandelen A, gewone aandelen B en preferente aandelen C. De gewone aandelen A worden gehouden door de Stichting Administratiekantoor gewone aandelen A Van Lanschot ('het administratiekantoor'), die daartegenover certificaten heeft uitgegeven. Deze certificaten hebben een beursnotering aan Euronext Amsterdam. In 2006 is het beschermingskarakter van de certificering van aandelen opgeheven. Dit betekent dat het administratiekantoor, in lijn met de Code, te allen tijde een volmacht geeft aan certificaathouders om het stemrecht te kunnen uitoefenen. Voor aandelen waarvoor het administratiekantoor geen stemvolmacht aan certificaathouders heeft gegeven en waarvoor ook geen steminstructies zijn gegeven, bepaalt het bestuur hoe wordt gestemd. Het bestuur van het administratiekantoor bestaat geheel uit van Van Lanschot N.V. onafhankelijke personen. De gewone aandelen B zijn in het bezit van enkele grootaandeelhouders.

Tussen de Stichting Preferente aandelen C Van Lanschot en Van Lanschot N.V. is een calloptieovereenkomst gesloten waarbij de Stichting het recht heeft verkregen preferente aandelen C te nemen. De bevoegdheid van de Stichting Preferente aandelen C Van Lanschot om preferente aandelen C te nemen, na uitgifte daarvan, is maximaal 100% van het vóór de uitoefening van de optie geplaatste kapitaal van Van Lanschot N.V.

De periode waarbinnen een aandeelhoudersvergadering zal worden gehouden waarvoor een voorstel tot intrekking van de preferente aandelen zal worden geagendeerd, bedraagt 12 maanden. Voor meer details over de kapitaalstructuur en de aandelen verwijzen wij naar paragraaf 6.4 .

6.6 STRATEGISCHE DOELSTELLINGEN

De Bank, is de oudste onafhankelijke bank van Nederland. De meer dan 270 jaar rijke historie vormt het fundament voor de huidige private bank: een stevige basis voor de toekomst. De dienstverlening van de Bank richt zich met name op het bieden van hoogwaardige financiële dienstverlening aan vermogende particulieren, ondernemers en andere geselecteerde cliëntgroepen. Dochteronderneming Kempen & Co richt zich daarnaast ook op de institutionele markt en verleent beleggingsdiensten. De dienstverlening is georganiseerd naar vier bedrijfssegmenten: Private Banking, Assetmanagement, Business Banking en Corporate Finance en Securities. Onder het label Van Lanschot Kempen richt de Bank zich op het topsegment van de vermogende particulieren (> € 5 miljoen). Daarnaast biedt de Bank specifiek op de gezondheidszorg-sector toegespitste financiële dienstverlening aan onder het label CenE Bankiers. Bij de dienstverlening aan vermogende particulieren zijn vermogensvorming en vermogensbescherming de kern. Daarbij is de Bank in staat een breed scala aan producten en diensten aan te bieden, in lijn met het streven de beste private bank van Nederland en België te zijn. De Bank biedt aan zijn cliënten zowel producten van derden als eigen producten aan; het aanbod is gebaseerd op open architectuur. In het zakelijke segment ligt het accent op de dienstverlening aan de ondernemer, waarbij zowel zijn zakelijke als persoonlijke belangen bij de advisering wordt betrokken. De nadruk ligt op dienstverlening aan familiebedrijven en de directeurs-groothouders. In de institutionele markt richt de Bank zich met name op integrale fiduciaire beleggingsoplossingen. De meer dan 270 jaar rijke historie vormt het fundament voor de huidige private bank: een stevige basis voor de toekomst.

Bankieren met aandacht en zorg

Van Lanschot N.V. kiest bewust voor een omvang die rekening houdt met het juiste evenwicht tussen complete en hoogstaande advisering en een persoonlijke benadering met korte lijnen. De Bank biedt haar cliënten financiële dienstverlening met alle daarbij behorende aandacht en zorg, met een grote mate van professionaliteit en discretie. De persoonlijke relatie komt vóór alles. De Bank hecht veel waarde aan haar onafhankelijkheid. Deze onafhankelijkheid vormt de basis van haar businessmodel en biedt haar de mogelijkheid om de belangen van de cliënten voorop te zetten.

Altijd dicht bij de cliënten

In Nederland heeft de Bank landelijke dekking met kantoren in de meeste grote steden. Met dit kantorennet kan de Bank door het hele land alle financiële diensten aanbieden. In België richt de Bank zich uitsluitend op de vermogende particulier en de institutionele belegger. Om de particuliere cliënten ook elders van dienst te kunnen zijn, zijn er kantoren op Curaçao, in Luxemburg en in Zwitserland.

Strategie

De Bank biedt hoogwaardige financiële dienstverlening aan vermogende particulieren, ondernemers en andere geselecteerde cliëntgroepen. De Bank wil de beste private bank van Nederland en België zijn.

Doelstellingen

- Doelstellingen ten aanzien van klanten

Klanttevredenheid. Behouden van de voorsprong op de benchmark in de loyaliteitsindex, zijnde een index die de loyaliteit van Van Lanschot-clients meet door middel van een representatieve steekproef in vergelijking met concurrerende banken die door Van Lanschot-clients belangrijk worden geacht.

Beleggingsperformance. Realiseren van een risicogewogen beleggingsperformance die beter is dan de benchmark, zijnde het beleggingsresultaat van een marktindex (waaronder begrepen kan zijn een absolute rendementsdoelstelling), waarmee het rendement van een fonds/index wordt vergeleken.

Klantzorg. Hanteren en continu verbeteren van een klantzorgbeleid dat toonaangevend is in de sector en dat het wettelijk kader overstijgt.

Marktaandeel. Ten minste verdubbelen van het aantal doelgroeprelaties in de markt voor private banking in de periode 2009-2013.

- Doelstelling ten aanzien van medewerkers

Werkgeverschap. Behoren tot de meest attractieve werkgevers voor toptalent in de financiële sector.

– Financiële doelstellingen

Kapitaal ratio's. Core Tier I ratio: ten minste 8,0%

Tier I ratio: ten minste 10,0%

BIS-ratio: ten minste 12,5%

Leverage ratio. Verhouding totale activa/eigen vermogen kleiner dan 20

Rendement op eigen vermogen. Gemiddeld 2% hoger dan kostenvoet eigen vermogen

Groei winst per aandeel. Ten minste 5% per jaar, vanaf door de Raad van Bestuur van de Bank geformuleerde winstniveaus

Dividendbeleid. Uitkering van 40-50% van de nettowinst toekomend aan gewone aandeelhouders

De Bank heeft zich ten doel gesteld de beste private bank van Nederland en België te zijn. Bij de uitvoering van de strategie heeft de Bank een strategisch actieplan opgesteld voor de komende jaren.

1. *Kiezen voor Private Banking.* De Bank richt zich primair op vermogende particulieren in Nederland en België en directeuren-grotaandeelhouders en hun ondernemingen in Nederland. Deze doelgroepen wordt een full-service dienstverlening geboden, waarvan de kern bestaat uit vermogensregie. De overige activiteiten zijn ondersteunend aan Private Banking.
2. *Vergroten commerciële slagkracht.* De commerciële inspanningen van de Bank zijn gericht op de belangrijkste doelgroepen. Daarvoor wordt door de Bank geïnvesteerd in de commerciële vaardigheden van haar werknemers, in haar merk en in een organisatie die de commerciële dienstverlening optimaal ondersteunt.
3. *Permanent investeren in kwaliteit dienstverlening.* De Bank investeert in het aantrekken, ontwikkelen en behouden van de beste medewerkers voor elke positie binnen de Bank. Daarnaast zoekt de Bank continu naar best in class-producten die door haar worden aangeboden via een volledig open architectuur en streeft de Bank naar operational excellence. Bovendien hanteert de Bank de hoogste normen op het gebied van klantzorg.
4. *Handhaven solide profiel.* De Bank handhaaft te allen tijde een sterke kapitaal- en liquiditeitspositie en neemt alleen risico's die te begrijpen, te calculeren en te voorzien zijn. De Bank richt gedegen processen in voor risicobeheersing en verbeteren deze continu. Een rating van, onder meer normale markt-omstandigheden, van ten minste 'single A' reflecteert dit profiel.

De Bank zal, indien nodig, de strategie kunnen aanscherpen en haar financiële doelstellingen kunnen aanpassen.

6.7 KERNGEGEVENS VAN LANSCHOT N.V.

De tabel hieronder toont de ontwikkeling van de activiteiten eindigend per 31 december 2009 van Van Lanschot N.V. en haar dochterondernemingen.

KERNGEGEVENS VAN LANSCHOT N.V. (GECONSOLIDEERDE CIJFERS)

(In duizenden euro's)	2009*	2008*	2007*
Resultaat			
TOTAAL INKOMSTEN UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	673.652	493.596	647.996
Bedrijfslasten	533.697	422.118	414.746
Bijzondere waardeverminderingen	176.043	50.290	71
Bedrijfsresultaat voor belastingen	-36.088	21.188	233.179
NETTOWINST	-15.720	30.091	215.369
Balans			
Eigen vermogen toekomend aan aandeelhouders Van Lanschot NV	1.238.418	1.226.347	1.366.721
Eigen vermogen toekomend aan houders perpetuele leningen	311.137	316.051	318.133
Eigen vermogen toekomend aan overige minderheidsbelangen	1.769	1.712	1.745
Verplichtingen private en publieke sector	13.380.188	15.318.420	14.596.804
Kredieten en vorderingen private en publieke sector	17.036.279	17.072.490	16.006.235
BALANSTOTAAL	21.264.839	20.691.896	21.718.834

Deze cijfers zijn ontleend aan de jaarverslagen 2009, 2008 en 2007 van Van Lanschot N.V. De tabel is samengesteld door de Bank en niet als zodanig gecontroleerd door de accountant. De in de tabel opgenomen cijfers zijn wel afkomstig uit de gecontroleerde jaarrekeningen.

6.8 ACTIVITEITEN

De Bank houdt zich bezig met zowel business als private banking en richt haar dienstverlening op een aantal selecte doelgroepen: vermogende particulieren, directeuren-grotoaandeelhouders, familiebedrijven en institutionele beleggers. Daarnaast is de gezondheidszorg een specifiek werktein. Dochteronderneming Kempen & Co N.V. richt zich daarnaast ook op de institutionele markt en verleent beleggingsdiensten. Onder het label Van Lanschot Kempen richt de Bank zich op het topsegment van de vermogende particulieren (> € 5 miljoen). 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 primaire segmentatiebasis is bepaald op bedrijfssegmenten aangezien het risico- en rendementsprofiel van Van Lanschot voornamelijk wordt beïnvloed door verschillen in producten en diensten die worden voortgebracht. Van Lanschot heeft haar activiteiten georganiseerd naar een vijftal segmenten. De secundaire informatie wordt geografisch gerapporteerd op basis van waar het bedrijfsonderdeel is gevestigd. Transacties tussen de bedrijfssegmenten vinden plaats tegen commerciële voorwaarden en marktomstandigheden.

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

Private Banking

	2009	2008	Mutatie
(x € miljoen)			
Interest	218,9	203,8	7%
Opbrengsten effecten en deelnemingen	0,0	0,0	
Provisie	117,8	112,8	4%
Resultaat financiële transacties	1,8	1,6	13%
Inkomsten uit operationele activiteiten	338,5	318,2	6%
Personeelskosten	128,9	137,0	-6%
Andere beheerskosten	109,8	100,6	9%
Afschrijvingen	17,9	17,1	5%
Bedrijfslasten	256,6	254,7	1%
Bijzondere waardeverminderingen	37,1	6,7	454%
Totaal lasten	293,7	261,4	12%
Bedrijfsresultaat voor belastingen	44,8	56,8	-21%

Bron: Jaarverslag 2009 van Van Lanschot N.V. Deze gegevens zijn niet gecontroleerd door de accountant.

Na een dieptepunt in maart stegen de aandelenkoersen de maanden daarna flink. Wereldwijd stegen de aandelenmarkten in 2009 met 22,8% en de Amerikaanse centrale bank en de Europese Centrale Bank verlaagden de rentetarieven tot een historisch laag niveau. Veel klanten gingen weer voorzichtig beleggen, maar deden dat vooral in de vastrentende sfeer door te kiezen voor staatsobligaties, bedrijfsobligaties of gestructureerde producten. De Bank heeft op de behoefte van klanten aan vastrentende beleggingsproducten geanticipeerd door een aantal nieuwe producten te introduceren zoals de AEX Trigger Note met een coupon van 19,5% per verstreken jaar. De Note speelt in op een gelijkblijvende of licht stijgende AEX-index. De emissie was succesvol: € 70 miljoen werd geplaatst bij relaties van de Bank en € 2,9 miljoen bij externe partijen. Begin februari 2010 is de AEX Trigger Note na één jaar vervroegd afgelost en hebben beleggers hun nominale inleg plus de coupon van 19,5% ontvangen. Daarnaast introduceerde de Bank de Van Lanschot 3,25% Floored Floater als alternatief voor de inmiddels lage rente op deposito's en spaarrekeningen. In december 2009 belegden de relaties van de Bank hierin voor circa € 59 miljoen.

Na een moeilijk eerste kwartaal herstelden de resultaten van Private Banking zich langzaam in het tweede kwartaal. Dit herstel zette zich door in het derde en vierde kwartaal. In het verslagjaar bleef het aantal particuliere doelgroeprelaties vrijwel gelijk aan 2008. Mede door de eerder ingezette scherpere definiëring van het doelgroepenbeleid vond binnen het klantenbestand een verschuiving plaats. De nieuwe klanten zijn vooral zeer vermogende particulieren, dga's en business professionals; de klanten die de Bank hebben verlaten beschikten over een relatief laag vrij belegbaar vermogen.

De door Private Banking-klanten aangehouden spaargelden en deposito's namen af met 15% naar € 9,9 miljard. Deels betrof dit een verschuiving van liquide aangehouden middelen naar assets under management. Deels betrof het bewust beleid van de Bank om niet mee te gaan in de spaaroorlog. De rente-inkomsten namen toe met 7% naar € 218,9 miljoen door een verdere verlaging van de spaartarieven in de tweede helft van het jaar.

De assets under management voor Private Banking-klanten stegen met 18% naar € 17,7 miljard. Deze stijging was het gevolg van een positieve waardeverandering van € 2,6 miljard en een netto-instroom van € 0,1 miljard. De totale client assets, het totaal van spaargelden, deposito's en assets under management, van Private Banking-klanten namen toe met 4% tot € 27,6 miljard.

De getroffen efficiencymaatregelen leidden tot lagere personeelskosten. Hogere andere beheerskosten en de outsourcing van enkele activiteiten zorgden er echter voor dat de bedrijfslasten van Private Banking stegen met 1% tot € 256,6 miljoen. Door de toevoeging van € 37,1 miljoen aan de kredietvoorziening kwam het bedrijfsresultaat voor belastingen van Private Banking met € 44,8 miljoen 21% lager uit dan in 2008.

Van Lanschot België

Ook in de tweede thuismarkt België herstelde de beursactiviteit zich voorzichtig vanaf het tweede kwartaal 2009. Net als in Nederland kozen ook hier veel beleggers aanvankelijk voor veiligheid door te investeren in vastrentende waarden, met name in staatsobligaties. De lage vergoedingen voor spaargelden en deposito's zorgden ervoor dat vanaf mei bedrijfsobligaties weer in trek raakten. De positieve ontwikkeling op de aandelen markten zorgden voor een stijging van de provisie-inkomsten tot € 15,8 miljoen. Het interestresultaat kwam uit op € 14,6 miljoen. Dit is het resultaat van een beperkte volumegroei van de kredietportefeuille en de gerealiseerde rentemarge op door klanten aangehouden liquide middelen. Door een positieve groei in het institutionele segment en het positieve koerseffect zijn de totale client assets met 13% toegenomen tot € 3,5 miljard. Dankzij een effectieve kostenbeheersing en lagere waardeverminderingen ten aanzien van de kredietportefeuille sloot Van Lanschot België het verslagjaar af met een positief resultaat na belastingen van € 2,8 miljoen.

International Private Banking

Via Van Lanschot International Private Banking (IPB) en Trust adviseert en ondersteunt de Bank Private Banking-klanten met een vrij belegbaar vermogen boven € 1 miljoen, die behoefte hebben aan internationale vermogensregie. Klanten in het buitenland kunnen via kantoren in Luxemburg, Zwitserland en op Curaçao gebruikmaken van het uitgebreide internationale netwerk. Naast de kantoren beschikt de Bank over een representative office in Frankrijk en sinds oktober 2009 in Spanje. Van Lanschot International Private Banking had in het verslagjaar te maken met druk op de rentemarges. De provisie-inkomsten zijn daarentegen gegroeid en er was sprake van een goede kostenbeheersing. Door de lagere rentemarge en hogere provisieopbrengsten nam het bedrijfsresultaat voor belastingen van International Private Banking af met 30% tot € 7,1 miljoen. Als gevolg van de scherpere definiëring van doelgroepen nam het aantal klanten bij de kantoren in Zwitserland en Luxemburg af.

Assetmanagement

	2009	2008	Mutatie
<i>(x € miljoen)</i>			
Interest	0,2	0,8	-75%
Opbrengsten effecten en deelnemingen	0,0	0,0	0%
Provisie	42,4	38,3	11%
Resultaat financiële transacties	-0,2	0,7	-129%
Inkomsten uit operationele activiteiten	42,4	39,8	7%
Personeelskosten	23,6	19,8	19%
Andere beheerskosten	9,5	8,7	9%
Afschrijvingen	0,4	0,4	0%
Bedrijfslasten	33,5	28,9	16%
Bijzondere waardeverminderingen	0	0,5	-100%
Totaal lasten	33,5	29,4	14%
Bedrijfsresultaat voor belastingen	8,9	10,4	-14%

Bron: Jaarverslag 2009 van Van Lanschot N.V. Deze gegevens zijn niet gecontroleerd door de accountant.

Assetmanagement omvat de vermogensbeheeractiviteiten binnen Van Lanschot N.V. In Kempen Capital Management N.V. (KCM) zijn de vermogensbeheeractiviteiten voor institutionele beleggers ondergebracht, inclusief Verenigingen en Stichtingen en de eigen beleggingsfondsen. KCM heeft een toonaangevende Europese positie opgebouwd als 'investment boutique' met een sterke focus op een aantal specialisaties, te weten Europese small- en midcaps, Europese beursgenoteerde vastgoedaandelen, dividendstrategieën, bedrijfsobligaties en absoluut-rendementstrategieën (o.a. via een global fund of hedge funds).

Daarnaast biedt KCM als klantoplossing fiduciair vermogensbeheer aan Nederlandse institutionele beleggers aan en maakt het hoogwaardige beleggingsoplossingen voor institutionele beleggers, zoals multimanagement-concepten. Die concepten zijn ook toegankelijk voor de klanten van Van Lanschot Private Banking.

KCM kijkt terug op een goed jaar waarin gunstige vermogensbeheerresultaten zijn behaald. De modelportefeuilles die KCM voor Private Banking heeft samengesteld, lieten een goede performance zien. Ook de beleggingsfondsen die door KCM worden beheerd, presteerden in 2009 uitstekend. In het verslagjaar wist KCM opnieuw enkele aansprekende mandaten van institutionele beleggers uit binnen- en buitenland te winnen.

Uit 2009 bedroegen de assets under management € 11,7 miljard. Dit was een toename van 22% en was een gevolg van de positieve koersontwikkelingen op de effectenbeurzen. De netto-instroom van nieuwe middelen bedroeg € 100 miljoen. De inkomsten uit operationele activiteiten, voornamelijk provisies, zijn met 7% gestegen naar € 42,4 miljoen. De assets under management voor instituten namen toe met € 1,6 miljard naar € 8,0 miljard. Dit is het saldo van een netto-instroom van € 0,5 miljard en een waardeinstijging van € 1,1 miljard. De assets under management van de huisfondsen namen toe met € 0,5 miljard naar € 3,7 miljard als saldo van een netto-uitstroom van € 0,4 miljard en een waardeinstijging van € 0,9 miljard.

Business Banking

	2009	2008	Mutatie
<i>(x € miljoen)</i>			
Interest	128,0	119,4	7%
Opbrengsten effecten en deelnemingen	4,0	16,9	-76%
Provisie	19,2	19,0	1%
Resultaat financiële transacties	4,3	6,5	-34%
Inkomsten uit operationele activiteiten	155,5	161,8	-4%
Personeelskosten	32,2	34,5	-7%
Andere beheerskosten	31,3	28,2	11%
Afschrijvingen	2,8	3,3	-15%
Bedrijfslasten	66,3	66,0	0%
Bijzondere waardeverminderingen	83,1	12,0	593%
Totaal lasten	149,4	78,0	92%
Bedrijfsresultaat voor belastingen	6,1	83,8	-93%

Bron: Jaarverslag 2009 van Van Lanschot N.V. Deze gegevens zijn niet gecontroleerd door de accountant.

Vanuit de visie van Van Lanschot N.V. op private banking richt Business Banking zich vooral op ondernemers van middelgrote (familie)bedrijven met een omzet vanaf € 10 miljoen met een directeur-groootaandeelhouder (dga), bij wie zowel privé- als ondernemingsbelangen volledige aandacht verdienen. De Bank kijkt in samenhang naar alle aspecten die verband houden met de onderneming, zoals ondernemingsrisico's, financieringen en overnames, maar ook naar aspecten met een privé karakter zoals inkomen, vermogensvorming en pensioen van de directeur-groootaandeelhouder (dga). Daarbij wordt nauw samengewerkt met Private Banking. Daarnaast biedt de Bank onder het label CenE Bankiers specifiek op de gezondheidszorg toegespitste financiële dienstverlening aan ondernemers in de zorgsector en medisch specialisten aan.

De gevolgen van de recessie vertaalden zich bij Business Banking in 2009 in een lager activiteitsniveau bij ondernemingen ten opzichte van voorgaande jaren. Dat Business Banking minder is gegroeid dan in 2008 is daarnaast toe te schrijven aan het verscherpte kredietbeleid, de scherpere doelgroepkeuze en een sterkere focus op die dienstverlening die rekening houdt met de samenhang tussen de ondernemer privé en zijn onderneming. Ook in de verslechterde economische situatie is de Bank vanuit de relatie met de klant blijven denken. Zo is de Bank in 2009 kredieten blijven verstrekken aan onze doelgroeprelaties. Daarbij heeft de Bank, in lijn met de toegenomen risico's, een scherper risicobeleid gevoerd.

De zakelijke kredietverlening daalde met 2% tot € 6,5 miljard ten opzichte van 2008. Deze daling werd veroorzaakt door de verkoop van de portefeuille institutionele zorg aan BNG. Deze verkoop past in de private banking-strategie van de Bank waarin de Bank zich steeds verder richt op de vermogende particulier, de ondernemer en zijn onderneming.

Door het naar risico gedifferentieerde margebeleid voor kredieten waren de rente-inkomsten hoger. Daar stond echter tegenover dat de voorzieningen die de Bank heeft moeten treffen om de toegenomen kredietrisico's af te dekken, toenamen. Tevens daalden de opbrengsten uit deelnemingen (lagere dividenden en verkoopopbrengsten). Als gevolg van de recessie vonden er in 2009 ook minder bedrijfsovernames plaats. Dat gold voor zowel overnames door derden als overnames die binnen de familie werden gefinancierd. Door de relatief hoge toevoeging aan de kredietvoorzieningen kwam het bedrijfsresultaat voor belastingen van Business Banking met € 6,1 miljoen aanzienlijk lager uit dan in 2008.

Corporate Finance en Securities

	2009	2008	Mutatie
<i>(x € miljoen)</i>			
Interest	1,2	0,6	100%
Opbrengsten effecten en deelnemingen	-0,1	1,6	-106%
Provisie	44,4	43,9	1%
Resultaat financiële transacties	6,3	3,7	70%
Inkomsten uit operationele activiteiten	51,8	49,8	4%
Personeelskosten	27,5	27,4	0%
Andere beheerskosten	10,4	13,2	-21%
Afschrijvingen	0,2	0,2	0%
Bedrijfslasten	38,1	40,8	-7%
Bijzondere waardeverminderingen	0,7	0,0	100%
Totaal lasten	38,8	40,8	-5%
Bedrijfsresultaat voor belastingen	13,0	9,0	44%

Bron: Jaarverslag 2009 van Van Lanschot N.V. Deze gegevens zijn niet gecontroleerd door de accountant.

Corporate Finance adviseert en begeleidt ondernemingen en instituten bij kapitaalmarkttransacties, financiële herstructureringen, fusies en overnames. Securities richt zich op effectenbemiddeling voor professionele beleggers in Europa en de Verenigde Staten.

Het bedrijfsresultaat voor belastingen van Corporate Finance & Securities steeg in 2009 met 44% tot € 13,0 miljoen. Dit was het resultaat van toegenomen inkomsten uit operationele activiteiten en een daling van de andere beheerskosten van 21% tot € 10,4 miljoen. Corporate Finance wist in 2009 hogere inkomsten uit operationele activiteiten ten opzichte van 2008 te realiseren. In de zeer stille markt aan het begin van het jaar heeft zij de contacten met klanten verder verdiept. Dit bood een goede uitgangspositie toen de markt begin mei weer langzaam op gang kwam. Vanaf september nam het aantal transacties verder toe, waardoor 2009 beter eindigde dan 2008. Door het negatieve beursklimaat was vooral het eerste kwartaal van 2009 voor Securities moeilijk, wat resulteerde in lage commissies. In de tweede helft van het jaar werden klanten weer actief en bleven dat tot het einde van het jaar, waardoor Securities terug kijkt op een positief jaar.

OVERIGE ACTIVITEITEN

<i>(in miljoenen euro's)</i>	2009	2008	Mutatie
Interest	-68,1	-30,5	-223%
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	23,6	-35,8	166%
Provisies	1,3	3,7	-65%
Resultaat uit financiële transacties	32,3	-13,4	341%
Netto premie-inkomen	43	-	-
Resultaat uit beleggingen voor rekening en risico polishouders	53,3	-	-
Overige inkomsten	0	-	-
Totaal inkomsten uit operationele activiteiten	85,4	-76,0	212%
Personeelskosten	9,1	6,2	47%
Andere beheerskosten	13,5	11,6	16%
Verzekeringstechnische lasten	99,1	-	-
Afschrijvingen	17,5	13,9	26%
Bijzondere waardeverminderingen	55,1	31,1	77%
Totaal lasten	194,3	62,8	209%
Bedrijfsresultaat voor belastingen	-108,9	-138,8	22%

Bron: Jaarverslag 2009 van Van Lanschot N.V. Deze gegevens zijn niet gecontroleerd door de accountant.

Onder Overige Activiteiten vallen onder andere activiteiten die plaatsvinden op het gebied van rente-, markt- en liquiditeitsrisicomanagement en niet aan andere segmenten toe te kennen opbrengsten en/of kosten. In 2009 zijn ook de nieuwe, niet-strategische geconsolideerde deelnemingen, in dit segment opgenomen. De totale inkomsten uit operationele activiteiten van het segment Overige Activiteiten bedroegen in 2009 € 85,4 miljoen. De totale lasten waren € 194,3 miljoen waardoor het bedrijfsresultaat voor belasting voor dit segment € 108,9 miljoen negatief bedroeg.

De bedrijfslasten bedroegen € 34,3 miljoen en waren 8% hoger dan in 2008. Dit werd hoofdzakelijk veroorzaakt door de kosten van het depositogarantiestelsel. In het tweede halfjaar 2009 werd uit hoofde van het depositogarantiestelsel voor DSB Bank € 7,6 miljoen gereserveerd. Onder de bijzondere waardeverminderingen van € 55,1 miljoen zijn de versnelde afschrijving op het automatiseringsproject (€ 39,4 miljoen), de impairment van de belangen van de Bank in de huisfondsen (€ 10,2 miljoen) en het boekverlies op een aantal panden opgenomen (€ 6,0 miljoen).

6.9 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 december 2009.

FINANCIERINGSBRONNEN

(In duizenden euro's)	2009**	2008**	2007**
Verplichtingen private en publieke sector	13.380.188,00	15.318.420,00	14.596.804,00
Uitgegeven schuldbewijzen	1.387.881,00	1.761.142,00	3.015.960,00
Bankiers	2.520.554,00	391.474,00	904.407,00
Financiële verplichtingen handelsactiviteiten	55.645,00	14.113,00	35.583,00
Financiële passiva tegen reële waarde via winst- en verliesrekening	13.334,00	18.077,00	18.243,00
Derivaten	303.980,00	313.621,00	387.643,00
Achtergestelde schulden	593.321,00	630.306,00	465.451,00
Belastingen, voorzieningen en transitoria	1.458.612,00	700.633,00	608.144,00
	19.713.515	19.147.786	20.032.235
Uitgegeven schuldbewijzen	-1.387.881	-1.761.142	-3.015.960
Achtergestelde schulden	-593.321	-630.306	-465.451
Verplichtingen	17.732.313	16.756.338	16.550.824

** De cijfers zijn afkomstig uit de jaarverslagen 2009, 2008 en 2007 van Van Lanschot N.V.

6.10 RAAD VAN COMMISSARISSEN EN RAAD VAN BESTUUR

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

Drs. T. de Swaan (1946) 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 oud-lid van de directie van De Nederlandsche Bank N.V.
- Overige commissariaten en board functies: Koninklijke DSM, Koninklijke Ahold, Zurich Financial Services, GlaxoSmithKline Plc.
- Overige functies: penningmeester Bestuur Koninklijk Concertgebouworkest, voorzitter Bestuur Van Leer Jerusalem Institute, voorzitter Adviesraad Rotterdam School of Management Erasmus Universiteit, penningmeester Raad van Toezicht Antoni van Leeuwenhoek Ziekenhuis/Nederlands Kanker Instituut, voorzitter Stichting Steun MS Centre Amsterdam, lid Bestuur Internationaal Franz Liszt Pianoconcours

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

- Nationaliteit: Nederlandse
- Benoemd per 11 mei 2005; zittingsperiode eindigt in 2013
- Oud-lid Raad van Bestuur Aegon NV
- Overige commissariaten: KPN NV
- Overige functies: voorzitter Monitoring Commissie Corporate Governance Code, voorzitter Duisenberg School of Finance, voorzitter bestuur War Trauma Foundation, lid bestuur Cancer Center Amsterdam, lid bestuur Holland Financial Centre, lid bestuur Amsterdam Center for Corporate Finance, voorzitter Stichting Communicatiekanaal Aandeelhouders, lid Raad van Advies Actuariel Genootschap, lid Raad van Toezicht Tilburg Center of Finance.

W.W. Duron (1945)

- Nationaliteit: Belgische
- Benoemd per 10 mei 2007; zittingsperiode eindigt in 2011
- Ere-voorzitter KBC Group N.V.
- Overige commissariaten en boardfuncties: Agfa-Gevaert N.V., Ravago Plastics N.V., Van Breda Risk & Benefits N.V., Tigenix N.V., Amonis OFP
- Overige bestuursfuncties: Katholieke Universiteit Leuven, Universitair Centrum Kortenberg, Universitaire Ziekenhuizen Leuven

Drs. G.P. van Lanschot (1964)

- Nationaliteit: Nederlandse
- Benoemd per 10 mei 2006; zittingsperiode eindigt in 2014
- Voorheen werkzaam bij ABN AMRO Bank in diverse functies

Mevrouw T.M. Lodder (1948)

- Nationaliteit: Nederlandse
- Benoemd per 11 mei 2005; zittingsperiode eindigt in 2013
- Directeur De Nederlandse Opera en voorzitter directie Stichting Het Muziektheater, Amsterdam
- Overige commissariaten: NV Nederlandse Spoorwegen, I Care Productions
- Overige functies: lid Raad van Toezicht Universiteit Maastricht, lid Algemeen Bestuur Stichting Praemium Erasmianum, lid Bestuur SLAA, lid Raad van Toezicht VSB fonds, lid Bestuur YO! International Youth Opera Festival

Mr. C.W. de Monchy (1950)

- Nationaliteit: Nederlandse
- Benoemd per 10 december 1998; zittingsperiode eindigt in 2011
- Advocaat en notaris
- Oud-bestuurslid De Brauw Blackstone Westbroek NV
- Overige functies: diverse bestuursfuncties in Rotterdam

A.J.L. Slippens (1951)

- Nationaliteit: Nederlandse
- Benoemd per 10 mei 2007; zittingsperiode eindigt in 2011
- Oud-directievoorzitter Sligro Food Group N.V.
- Overige commissariaten: Stiho Groep B.V., Groeneveld Intersafe B.V., Simac Techniek NV, Pacombi Beheer BV, Coöperatieve Bloemenveiling Flora Holland UA, Free Record Shop holding BV
- Overige functies: lid Bestuur Stichting Administratiekantoor Exa Holding, lid Bestuur Stichting Administratiekantoor Beccus, directievoorzitter a.i. Siebel Beheer BV

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

Drs. F.G.H. Deckers (1950) *voorzitter*

- Nationaliteit: Nederlandse
- Benoemd per: 1 januari 2004
- Benoemingstermijn: tot 1 januari 2012
- Aandachtsgebieden: Secretariaat Raad van Bestuur, Juridische Zaken, Compliance, Corporate Office, Human Resource Management, Group Audit, Risk Management, Van Lanschot België, Financial Control en Fiscale Zaken en Treasury
- Nevenfuncties: lid van de Raad van Commissarissen IBM Nederland N.V., lid van de Raad van Commissarissen Springpaarden Fonds Nederland B.V., lid van de Raad van Commissarissen SBM Offshore N.V., bestuurslid Nederlandse Vereniging van Banken, lid Alzheimerraad Stichting Alzheimer Nederland, lid Adviesraad Uitgevende Instellingen Euronext en lid Adviesraad Woman Capital en bestuurslid Stichting Jan Schroederfonds

Drs. I.A. Sevinga (1966)

- Nationaliteit: Nederlandse
- Benoemd per: 22 januari 2007
- Benoemingstermijn: tot 1 januari 2011
- Aandachtsgebieden: Kempen,& Co N.V., Private Banking, Business Banking, Private Investments en Marketing & Productmanagement
- Nevenfuncties: penningmeester Koninklijke Nederlandse Hippische Sportfederatie, lid van de Raad van Commissarissen van Van Lanschot Chabot Holding B.V., lid van de Raad van Commissarissen van Persgroep Nederland B.V.

Drs. A.J. Huisman (1971)

- Nationaliteit: Nederlandse
- Benoemd per: 6 mei 2010
- Benoemingstermijn: tot 6 mei 2014
- Aandachtsgebieden: Operations, Corporate Purchasing Management, Corporate Facility Management en Informatie Technologie Management
- Nevenfuncties: Lid van de Raad van Commissarissen van Van Lanschot Chabot Holding B.V.

De concerndirecteuren van de Bank

Drs. H.J. Agterberg
K.H. Aulman RA
Drs. P.M. Bakker
Mr. Drs. M.H.C. Buitenhuis
Drs. H.J.J. Debrauwer
Drs. M. Elsinghorst
Mevrouw drs. C.E. Habes
Drs. J.A.C. Horsten
Drs. A.T.M. Huigen
Drs. J.J.M. Jacobs
Drs. F.P. Mannaerts
Mr. W. Meiss
Drs. R. van Oostveen
Drs. P.A.J. Verbaas
G. Verlodt

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 concerndirecteuren 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.

7. FINANCIËLE GEGEVENS VAN LANSCHOT N.V.

Onderstaande beschrijving van de financiële gang van zaken is afkomstig uit het jaarverslag van Van Lanschot in 2009. Het jaarverslag kunt u downloaden van de website www.vanlanschot.nl.

7.1 DE GANG VAN ZAKEN BIJ VAN LANSCHOT N.V. IN 2009

Kapitaal- en fundingpositie

Van Lanschot kiest bewust voor een laag risicoprofiel. De balans is solide. Dit komt onder andere tot uiting in de lage leverage ratio (totale activa ten opzichte van het eigen vermogen van de bank toekomend aan aandeelhouders) van circa 17% per ultimo 2009. Traditioneel gebruikt Van Lanschot haar balans voor haar cliënten en nauwelijks voor eigen rekening: 82% van de balans per 31 december 2009 bestond uit kredieten die zijn verstrekt aan cliënten. De kredietactiviteiten van de bank worden grotendeels gefinancierd door de toevertrouwde middelen van cliënten (fundingratio ultimo 2009 van 79,0%).

De balans wordt in toenemende mate gericht op private banking-diensten. Als gevolg hiervan is in 2009 het grootste deel van de portefeuille institutionele zorg (omvang circa € 550 miljoen) verkocht. Een deel van de portefeuille wordt in 2010 overgedragen.

Per 31 december 2009 had de bank een Core Tier I-ratio van 6,5%, een Tier I-ratio van 9,5% en een BIS-ratio van 11,6%. Deze ratio's zijn tot stand gekomen zonder staatssteun.

Balansontwikkeling

Het balanstotaal bedroeg per 31 december 2009 € 21,3 miljard, tegen € 20,7 miljard per 31 december 2008.

Het eigen vermogen bedroeg ultimo 2008 € 1.544 miljoen en is in 2009 licht gestegen tot € 1.551 miljoen. Het negatieve resultaat over 2009 en de uitkering van dividend 2008 in mei 2009 verlaagden het eigen vermogen. Dit werd gecompenseerd door waardeinstijgingen in de herwaarderingsreserve. Het eigen vermogen toekomend aan derden bestaat grotendeels uit het vermogen van de houders van de perpetuele lening.

Het rendement op het gemiddelde eigen vermogen daalde van 1,5% in 2008 naar 2,1% negatief in 2009.

De BIS-ratio daalde van 12,5% ultimo 2008 naar 11,6% ultimo 2009. Deze daling werd mede veroorzaakt door het negatieve resultaat over 2009.

De fundingratio van de bank – de verhouding tussen de verplichtingen private en publieke sector en de kredieten en vorderingen private en publieke sector – bedroeg per 31 december 2009 79% (31 december 2008: 90%).

De verplichtingen aan de private en publieke sector zijn met € 1,9 miljard gedaald in 2009. Deze afname is deels veroorzaakt doordat particuliere relaties deposito-, spaar- en rekening-courantgelden in obligaties zijn gaan beleggen in het eerste halfjaar 2009 en deels door de outflow als gevolg van de tariefsverlagingen op creditgelden. Er heeft bovendien in het eerste halfjaar van 2009 een verschuiving plaatsgevonden van deposito's naar spaargelden. Private Banking-relaties zijn tariefgevoeliger dan retailrelaties, waardoor zij gelden sneller omzetten van deposito's naar spaargelden en vice versa. De groei in het spaargeldvolume was ook te danken aan de introductie van een nieuwe spaarvorm, Premium Sparen, in maart 2009.

De kredieten en vorderingen aan de private en publieke sector zijn met 1% gedaald, van € 17,1 miljard naar € 17,0 miljard. De afname werd veroorzaakt door de verkoop van de portefeuille institutionele zorg van CenE Bankiers aan Bank Nederlandse Gemeenten. De verkoop heeft in december 2009 plaatsgevonden en de omvang van de portefeuille was circa € 0,6 miljard, waarvan € 0,3 miljard in 2009 is overgedragen en € 0,3 miljard in 2010 zal worden overgedragen. De hypotheekportefeuille is gelijk gebleven aan 2008. Hypotheken worden uitsluitend verstrekt aan doelgroeprelaties.

De naar risico gewogen activa zijn gelijk gebleven en bedroegen ultimo 2009 € 14,0 miljard. De nettowinst over 2009 bedroeg € 15,7 miljoen negatief. In de eerste helft van het jaar bedroeg het verlies € 46,3 miljoen, maar in de tweede helft van het jaar lieten de inkomsten een gestage verbetering zien.

Het bedrijfsresultaat voor belastingen werd in 2009 beïnvloed door enkele bijzondere posten.

- Versnelde afschrijving op automatiseringsproject € 39,4 miljoen
- Impairment op huisfondsen en participaties € 17,4 miljoen
- Boekverlies op panden € 6 miljoen
- Reorganisatievoorziening € 3,6 miljoen
- Verplichtingen depositogarantiestelsel € 7,6 miljoen

De inkomsten uit operationele activiteiten bedroegen over geheel 2009 € 673,6 miljoen. Dit is 36% hoger dan over 2008 (€ 493,6 miljoen).

Het interestresultaat was in 2009 lager dan in 2008. Dit is het gevolg van de gedaalde rentemarge, van 1,39% over 2008 naar 1,34% over 2009. De rentemarge stond onder druk door de concurrentie op de spaarmarkt. In de eerste helft van 2009 bedroeg de rentemarge 1,22%. De rentemarge is in het tweede halfjaar verbeterd naar 1,45% mede dankzij de tariefsverlaging op spaargelden per 1 oktober 2009. Daarnaast is onder het interestresultaat de rentelast uit hoofde van de in december 2008 uitgegeven preferente aandelen verantwoord. Dit betreft voor 2009 een rentelast van € 11,2 miljoen (2008: € 0,1 miljoen).

De opbrengsten uit effecten en deelnemingen bedroegen in 2009 € 27,5 miljoen. Deze post bestaat uit dividenden, verkoopresultaten en waarderingsresultaten van minderheidsdeelnemingen. In 2009 bedroeg het ontvangen dividend € 8,0 miljoen (2008: € 22,9 miljoen). Het waarderingsresultaat bedroeg in 2009 € 18,5 miljoen (2008: € 8,4 miljoen negatief). Hiervan heeft € 14,4 miljoen betrekking op Ducatus NV en € 0,5 miljoen op Van Lanschot Chabot Holding BV. Het verkoopresultaat was in 2009 nihil. In 2008 bedroeg het verkoopresultaat € 31,8 miljoen negatief.

De provisies over 2009 bedroegen € 225,1 miljoen, dit is 3% hoger dan over 2008. De stijging wordt grotendeels veroorzaakt door de effectenprovisie. Deze is met € 5,7 miljoen gestegen van € 166,9 miljoen naar € 172,6 miljoen. Deze stijging wordt veroorzaakt door de toegenomen activiteit op de beleggingsmarkt, een stijging van de assets under management en van de ontvangen performance fees. Deze zijn ontvangen voor een uitzonderlijk goede performance van enkele huisfondsen ten opzichte van de in het prospectus gedefinieerde benchmark. In de eerste helft van 2009 is € 3,9 miljoen aan performance fees ontvangen en in de tweede helft is € 5,9 miljoen ontvangen. De overige provisies zijn met 4% gestegen van € 50,8 miljoen naar € 52,6 miljoen. Deze stijging wordt grotendeels veroorzaakt door een toename in de kas- en betalingsverkeerprovisies door hogere tarieven.

De bedrijfslasten in 2009 bedroegen € 533,7 miljoen, een toename van 26% ten opzichte van 2008 (€ 422,1 miljoen). De personeelskosten bedroegen in 2009 € 221,3 miljoen, dit is lager dan in 2008 (€ 224,9 miljoen). Dit is grotendeels het gevolg van een afname in het aantal fte's. De andere beheerskosten bedroegen € 174,5 miljoen in 2009. Gecorrigeerd voor het bedrag dat gereserveerd is voor het depositogarantiestelsel waaronder het faillissement van DSB Bank (€ 7,6 miljoen) en de definitieve afrekening voor Icesave (vrijval € 1,1 miljoen), bedroegen de andere beheerskosten € 168,0 miljoen. Deze toename ten opzichte van 2008 is het gevolg van de outsourcing van automatisering en facilitaire dienstverlening. Hierdoor heeft een verschuiving plaatsgevonden van personeelskosten naar andere beheerskosten.

De afschrijvingen bedroegen in 2009 € 38,8 miljoen. In 2008 waren de afschrijvingen lager door de boekwinst behaald op de verkoop van een aantal panden.

De post bijzondere waardeverminderingen bedroeg over 2009 € 176 miljoen. De recessie was voelbaar in de kredietportefeuille. De toevoeging aan de kredietvoorziening bedroeg € 113,2 miljoen in 2009. De toevoeging in het tweede halfjaar was hoger dan in het eerste halfjaar vanwege enkele grotere posten. Naast de versnelde afschrijving van de geactiveerde kosten op het automatiseringsproject van € 34,5 miljoen in het eerste halfjaar is in het tweede halfjaar het restant van de geactiveerde kosten (€ 4,9 miljoen) versneld afgeschreven. Daarnaast heeft ook in het tweede halfjaar een ongerealiseerde waardevermindering plaatsgevonden op de beleggingen in huisfondsen en participaties van € 3,8 miljoen. Hiermee is over geheel 2009 sprake van een ongerealiseerde waardevermindering van € 17,4 miljoen. In 2009 is een boekverlies geleden van € 6,0 miljoen op panden, omdat de verwachte verkoopopbrengst van een aantal te koopstaande panden lager zal zijn dan de boekwaarde.

De belastingen over het bedrijfsresultaat bestaat in 2009 uit een bate van € 20,4 miljoen. Dit is enerzijds het gevolg van het lage resultaat voor belasting, anderzijds van het belastingvoordeel uit hoofde van de deelnemingsvrijstelling.

De efficiencyratio, de verhouding tussen bedrijfslasten en inkomsten uit operationele activiteiten, toonde een verbetering naar 79,2% (2008: 85,5%). Deze verbetering is toe te schrijven aan zowel de toename van de inkomsten uit operationele activiteiten als de lagere bedrijfslasten in het tweede halfjaar 2009, waardoor de efficiencyratio over het tweede halfjaar 75,6% bedroeg (eerste halfjaar 2009: 85,0%).

Gebeurtenissen na balansdatum

Na instemming door de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur van Van Lanschot N.V. zijn op 8 januari 2010 de aandelen B (1.088.196 in totaal) die in het bezit waren van medewerkers en directie Kempen & Co NV omgezet in 1.088.196 certificaten van gewone aandelen A. Het totaal geplaatste aandelenkapitaal is als gevolg hiervan niet gewijzigd. Het betrof aandelen die per 2 januari 2007 zijn uitgegeven als (gedeeltelijke) betaling aan medewerkers en directie Kempen die hun aandelen in Kempen aan Van Lanschot hadden verkocht in het kader van de overname van Kempen. Voor deze aandelen gold een lock-upperiode tot 1 januari 2010.

De Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur van Van Lanschot NV hebben op 11 maart 2010 ingestemd met het verzoek van Friesland Bank NV tot omzetting van haar gewone aandelen B in certificaten van gewone aandelen A. Friesland Bank NV had een belang van 16,36% in het aandelenkapitaal van Van Lanschot NV in de vorm van gewone aandelen B. De omzetting vindt plaats in drie jaarlijkse tranches.

Van Lanschot heeft op 22 maart 2010 voor € 400 miljoen aan obligaties uitgegeven met een looptijd van drie jaar en vervaldatum 2 april 2013. De obligaties hebben een coupon van 3,5 %. Deze op institutionele beleggers gerichte lening is onderdeel van de algemene fundingactiviteiten van Van Lanschot. De obligaties worden genoteerd aan Euronext Amsterdam. De leveringsdatum van de obligaties is 29 maart 2010.

Op 1 juni 2010 heeft Van Lanschot N.V. alle preferente aandelen A en B vervroegd omgezet in (certificaten van) gewone aandelen A Van Lanschot. Deze niet-beursgenoteerde preferente aandelen zijn door Van Lanschot in december 2008 uitgegeven aan een selecte groep beleggers voor een bedrag van € 150 miljoen en met een jaarlijks dividend van 7,5% van de uitgifteprijs van € 43,50. De houders van de preferente aandelen hadden vanaf maart 2012 het recht om deze aandelen om te zetten in (certificaten van) gewone aandelen A Van Lanschot gedurende een periode van twee weken na publicatie van de jaar- of halfjaarcijfers van Van Lanschot. Van Lanschot en de houders van de preferente aandelen hebben echter overeenstemming bereikt over een vervroegde conversie van de preferente aandelen in (certificaten van) gewone aandelen A Van Lanschot. De conversie is gebaseerd op 115% van het geïnvesteerd vermogen plus het gepasseerd dividend over 2009, en vermeerderd met opgelopen maar nog niet betaalbaar gestelde dividenden tot en met 1 juni 2010. De uitgifteprijs is gebaseerd op de volumegewogen gemiddelde aandelenprijs over een periode van 60 dagen tot 5 mei 2010 en bedraagt € 32,66.

**WINST- EN VERLIES REKENING
PER DECEMBER 2009**

<i>(in miljoenen euro's)</i>	2009 (A)	2008 (B)	% (A t.o.v. B)
Interest	280,2	294,1	-4,7%
Opbrengsten uit effecten en deelnemeingen	27,5	-17,3	259,0%
Provisie	225,1	217,7	3,4%
Resultaat uit financiële transacties	44,5	-0,9	5044,4%
Inkomsten uit operationele activiteiten	673,7	493,6	36,5%
Personeelskosten	221,3	224,9	-1,6%
Andere beheerskosten	174,4	162,3	7,5%
Afschrijvingen	38,8	34,9	11,2%
Bedrijfslasten	533,7	422,1	26,4%
Bijzondere waardeverminderingen	176,0	50,3	249,9%
Totaal lasten	709,7	472,4	50,2%
Bedrijfsresultaat voor belastingen	-36,1	21,2	-270,3%
Belastingen	-20,4	-8,9	-229,2%
Nettowinst o.b.v. doorlopende activiteiten	-15,7	30,1	-152,2%
Niet doorlopende activiteiten*	-	-	
Nettowinst	-15,7	30,1	-152,2%

Bron: Jaarverslag 2009 van Van Lanschot N.V. Deze gegevens zijn niet gecontroleerd door de accountant.

* Dit betreft Van Lanschot Assurantiën Holding B.V.; nettowinst ad € 5,2 miljoen en verkoopresultaat € 20,8 miljoen.

Dividend

Het jaarlijks uit te keren dividend wordt bepaald aan de hand van het bedrag beschikbaar voor aandeelhouders. Dit bedrag is de nettowinst voor het hele jaar, gecorrigeerd voor de rente op perpetuele leningen en de zogenoemde amortisatie agio. Het beleid van Van Lanschot is om tussen 40% en 50% van het bedrag beschikbaar voor aandeelhouders uit te keren.

De winst per gewoon aandeel over 2009 kwam uit op € 0,75 negatief (2008: € 0,55 positief). Over 2009 zal geen dividend worden uitgekeerd.

WINST PER GEWOON AANDEEL

(in miljoenen euro's)	2009	2008
Nettowinst	-15,7	30,1
Rente perpetuele lening	-10,4	-10,8
Nettowinst voor berekening winst per gewoon aandeel	-26,1	19,3
Winst per gewoon aandeel (€)	-0,75	0,55
Gemiddeld aantal gewone aandelen (x 1.000)	34.870	34.772

Bron: Jaarverslag 2009 van Van Lanschot N.V. Deze gegevens zijn niet gecontroleerd door de accountant.

BALANS

(in miljoenen euro's)	2009	2008
Verplichtingen private en publieke sector	13.380	15318
- spaargelden	4.131	1050
- deposito's	4.405	9064
- overige	4.843	5204
Kredieten en vorderingen private en publieke sector	17.036	17072
- hypotheek	8.108	8018
- Rekening Courant	2.474	2514
- Leningen	6.078	6183
- overige	376	357
Eigen vermogen	1.551	1544
Balanstotaal	21.265	20692
BIS-ratio (%)	11,6%	12,5%
BIS-ratio Tier 1 (%)	9,5%	10,0%
BIS-ratio Core Tier 1 (%)	6,5%	6,7%

Bron: Jaarverslag 2009 van Van Lanschot N.V. Deze gegevens zijn niet gecontroleerd door de accountant.

Assets under management

De assets under management stegen in 2009 van € 24,6 miljard naar € 29,4 miljard. Het grootste gedeelte hiervan heeft betrekking op de particuliere assets under management (toename van € 2,7 miljard).

Particulieren

De assets under management voor particulieren stegen met € 2,7 miljard van € 15,0 miljard tot € 17,7 miljard. Deze stijging was het gevolg van een positieve waardeverandering van € 2,6 miljard. De netto-instroom van de assets under management bedroeg € 0,1 miljard. Dit bestond uit een netto-instroom van de assets under non-discretionary management van € 0,4 miljard, die gedeeltelijk teniet werd gedaan door een netto-uitstroom van assets under discretionary management van € 0,3 miljard.

Instituten en huisfondsen

De assets under management voor instituten zijn in 2009 gestegen met € 1,6 miljard, van € 6,4 miljard naar € 8,0 miljard. De stijging bestaat uit een positieve waardeverandering van € 1,1 miljard en een netto-instroom van € 0,5 miljard. Onder de nieuwe relaties waren onder meer vijf grote institutionele beleggers, die KCM kozen als hun fiduciair vermogensbeheerder

De assets under management voor huisfondsen zijn in 2009 met € 0,5 miljard gestegen, van € 3,2 miljard naar € 3,7 miljard. De stijging bestaat uit een positieve waardeverandering van € 0,9 miljard en een netto-uitstroom van € 0,4 miljard. Deze uitstroom is onder andere het gevolg van de liquidatie van de fondsen Kempen Property Hedge Fund, Orange European Dividend Fund en Ducatus en onttrekkingen als gevolg van een beleidswijziging in de asset-allocatie van vastrentend naar aandelen.

De assets under discretionary management zijn met € 2,5 miljard (19%) gestegen van € 13,2 miljard naar € 15,7 miljard. De totale assets under non-discretionary management zijn in 2009 met € 2,3 miljard (20%) gestegen van € 11,4 miljard naar € 13,7 miljard.

ASSETS UNDER MANAGEMENT

<i>(in miljarden euro's)</i>	2009	2008	2007
Assets under management	29,4	24,6	28,1
Assets under discretionary management	15,7	13,2	14,7
Assets under non-discretionary management	13,7	11,4	13,4
Assets under management	29,4	24,6	28,1
Particulier	17,7	15	18,6
Instituten	8,0	6,4	5,1
Huisfondsen	3,7	3,2	4,4

Bron: Jaarverslag 2009 van Van Lanschot N.V. Deze gegevens zijn niet gecontroleerd door de accountant.

Vooruitzichten 2010

Onderstaande vooruitzichten zijn overgenomen uit het persbericht 'Van Lanschot: Jaarresultaten 2009' van Van Lanschot N.V.

Het herstel van de opbrengsten dat vanaf het dieptepunt in april 2009 is ingezet heeft zich voortgezet in de eerste maanden van 2010. Als de conjunctuurverbetering zich doorzet verwacht Van Lanschot dat dit zichtbaar wordt in een lagere toevoeging aan de kredietvoorzieningen in met name de tweede helft van dit jaar en 2011. Afhankelijk van het aantrekken van de economie verwacht Van Lanschot N.V. daarom in 2010 een belangrijke stap te kunnen zetten op weg naar een genormaliseerd winstniveau.

7.2 GECONSOLIDEERDE BALANS

(In duizenden euro's)	31-12-2009	31-12-2008	31-12-2007
ACTIVA			
Geldmiddelen en kasequivalenten	204.970	584.215	525.480
Financiële vorderingen handelsactiviteiten	127.322	62.716	83.666
Bankiers	1.240.596	902.081	2.884.995
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	1.187.481	894.639	839.512
Kredieten en vorderingen private en publieke sector	17.036.279	17.072.490	16.006.235
Financiële activa tegen reële waarde via winst- en verliesrekening	359.518	52.381	63.468
Derivaten	218.597	209.700	471.872
Beleggingen in deelnemingen equitymethode	30.720	10.052	9.496
Materiële vaste activa	178.957	188.639	195.268
Goodwill en overige immateriële activa	367.667	383.025	379.318
Actuele belastingvorderingen	26.457	79.610	2.287
Latente belastingvorderingen	63.490	4.128	7.120
Activa van bedrijfsonderdelen voor verkoop beschikbaar	38.840	-	-
Overlopende activa	137.808	217.975	211.450
Overige activa	46.137	30.245	38.667
TOTAAL ACTIVA	21.264.839	20.691.896	21.718.834
PASSIVA			
Financiële verplichtingen handelsactiviteiten	55.645	14.113	35.583
Bankiers	2.520.554	391.474	904.407
Verplichtingen private en publieke sector	13.380.188	15.318.420	14.596.804
Financiële passiva tegen reële waarde via winst- en verliesrekening	13.334	22.452	18.243
Derivaten	303.980	313.621	387.643
Uitgegeven schuldbewijzen	1.387.881	1.761.142	3.015.960
Voorzieningen	29.328	20.172	34.910
Actuele belastingverplichtingen	28.564	10.467	2.933
Latente belastingverplichtingen	41.633	44.910	55.754
Passiva van bedrijfsonderdelen voor verkoop beschikbaar	29.018	-	-
Overlopende passiva	530.383	557.418	450.018
Overige passiva	69.186	63.291	64.529
Verzekeringscontracten	730.500	-	-
Achtergestelde schulden	593.321	630.306	465.451
Totaal verplichtingen	19.713.515	19.147.786	20.032.235
Aandelenkapitaal	35.194	35.190	34.921
Ingekochte eigen aandelen	(18.158)	(21.854)	(27.833)
Agioreserve	315.406	315.293	310.217
Overige reserves	932.045	878.452	844.808
Onverdeelde winst toekomend aan aandeelhouders Van Lanschot NV	(26.069)	19.266	204.608
Eigen vermogen toekomend aan aandeelhouders Van Lanschot NV	1.238.418	1.226.347	1.366.721
Belang derden (perpetuele leningen)	300.761	305.193	307.393
Onverdeelde winst aandeel derden (houders perpetuele leningen)	10.376	10.858	10.740
Belang derden (overige minderheidsbelangen)	1.796	1.745	1.724
Onverdeelde winst aandeel derden (overige minderheidsbelangen)	(27)	(33)	21
Eigen vermogen aandeel derden	312.906	317.763	319.878
Eigen vermogen	1.551.324	1.544.110	1.686.599
TOTAAL PASSIVA	21.264.839	20.691.896	21.718.834
Voorwaardelijke schulden	359.053	408.677	435.717
Onherroepelijke faciliteiten	786.926	505.811	337.607
	1.145.979	914.488	773.324

7.3 GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

(In duizenden euro's)	2009	2008	2007
Inkomsten uit operationele activiteiten			
Interestbaten	961.803	1.347.639	1.244.604
Interestlasten	<u>681.576</u>	<u>1.053.513</u>	<u>968.244</u>
Interest	280.227	294.126	276.360
Opbrengsten uit deelnemingen volgens equity-methode	3.424	5.122	3.694
Overige opbrengsten uit effecten en deelnemingen	<u>24.038</u>	<u>(22.442)</u>	<u>23.795</u>
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	27.462	(17.320)	27.489
Provisiebaten	237.507	224.674	308.960
Provisielasten	<u>12.377</u>	<u>7.001</u>	<u>13.572</u>
Provisies	225.130	217.673	295.388
Resultaat uit financiële transacties	44.501	(883)	48.759
Premie-inkomen	43.041	-	-
Herverzekeringspremies	<u>73</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Nettopremie-inkomen	42.968	-	-
Resultaat uit beleggingen voor rekening en risico polishouders	53.335	-	-
Overige inkomsten	29	-	-
TOTAAL INKOMSTEN UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	<u>673.652</u>	<u>493.596</u>	<u>647.996</u>
LASTEN			
Personeelskosten	221.313	224.928	248.573
Andere beheerskosten	<u>174.441</u>	<u>162.321</u>	<u>129.762</u>
Personeels- en andere beheerskosten	395.754	387.249	378.335
Verzekeringstechnische lasten	99.106	-	-
Afschrijvingen	<u>38.837</u>	<u>34.869</u>	<u>36.411</u>
Bedrijfslasten	533.697	422.118	414.746
Bijzondere waardeverminderingen	<u>176.043</u>	<u>50.290</u>	<u>71</u>
TOTAAL LASTEN	<u>709.740</u>	<u>472.408</u>	<u>414.817</u>
Bedrijfsresultaat voor belastingen	(36.088)	21.188	233.179
Belastingen	<u>(20.368)</u>	<u>(8.903)</u>	<u>43.828</u>
NETTOWINST OP BASIS VAN DOORLOPENDE ACTIVITEITEN	<u>(15.720)</u>	<u>30.091</u>	<u>189.351</u>
Niet-doorlopende activiteiten	-	-	26.018
NETTOWINST	<u>(15.720)</u>	<u>30.091</u>	<u>215.369</u>
Waarvan toekomend aan aandeelhouders van Van Lanschot NV	-26.069	19.266	204.608
Waarvan toekomend aan houders perpetuele leningen	10.376	10.858	10.740
Waarvan toekomend aan overige minderheidsbelangen	-27	-33	21
Winst per gewoon aandeel (in euro's)	-0,75	0,55	5,94
Verwaterde winst per gewoon aandeel (in euro's)	-0,74	0,55	5,88
Winst per gewoon aandeel op basis van doorlopende activiteiten (in euro's)	-0,75	0,55	5,19
Verwaterde winst per gewoon aandeel o.b.v. doorlopende activiteiten (in euro's)	-0,74	0,55	5,13

7.4 GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

In duizenden euro's	2009	2008	2007
Bedrijfsresultaat voor belastingen	(36.088)	21.188	233.179
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Aanpassingen voor:			
- Afschrijvingen	38.837	34.869	36.411
- Waarderingsresultaten deelnemingen equity-methode	(2.815)	(881)	-
- Bijzondere waardeverminderingen	176.043	50.290	71
- Wijzigingen in technische voorzieningen	25.461	-	-
Kasstroom verkregen uit operationele activiteiten	201.438	105.466	269.661
Nettostijging (daling) in operationele activa en passiva			
- Financiële vorderingen/verplichtingen handelsactiviteiten	(23.074)	(520)	70.787
- Financiële activa/passiva tegen reële waarde via winst- en verliesrekening	(35.167)	10.921	14.911
- Bankiers	1.904.640	1.550.397	(1.814.994)
- Kredieten en vorderingen/verplichtingen private en publieke sector	(1.925.398)	(455.041)	1.771.220
- Derivaten	(18.538)	188.150	(23.728)
- Voorzieningen	7.615	(14.738)	(2.396)
- Overige activa en passiva	(34.133)	11.576	99.520
- Overlopende activa en passiva	53.854	94.674	(2.992)
- Latente belastingvorderingen/belastingverplichtingen	(70.142)	(7.852)	19.577
- Directe belastingvorderingen/belastingverplichtingen	105.641	(60.886)	(58.949)
Totale mutatie activa en passiva	(34.702)	1.316.681	72.956
Nettokasstroom aangewend voor operationele activiteiten	166.736	1.422.147	342.617
Nettokasstroom uit niet-doorlopende operationele activiteiten	-	-	27.923
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Investeren en aankopen			
- Beleggingen in kapitaalinstrumenten	(870.270)	(220.638)	(3.016)
- Beleggingen in aandelen	11.474	(81.641)	(31.579)
- Beleggingen in groepsmaatschappijen (exclusief overgenomen geldmiddelen)	2.077	37.676	(178.021)
- Beleggingen in deelnemingen	(28.334)	881	(4.217)
- Materiële vaste activa	(10.709)	(13.562)	(29.695)
- Immateriële activa	(11.033)	(29.570)	(31.663)
Desinvesteringen, aflossingen en verkopen			
- Beleggingen in kapitaalinstrumenten	729.141	69.511	82.968
- Beleggingen in aandelen	34	167.002	36.143
- Beleggingen in groepsmaatschappijen (exclusief overgenomen geldmiddelen)	-	-	3.140
- Beleggingen in deelnemingen	7.950	(556)	7.631
- Materiële vaste activa	4.939	4.105	13.205
- Immateriële activa	1.335	412	7.171
Nettokasstroom aangewend voor investeringsactiviteiten	(163.396)	(66.380)	(127.933)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte aandelen en agio	117	5.345	40.180
Mutaties ingekochte eigen aandelen	3.696	-	20.175
Mutatie overige reserves	33.777	(71.326)	5.159
Perpetuele leningen	(4.914)	(2.082)	(5.414)
Minderheidsbelangen	57	(33)	1.724
Ontvangsten uit achtergestelde schulden	-	250.000	-
Aflossingen achtergestelde schulden	(46.985)	(85.145)	(11.242)
Ontvangsten uit schuldbewijzen	159.432	-	150.000
Aflossingen schuldbewijzen	(532.693)	(1.254.818)	(915.453)
Betaald dividend	(9.800)	(104.484)	(94.745)
Nettokasstroom aangewend voor financieringsactiviteiten	(397.313)	(1.262.543)	(809.616)
Nettotoename in geldmiddelen en kasequivalenten	(393.973)	93.224	(567.009)
Geldmiddelen en kasequivalenten per 1 januari	538.027	444.803	1.011.812
Geldmiddelen en kasequivalenten per 31 december	144.054	538.027	444.803
Aanvullende toelichting			
Kasstromen uit hoofde van interestontvangsten	1.017.626	1.350.103	1.218.347
Kasstromen uit hoofde van interestbetalingen	713.431	940.979	879.722
Kasstromen uit hoofde van vennootschapsbelasting	(55.319)	(60.886)	(58.949)
Kasstromen uit hoofde van ontvangen dividenden	8.993	22.948	11.186

GECONSOLIDEERD KASTROOMOVERZICHT (VERVOLG)

Nettotoename in geldmiddelen en kasequivalenten	(393.973)	93.224	(567.009)
Geldmiddelen en kasequivalenten per 1 januari	538.027	444.803	1.011.812
Geldmiddelen en kasequivalenten per 31 december	144.054	538.027	444.803
Aanvullende toelichting			
Kasstromen uit hoofde van interestontvangsten	1.017.626	1.350.103	1.218.347
Kasstromen uit hoofde van interestbetalingen	713.431	940.979	879.722
Kasstromen uit hoofde van vennootschapsbelasting	(55.319)	(60.886)	(58.949)
Kasstromen uit hoofde van ontvangen dividenden	8.993	22.948	11.186

8. OVERIGE INFORMATIE

Geïncorporeerde documenten

De statuten en de verschenen jaarrekeningen van Van Lanschot N.V. over de laatste drie boekjaren, 2009, 2008 en 2007, zoals opgenomen in de respectievelijke jaarverslagen, de 403-verklaring welke door Van Lanschot N.V. ten behoeve van de Bank is gedeponneerd 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-mailadres: vanlanschot@vanlanschot.com; telefoonnummer 0800-1737). 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.nl.

Beschikbare informatie

Van Lanschot N.V. maakt tevens halfjaarcijfers en kwartaalberichten (met ingang van 1 januari 2009) 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 0800-1737) en zijn tevens te downloaden vanaf de website www.vanlanschot.nl.

Goedkeurende verklaringen

Ernst & Young Accountants heeft de geconsolideerde jaarrekeningen van Van Lanschot N.V. over 2009, 2008, 2007, 2006 en 2005 gecontroleerd. Bij de geconsolideerde jaarrekeningen over 2009, 2008, 2007, 2006 en 2005 heeft zij een goedkeurende accountantsverklaring verstrekt. De halfjaarcijfers worden niet gecontroleerd door Ernst & Young Accountants.

Gerechtelijke procedures

Er zijn geen overheidsingrepen, rechtszaken of arbitrages (met inbegrip van dergelijke procedures die naar weten van de Bank 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 31 december 2009 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 LLP

Prof. dr. Dorgelolaan 12

5613 AM Eindhoven

Ernst & Young Accountants zijn lid van de brancheorganisatie 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.nl

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.