



Van Lanschot

Van Lanschot NV
Verkort
geconsolideerd
interim rapport
31 maart 2016

Inhoudsopgave

Geconsolideerde balans per 31 maart 2016	3
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over het eerste kwartaal 2016	4
Geconsolideerd overzicht gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten over het eerste kwartaal 2016	5
Geconsolideerd verloopoverzicht eigen vermogen over het eerste kwartaal 2016.....	6
Geconsolideerd kasstroomoverzicht over het eerste kwartaal 2016	7
Toelichting op het verkort interim rapport	9
Toelichting op de geconsolideerde balans	11
Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening	15
Additionele toelichting.....	18
Segmentinformatie	27
Gebeurtenissen na balansdatum.....	29
Overige gegevens.....	30

Geconsolideerde balans per 31 maart 2016

€ duizend

		31-3-2016	31-12-2015
Activa			
Liquide middelen en tegoeden bij centrale banken	1	1.072.947	881.024
Financiële activa handelsactiviteiten		11.747	6.863
Vorderingen op bankiers		232.736	200.073
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	2	504.230	712.578
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	3	2.216.462	2.159.141
Beleggingen aangehouden tot einde looptijd	4	521.101	523.639
Kredieten en vorderingen private en publieke sector	5	10.123.003	10.168.368
Derivaten	6	377.253	333.411
Beleggingen in deelnemingen equitymethode		67.188	56.299
Materiële vaste activa	7	78.232	79.239
Goodwill en overige immateriële activa	8	174.514	175.122
Acute belastingvorderingen		1.431	1.916
Latente belastingvorderingen	24	45.912	49.782
Overige activa		142.892	148.265
Totaal activa		15.569.648	15.495.720
Passiva			
Financiële verplichtingen handelsactiviteiten		5.085	418
Verplichtingen aan bankiers	9	459.719	698.125
Verplichtingen private en publieke sector	10	9.300.140	9.572.336
Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	11	803.478	804.603
Derivaten	6	434.091	324.760
Uitgegeven schuldbewijzen	12	2.954.123	2.480.005
Voorzieningen	13	20.782	23.668
Acute belastingverplichtingen		1.365	1.611
Latente belastingverplichtingen		1.792	3.300
Overige passiva		147.585	148.809
Achtergestelde schulden	14	117.999	118.151
Totaal verplichtingen		14.246.159	14.175.786
Aandelenkapitaal		41.092	41.017
Ingekochte eigen aandelen		-2.138	-1.058
Agioreserve		481.258	479.914
Overige reserves	15	742.413	745.322
Onverdeelde winst toekomstend aan aandeelhouders		13.194	34.163
Onverdeelde winst voorgaand boekjaar toekomstend aan aandeelhouders		34.163	-
Eigen vermogen toekomstend aan aandeelhouders		1.309.982	1.299.358
Onverdeelde winst toekomstend aan eigenvermogensinstrumenten uitgegeven door dochtermaatschappijen		-	943
Onverdeelde winst voorgaand boekjaar toekomstend aan eigenvermogensinstrumenten uitgegeven door dochtermaatschappijen		943	-
Eigen vermogen toekomstend aan eigenvermogensinstrumenten uitgegeven door dochtermaatschappijen		943	943
Overige belangen van derden		10.082	11.985
Onverdeelde winst toekomstend aan belangen van derden		817	7.648
Onverdeelde winst voorgaand boekjaar toekomstend aan belangen van derden		1.665	-
Eigen vermogen toekomstend aan belangen van derden		12.564	19.633
Totaal eigen vermogen		1.323.489	1.319.934
Totaal passiva		15.569.648	15.495.720
Voorwaardelijke schulden		79.648	82.502
Onherroepelijke faciliteiten		253.595	492.392
		333.243	574.894

De bij de balansposten vermelde nummers verwijzen naar de Toelichting op de geconsolideerde balans.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over het eerste kwartaal 2016

€ duizend

		Q1 2016	Q1 2015
Inkomsten uit operationele activiteiten			
Interestbaten		107.665	153.412
Interestlasten		52.156	103.454
Interest	16	55.509	49.958
Opbrengsten uit deelnemingen volgens equitymethode		2.000	1.733
Overige opbrengsten uit effecten en deelnemingen		-745	6.262
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	17	1.255	7.995
Provisiebaten		59.834	70.088
Provisielasten		1.388	1.957
Provisies	18	58.446	68.131
Resultaat uit financiële transacties	19	-2.178	22.055
Overige inkomsten	20	10.422	10.217
Totaal inkomsten uit operationele activiteiten		123.454	158.356
Lasten			
Personeelskosten	21	57.795	60.863
Andere beheerskosten	22	39.874	40.183
Personeels- en andere beheerskosten		97.669	101.046
Afschrijvingen		4.047	4.574
Bedrijfslasten		101.716	105.620
Toevoegingen aan de kredietvoorziening		3.371	15.347
Overige bijzondere waardeverminderingen		443	350
Bijzondere waardeverminderingen	23	3.814	15.697
Totaal lasten		105.530	121.317
Bedrijfsresultaat voor belastingen		17.924	37.039
Belastingen	24	3.913	8.147
Nettoresultaat		14.011	28.892
Waarvan toekomend aan aandeelhouders		13.194	26.850
Waarvan toekomend aan eigenvermogensinstrumenten uitgegeven door dochtermaatschappijen		-	245
Waarvan toekomend aan belangen van derden		817	1.797
Nettoresultaat per gewoon aandeel (€)	25	0,32	0,66
Verwaterd nettoresultaat per gewoon aandeel (€)	26	0,32	0,65

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

Geconsolideerd overzicht gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten over het eerste kwartaal 2016

€ duizend

		Q1 2016	Q1 2015
Nettoresultaat (volgens de winst-en-verliesrekening)		14.011	28.892
Ongerealiseerde resultaten			
Ongerealiseerde resultaten die in toekomstige periodes vrijvallen in de winst-en-verliesrekening			
Ongerealiseerde resultaten via de herwaarderingsreserve			
Herwaardering beleggingen in eigenvermogensinstrumenten		754	1.870
Herwaardering beleggingen in vreemdvermogensinstrumenten		3.388	12.359
Gerealiseerd beleggingsresultaat eigenvermogensinstrumenten		-	-38
Gerealiseerd beleggingsresultaat vreemdvermogensinstrumenten	19	-3.620	-10.794
Belasting hierover		58	-267
Totaal ongerealiseerde resultaten via de herwaarderingsreserve	15	580	3.130
Ongerealiseerde resultaten uit waardeveranderingen derivaten (kasstroomhedges)			
Waardeverminderingen derivaten (kasstroomhedges)		-4.076	-2.483
Belasting hierover		1.019	621
Totaal ongerealiseerde resultaten uit waardeveranderingen derivaten (kasstroomhedges)	15	-3.057	-1.862
Ongerealiseerde resultaten uit omrekeningsverschillen vreemde valuta			
Belasting hierover		-377	869
Totaal ongerealiseerde resultaten uit omrekeningsverschillen vreemde valuta	15	-377	869
Totaal ongerealiseerde resultaten die in toekomstige periodes vrijvallen in de winst-en-verliesrekening		-2.854	2.137
Ongerealiseerde resultaten die niet in toekomstige periodes vrijvallen in de winst-en-verliesrekening			
Ongerealiseerde resultaten uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen			
Ongerealiseerde resultaten uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen		-	-
Belasting hierover		-	-
Totaal ongerealiseerde resultaten uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen	15	-	-
Totaal ongerealiseerde resultaten die niet in toekomstige periodes vrijvallen in de winst-en-verliesrekening		-	-
Totaal ongerealiseerde resultaten		-2.854	2.137
Totaal gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten		11.157	31.029
Waarvan toekomstend aan aandeelhouders		10.340	28.987
Waarvan toekomstend aan eigenvermogensinstrumenten uitgegeven door dochtermaatschappijen		-	245
Waarvan toekomstend aan belangen van derden		817	1.797

Geconsolideerd verloopoverzicht eigen vermogen over het eerste kwartaal 2016

€ duizend

	Aandelen- kapitaal	Ingekochte eigen aandelen	Agio- reserve	Overige Reserves	Onver- deelde winst	Totaal eigen vermogen toekomend aan aandeel- houders	Eigen vermogen toe- komend aan derden	Totaal eigen vermogen
Stand per 1 januari 2016	41.017	-1.058	479.914	745.322	34.163	1.299.358	20.576	1.319.934
Nettowinst (volgens winst- en-verliesrekening)	-	-	-	-	13.194	13.194	817	14.011
Totaal ongerealiseerde resultaten	-	-	-	-2.854	-	-2.854	-	-2.854
Totaal gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten	-	-	-	-2.854	13.194	10.340	817	11.157
Emissie aandelen	75	-	1.344	-	-	1.419	-	1.419
Aandelenplannen	-	990	-	-38	-	952	-	952
Inkoop eigenvermogens- instrumenten	-	-2.070	-	-	-	-2.070	-	-2.070
Dividenden	-	-	-	-	-	-	-5.831	-5.831
Overige mutaties	-	-	-	-17	-	-17	-	-17
Mutatie van minderheids- belangen	-	-	-	-	-	-	-2.055	-2.055
Stand per 31 maart 2016	41.092	-2.138	481.258	742.413	47.357	1.309.982	13.507	1.323.489

Geconsolideerd verloopoverzicht eigen vermogen over het eerste kwartaal 2015

€ duizend

	Aandelen- kapitaal	Ingekochte eigen aandelen	Agio- reserve	Overige Reserves	Onver- deelde winst	Totaal eigen vermogen toekomend aan aandeel- houders	Eigen vermogen toe- komend aan derden	Totaal eigen vermogen
Stand per 1 januari 2015	41.017	-3.639	479.914	675.988	98.994	1.292.274	58.244	1.350.518
Nettowinst (volgens winst- en-verliesrekening)	-	-	-	-	26.850	26.850	2.042	28.892
Totaal ongerealiseerde resultaten	-	-	-	2.137	-	2.137	-	2.137
Totaal gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten	-	-	-	2.137	26.850	28.987	2.042	31.029
Aandelenplannen	-	-	-	558	-	558	-	558
Inkoop eigenvermogensinstrumenten	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividenden	-	-	-	-	-	-	-6.280	-6.280
Overige mutaties	-	-	-	263	-	263	-	263
Mutatie van minderheids- belangen	-	-	-	-	-	-	-12.267	-12.267
Stand per 31 maart 2015	41.017	-3.639	479.914	678.946	125.844	1.322.082	41.739	1.363.821

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over het eerste kwartaal 2016

€ duizend

	Q1 2016	Q1 2015
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat voor belastingen	17.924	37.039
Aanpassingen voor		
- Afschrijvingen	4.088	4.567
- Kosten aandelenplannen	731	566
- Waarderingsresultaten deelnemingen equitymethode	-2.000	-1.690
- Waarderingsresultaten financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	-3.202	79.898
- Waarderingsresultaten financiële verplichtingen aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	-12.135	32.501
- Waarderingsresultaten derivaten	22.106	-50.628
- Bijzondere waardeverminderingen	3.814	15.697
- Wijzigingen in voorzieningen	-354	-994
Kasstroom verkregen uit operationele activiteiten	30.972	116.956
Nettomutatie in operationele activa en passiva		
- Financiële activa/verplichtingen handelsactiviteiten	-217	-13.024
- Vorderingen op/verplichtingen aan bankiers	-273.553	-136.690
- Kredieten en vorderingen/verplichtingen private en publieke sector	-206.343	152.609
- Derivaten	-596	-93.211
- Onttrekkingen uit voorzieningen	-2.532	-608
- Overige activa en passiva	4.003	-6.678
- Betaalde vennootschapsbelasting	-237	-1.583
- Ontvangen dividenden	323	-
Totale mutatie passiva en activa	-479.152	-99.185
Nettokasstroom aangewend voor operationele activiteiten	-448.180	17.771
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings en aankopen		
- Beleggingen in vreemdvermogensinstrumenten	-440.883	-2.022.722
- Beleggingen in eigenvermogensinstrumenten	-10.316	-9.727
- Beleggingen in deelnemingen equitymethode	-9.466	-
- Materiële vaste activa	-2.410	-1.692
- Goodwill en overige immateriële activa	-64	-570
Desinvesteringen, aflossingen en verkopen		
- Beleggingen in vreemdvermogensinstrumenten	628.156	2.058.146
- Beleggingen in eigenvermogensinstrumenten	5.097	20.751
- Beleggingen in deelnemingen equitymethode	-377	869
- Materiële vaste activa	-	387
Ontvangen dividenden	207	-
Nettokasstroom aangewend voor investeringsactiviteiten	169.944	45.442

Vervolg op de volgende pagina

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over het eerste kwartaal 2016 (vervolg)

€ duizend

	Q1 2016	Q1 2015
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Aandelenplannen	278	-
Inkoop eigenvermogensinstrumenten *	-651	-
Belangen van derden	-1.929	-9.231
Aflossingen achtergestelde schulden	-114	-1.113
Ontvangsten uit schuldbewijzen	497.953	31.317
Aflossingen schuldbewijzen	-33.042	-175.237
Ontvangsten uit financiële verplichtingen aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	42.779	88.892
Aflossingen financiële verplichtingen aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	-31.769	-73.949
Betaald dividend	-5.831	-6.280
Nettokasstroom aangewend voor financieringsactiviteiten	467.674	-145.601
Nettomutatie in liquide middelen en tegoeden bij centrale banken	189.438	-82.388
Liquide middelen en tegoeden bij centrale banken per 1 januari **	868.662	1.121.931
Liquide middelen en tegoeden bij centrale banken per 31 maart **	1.058.100	1.039.543
Aanvullende toelichting		
Kasstroom uit hoofde van interestontvangsten	126.114	170.163
Kasstroom uit hoofde van interestbetalingen	51.748	154.490

* In het eerste kwartaal 2016 zijn er uit hoofde van aandelenplannen onvoorwaardelijke en voorwaardelijke rechten toegekend ter verkrijging van certificaten gewone aandelen A om niet. Ter afdekking van de toegekende rechten houdt de vennootschap een voorraad certificaten van gewone aandelen A aan en heeft de vennootschap in het eerste kwartaal 2016 certificaten van gewone aandelen A ingekocht.

** Onder Liquide middelen en tegoeden bij centrale banken zijn tevens de direct opeisbare vorderingen en verplichtingen bankiers inbegrepen.

Toelichting op het verkort interim rapport

Algemeen

Van Lanschot NV is een gespecialiseerde en onafhankelijke wealth manager, die zich richt op behoud en opbouw van vermogen voor haar klanten. Van Lanschot NV is de houdstermaatschappij van F. van Lanschot Bankiers NV. Het adres van Van Lanschot NV ("Van Lanschot") is Hooge Steenweg 29, 5211 JN 's-Hertogenbosch. Van Lanschot is een naar Nederlands recht opgerichte Naamloze Vennootschap, waarvan de certificaten van gewone aandelen A worden verhandeld aan de officiële markt van Euronext Amsterdam.

Grondslagen voor financiële verslaggeving

Het verkort geconsolideerde interim rapport van Van Lanschot en haar dochtermaatschappijen is opgesteld in overeenstemming met IAS 34, Interim Financial Reporting. Dit verkort geconsolideerd interim rapport bevat niet alle financiële informatie zoals opgenomen in de jaarrekening. Het verkort geconsolideerde interim rapport dient derhalve gelezen te worden in samenhang met de jaarrekening van Van Lanschot NV per 31 december 2015. Het verkort geconsolideerd interim rapport is gereviewed, er heeft geen accountantscontrole plaatsgevonden. Dit verkort geconsolideerd interim rapport betreft een vertaling vanuit de Engelse versie. In het geval van een verschil in interpretatie, prevaleert de officiële Engelse versie. Alle bedragen luiden in duizenden euro's tenzij anders vermeld.

Samenvatting van de belangrijkste waarderingsgrondslagen

Waarderingsgrondslagen

De grondslagen voor financiële verslaggeving gebruikt bij de opstelling van dit verkort geconsolideerde interim rapport zijn, met uitzondering van hetgeen hierna is vermeld, in overeenstemming met de waarderingsgrondslagen zoals toegepast in de jaarrekening van Van Lanschot NV per 31 december 2015 met uitzondering van toepassing van de nieuwe standaarden en interpretaties die per 1 januari 2016 effectief zijn geworden.

Verandering in de presentatie

De presentatie van operationele segmentinformatie is met ingang van het boekjaar 2016 gewijzigd om deze te laten aansluiten bij de wijze waarop de segment- informatie aan de Executive Board (EB) wordt gerapporteerd. De EB stuurt op interestmarge, de uitsplitsing naar interestbaten en interestlasten wordt om die reden niet meer gepresenteerd. In 2016 heeft het management van Van Lanschot besloten om duidelijk onderscheid te maken tussen direct beïnvloedbare eigen kosten en doorbelaste kosten. Dit onderscheid wordt nu inzichtelijk gemaakt in de segmentinformatie. De vergelijkende cijfers zijn hiervoor aangepast.

Schattingonzekerheden

Bij de toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving van Van Lanschot is gebruikgemaakt van schattingen en veronderstellingen die belangrijke gevolgen hebben voor de in het verkort interim rapport opgenomen bedragen. Zie voor meer informatie paragraaf "Schattingonzekerheden" in de jaarrekening van Van Lanschot NV per 31 december 2015. De schattingen en veronderstellingen zijn gebaseerd op de meest recente informatie. De werkelijke bedragen kunnen in de toekomst afwijken van deze schattingen en veronderstellingen.

IFRS-standaarden

Per 1 januari 2016 zijn de volgende nieuwe of gewijzigde standaarden verplicht die invloed hebben op het verkort interim rapport 31 maart 2016 van Van Lanschot. De wijzigingen hebben geen invloed op het vermogen of resultaat van Van Lanschot.

IFRS 10 Geconsolideerde jaarrekening, IFRS 12 Informatieverschaffing over belangen in andere entiteiten en IAS 28 Investerings- en geassocieerde deelnemingen

De wijzigingen hebben betrekking op issues die zich hebben voorgedaan bij het toepassen van de uitzondering van consolidatie voor beleggingsinstellingen. De wijzigingen verduidelijken dat vrijstelling van geconsolideerde financiële verslaggeving van toepassing is op een moedermaatschappij die dochtermaatschappij is van een beleggingsinstelling en wanneer de beleggingsinstelling haar dochtermaatschappijen waardeert tegen reële waarde. Tevens verduidelijken de wijzigingen dat alleen een dochtermaatschappij van een beleggingsinstelling die zelf geen beleggingsinstelling is en ondersteunende diensten levert aan de beleggingsinstelling wordt geconsolideerd. Overige dochtermaatschappijen van een beleggingsinstelling worden gewaardeerd tegen reële waarde. De wijzigingen in IAS 28 staan toe dat de investeerder, wanneer zij de equitymethode toepast, de reële waarde gehanteerd door de beleggingsinstelling mag behouden voor haar belang.

IFRS 10 Geconsolideerde jaarrekening en IAS 28 Investerings- en geassocieerde deelnemingen

De wijzigingen adresseren een erkende inconsistentie tussen de vereisten in IFRS 10 en die in IAS 28 in het omgaan met de verkoop of inbreng van activa tussen een investeerder en haar geassocieerde deelneming of joint venture. Het belangrijkste gevolg van de wijzigingen is, dat wanneer een transactie een operationele activiteit omvat, volledige winst of verlies wordt verantwoord, onafhankelijk of het is ondergebracht in een dochteronderneming. Een gedeeltelijke winst of verlies wordt verantwoord wanneer een transactie activa betreft die geen operationele activiteit vormen, zelfs indien deze activa zijn ondergebracht in een dochtermaatschappij.

IFRS 11 Gezamenlijke overeenkomsten

De wijzigingen in IFRS 11 vereisen dat bij verwerving van een aandeel in een gezamenlijke overeenkomst de verantwoordingsvereisten opgenomen in IFRS 3 Bedrijfscombinaties worden toegepast. De wijzigingen verduidelijken tevens dat bij uitbreiding van het belang in een bestaande gezamenlijke overeenkomst geen herwaardering plaatsvindt indien sprake blijft van gezamenlijke zeggenschap.

IAS 1 Presentatie van de jaarrekening

De wijzigingen verduidelijken de huidige toelichtingsvereisten met betrekking tot materialiteit, aggregatie en flexibiliteit in volgorde van presentatie in de toelichting. Tevens verhelderen de wijzigingen de vereisten wanneer additionele subtotalen worden gepresenteerd in de balans, winst-en-verliesrekening en overzicht gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten.

IAS 16 en IAS 38 Verduidelijking geaccepteerde methodieken voor afschrijving en amortisatie

De wijzigingen in IAS 16 Materiële vaste activa en IAS 38 Immateriële activa verduidelijken dat inkomsten een patroon van economische voordelen weerspiegelen die worden gegenereerd uit de exploitatie van een bedrijf (waarvan het actief onderdeel is) in plaats van de economische voordelen die worden verbruikt door het gebruik van het actief. Het gevolg is dat de verhouding gegenereerde omzet tot verwachte totale gegenereerde omzet niet gebruikt kan worden om materiële vaste activa af te schrijven en slechts in zeer beperkte omstandigheden gebruikt mag worden voor amortisatie van immateriële activa.

IAS 27 Equitymethode in enkelvoudige jaarrekening

De wijziging staat toe dat entiteiten in hun enkelvoudige jaarrekening de equitymethode gebruiken voor het waarderen van investeringen in deelnemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen.

Verbeteringen 2012-2014 cycle

De wijzigingen in de standaarden betreffen:

IFRS 5 Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten

De wijziging verduidelijkt dat het wijzigen in de methode van afstoten, door verkoop of door distributie aan de eigenaren, niet beschouwd wordt als een nieuw plan tot verkoop. Het is eerder een voortzetting van het oorspronkelijke plan, er is dus geen onderbreking van de toepassing van de vereisten in IFRS 5. De wijziging dient prospectief te worden toegepast.

IFRS 7 Financiële instrumenten – service contracten

De wijziging verduidelijkt dat indien een service contract een fee omvat dit aanhoudende betrokkenheid in een financieel actief aan kan tonen. De aard van de fee dient te worden geëvalueerd en het contract getoetst aan de richtlijnen voor aangehouden betrokkenheid in IFRS 7 om te bepalen of toelichtingen vereist zijn. De toetsing op aangehouden betrokkenheid moet retrospectief plaatsvinden.

IFRS 7 Financiële instrumenten – toepasselijkheid van de wijzigingen in IFRS 7 op verkorte tussentijdse financiële berichten

De wijziging verduidelijkt dat de vereiste toelichting inzake offsetting niet van toepassing is op verkorte tussentijdse financiële berichten, tenzij deze toelichting een significante update geeft op de informatie opgenomen in de meest recente jaarrekening.

IAS 19 Personeelsbeloningen, disconteringsvoet op valutanimeau

De wijziging verduidelijkt dat marktrendement van hoogwaardige ondernemingsobligaties gebaseerd dient te zijn op de valuta waarin de verplichting luidt en niet op de functionele valuta van het land waar de verplichting bestaat.

IAS 34 Tussentijdse berichtgeving, toelichting van informatie 'elders in het tussentijdse financieel verslag'

De wijziging verduidelijkt dat de vereiste interim toelichtingen opgenomen dienen te zijn in het tussentijdse financiële bericht of elders in het verslag met verwijzing naar het tussentijdse financiële bericht, bijvoorbeeld in het verslag van de Executive Board of hoofdstuk Risicobeheer.

Toelichting op de geconsolideerde balans

€ duizend

1 Liquide middelen en tegoeden bij centrale banken	31-3-2016	31-12-2015
Totaal	1.072.947	881.024
Kas	204	167
Vrij beschikbaar bij centrale bank	990.280	745.013
Verplichte reservedeposito's bij centrale banken	19.240	19.252
Vorderingen op banken	63.223	116.592

2 Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	31-3-2016	31-12-2015
Totaal	504.230	712.578
Vreemdvermogensinstrumenten		
Overheidspapier en papier gegarandeerd door overheid	-	124.206
Gedekte obligaties	422.867	509.470
Bedrijven genoteerd	1.898	4.690
Totaal vreemdvermogensinstrumenten	424.765	638.366
Eigenvermogensinstrumenten		
Genoteerde aandelen	45.579	40.342
Niet-genoteerde aandelen	33.886	33.870
Totaal eigenvermogensinstrumenten	79.465	74.212

Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening - vreemdvermogensinstrumenten naar rating *	31-3-2016	%	31-12-2015	%
Totaal	424.765	100%	638.366	100%
AAA	422.867	100%	633.677	100%
AA	1.898	0%	1.901	0%
A	-	0%	2.788	0%

* meest actuele ratings van Fitch ratings zoals bekend bij Van Lanschot

3 Beleggingen voor verkoop beschikbaar	31-3-2016		31-12-2015	
	Reële waarde	Nominale waarde	Reële waarde	Nominale waarde
Totaal	2.216.462	2.098.722	2.159.141	2.033.107
Vreemdvermogensinstrumenten				
Overheidspapier en papier gegarandeerd door overheid	953.344	877.000	1.050.019	963.000
Banken en financiële instellingen genoteerd	124.748	123.500	71.309	71.000
Gedekte obligaties	294.514	289.500	190.932	188.000
Asset-Backed Securities	800.213	793.763	806.848	799.398
Bedrijven genoteerd	3.240	3.250	-	-
Bedrijven cumprefs (participaties)	9.018	11.709	8.788	11.709
Totaal vreemdvermogensinstrumenten	2.185.077	2.098.722	2.127.896	2.033.107
Eigenvermogensinstrumenten				
Niet-genoteerde aandelen	18.477		17.376	
Participaties	12.908		13.869	
Totaal eigenvermogensinstrumenten	31.385		31.245	

Beleggingen voor verkoop beschikbaar - vreemdvermogensinstrumenten naar rating *	31-3-2016	%	31-12-2015	%
Totaal	2.185.077	100%	2.127.896	100%
AAA	1.699.899	78%	1.548.844	73%
AA	121.123	6%	62.332	3%
A	9.448	0%	-	0%
Overig	354.607	16%	516.720	24%

* meest actuele ratings van Fitch ratings zoals bekend bij Van Lanschot

4 Beleggingen aangehouden tot einde looptijd	31-3-2016		31-12-2015	
	Balans-waarde	Nominale waarde	Balans-waarde	Nominale waarde
Totaal	521.101	475.000	523.639	475.000
Vreemdvermogensinstrumenten				
Overheidspapier en papier gegarandeerd door overheid	335.138	300.000	337.070	300.000
Banken en financiële instellingen genoteerd	185.963	175.000	186.569	175.000

Beleggingen aangehouden tot einde looptijd naar rating *	31-3-2016	%	31-12-2015	%
Totaal	521.101	100%	523.639	100%
AA	335.138	64%	337.070	64%
A	185.963	36%	186.569	36%

* meest actuele ratings van Fitch ratings zoals bekend bij Van Lanschot

5 Kredieten en vorderingen private en publieke sector	31-3-2016	31-12-2015
Totaal	10.123.003	10.168.368
Hypothecaire leningen	6.361.181	6.352.611
Leningen	2.473.356	2.623.418
Rekening-courant	1.022.458	1.013.933
Effectenkredieten en afrekeningsvorderingen	306.829	243.751
Achtergestelde leningen	13.609	14.727
Waardeaanpassing reële-waarde-hedge-accounting	126.896	100.198
Bijzondere waardeverminderingen	-181.326	-180.270

Verloop bijzondere waardeverminderingen	Specifiek	IBNR	Totaal
Balans per 1 januari 2016	165.717	14.553	180.270
Afboekingen	-2.941	-	-2.941
Toevoegingen aan de voorziening	4.988	-1.617	3.371
In rekening gebrachte rente	626	-	626
Balans per 31 maart 2016	168.390	12.936	181.326

6 Derivaten	31-3-2016			31-12-2015		
	Actief	Passief	Contract-bedrag	Actief	Passief	Contract-bedrag
Totaal	377.253	434.091	8.626.502	333.411	324.760	8.250.126
Derivaten gebruikt voor handelsdoeleinden	24.529	21.447	85.462	28.820	26.994	120.440
Derivaten gebruikt voor hedge-accountingdoeleinden	87.841	150.059	3.319.035	64.954	80.411	3.435.035
Overige derivaten	264.883	262.585	5.222.005	239.637	217.355	4.694.651

7 Materiële vaste activa	31-3-2016	31-12-2015
Totaal	78.232	79.239
Panden	53.909	54.026
IT, besturingsoftware en communicatieapparatuur	6.312	7.067
Andere activa	17.993	17.946
Onderhanden werk	18	200

De boekwaarde van panden niet in gebruik bedraagt € 4,6 miljoen (31 december 2015: € 4,6 miljoen).

8 Goodwill en overige immateriële activa	31-3-2016	31-12-2015
Totaal	174.514	175.122
Goodwill	155.149	155.117
Overige immateriële activa	19.365	20.005

9 Verplichtingen aan bankiers	31-3-2016	31-12-2015
Totaal	459.719	698.125
Speciale beleningen Europese Centrale Bank	350.000	350.000
Deposito's	59.160	77.134
Repo-transacties	-	219.047
Afrekeningsverplichtingen effectentransacties	46.194	47.329
Opgenomen leningen en voorschotten	4.365	4.615

10 Verplichtingen private en publieke sector	31-3-2016	31-12-2015
Totaal	9.300.140	9.572.336
Spaargelden	4.242.801	4.356.513
Deposito's	538.079	753.943
Overige toevertrouwde middelen	4.511.550	4.457.009
Waardeaanpassing reële-waarde-hedge-accounting	7.710	4.871

11 Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	31-3-2016	31-12-2015
Totaal	803.478	804.603
Niet-gestructureerde schuldbewijzen	244.091	247.709
Gestructureerde schuldbewijzen	559.387	556.894

12 Uitgegeven schuldbewijzen	31-3-2016	31-12-2015
Totaal	2.954.123	2.480.005
Obligatieleningen en notes	1.255.135	1.261.729
Covered bonds	994.028	497.257
Notes in het kader van securitisatietransacties	620.189	643.257
Floating rate notes	54.131	58.602
Medium term notes	12.500	12.500
Waardeaanpassing reële-waarde-hedge-accounting	18.140	6.660

Van Lanschot heeft eind maart 2016 een 7-jaars Conditional Pass-Through Covered Bond van € 500 miljoen met een coupon van 0,375% geplaatst. De obligaties zijn verkocht aan een brede groep Europese institutionele beleggers. Daarnaast heeft ook een aantal beleggers buiten Europa deelgenomen.

Rating agencies S&P en Fitch hebben een AAA-rating toegekend aan de covered bonds. Het in 2015 opgezette Conditional Pass-Through Covered Bond Programme is gebaseerd op de Nederlandse covered-bond-wetgeving en wordt gedekt door een portefeuille van Nederlandse woninghypotheken. Het programma is geregistreerd bij De Nederlandsche Bank.

Als onderdeel van haar algemene fundingactiviteiten heeft Van Lanschot met deze transactie nieuwe kapitaalmarktfinanciering met een langere looptijd aangetrokken. De transactie leidt tot een verdere versterking en diversificatie van haar fundingprofiel.

13 Voorzieningen	31-3-2016	31-12-2015
Totaal	20.782	23.668
Pensioenvoorzieningen	7.999	10.401
Voorziening jubileumregeling	2.090	2.063
Voorziening personeelskortingen	3.323	3.249
Overige voorzieningen	7.370	7.955

14 Achtergestelde schulden	31-3-2016	31-12-2015
Totaal	117.999	118.151
Kapitaalbankbrieven	100.000	100.000
Overige achtergestelde leningen	16.790	16.904
Waardeaanpassing reële-waarde-hedge-accounting	1.209	1.247

15 Overige reserves	Herwaarderingsreserve beleggingen voor verkoop beschikbaar		Actuariële resultaten uit hoofde van toegezegd-pensioen-regelingen	Reserve om-rekenings-verschillen vreemde valuta	Reserve kas-stroom-afdekkingen	Inge-houden winsten	Totaal
	eigen-vermogens-instrumenten	vreemd-vermogens-instrumenten					
Stand per 1 januari 2016	15.467	9.380	-15.201	1.939	-13.670	747.407	745.322
Nettowijzigingen in reële waarde	754	2.541	-	-	-3.057	-	238
Realisatie ten gunste van winst-en-verliesrekening	-	-2.715	-	-	-	-	-2.715
Dividend	-	-	-	-	-	-	-
Aandelenplannen	-	-	-	-	-	-38	-38
Overige mutaties	-	-	-	-377	-	-17	-394
Stand per 31 maart 2016	16.221	9.206	-15.201	1.562	-16.727	747.352	742.413
Belastingeffecten	-	58	-	-	1.019	-	1.077

Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening

€ duizend

16 Interest	Q1 2016	Q1 2015
Interestbaten		
Totaal	107,665	153,412
Interestbaten op kasequivalenten	-	-
Interestbaten op bankiers en private sector	78,793	85,672
Interestbaten op beleggingen aangehouden tot einde looptijd	1,754	1,745
Overige interestbaten	615	6
Interestbaten op posten die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd	81,162	87,423
Interestbaten op beleggingen voor verkoop beschikbaar	3,762	4,117
Interestbaten op financiële activa aangemerkt tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	2,588	6,794
Interestbaten op derivaten	20,153	55,078
Interestlasten		
Totaal	52,156	103,454
Interestlasten op bankiers en private sector	14,794	26,247
Interestlasten op uitgegeven schuldbewijzen	11,726	15,269
Interestlasten op achtergestelde schulden	1,457	1,616
Overige interestlasten	101	124
Interestlasten op posten die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd	28,078	43,256
Interestlasten op tegoeden bij centrale banken	301	200
Interestlasten op derivaten	23,777	59,998

Het interestresultaat is ten opzichte van het eerste kwartaal 2015 met € 5,5 miljoen gestegen. Deze stijging wordt voornamelijk veroorzaakt door lagere interestbaten op de kredietportefeuille van Corporate Banking en de beleggingsportefeuille welke meer dan gecompenseerd worden door de lagere rentelasten op spaargelden en deposito's als gevolg van lagere volumes en interesttarieven.

17 Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	Q1 2016	Q1 2015
Totaal	1.255	7.995
Opbrengsten uit deelnemingen volgens equitymethode	2.000	1.733
Dividenden en fees	323	303
Waardeveranderingen beleggingen tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	-1.068	5.939
Gerealiseerde resultaten voor verkoop beschikbare beleggingen in eigenvermogensinstrumenten	-	20

18 Provisies	Q1 2016	Q1 2015
Totaal	58.446	68.131
Effectenprovisie	7.463	12.460
Beheerprovisie	42.577	40.890
Kas- en betalingsverkeerprovisie	2.479	2.662
Provisies Corporate Finance en Equity Capital Markets	3.522	10.376
Overige provisie	2.405	1.743

De provisie zijn ten opzichte van het eerste kwartaal 2015 met € 9,7 miljoen afgenomen. Deze daling is voornamelijk het gevolg van lagere Corporate Finance commissies en lagere effectenprovisies binnen het segment Merchant Banking als gevolg van uitdagende omstandigheden op de kapitaalmarkt in de eerste maanden van 2016.

19 Resultaat uit financiële transacties	Q1 2016	Q1 2015
Totaal	-2.178	22.055
Resultaat handel effecten	-987	38
Resultaat handel valuta	1.778	2.873
Ongerealiseerde resultaten derivaten onder hedge accounting	-3.943	-1.212
(On)gerealiseerde resultaten tradingderivaten	1.718	2.059
Gerealiseerde resultaten voor verkoop beschikbare vreemdvermogensinstrumenten	3.620	10.793
Resultaat economische hedges - geen hedge accounting toegepast	-19.149	20.684
Resultaat financiële instrumenten aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	14.785	-13.180

Het resultaat uit financiële transacties is ten opzichte van het eerste kwartaal 2015 met € 24,2 miljoen afgenomen. Deze daling is onder andere het gevolg van lagere resultaten op de beleggingen voor verkoop beschikbaar. De mutatie van het resultaat economische hedges en het resultaat financiële activa tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening laat het herwaarderingsresultaat zien als gevolg van de veranderende kapitaalmarktrente op de Mark-to-Market-portefeuille en een aantal posities in derivaten.

20 Overige inkomsten	Q1 2016	Q1 2015
Totaal	10.422	10.217
Netto-omzet	23.894	22.306
Inkoopwaarde omzet	-13.472	-12.089

Overige inkomsten bestaan uit inkomsten van niet-strategische deelnemingen. Deze deelnemingen zijn het resultaat van schuldconversie. Dit zijn door Van Lanschot aan bedrijven verstrekte leningen die niet konden worden terugbetaald en werden omgezet in aandelen. Dit geeft de onderneming ademruimte om te herstellen. Van Lanschot beoogt de aandelen in niet-strategische deelnemingen op termijn te vervreemden.

21 Personeelskosten	Q1 2016	Q1 2015
Totaal	57.795	60.863
Lonen en salarissen	43.603	47.285
Pensioenlasten toegezegde-bijdrageregelingen	4.627	4.667
Pensioenlasten toegezegd-pensioenregelingen	1.234	852
Overige sociale lasten	5.008	5.056
Op aandelen gebaseerde betalingen uit hoofde van variabele beloning	521	565
Andere personeelskosten	2.802	2.438

22 Andere beheerskosten	Q1 2016	Q1 2015
Totaal	39.874	40.183
Huisvestingskosten	6.171	5.774
Marketing en communicatie	2.408	2.812
Kantoorkosten	2.154	2.432
Automatiseringskosten	13.604	15.623
Externe accountant	759	604
Consultancykosten	3.790	2.938
Reis- en verblijfkosten	3.135	3.268
Informatieleveranciers	2.553	2.151
Kosten betalingsverkeer	995	903
Overige beheerskosten	4.305	3.678

De Belgische spaartakslasten 2016 van € 1,2 miljoen zijn conform IFRIC 21 geheel in het eerste kwartaal van 2016 verantwoord onder de overige beheerskosten.

23 Bijzondere waardeverminderingen	Q1 2016	Q1 2015
Totaal	3.814	15.697
Kredieten en vorderingen private sector	3.371	15.347
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	-	100
Beleggingen in deelnemingen equitymethode	370	-
Materiële vaste activa	-	90
Activa verkregen uit executies	73	160

De post Bijzondere waardeverminderingen omvat het saldo van de noodzakelijk geachte waardeverminderingen en de vrijval van dergelijke waardeverminderingen.

De bijzondere waardeverminderingen Kredieten en vorderingen private en publieke sector zijn ten opzichte van het eerste kwartaal 2015 met € 12,0 miljoen gedaald. Deze daling wordt enerzijds veroorzaakt doordat voor minder kredieten een voorziening benodigd is, terwijl anderzijds de kwaliteit van reeds voorziene kredieten verbeterde waardoor een deel van de voorziening vrijviel. Daarnaast worden minder voorzieningen getroffen door de verkoop van non-performing vastgoedleningen.

24 Belastingen

Latente belastingvorderingen

De latente belastingvorderingen zijn gedaald door de behaalde belastbare winst in het eerste kwartaal van 2016.

Belastingen verantwoord in winst-en-verliesrekening

De onderstaande tabel geeft de belangrijkste onderdelen van de belastingen.

	Q1 2016	Q1 2015
Bedrijfsresultaat voor belastingen uit doorlopende activiteiten	17.924	37.039
Resultaat voor belastingen uit niet-doorlopende activiteiten	-	-
Totaal brutoresultaat	17.924	37.039
Geldend belastingpercentage Nederland	25%	25%
Verwachte belasting	4.481	9.260
Verhoging/verlaging belasting door:		
Belastingvrije interest	-	-
Belastingvrije opbrengsten effecten en deelnemingen	-559	-1.581
Belaste vrijval fiscale reserves	-	607
Niet-aftrekbare impairments	-	-
Niet-aftrekbare kosten	292	227
Niet-verrekenbare verliezen	112	103
Aanpassingen belastingen voorgaande boekjaren	-	-
Effect van buitenlandse tariefsverschillen	-233	-112
Overige mutaties	-180	-357
	-568	-1.113
Totaal belastingen	3.913	8.147

Additionele toelichting

€ duizend

25 Nettoresultaat per gewoon aandeel	Q1 2016	Q1 2015
Nettoresultaat	14.011	28.892
Interest eigenvermogeninstrumenten uitgegeven door dochtermaatschappijen	-	-245
Aandeel derden	-817	-1.797
Nettoresultaat toekomend aan aandeelhouders	13.194	26.850
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	40.996.097	40.826.361
Nettoresultaat per gewoon aandeel (€)	0,32	0,66

26 Verwaterd nettoresultaat per gewoon aandeel	Q1 2016	Q1 2015
Nettoresultaat toekomend aan aandeelhouders	13.194	26.850
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	40.996.097	40.826.361
Potentiële gewone aandelen	459.193	422.109
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen volledig verwaterd	41.455.290	41.248.470
Verwaterd nettoresultaat per gewoon aandeel (€)	0,32	0,65

27 Reële waarde

Financiële instrumenten tegen reële waarde

Een deel van de financiële instrumenten wordt in de balans tegen reële waarde opgenomen. De reële waarde is gebaseerd op genoteerde marktprijzen, op in de markt waarneembare gegevens of op niet-in de markt waarneembare gegevens.

Van Lanschot heeft in 2014 een beleidsdocument opgesteld waarin de criteria voor de verdeling van financiële instrumenten, die in de balans tegen reële waarde worden gewaardeerd, op basis van Level 1, Level 2 en Level 3 zijn vastgesteld. In dit document zijn de gehanteerde inputvariabelen opgedeeld naar waarneembare en niet-waarneembare inputvariabelen. Indien de niet-waarneembare inputvariabelen significant zijn wordt het instrument geclassificeerd als Level 3. Een niet-waarneembare inputvariabele is significant als de mutatie van de reële waarde door toepassing van deze inputvariabele groter is dan de gestelde grenswaarden. In 2016 heeft Van Lanschot het beleidsdocument verder verfijnd. De niet waarneembare inputvariabelen worden ieder rapportagemoment getoetst op hun significantie.

Level 1: Genoteerde marktprijzen

De reële waarde van financiële instrumenten die worden verhandeld op een actieve markt wordt gebaseerd op de koers per balansdatum (marktnotering). Voor financiële activa wordt de biedprijs gehanteerd; voor financiële verplichtingen de laatprijs. Omdat bij deze instrumenten sprake is van een actieve markt vormen de koersen een goede afspiegeling van actuele en veel voorkomende markttransacties tussen onafhankelijke partijen.

Level 2: In de markt waarneembare gegevens

De reële waarde van financiële instrumenten die niet worden verhandeld op een actieve markt (bijvoorbeeld OTC-derivaten) wordt vastgesteld met behulp van kasstroom- en optiewaarderingsmodellen. Van Lanschot selecteert op basis van haar inschattingen een aantal methoden en maakt aannames die gebaseerd zijn op de marktomstandigheden (observeerbare data) per balansdatum. De geschatte contante waarde van toekomstige kasstromen wordt gebruikt om de reële waarde voor de overige financiële instrumenten te bepalen. De reële waarde van renteswaps wordt berekend als de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen. De disconteringsvoet is gelijk aan de marktrente op balansdatum voor een vergelijkbaar instrument met dezelfde voorwaarden, waarbij rekening gehouden wordt met gestelde zekerheden uit hoofde van credit support annexes (CSA's).

De reële waarde van valutatermijncontracten wordt vastgesteld met gebruik van forward valutakoersen per balansdatum.

Ten aanzien van handelsvorderingen en -verplichtingen wordt verondersteld dat de nominale waarde (na aftrek van geschatte aanpassingen) de reële waarde ervan benadert.

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

Level 3: Niet in de markt waarneembare gegevens

De financiële instrumenten in deze categorie zijn individueel beoordeeld. De waardering is gebaseerd op de beste inschatting van het management, rekening houdend met de laatstbekende prijzen, prijzen voor vergelijkbare instrumenten en, voor een meer dan niet-significant deel, informatie die niet in de markt waarneembaar is.

Financiële instrumenten tegen reële waarde				Q1 2016
	Level 1	Level 2	Level 3	Totaal
Activa				
Financiële activa handelsactiviteiten	10.129	1.306	312	11.747
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	451.967	38.601	13.662	504.230
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	2.176.059	-	40.403	2.216.462
Derivaten	23.058	339.944	14.251	377.253
Totaal activa	2.661.213	379.851	68.628	3.109.692
Verplichtingen				
Financiële verplichtingen handelsactiviteiten	4.773	-	312	5.085
Financiële verplichtingen aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	-	737.304	66.174	803.478
Derivaten	20.846	408.878	4.367	434.091
Totaal verplichtingen	25.619	1.146.182	70.853	1.242.654

Financiële instrumenten tegen reële waarde				31-12-2015
	Level 1	Level 2	Level 3	Totaal
Activa				
Financiële activa handelsactiviteiten	5.206	1.137	520	6.863
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	659.245	39.177	14.156	712.578
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	2.119.108	-	40.033	2.159.141
Derivaten	26.124	297.396	9.891	333.411
Totaal activa	2.809.683	337.710	64.600	3.211.993
Verplichtingen				
Financiële verplichtingen handelsactiviteiten	88	-	330	418
Financiële verplichtingen aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	-	730.883	73.720	804.603
Derivaten	24.859	295.630	4.271	324.760
Totaal verplichtingen	24.947	1.026.513	78.321	1.129.781

In het eerste kwartaal van 2016 zijn de waarderingsmethoden omgewijzigd.

In het eerste kwartaal van 2016 heeft Van Lanschot de niet waarneembare inputvariabelen getoetst op hun significantie. Als gevolg van deze toets hebben transfers plaatsgevonden van level 2 naar 3 en visa versa voor financiële instrumenten behorend tot Derivaten (activa en verplichtingen) en Financiële verplichtingen aangemerkt tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening. De transfer van Derivaten (activa) bestaat voor € 1,7 miljoen uit een verschuiving van Level 2 naar Level 3 en voor € 1,9 miljoen uit een verschuiving van Level 3 naar Level 2. De transfer van Financiële verplichtingen aangemerkt tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening bestaat voor € 14,4 miljoen uit een verschuiving van Level 2 naar Level 3 en voor € 20,6 miljoen uit een verschuiving van Level 3 naar Level 2. De transfer van Derivaten verplichtingen van € 1,0 miljoen is een verschuiving van Level 3 naar Level 2.

Verloopoverzicht financiële activa verantwoord onder Level 3							
Balanspost	Stand per 1 januari 2016	Naar winst-en-verliesrekening	Naar eigen vermogen	Aankopen	Verkopen	Transfers	Stand per 31 maart 2016
Activa							
Financiële activa handelsactiviteiten	520	-2	-	-	-206	-	312
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	14.156	-494	-	-	-	-	13.662
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	40.033	227	748	75	-680	-	40.403
Derivaten	9.891	1.228	-	3.291	-	-159	14.251
Totaal activa	64.600	959	748	3.366	-886	-159	68.628

Verloopoverzicht financiële passiva verantwoord onder Level 3							
Balanspost	Stand per 1 januari 2016	Naar winst-en verlies-rekening	Naar eigen vermogen	Uitgiftes	Settlements	Transfers	Stand per 31 maart 2016
Verplichtingen							
Financiële verplichtingen handelsactiviteiten	330	-	-	-	-18	-	312
Financiële verplichtingen aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	73.720	-1.317	-	-	-	-6.229	66.174
Derivaten	4.271	1.142	-	-	-	-1.046	4.367
Totaal verplichtingen	78.321	-175	-	-	-18	-7.275	70.853

Verloopoverzicht financiële activa verantwoord onder Level 3							
	Stand per 1 januari 2015	Naar winst-en verlies-rekening	Naar eigen vermogen	Aankopen	Verkopen	Transfers	Stand per 31 maart 2015
Activa							
Financiële activa handelsactiviteiten	219	1	-	-	-25	-	195
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	14.081	795	-	-	-2.575	-	12.301
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	62.325	436	1.797	116	-2.505	-	62.169
Derivaten	8.519	738	-	9.251	-	-	18.508
Totaal activa	85.144	1.970	1.797	9.367	-5.105	-	93.173

Verloopoverzicht financiële passiva verantwoord onder Level 3							
	Stand per 1 januari 2015	Naar winst-en verlies-rekening	Naar eigen vermogen	Uitgiftes	Settlements	Transfers	Stand per 31 maart 2015
Verplichtingen							
Financiële verplichtingen aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	113.698	7.003	-	14.468	-1.500	-	133.669
Derivaten	1.092	-455	-	3.093	-	-	3.730
Totaal verplichtingen	114.790	6.548	-	17.561	-1.500	-	137.399

Reële waardeveranderingen opgenomen in de winst-en-verliesrekening van financiële instrumenten Level 3						
	Q1 2016			Q1 2015		
	Gerealiseerd	Ongerealiseerd	Totaal	Gerealiseerd	Ongerealiseerd	Totaal
Interest	231	-	231	436	-	436
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	-2	-494	-496	1	795	796
Resultaat uit financiële transacties	-	1.403	1.403	-	-5.810	-5.810
Bijzondere waardeverminderingen	-	-4	-4	-	-	-
Totaal	229	905	1.134	437	-5.015	-4.578

Toelichting reële-waarde bepaling met behulp van significant in de markt waarneembare gegevens (Level 2)

	Reële waarde		Waarderingsmethode	Significante in de markt waarneembare gegevens
	31-3-2016	31-12-2015		
Activa Financiële activa handelsactiviteiten	1.306	1.137	- Netto intrinsieke waarde waarbij onderliggende activa tegen reële waarde is gewaardeerd	- Inschattingen van de intrinsieke waarde van de onderliggende investeringen met inachtneming van de daarvoor geldende algemeen geaccepteerde waarderingsmethoden ontvangen van fondsmanagers
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	38.601	39.177	- Netto intrinsieke waarde waarbij onderliggende activa tegen reële waarde is gewaardeerd	- Laatst bekende (slot)beurskoers van de onderliggende activa - Laatst gepubliceerde netto intrinsieke waarde - Marktwaarde welke op waarderingsdatum wordt gelijkgesteld aan de beurskoers - Reële waarde met inachtneming van de daarvoor geldende in het maatschappelijk verkeer aanvaardbare maatstaven
Derivaten	339.944	297.396	- Disconteringsmodel - Optiemodel	- Onderliggende waarde - Rentepercentage - Dividendcurve - Volatiliteit - Consumentenprijsindexcijfers - Seizoeninvloeden - Inflatiecurve - Correlatie - Valutakoersen - CDS Spread - Terugvorderingspercentage
Totaal activa	379.851	337.710		
Verplichtingen Financiële verplichtingen aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	737.304	730.883	- Disconteringsmodel - Optiemodel	- Rentepercentages - Onderliggende waarde - Dividendcurve - Volatiliteit - Correlatie - Valutakoersen
Derivaten	408.878	295.630	- Disconteringsmodel - Optiemodel	- Onderliggende waarde - Rentepercentage - Dividendcurve - Volatiliteit - Consumentenprijsindexcijfers - Seizoeninvloeden - Inflatiecurve - Correlatie - Valutakoersen - CDS Spread - Terugvorderingspercentage
Totaal verplichtingen	1.146.182	1.026.513		

Toelichting reële-waarde bepaling met behulp van niet in de markt waarneembare gegevens (Level 3)

	Reële waarde		Waarderingsmethode	Significante niet in de markt waarneembare gegevens
	31-3-2016	31-12-2015		
Activa Financiële activa handelsactiviteiten	312	520	- Netto-intrinsieke waarde waarbij onderliggende activa en passiva tegen reële waarde is gewaardeerd	- Intrinsieke waarde - Nominale waarde
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	13.662	14.156	- Disconteringsmodel - Marktmultiples - Transactiemultiples - Intrinsieke waarde	- n/a * - Kostprijs of lagere marktwaarde
Beleggingen voor verkoop beschikbaar **	40.403	40.033	- Disconteringsmodel - Intrinsieke waarde waarbij onderliggende activa zijn gewaardeerd tegen reële waarde	- Rentepercentages - Disconteringsvoet - Laatste gepubliceerde intrinsieke waarden van de onderliggende activa - n/a * - Multiple analyse van vergelijkbare ondernemingen met een afslag van 25% voor illiquiditeit en ondernemingsgrootte - Laatste bekende aandelenkoers - EBITA - Emissie of overdrachtskoers - Beurskoers van de laatste handelsdag - Nominale waarde met aftrek van voorzieningen
Derivaten **	14.251	9.891	- Disconteringsmodel - Optiemodel	- Volatiliteit - Correlatie
Totaal activa	68.628	64.600		
Verplichtingen Financiële verplichtingen handelsactiviteiten	312	330	- Netto-intrinsieke waarde waarbij onderliggende activa en passiva tegen reële waarde is gewaardeerd	- Intrinsieke waarde - Nominale waarde
Financiële verplichtingen aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening **	66.174	73.720	- Disconteringsmodel - Optiemodel	- Volatiliteit - Correlatie
Derivaten **	4.367	4.271	- Disconteringsmodel - Optiemodel	- Volatiliteit - Correlatie - n/a
Totaal verplichtingen	70.853	78.321		

* Van Lanschot krijgt de waardering op van een professionele partij. Van Lanschot heeft geen inzicht in de significante niet in de markt waarneembare gegevens, range en sensitiviteit.

** Voor de range en sensitiviteit van deze financiële instrumenten wordt verwezen naar tabel Toelichting range en sensitiviteit van niet in de markt waarneembare gegevens. Voor de overige financiële instrumenten is er geen range of sensitiviteit aanwezig.

Toelichting range en sensitiviteit van niet in de markt waarneembare gegevens (Level 3)

	Significante niet in de markt waarneembare gegevens	Range	Sensitiviteit
Activa Beleggingen voor verkoop beschikbaar Vreemdvermogensinstrumenten bedrijven cumprefs (participaties)	- Rentepercentages - Disconteringsvoet	7% - 12% 7% - 12%	mutatie 1% - mutatie € 0,1 miljoen mutatie 1% - mutatie € 0,1 miljoen
Derivaten Derivaten structured products - Opties - Equity swaps	- Correlatie - Volatiliteit - Correlatie - Volatiliteit	-20% - 25% (2%) 10% - 20% (16%) -21% - 28% (3%)	totale impact € 0,5 miljoen totale impact € 1,0 miljoen totale impact -€ 0,5 miljoen
Verplichtingen Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening Gestructureerde schuldbewijzen	- Correlatie - Volatiliteit	-20% - 28% (3%) 14% - 20% (17%)	totale impact -€ 0,4 miljoen totale impact € 0,3 miljoen
Derivaten Derivaten structured products - Opties - Equity Swaps	- Volatiliteit - Volatiliteit - Correlatie	14% - 20% (17%) 14% - 20% (17%) -17% - 22% (3%)	totale impact € 0,4 miljoen totale impact € 0,3 miljoen totale impact € 0,0 miljoen

Financiële instrumenten die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd

Voor de bepaling van de reële waarde van de financiële instrumenten die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd, wordt het bedrag waartegen het instrument zou kunnen worden uitgewisseld in een zakelijke transactie tussen bereidwillige partijen genomen, anders dan in een gedwongen of liquidatie-uitverkoop. Van Lanschot hanteert de marktwaarde om de reële waarde te bepalen, wanneer een actieve markt voorhanden is. Voor financiële instrumenten waarvoor geen marktprijs beschikbaar is, is de reële waarde daarom geschat op basis van de contante waarde of andere schattings- en waarderingsmethoden.

Financiële instrumenten die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd							
	31-3-2016		31-12-2015				Significante (niet) in de markt waarneembare gegevens
	Reële waarde	Balanswaarde	Reële waarde	Balanswaarde	Level	Waarderingsmethode	
Activa							
Vorderingen op bankiers	232.738	232.736	200.094	200.073	2	Contant gemaakte kasstromen met gebruik van toepasselijke geldmarktrentepercentages	rentepercentage en disconteringsvoet
Beleggingen aangehouden tot einde looptijd	565.059	521.101	557.396	523.639	1	Genoteerde marktprijzen	-
Kredieten en vorderingen private en publieke sector	10.793.059	10.123.003	10.702.999	10.168.368	3	Contant gemaakte kasstromen met gebruik van actuele markttarieven voor soortgelijke kredieten en rekeninghoudend met kredietwaardigheid van de tegenpartij	rentepercentage, disconteringsvoet en kredietrisico tegenpartij
Passiva							
Verplichtingen aan bankiers	460.296	459.719	698.209	698.125	3	Contant gemaakte kasstromen met gebruik van toepasselijke geldmarkrentetarieven voor verplichtingen met een vergelijkbare resterende looptijd rekeninghoudend met het eigen kredietrisico	rentepercentage, disconteringsvoet en eigen kredietrisico
Verplichtingen private en publieke sector	9.449.480	9.300.140	9.716.862	9.572.336	3	Contant gemaakte kasstromen met gebruik van toepasselijke geldmarkrentetarieven voor verplichtingen met een vergelijkbare resterende looptijd rekeninghoudend met het eigen kredietrisico	rentepercentage, disconteringsvoet en eigen kredietrisico
Uitgegeven schuldbewijzen	3.020.740	2.954.123	2.522.843	2.480.005	3	Contant gemaakte kasstromen met gebruik van toepasselijke rentetarieven voor schuldbewijzen met een vergelijkbare resterende looptijd rekeninghoudend met het eigen kredietrisico	rentepercentage, disconteringsvoet en eigen kredietrisico
Achtergestelde schulden	134.739	117.999	146.131	118.151	3	Contant gemaakte kasstromen met gebruik van toepasselijke rentetarieven voor schuldbewijzen met een vergelijkbare resterende looptijd rekeninghoudend met het eigen kredietrisico	rentepercentage, disconteringsvoet en eigen kredietrisico

28 Saldering financiële vaste activa en passiva

Saldering financiële activa					31-3-2016
	Brutobedragen van opgenomen financiële passiva	Brutobedragen van opgenomen financiële activa die gesaldeerd zijn in de balans	Nettobedragen van financiële passiva gepresenteerd in de balans	Gerelateerde bedragen die niet gesaldeerd zijn in de balans	Nettobedrag
Totaal	2.032.764	633.053	1.399.711	18.411	1.381.300
Derivaten	682.487	305.234	377.253	18.411	358.842
Rekening-courant	1.350.277	327.819	1.022.458	-	1.022.458

Saldering financiële passiva					31-3-2016
	Brutobedragen van opgenomen financiële passiva	Brutobedragen van opgenomen financiële activa die gesaldeerd zijn in de balans	Nettobedragen van financiële passiva gepresenteerd in de balans	Gerelateerde bedragen die niet gesaldeerd zijn in de balans	Nettobedrag
Totaal	5.132.831	633.053	4.499.778	18.411	4.481.367
Derivaten	739.325	305.234	434.091	18.411	415.680
Rekening-courant *	4.393.506	327.819	4.065.687	-	4.065.687

* Rekening-courant is onderdeel van Overige toevertrouwde middelen.

Saldering financiële activa					31-12-2015
	Brutobedragen van opgenomen financiële activa	Brutobedragen van opgenomen financiële passiva die gesaldeerd zijn in de balans	Nettobedragen van financiële activa gepresenteerd in de balans	Gerelateerde bedragen die niet gesaldeerd zijn in de balans	Nettobedrag
Totaal	2.050.008	702.664	1.347.344	66.137	1.281.207
Derivaten	700.020	366.609	333.411	66.137	267.274
Rekening-courant	1.349.988	336.055	1.013.933	-	1.013.933

Saldering financiële passiva					31-12-2015
	Brutobedragen van opgenomen financiële passiva	Brutobedragen van opgenomen financiële activa die gesaldeerd zijn in de balans	Nettobedragen van financiële passiva gepresenteerd in de balans	Gerelateerde bedragen die niet gesaldeerd zijn in de balans	Nettobedrag
Totaal	5.078.577	702.664	4.375.913	66.137	4.309.776
Derivaten	691.369	366.609	324.760	66.137	258.623
Rekening-courant *	4.387.208	336.055	4.051.153	-	4.051.153

* Rekening-courant is onderdeel van Overige toevertrouwde middelen.

29 Verbonden partijen

	Q1 2016			
	Opbrengsten	Lasten	Te vorderen bedragen	Verschuldigde bedragen
Totaal	5.379	5.713	22.735	21.377
Aandeelhouders met een aandelenbelang van ten minste 5%	5.361	5.713	20.520	19.141
Geassocieerde deelnemingen	-	-	-	-
Beleggingen in deelnemingen equity methode	18	-	2.215	2.236

	Q1 2015			
	Opbrengsten	Lasten	Te vorderen bedragen	Verschuldigde bedragen
Totaal	16.400	16.449	78.578	52.475
Aandeelhouders met een aandelenbelang van ten minste 5%	16.384	16.404	76.096	31.117
Geassocieerde deelnemingen	-	-	-	-
Beleggingen in deelnemingen equity methode	16	45	2.482	21.358

Voor meer informatie over verbonden partijen wordt verwezen naar het jaarverslag 2015 (vanaf pagina 206).

Segmentinformatie

De segmentatiebasis is bepaald op bedrijfssegmenten aangezien het risico- en rendementsprofiel van Van Lanschot voornamelijk wordt beïnvloed door verschillen in aangeboden producten en diensten. Van Lanschot heeft haar activiteiten georganiseerd in een vijftal operationele segmenten. Transacties tussen de operationele segmenten vinden plaats tegen commerciële voorwaarden (at arm's length).

Private Banking

Van Lanschot richt zich met een breed scala aan producten in de privatebankingmarkt op de vermogende particulieren en ondernemers. Daarnaast richt Van Lanschot zich op business professionals & executives, healthcare professionals en verenigingen & stichtingen.

Asset Management

Asset Management is een gespecialiseerde vermogensbeheerder en richt zich enerzijds op een aantal beleggingsstrategieën en biedt anderzijds fiduciair vermogensbeheer. De klanten zijn nationale en internationale institutionele beleggers, zoals pensioenfondsen en verzekeraars.

Merchant Banking

Merchant Banking biedt gespecialiseerde diensten als effectendienstverlening, begeleiding van fusies en overnames, kapitaalmarkttransacties en financieringsadvies aan institutionele beleggers, ondernemingen, financiële instellingen en (semi-) overheidsinstellingen.

Corporate Banking

Een team van experts houdt zich binnen Corporate Banking bezig met het beheer en de afbouw van de kredietportefeuille van vastgoed- en zakelijke leningen die geen relatie met Private Banking hebben.

Overige activiteiten

Hieronder vallen onder andere activiteiten die plaatsvinden op het gebied van rente-, markt- en liquiditeitsrisicomanagement. Ook zijn hier de activiteiten van Van Lanschot Participaties opgenomen, alsmede de activiteiten van de niet-strategische deelnemingen.

De presentatie van operationele segmentinformatie is met ingang van huidig boekjaar gewijzigd om deze te laten aansluiten bij de wijze waarop de segmentinformatie aan de Executive Board (EB) wordt gerapporteerd. De uitsplitsing naar interestbaten en interestlasten wordt niet meer gepresenteerd evenals de uitsplitsing naar provisiebaten en -lasten. In 2016 heeft het management van Van Lanschot besloten om duidelijk onderscheid te maken tussen direct beïnvloedbare eigen kosten en doorbelaste kosten. Dit onderscheid wordt nu zichtbaar in onderstaande tabellen. De vergelijkende cijfers van het eerste kwartaal 2015 zijn hiervoor aangepast.

Operationele segmenten € miljoen	Q1 2016					
	Private Banking	Asset Management	Merchant Banking	Corporate Banking	Overige activiteiten	Totaal
Winst-en-verliesrekening						
Interest	39,4	-	-	11,9	4,2	55,5
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	-	-0,2	-	-	1,5	1,3
Provisies	26,3	21,6	9,6	0,9	-	58,4
Resultaat uit financiële transacties	0,3	-	0,4	-	-2,9	-2,2
Overige inkomsten	-	-	-	-	10,4	10,4
Totaal inkomsten operationele activiteiten	66,0	21,4	10,0	12,8	13,2	123,4
Personeelskosten	21,6	8,6	4,6	1,2	21,8	57,8
Andere beheerskosten	14,2	3,8	1,9	0,3	19,7	39,9
Doorbelaste kosten	18,2	3,9	2,2	4,3	-28,6	-
Afschrijvingen	0,6	0,1	-	-	3,3	4,0
Bijzondere waardeverminderingen	-0,4	-	-	5,5	-1,3	3,8
Totaal lasten	54,2	16,4	8,7	11,3	14,9	105,5
Bedrijfsresultaat voor belastingen	11,8	5,0	1,3	1,5	-1,7	17,9
Belastingen	2,9	1,3	0,4	0,4	-1,1	3,9
Nettoresultaat	8,9	3,7	0,9	1,1	-0,6	14,0
Efficiencyratio (%)	83%	76%	87%	45%		

Operationele segmenten	Q1 2015					
	Private Banking	Asset Management	Merchant Banking	Corporate Banking	Overige activiteiten	Totaal
€ miljoen						
Winst-en-verliesrekening						
Interest	38,0	-	-	15,3	-3,3	50,0
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	-	0,1	-	-	7,9	8,0
Provisies	27,8	20,0	19,0	1,0	0,3	68,1
Resultaat uit financiële transacties	0,6	-	0,4	-	21,0	22,0
Overige inkomsten	-	-	-	-	10,2	10,2
Totaal inkomsten operationele activiteiten	66,4	20,1	19,4	16,3	36,1	158,3
Personeelskosten	17,8	8,3	7,4	1,8	25,6	60,9
Andere beheerskosten	7,1	2,8	2,0	0,2	28,1	40,2
Doorbelaste kosten	34,1	3,8	2,4	5,9	-46,2	-
Afschrijvingen	1,2	-	-	-	3,3	4,5
Bijzondere waardeverminderingen	7,8	-	-	6,4	1,5	15,7
Totaal lasten	68,0	14,9	11,8	14,3	12,3	121,3
Bedrijfsresultaat voor belastingen	-1,6	5,2	7,6	2,0	23,8	37,0
Belastingen	-0,5	1,2	1,9	0,5	5,0	8,1
Nettoresultaat	-1,1	4,0	5,7	1,5	18,8	28,9
Efficiencyratio (%)	91%	74%	61%	48%		

Gebeurtenissen na balansdatum

Strategie update

Van Lanschot heeft in april 2016 de uitkomst van de strategische update voor de periode tot en met 2020 gepresenteerd. De koers en missie zoals drie jaar geleden uitgezet blijven onveranderd. Van Lanschot bouwt verder op een sterk fundament, waarbij veel elementen van de transformatie tot wealth manager al zijn gerealiseerd. Van Lanschot start nu met de volgende fase waarin wordt ingespeeld op veranderende klantbehoeften, trends en ontwikkelingen in onze sector en de uitdagende economische omstandigheden. De kern van de strategie blijft ongewijzigd: de vertrouwde adviseur voor behoud en opbouw van vermogen voor haar klanten.

De aangekondigde vervolgstappen van de wealth management strategie van Van Lanschot voorzien onder meer in een eenmalig investeringsprogramma van circa € 60 miljoen voor de periode 2016 tot 2019. Met dit investeringsprogramma introduceert Van Lanschot een omni-channel servicemodel voor onze Private Banking klanten, wordt Evi verder ontwikkeld en de transformatie van het IT-landschap wordt afgerond.

Delta Lloyd

Delta Lloyd heeft aangegeven dat zij het voornemen heeft om haar belang in Van Lanschot in de loop van 2016 in de markt te herplaatsen. Van Lanschot heeft belang bij een stabiele aandeelhoudersbasis die haar strategie en positionering als onafhankelijke, gespecialiseerde wealth manager ondersteunt. Van Lanschot ondersteunt daarom een plaatsing.

Van Lanschot Participaties

In mei 2016 heeft Van Lanschot een intentieverklaring getekend in verband met de voorgenomen overname van de aandelen van een bedrijf dat IT back office oplossingen biedt voor Van Lanschot voor een koopsom van € 1 plus een earn-out betaling door Van Lanschot aan de verkoper bij een toekomstige verkoop van de aandelen door Van Lanschot. Onder de voorwaarden van deze intentieverklaring zal Van Lanschot € 2 miljoen liquiditeiten bieden in twee tranches.

Overige gegevens

Bestuurdersverklaring

De Raad van Bestuur verklaart hierbij dat, voorzover haar bekend, het verkort geconsolideerd interim rapport over het eerste kwartaal 2016, opgesteld overeenkomstig IAS 34 (Interim Financial Reporting), een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst of het verlies van Van Lanschot NV en de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en het interim rapport een getrouw overzicht geeft van de informatie vereist krachtens art. 5:25d leden 8 en 9 van de Wet op het Financieel Toezicht.

's-Hertogenbosch, 20 mei 2016

Raad van Bestuur

Karl Guha, voorzitter

Constant Korthout

Richard Bruens

Arjan Huisman

Beoordelingsverklaring

Aan: de raad van bestuur van Van Lanschot N.V.

Opdracht

Wij hebben de in dit rapport opgenomen verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Van Lanschot N.V. te Den Bosch bestaande uit de verkorte geconsolideerde balans per 31 maart 2016, de geconsolideerde winst-en-verliesrekening, het geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerde mutatieoverzicht eigen vermogen en het geconsolideerde kasstroomoverzicht over de periode van 1 januari 2016 tot en met 31 maart 2016 en de toelichting, beoordeeld. De raad van bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opstellen en het weergeven van de tussentijdse financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 'Tussentijdse financiële verslaggeving' zoals aanvaard binnen de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de tussentijdse financiële informatie op basis van onze beoordeling.

Werkzaamheden

Wij hebben onze beoordeling van de tussentijdse financiële informatie verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder Standaard 2410, 'Het beoordelen van tussentijdse financiële informatie door de accountant van de entiteit'. Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het inwinnen van inlichtingen, met name bij personen die verantwoordelijk zijn voor financiën en verslaggeving, en het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een controle die is uitgevoerd in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden en stelt ons niet in staat zekerheid te verkrijgen dat wij kennis hebben genomen van alle aangelegenheden van materieel belang die bij een controle onderkend zouden worden. Om die reden geven wij geen controleverklaring af.

Ter vergelijking opgenomen informatie niet gecontroleerd of beoordeeld

Op de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie over het voorgaande boekjaar is geen accountantscontrole toegepast, noch is daarop een beoordelingsopdracht uitgevoerd. Derhalve zijn de in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening, het geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten ter vergelijking opgenomen bedragen niet gecontroleerd of beoordeeld.

Conclusie

Op grond van onze beoordeling is ons niets gebleken op basis waarvan wij zouden moeten concluderen dat de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie over de periode van 1 januari 2016 tot en met 31 maart 2016 niet, in alle van materieel belang zijnde aspecten, is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 'Tussentijdse financiële verslaggeving' zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

Amsterdam, 20 mei 2016
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Het origineel is getekend door R.E.H.M. van Adrichem RA

Dit document is een vertaling. In het geval van een dispuut over de interpretatie van bovenstaande, prevaleert de officiële Engelse versie.