

Aandeelhouderscirculaire voor de Algemene Vergadering van Aandeelhouders d.d. 12 mei 2005

In deze aandeelhouderscirculaire wordt een toelichting gegeven op de volgende punten die op de agenda staan van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van KAS BANK N.V., te houden op 12 mei 2005 om 11.30 uur in de Raadzaal van Hotel The Grand, Oudezijds Voorburgwal 197 te Amsterdam:

1.	Corporate governance	(agendapunt 7)	pag. 1
2.	Statutenwijziging KAS BANK N.V.	(agendapunt 8)	pag. 1
3.	Raad van Commissarissen	(agendapunt 9)	pag. 1
	a. profielschets commissarissen		pag. 1
	b. voordracht voor benoeming van de heer prof. dr. R.A.H. van der Meer		pag. 4
	c. voordracht voor benoeming van de heer A.H. Lundqvist		pag. 4
	d. bezoldiging commissarissen		pag. 5
4.	Bezoldiging bestuurders (aandelenregeling/ performance shares)	(agendapunt 10)	pag. 6
5.	Machtiging aan de Raad van Bestuur	(agendapunt 11)	pag. 7
	a. uitgifte van aandelen		pag. 7
	b. inkoop van eigen aandelen		pag. 7
	c. invoering registratiedatum		pag. 7

1. Corporate governance (agendapunt 7)

Op 1 januari 2004 is de corporate governance code van de commissie Tabaksblat in werking getreden. In het jaarverslag 2004 is een hoofdstuk gewijd aan de corporate governance van de vennootschap. Hierin komt aan de orde de corporate governance structuur van de vennootschap en het overzicht welke best practice bepalingen de vennootschap toepast of zal gaan toepassen en van welke bepalingen wordt afgeweken (“apply or explain”). Het hoofdstuk ‘corporate governance’ uit het jaarverslag 2004 zal dienen als leidraad voor de bespreking in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders d.d. 12 mei 2005.

2. Statutenwijziging KAS BANK N.V. (agendapunt 8)

Voorgesteld wordt de statuten van de vennootschap te wijzigen volgens het voorstel tot de statutenwijziging alsmede machtiging te verlenen aan ieder lid van de Raad van Bestuur om deze statutenwijziging te effectueren en om veranderingen die nodig blijken om de Ministeriële verklaring van geen bezwaar op de statutenwijziging te verkrijgen, in de voorgestelde tekst aan te brengen. De wijzigingen zijn ingegeven door de code Tabaksblat, de nieuwe Structuurwet en enkele andere ontwikkelingen die nog niet in de statuten waren doorgevoerd.

Toelichting op de wijzigingen is opgenomen in het voorstel tot statutenwijziging. Dit is opgesteld in de vorm van een drieluik met in de linkerkolom de tekst van de huidige statuten, in de middenkolom de voorgestelde wijzigingen en in de rechterkolom een toelichting op de wijzigingen.

Het voorstel tot statutenwijziging ligt ter inzage ten kantore van de vennootschap, Spuistraat 172, 1012 VT Amsterdam, alsmede ten kantore van Fortis Bank (Nederland) N.V., Rokin 55, 1012 KK Amsterdam, alwaar afschriften gratis verkrijgbaar zijn. Het voorstel tot statutenwijziging is eveneens beschikbaar op www.kasbank.com.

3. Raad van Commissarissen (agendapunt 9)

a. profielschets commissarissen

Voorgesteld wordt de nieuwe profielschets, die door de Raad van Commissarissen is vastgesteld voor zijn omvang en samenstelling, te bespreken. Hierbij is rekening gehouden met de aard van de onderneming, haar activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de commissarissen. De profielschets voor de commissarissen is door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders eerder besproken op 13 mei 2004. In de nieuwe profielschets zijn enkele punten aangepast in verband met de nieuwe systematiek van benoeming van commissarissen in de nieuwe Structuurwet en de afwijkingen daarvan bij de vennootschap zoals toegelicht in het voorstel tot statutenwijziging. Die nieuwe tekst luidt:

Profielchets Raad van Commissarissen

Deze profielschets is opgesteld door de Raad van Commissarissen in overleg met de Raad van Bestuur. Bij het opstellen van de profielschets is als uitgangspunt genomen de wettelijke taak en werkwijze van de Raad van Commissarissen en de Nederlandse corporate governance code (de code). Daarbij is rekening gehouden met de aard van onze onderneming en haar activiteiten. Dit leidt

tot de gewenste deskundigheid en achtergrond van de commissarissen en tot een college dat naar behoren is samengesteld (de profielschets).

De KAS BANK is een structuurvennootschap. De commissarissen worden benoemd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op voordracht van de Raad van Commissarissen. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders, de Ondernemingsraad en de Raad van Bestuur kunnen aan de Raad van Commissarissen personen voor benoeming tot commissaris aanbevelen om op de voordracht te plaatsen. De Raad van Commissarissen deelt hen daartoe tijdig mede wanneer, tengevolge waarvan en overeenkomstig welk profiel in zijn midden een plaats moet worden vervuld. Het is van groot belang dat er één richtsnoer is waarlangs die aanbevelingen worden gedaan en kunnen worden beoordeeld. De Raad van Commissarissen zal alle aanbevelingen beoordelen aan de hand van deze profielschets.

Bij de beoordeling van een aanbevolen kandidaat voor benoeming of herbenoeming als commissaris wordt door de Raad van Commissarissen in ieder geval betrokken:

- a) of de voorgedragen persoon geschikt zal zijn voor de vervulling van de taak van commissaris;
- b) of de Raad van Commissarissen naar behoren zal zijn samengesteld.

In de wet en in de code is de taak en werkwijze van de Raad van Commissarissen als volgt omschreven: "De Raad van Commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van het bestuur en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming en staat het bestuur met raad ter zijde. De Raad van Commissarissen richt zich bij de vervulling van zijn taak naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming en weegt daartoe de in aanmerking komende belangen van bij de vennootschap betrokkenen af."

Daarnaast is de Raad van Commissarissen belast met de benoeming en ontslag van de bestuurders en met de goedkeuring van een aantal belangrijke bestuursbesluiten. De Raad van Commissarissen stelt ook de bezoldiging van de bestuurders vast binnen het door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders vastgestelde bezoldigingsbeleid.

Naast deze wettelijke bepalingen bevat ook de code een aantal principes en best practice bepalingen die van belang zijn voor een goede samenstelling en een optimaal functioneren van de Raad van Commissarissen.

De code bepaalt onder meer dat de Raad van Commissarissen zodanig dient te zijn samengesteld dat de leden ten opzichte van elkaar, het bestuur en welk deelbelang dan ook onafhankelijk, kritisch en evenwichtig kunnen opereren. Elke commissaris dient geschikt te zijn om de hoofdlijnen van het totale beleid te beoordelen, maar ook over specifieke deskundigheid te beschikken die noodzakelijk is voor de vervulling van zijn/haar taak binnen zijn/haar rol in het kader van de profielschets van de Raad van Commissarissen. Elke commissaris dient relevante kennis en ervaring te hebben op het gebied van financieel economische beheersing. Het toezicht van de Raad van Commissarissen op het bestuur dient in ieder geval de volgende aspecten te omvatten:

- a) functioneren van het bestuur en de individuele bestuurders;
- b) de realisatie van de doelstelling van de vennootschap;

- c) de strategie en het beleid van de vennootschap, en de risico's verbonden aan de onderneming;
- d) de opzet en werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen;
- e) het financiële verslaggevingsproces;
- f) de naleving van wet- en regelgeving.

De bijzondere aard en specifieke activiteiten van onze onderneming brengen met zich mee dat de Raad van Commissarissen ook de volgende aspecten adequaat moet kunnen beoordelen:

- a) de toepassing van de informatie- en communicatietechnologie en ICT-beveiliging;
- b) de specifieke risico's verbonden aan het internationale bank- en effectenbedrijf;
- c) de werkwijze van de specifieke cliëntgroepen van de bank (wholesale-bedrijf);
- d) de Europese geld- en effecteninfrastructuur;
- e) balansbeheer en moderne financiële instrumenten;
- f) het sociaal en human resources beleid van de vennootschap.

Een bijzondere betrokkenheid bij maatschappelijke ontwikkelingen en persoonlijke verbondenheid met de integriteit, kwaliteit en betrouwbaarheid van de bank zijn criteria waaraan de Raad van Commissarissen vanzelfsprekend dient te voldoen.

Gegeven de genoemde aspecten en criteria zal de Raad van Commissarissen naar behoren zijn samengesteld als de volgende profielkarakteristieken goed in de Raad van Commissarissen vertegenwoordigd zijn. Bij het opstellen van de voordracht voor (her)benoeming van een of meer leden van de Raad van Commissarissen zal rekening worden gehouden met het vereiste dat een of meer leden van de Raad van Commissarissen in elk geval deskundigheid heeft/hebben op één of meer van de navolgende terreinen:

1. kennis van of ervaring met informatie- en communicatietechnologie en administratieve organisatie;
2. kennis van of ervaring met het nationaal en internationaal bankieren;
3. kennis van effecten en derivaten;
4. kennis van of ervaring met sociaal beleid, in bijzonder met het belang van de mens in een organisatie;
5. kennis van of ervaring met (internationaal) ondernemen;
6. kennis van of ervaring met de werkwijze van de institutionele beleggers en financiële intermediaire instellingen;
7. bekendheid met de (ontwikkelingen op het gebied van de) Europese effectenindustrie.

Deze profielschets geldt zowel bij benoeming als bij herbenoeming van commissarissen.

Een commissaris wordt benoemd voor een periode van vier jaar en kan maximaal twaalf jaar zitting hebben in de Raad van Commissarissen. Een commissaris treedt in beginsel af in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van het jaar waarin hij de leeftijd van 72 jaar bereikt.

Iedere commissaris moet in de gelegenheid zijn en voldoende tijd hebben om zijn/haar commissariaat naar behoren uit te oefenen. Een commissaris woont in beginsel iedere vergadering van de Raad van Commissarissen bij en participeert in één of meer van de commissies die ten behoeve van de Raad bepaalde onderwerpen voorbereiden, zodat een goede taakvervulling is gewaarborgd.

De Raad van Commissarissen bestaat uit zeven personen. De gegevens van de individuele leden van de Raad van Commissarissen zijn opgenomen in het jaarverslag.

Deze profielschets vervangt de versie d.d. 13 mei 2004.

Amsterdam, 12 mei 2005

Raad van Commissarissen
KAS BANK N.V.

b. voordracht voor benoeming van de heer prof. dr. R.A.H. van der Meer

De Raad van Commissarissen doet hierbij voordracht voor de benoeming van de heer prof. dr. R.A.H. van der Meer tot commissaris van de vennootschap met ingang van 12 mei 2005. Voorzien moet worden in de vacature die ontstaat door het aftreden van de heer mr. J.H. Geertsema wegens het bereiken van de statutaire leeftijdsgrens. Met de heer Van der Meer is een kandidaat gevonden die goed past in het gezochte profiel en de opgestelde profielschets voor de commissarissen. Mededeling van de vacature in de Raad van Commissarissen per 12 mei 2005 is gedaan aan de Commissie van Aandeelhouders en aan de Ondernemingsraad. De Commissie van Aandeelhouders en de Ondernemingsraad hebben geen personen voor plaatsing op de voordracht aanbevolen.

Prof. dr. R.A.H. van der Meer

Beroep/huidige hoofdfunctie : Hoogleraar Bedrijfseconomie aan de Rijksuniversiteit van Groningen; directeur van P&C/Lesuit Finance B.V.

Voormalige hoofdfunctie : Lid Raad van Bestuur Fortis Amev N.V.

Nevenfuncties : Voorzitter Raad van Commissarissen Fortis Obam N.V., Stadsherstel Den Haag N.V., Teslin Capital Management N.V.; lid Raad van Commissarissen CórIO N.V., Fortis Investements S.A., Van Hoogevest Groep B.V., GITP International B.V., Robein Bank N.V., Greenfield Capital Partners N.V., Morgan Fleming (SICAV); bestuurder Administratiekantoor Van der Moolen N.V., Buehrmann N.V.; lid Arbitragecommissie DSI; plv. Raad Ondernemingskamer (Gerechtshof Amsterdam).

Nationaliteit : Nederlandse

Geboortejaar : 1949

Aandelen KAS BANK : geen

c. voordracht voor benoeming van de heer A.H. Lundqvist

De Raad van Commissarissen doet hierbij voordracht voor de herbenoeming van de heer A.H. Lundqvist tot commissaris van de vennootschap met ingang van 12 mei 2005. De heer Lundqvist is sinds 2001 lid van de Raad van Commissarissen van de vennootschap. Volgens rooster is de heer

Lundqvist aan de beurt om af te treden. De heer Lundqvist heeft zich voor herbenoeming beschikbaar gesteld. De Raad van Commissarissen hecht groot belang aan het behouden van de internationale ondernemingservaring en immer actieve inbreng van de heer Lundqvist in de vergaderingen. Mededeling van de vacature in de Raad van Commissarissen per 12 mei 2005 is gedaan aan de Commissie van Aandeelhouders en aan de Ondernemingsraad. De Commissie van Aandeelhouders heeft geen personen voor plaatsing op de voordracht aanbevolen. De Ondernemingsraad heeft gebruik gemaakt van zijn versterkt recht van aanbeveling om de heer Lundqvist op de voordracht te plaatsen voor herbenoeming door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 12 mei 2005. De Raad van Commissarissen heeft deze aanbeveling met genoegen overgenomen.

A.H. Lundqvist

Beroep/huidige hoofdfunctie	:	Voorzitter College van Bestuur van de Technische Universiteit Eindhoven.
Voormalige hoofdfunctie	:	Voorzitter Directie IBM Nederland N.V.
Nevenfuncties	:	Voorzitter Raad van Commissarissen Van Hoogevest Groep B.V., Surfnet B.V. en Surfdiensten B.V.; lid Raad van Commissarissen Generali Verzekeringsgroep N.V., Residex Venture Capital Network; lid van de Adviesraad voor het Wetenschaps- en Technologiebeleid; bestuurslid Stichting Preferente Aandelen Vedior; lid Raad van Toezicht St. Anna Zorggroep.
Eerste benoeming	:	2001
Lopende benoemingstermijn	:	2005
Nationaliteit	:	Nederlandse
Geboortejaar	:	1945
Aandelen KAS BANK	:	geen

d. bezoldiging commissarissen

Voorgesteld wordt om de jaarlijkse vaste bezoldiging van de commissarissen met ingang van 1 januari 2005 te verhogen en vast te stellen volgens een nieuwe systematiek waarbij uitgegaan wordt van een basisbeloning met opslagen. Als jaarlijkse vaste basisbeloning voor iedere commissaris wordt voorgesteld een bedrag van €21.000. Daarnaast worden de volgende opslagen voorgesteld:

- voor de voorzitter van de Raad van Commissarissen: € 10.000
- voor de ondervoorzitter van de Raad van Commissarissen: € 4.000

- voor een lid van een subcommissie van de Raad van Commissarissen: € 4.000
- daarbovenop voor de voorzitter van een subcommissie: € 4.000

De voorgestelde bedragen zijn afgestemd met deskundigen op dit gebied en zijn in overeenstemming met de markt en passend bij de toegenomen taken en verantwoordelijkheden van commissarissen.

De nieuwe systematiek betekent een vereenvoudiging ten opzichte van het vorige systeem.

De bezoldiging van de commissarissen van KAS BANK is voor het laatst vastgesteld door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 4 mei 2000.

De vergadering heeft toen vastgesteld een jaarlijkse vaste beloning van € 27.000 voor de voorzitter van de Raad van Commissarissen, € 22.500 voor de ondervoorzitter, voor de voorzitter van de Commissie Toezicht Risicobeheer en voor de voorzitter van de Auditcommissie, en € 18.000 voor de overige commissarissen. Daarnaast is toen vastgesteld een jaarlijkse variabele beloning van € 550 voor de vergaderingen van een subcommissie van de Raad van Commissarissen.

4. Bezoldiging bestuurders (aandelenregeling/performance shares) (agendapunt 10)

Voorgesteld wordt de aandelenregeling/performance shares die de leden van de Raad van Bestuur onder bepaalde voorwaarden beloont in aandelen, goed te keuren. De aandelenregeling/performance shares is reeds aangekondigd in het bezoldigingsbeleid van de vennootschap, zoals dat door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2004 is goedgekeurd.

Om de binding en betrokkenheid van de leden van de Raad van Bestuur met de vennootschap verder te verstevigen en de bezoldiging marktconform te houden, wordt voorgesteld om een aandelenregeling/performance shares in te voeren voor de leden van de Raad van Bestuur. De regeling houdt in dat de leden van de Raad van Bestuur onder bepaalde voorwaarden kunnen worden beloond in (certificaten van) aandelen KAS BANK. Het betreft een voorwaardelijke bezoldigingscomponent en wordt beschouwd als variabel inkomen. De voorwaarde bij toekenning is dat de leden van de Raad van Bestuur vooraf vastgestelde doelen hebben gerealiseerd op het gebied van:

- de financiële performance van de bank, te weten het rendement op eigen vermogen en de zogenaamde efficiency ratio (de lasten ten opzichte van de baten);
- peer-vergelijking; een drietal performance-getallen van een vijftal vergelijkbare Amerikaanse en Europese ondernemingen;
- strategie: helderheid, risico en implementatie;
- risicobeheersing en kwaliteit van de administratieve organisatie.

De aandelen worden voorwaardelijk toegekend en worden pas onvoorwaardelijk (inclusief opgebouwd dividend) drie jaar na de toekenning. Het lid van de Raad van Bestuur aan wie aandelen zijn toegekend, dient op het moment van onvoorwaardelijke verkrijging nog wel in dienst te zijn van de vennootschap, dan wel aansluitend daaraan met (pre)pensioen te zijn gegaan.

De Commissie voor Benoemingen en Beloningen stelt jaarlijks het aantal toe te kennen aandelen vast aan de hand van de beoordeling van de performance van de leden van de Raad van Bestuur en maakt een voorstel voor de Raad van Commissarissen, die hierover besluit. Bij een "at target performance" wordt het equivalent van één maandsalaris in aandelen tegen de gewogen gemiddelde koers van het voorafgaande jaar toegekend. De aandelen die onder deze regeling worden toegekend, worden aangehouden voor een periode van telkens vijf jaar na toekenning. Het voorstel is om de aandelenregeling/performance shares per 1 januari 2005 te laten ingaan en voor het eerst in 2006 toe te passen.

5. Machtigingen aan de Raad van Bestuur (agendapunt 11)

a. uitgifte van aandelen

In de vorige Algemene Vergadering van Aandeelhouders (d.d. 13 mei 2004) is de Raad van Bestuur aangewezen als het bevoegde orgaan om met goedkeuring van de Raad van Commissarissen te besluiten tot uitgifte van aandelen. De aanwijzing gold voor de uitgifte van maximaal 10% van het totaal uitstaande kapitaal van de vennootschap en voor een periode van achttien maanden.

In de komende Algemene Vergadering van Aandeelhouders zal deze aanwijzing weer gevraagd worden voor achttien maanden en weer gelimiteerd tot 10% van het totaal uitstaande kapitaal van de vennootschap. Van deze bevoegdheid zal uitsluitend gebruik worden gemaakt als dit in het belang is van de vennootschap, de met haar verbonden onderneming en alle daarbij betrokkenen.

Van de vorig jaar verleende bevoegdheid tot uitgifte van aandelen heeft de Raad van Bestuur tot op heden geen gebruik gemaakt.

b. inkoop van eigen aandelen

Evenals vorig jaar wordt ook dit jaar weer aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders gevraagd een machtiging te verlenen aan de Raad van Bestuur om met goedkeuring van de Raad van Commissarissen tot inkoop van eigen aandelen of certificaten over te gaan. De machtiging is met name bedoeld om in het kader van de personeelsoptieregeling en aandelenregeling/performance shares aandelen of certificaten in te kopen ter afdekking van daaruit voortvloeiende verplichtingen. In 2004 zijn in verband met de personeelsoptieregeling 231.309 certificaten KAS BANK ingekocht. Ook overigens kunnen zich omstandigheden voordoen die het wenselijk maken voor de vennootschap om eigen aandelen te kunnen inkopen.

c. invoering registratiedatum

Voorgesteld wordt aan de Raad van Bestuur voor een periode van vijf jaar machtiging te verlenen om bij de bijeenroeping van een Algemene Vergadering van Aandeelhouders te bepalen dat voor de toepassing van artikel 117 leden 1 en 2 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek als stem- of vergadergerechtigde hebben te gelden zij die op een daarbij te bepalen tijdstip die rechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in een door het bestuur gehouden register, ongeacht wie ten tijde van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders de rechthebbende op de aandelen of certificaten zijn. Machtiging tot het bepalen van een registratiedatum is door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders eerder verleend op 3 mei 2001 voor een periode van vijf jaar.

Op grond van artikel 119 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek is het mogelijk om voorafgaande aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders een dag te bepalen, de 'registratiedatum', waarbij geldt dat de op die dag geregistreerde aandeelhouders en certificaathouders, al dan niet via een gemachtigde, de Algemene Vergadering van Aandeelhouders kunnen bijwonen en aldaar hun stem kunnen uitbrengen. De registratiedatum moet liggen binnen zeven dagen vóór die van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Het vaststellen van een registratiedatum kan pas plaatsvinden indien de Raad van Bestuur hiertoe is gemachtigd door de Algemene Vergadering Van Aandeelhouders. Indien een

registratiedatum is bepaald, is bezit van aandelen of certificaten KAS BANK N.V. op die datum en niet op de datum van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bepalende voor de vraag welke aandeelhouders en certificaathouders toegang krijgen tot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Aandelen en certificaten hoeven derhalve niet meer gedurende een aantal dagen geblokkeerd te worden.

Amsterdam, 14 april 2005

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen

Adresgegevens

KAS BANK N.V.

Spuistraat 172, 1012 VT Amsterdam

Postbus 24001, 1000 DB Amsterdam

Telefoon 020 557 5911

<http://www.kasbank.com>

handelsregister Amsterdam nr. 33001320