



**BANK
LABOUCHERE**

HOLDING

De Kamer van Koophandel
Postbus 2852
1000 CW AMSTERDAM

33223566

Labouchere N.V.
Postbus 808 - 1000 AV Amsterdam - Keizersgracht 617
Telefoon 020 520 93 00

Doorkiesnummer: 020.5209313
Fax: 020.6205239
E-mail: b.hendrikse@labouchere.nl

Onze referentie: bmh/cb/2000278
Datum: 3 oktober 2000

DOSSIERNUMMER
VOLGNUMMER

G E D E P O N E E R D

17 OKT. 2000

**KAMER VAN KOOPHANDEL EN FABRIEKEN
VOOR AMSTERDAM**

Mijne heren,

Bijgaand treft u ter deponering aan het jaarverslag van Labouchere nv. Het jaarverslag is vastgesteld op 31 juli 2000.

Hoogachtend,


Labouchere nv

Bijlage.

VOOR ONTVANGST

05 OKT. 2000

**KAMER VAN KOOPHANDEL EN FABRIEKEN
VOOR AMSTERDAM**

Overige portefeuilles

Geëffectiseerde vorderingen. Geëffectiseerde vorderingen, die noch tot de beleggingsportefeuille, noch tot de handelsportefeuille behoren, worden gewaardeerd tegen nominale waarde onder aftrek van eventuele waardeverminderingen wegens verminderde volwaardigheid. Voor onder de beleggingsportefeuille opgenomen geëffectiseerde vorderingen gelden de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals vermeld onder Beleggingsportefeuille.

Hedgeportefeuille effectenleaseproducten. De post 'hedgeportefeuille effectenleaseproducten' betreft de hedgepositie in derivaten die is afgesloten bij investment bankers (OTC-opties) cq. de beurs, alsmede de ter indekking verworven aandelenposities. Deze positie dient ter afdekking van die risico's die voortvloeien uit de embedded optiepositie welk onderdeel uitmaakt van de effectenleaseproducten. De opties en aandelenposities inzake hedging effectenleaseconstructies worden gewaardeerd tegen de marktwaarde. De embedded optiepositie, zijnde de verplichting aan de leasecliënten, is opgenomen onder de post overige schulden, welke eveneens is gewaardeerd tegen marktwaarde.

Deelnemingen

Deelnemingen waarin de bank invloed van betekenis uitoefent op het zakelijk en financieel beleid, worden gewaardeerd tegen de netto vermogenswaarde, overeenkomstig de bij Labouchere N.V. gehanteerde grondslagen. Goodwill bij de verwerving van deelnemingen wordt in het jaar van verwerving rechtstreeks ten laste van de reserves gebracht. Het aandeel in het resultaat van deze deelnemingen wordt als opbrengsten uit effecten en deelnemingen verantwoord. De overige deelnemingen worden gewaardeerd tegen actuele waarde. De uit deze waardering voortvloeiende waardeverschillen worden in het eigen vermogen over een daartoe bestemde herwaarderingsreserve geleid. Voor zover deze herwaarderingsreserve onvoldoende is om negatieve waardeverschillen op te vangen worden deze ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht. Gerealiseerde waardeverschillen alsmede uitgekeerde dividenden van deze deelnemingen worden verantwoord als opbrengsten uit effecten en deelnemingen.

Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen

De waardering van in het bedrijfsproces opgenomen onroerende goederen voor eigen gebruik geschiedt tegen de actuele waarde onder vermindering van lineair toegepaste afschrijvingen. Wijzigingen in de actuele waarde worden in de herwaarderingsreserve verwerkt, rekening houdend met latente belastingverplichtingen. De waardering van de inventaris, computerinstallaties en software geschiedt tegen verkrijgingsprijs verminderd met lineaire afschrijvingen op basis van de verwachte economische levensduur.

Bedragen x € 1.000

1999

1998

Effecten

Rentedragende waardepapieren	321.710	367.238
Aandelen en afgeleide waarden	1.511.888	893.550
	1.833.598	1.260.788

De effecten zijn als volgt onder te verdelen:

Beleggingsportefeuille	169.224	245.154
Handelsportefeuille	166.156	321.167
Overige portefeuilles		
- Geëffectiseerde vorderingen	-	84.857
- Hedgeportefeuille aandelen inzake effectenlease-producten	521.730	-
- Hedgeportefeuille opties inzake effectenlease-producten	976.488	609.610
	1.833.598	1.260.788

Rentedragende waardepapieren behorende tot de beleggingsportefeuille, waaronder voornamelijk opgenomen obligaties van centrale overheden, dienen onder andere als liquiditeitsbuffer. Door middel van een actief beheer wordt gestreefd naar een optimaal rendement. Aandelenpakketten welke duurzaam worden gehouden zijn eveneens opgenomen in de beleggingsportefeuille.

In de handelsportefeuille zijn opgenomen rentedragende waardepapieren, aandelen en afgeleide waarden. Deze effecten zijn beleidsmatig niet aangemerkt als beleggingsportefeuille en dienen in principe voor het behalen van transactieresultaten.

Onder de post 'geëffectiseerde vorderingen' zijn ultimo 1998 opgenomen Certificate's of deposit en Commercial Paper.

De post 'hedgeportefeuille aandelen inzake effectenlease-producten' is op termijn verkocht aan de leasecliënten. De daarmee samenhangende toekomstige vorderingen en verplichtingen op deze cliënten zijn buiten de balans opgenomen.

De post 'hedgeportefeuille opties inzake effectenlease-producten' betreft de marktwaarde van de hedgepositie die is afgesloten bij investment bankers (OTC-opties). Deze positie dient ter afdekking van die risico's die voortvloeien uit de embedded optiepositie welke onderdeel uitmaakt van de effectenlease-producten.

Een deel van deze optiepositie is ter indekking van toekomstige leveringsverplichtingen van aandelen aan cliënten. Deze toekomstige leveringsverplichtingen ad € 401 miljoen alsmede de hiermee samenhangende toekomstige vorderingen op de cliënten zijn buiten de balans opgenomen.

Het marktrisico van de embedded optiepositie en de daarmee samenhangende hedgepositie is beperkt. Het kredietrisico uit hoofde van de OTC-positie is in belangrijke mate afgedekt door ontvangen onderpand.

De embedded optiepositie, zijnde de verplichting richting de leasecliënten, is opgenomen onder de post overige schulden.

De uitsplitsing van de effectenportefeuilles naar genoteerd en niet genoteerd is als volgt:

<i>Bedragen x € 1.000</i>	1999	1998
Genoteerd		
Obligaties van publiekrechtelijke lichamen	177.930	190.767
Overige obligaties en rentedragende waardepapieren	143.780	91.614
Aandelen en afgeleide waarden	535.400	6.546
Niet-genoteerd		
Overige obligaties en rentedragende waardepapieren	-	84.857
Aandelen en afgeleide waarden	976.488	887.004
	1.833.598	1.260.788

Van de obligaties en andere vastrentende waardepapieren is in 2000 € 33,8 miljoen opeisbaar.

Het verloop van de als beleggingsportefeuille aangemerkte obligaties en andere vastrentende waardepapieren is als volgt:

Stand per 1 januari	245.154	338.728
Aankopen	103.422	633.624
Verkopen	- 56.627	- 696.199
Lossingen	- 122.725	- 30.440
Valutakoersverschillen	-	- 577
Stand per 31 december	169.224	245.154

In het najaar van 1999 is gestart met de bouw van een nieuw pand. Hiervoor is per ultimo 1999 een verplichting aangegaan voor een totaalbedrag van € 40 miljoen.

Bedragen x € 1.000	1999	1998
Overlopende activa	459.823	368.038

Onder deze post zijn begrepen nog te ontvangen interest, nog te amortiseren agio van de beleggingsportefeuille en de onderhandse leningen, geactiveerde verkoopkosten, geactiveerde optiekosten alsmede de overige nog te ontvangen en vooruitbetaalde bedragen.

Passiva		
Bankiers	833.504	565.455

Hieronder worden opgenomen de niet achtergestelde schulden aan kredietinstellingen voor zover niet belichaamd in schuldbewijzen.

Toevertrouwde middelen	1.909.430	2.441.706
-------------------------------	------------------	------------------

Onder dit hoofd worden opgenomen alle niet achtergestelde schulden, niet zijnde schulden aan kredietinstellingen, voor zover niet belichaamd in schuldbewijzen. In de toevertrouwde middelen is voor € 531 miljoen (1998: € 911 miljoen) begrepen aan schulden aan rechtspersonen en vennootschappen die een deelneming in de bank hebben.

Overige schulden	1.329.728	687.273
-------------------------	------------------	----------------

De in deze balanspost opgenomen embedded optiepositie, welke onderdeel uitmaakt van de effectenlease-producten, bedraagt € 976 miljoen (1998: € 597 miljoen). Zie hiervoor ook de toelichting bij de post 'hedgeportefeuille opties inzake effectenlease-producten'.

Overlopende passiva	378.748	323.013
----------------------------	----------------	----------------

Hieronder worden onder meer opgenomen disagio van obligaties uit de beleggingsportefeuille, te betalen en nog niet verdiende interest, alsmede overige nog te verantwoorden en te betalen bedragen.