

**Verslag van de jaarlijkse Algemene Vergadering van  
Aandeelhouders van KAS BANK N.V.**

**Gehouden op woensdag 3 mei 2006 om 11.30 uur**

**ten kantore van de vennootschap, Nieuwezijds Voorburgwal 225 te Amsterdam**

---

**1. Opening**

De voorzitter van de Raad van Commissarissen, drs. P. Ribourdouille, opent om ca. 11.30 uur de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van KAS BANK en heet de aanwezigen van harte welkom in het eigen huis aan de Nieuwezijds Voorburgwal te Amsterdam. Een bijzonder welkom voor de afgevaardigden van de Ondernemingsraad, de Stichting Administratiekantoor Aandelen KAS BANK en de externe accountant, KPMG Accountants. Ook een bijzonder welkom voor Nico Blom als nieuw lid van de Raad van Bestuur, Hans Kadiks, die zal worden voorgesteld als nieuw lid van de Raad van Bestuur, en Ineke Donkervoort, die zal worden voorgesteld als nieuw lid van de Raad van Commissarissen.

Voordat de inhoudelijke punten van de agende van deze vergadering worden behandeld, meldt de voorzitter nog het volgende:

- Voor het bijeenroepen van de vergadering is gebruik gemaakt van een registratiedatum. Als datum is vastgesteld 26 april 2006;
- de oproeping voor de vergadering heeft plaatsgevonden door middel van brieven aan de bekende adressen van de aandeelhouders, en bij advertenties in Het Financieele Dagblad, De Telegraaf en de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam van 18 april 2006;
- vanaf 18 april 2006 hebben het jaarverslag 2005 met de jaarrekening, de agenda en het voorstel tot statutenwijziging ten kantore van KAS BANK en Fortis Bank (Nederland) N.V. te Amsterdam ter inzage gelegen;
- aandeelhouders en certificaathouders die in persoon of bij gevolmachtigde aanwezig zijn, hebben zich conform de voorschriften in de statuten aangemeld en geregistreerd;
- de externe accountant van de vennootschap, KPMG Accountants, is in de persoon van de heer D. Korf in de vergadering aanwezig. Hij kan door de vergadering over zijn verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening worden bevraagd. In het kader van de code Tabaksblat heeft een evaluatie plaatsgevonden door de Raad van Commissarissen. De Auditcommissie heeft hier de leiding in gehad. Geconcludeerd werd dat de komende jaren met KPMG verder zal worden gegaan;

- de Secretaris van de vennootschap, de heer mr. M.G.F.M.V. Janssen, zal het verslag van deze vergadering opstellen;
- alle grootaandeelhouders van KAS BANK zijn in de vergadering aanwezig of vertegenwoordigd. Alle aanwezige certificaa houders en hun gevolmachtigden hebben een automatische stemvolmacht ontvangen van het Administratiekantoor. Enkele certificaa houders hebben een steminstructie aan het Administratiekantoor gegeven.

De voorzitter meldt dat het totaal aantal uit te brengen stemmen in deze vergadering 14.745.729 bedraagt. Aanwezig of vertegenwoordigd zijn 6 aandeelhouders (exclusief het Administratiekantoor) met 1.831.927 aandelen en 79 certificaa houders met 6.218.360 certificaten. Het Administratiekantoor zal stemrecht uitoefenen voor 6.695.442 certificaten. De aanwezige aandeelhouders en certificaa houders brengen daarmee 54,6% van de stemmen uit en het Administratiekantoor 45,4%. Dit betekent dat het percentage waarvoor het Administratiekantoor stemrecht uitoefent voor het eerst onder de 50% is gedaald. Zonodig zal over de stempunten op de agenda gestemd moeten worden door middel van de uitgereikte stemformulieren. In de vergadering is vertegenwoordigd 93,9% van het totaal uitstaande kapitaal. Over alle agendapunten kan dus rechtsgeldig besloten worden.

## 2. Verslag van de Raad van Bestuur over 2005

De heer Röell geeft een toelichting over het afgelopen jaar aan de hand van een aantal sheets die aan dit verslag zijn gehecht.

## 3. Vaststelling van de jaarrekening 2005 (stempunt)

De voorzitter vraagt wie hij naar aanleiding van het verslag van de Raad van Bestuur en de jaarrekening 2005 het woord kan geven.

Een aandeelhouder (**spreker 1**) feliciteert KAS BANK met het 200-jarig bestaan en bedankt het personeel voor zijn inzet. Naar aanleiding van enkele vragen over het belang van het verbreden van kennis, margedruk en het internet antwoordt de heer Röell dat de bank continue investeert in kennisopbouw en opleidingen omdat dit van groot belang voor de continuïteit en concurrentiepositie van de bank in Europa. Waar nodig kijkt KAS BANK ook naar niet-autonome groei. De margedruk wordt m.n. gevoeld in de basisdienstverlening custody, clearing en settlement. KAS BANK vangt dat op door te focussen op de toegevoegde waarde dienstverlening zowel bij financiële instellingen als bij institutionele beleggers. Het internet is van groot belang voor het elektronische dataverkeer.

Een aandeelhouder (**spreker 2**) is verheugd over de invoering van de Key Performance Indicators (KPI's) en vraagt of deze verder geconcretiseerd gaan worden. Hij pleit verder voor een duidelijker verbinding tussen de doelstellingen en de actieplannen.

De heer Röell licht toe dat de bank vorig jaar begonnen is met financiële doelstellingen waarna de link is gelegd met KPI's. De bank is daar top down mee gestart en is dit nu stap voor stap aan het operationaliseren. De bedoeling is de KPI's op alle niveau's binnen de organisatie in te voeren. Op deze wijze werken alle medewerkers uiteindelijk veel gericht aan de performance van de bank. Het is nog wel work in progress, dat nog zal leiden tot verdere aanscherping van de KPI's.

Op de vraag van een aandeelhouder (**spreker 3**) naar de groei bij de financiële instellingen tegen de achtergrond van het aangekondigde vertrek van twee grote bewaarklanten licht de heer Röell toe dat de groei wordt gezocht bij instellingen die niet alleen basisdienstverlening afnemen maar met name ook behoefte hebben aan toegevoegde waarde diensten. Die keuze heeft de bank duidelijk gemaakt.

Het vertrek van die twee klanten is uitsluitend vanwege het volume bewaard vermogen naar buiten gebracht. Het betrof puur de basisdienstverlening met zowel omzettechnisch als resultaattechnisch slechts een gering effect op de cijfers. Voor KAS BANK is het niet zinvol deze klanten kost wat kost vast te houden. Aan de andere kant maken deze klanten keuzes die buiten het bereik van KAS BANK liggen. Beide klanten hebben benadrukt dat het vertrek absoluut los staat van de kwaliteit van de dienstverlening van KAS BANK.

Op de vraag van een aandeelhouder (**spreker 4**) over de waardering van de deelnemingen in buitenlandse beurzen is het antwoord dat deze zijn gewaardeerd op marktprijs, voor zover die reëel vast te stellen is. Voor Euronext, LSE en Deutsche Börse is dat de biedprijs op de beurs. Is de marktprijs niet vast te stellen dan wordt op kostprijs gewaardeerd. De deelnemingen in de drie beurzen waren per ultimo 2005 gewaardeerd op EUR 25 miljoen. Op de vraag of het omlaag brengen van de top 10 klanten (KPI) slaat op omzet of winst antwoordt de heer Röell dat het gaat om omzet, waarbij deze KPI uiteraard niet gerealiseerd wordt door het opzeggen van de relatie met deze klantgroep maar door groei in het middensegment.

Naar aanleiding van een aantal vragen van de vertegenwoordiger van de Vereniging van Effectenbezitters (VEB) (**spreker 5**) worden de navolgende punten toegelicht. In het volgende jaarverslag zal een organisatieschema worden opgenomen. Het vakjargon in het jaarverslag zal waar mogelijk worden beperkt. De financiële doelstellingen zijn in beginsel vastgesteld voor onbepaalde tijd en gelden year-on-year. Voor de bepaling van de strategie wordt drie tot vijf jaar vooruit gekeken (ontwikkelingen, trends, concurrentie) en bij het opstellen van de beleidsplannen wordt hier concreet op ingespeeld. De contacten tussen de vennootschap en grootaandeelhouders zijn vanwege de huidige wet- en regelgeving noodgedwongen terughoudend. Het verschuiven van 5% belangen in KAS BANK is van tevoren dan ook niet bekend bij de bank. De stijging van

personeelskosten met 5% is gegeven het specialistisch karakter van de bank gunstig en voldoende in lijn met de markt. Als concurrenten worden gezien Amerikaanse partijen zoals Northern Trust, Bank of New York, JP Morgan en State Street, en Europese partijen zoals BNP Paribas, Dexia/RBC en Fortis. Geen van deze partijen heeft evenwel een vergelijkbare propositie voor wat betreft het door KAS BANK ontwikkelde Europese operationeel-technische platform en specialistische kennis. Er worden op dit moment geen overnamegesprekken gevoerd.

Naar aanleiding van een vraag over het pensioensysteem van KAS BANK in de UK antwoordt de heer Röell dat daar een DC-systeem geldt.

De voorzitter constateert dat niemand hierover verder het woord verlangt of het voorstel in stemming wil brengen en concludeert dat daarmee de jaarrekening door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is vastgesteld.

#### **4. Vaststelling dividend over 2005 (stempunt)**

Voorgesteld wordt het dividend over 2005 vast te stellen op € 1,-- per gewoon aandeel van nominaal € 1,--. Als interim-dividend over 2005 is reeds € 0,45 ter beschikking gesteld, waardoor het slotdividend over 2005 uitkomt op € 0,55 per gewoon aandeel van nominaal € 1,--. Het slotdividend zal worden uitgekeerd in contanten.

De voorzitter constateert dat niemand over dit punt het woord verlangt of het voorstel in stemming wil brengen en concludeert dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders het dividend over 2005 vaststelt conform het voorstel.

#### **5. Decharge van de Raad van Bestuur (stempunt)**

Voorgesteld wordt om, in verband met de jaarrekening en hetgeen daaromtrent in deze vergadering aan de orde is gekomen, decharge te verlenen aan de leden van de Raad van Bestuur voor hun bestuur in het afgelopen boekjaar.

De voorzitter constateert dat niemand over dit punt het woord verlangt of het voorstel in stemming wil brengen en concludeert dat aan de leden van de Raad van Bestuur van de KAS BANK decharge wordt verleend voor hun bestuur in het afgelopen boekjaar.

#### **6. Decharge van de Raad van Commissarissen (stempunt)**

Voorgesteld wordt om, in verband met de jaarrekening en hetgeen daaromtrent in deze vergadering aan de orde is gekomen, decharge te verlenen aan de leden van de Raad van Commissarissen voor hun toezicht in het afgelopen boekjaar.

De voorzitter constateert dat niemand over dit punt het woord verlangt of het voorstel in stemming wil brengen en concludeert dat aan de leden van de

Raad van Commissarissen van de KAS BANK decharge wordt verleend voor hun toezicht in het afgelopen boekjaar.

## 7. Corporate governance

De heer Röell geeft een toelichting op de verbeteringen in de corporate governance structuur van de vennootschap die dit jaar zijn (of na goedkeuring door de vergadering zullen worden) doorgevoerd: afschaffing van de beperkte overdraagbaarheid van aandelen (15%-regeling), schrappen van de beperkte royeerbaarheid van certificaten, onbeperkte volmachtverlening aan certificaathouders ook in oorlogstijd, volledige onafhankelijkheid van het bestuur van het Administratiekantoor (AK). Deze wijzigingen worden gesteund door het bestuur van het AK en de statuten en administratievoorwaarden van het AK zijn inmiddels gewijzigd. Het AK wordt nog primair ter bestrijding van absentisme in de Algemene Vergadering gezien. Naar aanleiding van de vraag naar de toekomst van het AK is de denkrichting van de Raad van Bestuur dat handhaven ervan minder zinvol wordt naar mate de opkomst van de certificaathouders in de vergadering zich verder zal ontwikkelen tot een structurele en stabiele meerderheid.

Naar aanleiding van een vraag van de vertegenwoordiger van twee grootaandeelhouders (**spreker 6**) over het remuneratiebeleid en de variabele beloning geeft de voorzitter een overzicht van de verschillende componenten van de beloning, zoals deze in het jaarverslag over 2004 zijn toegelicht. De hoogte van de variabele beloning (bonus, opties, performance shares) wordt aan de hand van een aantal tevoren vastgestelde criteria door de Raad van Commissarissen bepaald. Er bestaat een zekere discretionaire bevoegdheid bij de Raad van Commissarissen. Over 2005 is een bonus vastgesteld van 4,5 maand van het vaste salaris. Het remuneratierapport is opgenomen als onderdeel van het Verslag van de Raad van Commissarissen in het jaarverslag. De suggestie om de corporate governance onderwerpen duidelijker op de website te plaatsen zal worden overgenomen. De vertegenwoordiger van de VEB vraagt of de prestatiecriteria volgend jaar iets duidelijker gepubliceerd kunnen worden.

Op de vraag van dezelfde een aandeelhouder of de volgende keer majeure afwijkingen van de code in stemming kunnen worden antwoordt de heer Röell dat dit niet het doel van de code is en dat hierover dan ook geen toezegging wordt gedaan. De afwijkingen zijn conform de code uitgelegd.

Naar aanleiding van een vraag van dezelfde aandeelhouder over de werkzaamheden van KPMG licht de externe accountant (**de heer D. Korf**) toe dat naast de reguliere controle van de jaarrekening geen advieswerkzaamheden zijn verricht. Wel zijn aan de controle gerelateerde werkzaamheden verricht zoals het afgeven van de SAS 70-II verklaring. Voorts zijn in verband met de conversie naar IRFS wat additionele

werkzaamheden verricht. KPMG Meyburg & Co is bij KAS BANK betrokken als belastingadviseur. De aandeelhouder beveelt aan in het volgende jaarverslag de andere werkzaamheden van de externe accountant op te nemen en meer uitleg te geven over de betekenis en het belang van de SAS 70-II verklaring.

**8. Statutenwijziging KAS BANK N.V. (stempunt)**

Aan de vergadering wordt voorgesteld de statuten van de vennootschap te wijzigen volgens het voorstel tot statutenwijziging. Het voorstel heeft ter inzage gelegen en was beschikbaar ten kantore van de vennootschap en op de website van de vennootschap. De belangrijkste wijziging betreft het schrappen van de 15%-regeling. Toelichting op de wijzigingen is opgenomen in het voorstel. Ook wordt voorgesteld 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 voorzitter constateert dat niemand over dit punt het woord verlangt of het voorstel in stemming wil brengen en concludeert dat de vergadering besluit conform het voorstel.

**9. Kennisgeving van de voorgenomen benoeming van de heer drs. H. Kadiks tot bestuurder van KAS BANK N.V.**

De vennootschap heeft in april een versterking van haar bestuursstructuur aangekondigd. De Raad van Bestuur zal worden uitgebreid met de functie van Chief Financial Officer (CFO), in welke functie bestuurder John van Scheijndel zal worden benoemd. Daarnaast is het voornemen de commerciële kant verder te versterken door een nieuwe bestuurder te benoemen in de persoon van Hans Kadiks. De heer Kadiks komt voort uit de klantgroep waar KAS BANK in het bijzonder op mikt: de institutionele beleggers. De voorzitter stelt de vergadering in kennis van het voornemen om de heer drs. H. Kadiks met ingang van 1 juni 2006 voor een periode van vier jaar te benoemen tot lid van de Raad van Bestuur van de vennootschap. De benoeming van de heer Kadiks moet nog worden goedgekeurd door De Nederlandsche Bank. De definitieve benoeming en ingangsdatum zijn uiteraard onder voorwaarde van deze goedkeuring. De Ondernemingsraad van KAS BANK heeft een positief advies gegeven over de voorgenomen benoeming. De heer Kadiks presenteert zich aan de vergadering.

## **10. Omvang en samenstelling Raad van Commissarissen**

### **a. Omvang Raad van Commissarissen**

De voorzitter licht toe dat per het einde van de vergadering twee vacatures in de Raad van Commissarissen zullen ontstaan door het vertrek van de commissarissen mevrouw drs. E.J. Mulock Houwer en prof. dr. C.E. Beckers. De Raad van Commissarissen heeft besloten de vacature die ontstaat door het vertrek van de heer Beckers niet in te vullen en terug te gaan van zeven naar zes commissarissen. De Raad van Commissarissen is van mening dat een adequaat toezicht ook met zes leden gewaarborgd is. Een en ander zal leiden tot een beperkte aanpassing van de subcommissies van de Raad van Commissarissen.

Op de vraag van een aandeelhouder (**spreker 7**) waarom niet is gekozen voor een oneven aantal commissarissen ter voorkoming van het staken van de stemmen antwoordt de voorzitter dat er binnen de Raad van Commissarissen altijd wordt gestreefd naar consensus en dat in de praktijk nauwelijks wordt gestemd.

### **b. Kennisgeving van een vacature in de Raad van Commissarissen en het profiel**

De voorzitter stelt de vergadering in kennis van de vacature in de Raad van Commissarissen als gevolg van het aftreden van mevrouw Mulock Houwer per het einde van de vergadering wegens het bereiken van de maximale zittingstermijn van 12 jaar. Binnen de vastgestelde profielkarakteristieken wordt gezocht naar een kandidaat met bijzondere deskundigheid en ervaring op het gebied van sociaal beleid en complexe veranderingsprocessen in administratieve en zakelijke dienstverlening.

### **c. Gelegenheid tot het doen van een aanbeveling door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders met inachtneming van het geldende profiel**

De voorzitter stelt de vergadering in de gelegenheid om aan de Raad van Commissarissen personen aan te bevelen om als commissaris te worden voorgedragen. Als richtsnoer voor de aanbevelingen geldt de profielschets Raad van Commissarissen zoals die met de vergadering in 2005 is besproken. Binnen de vastgestelde profielkarakteristieken dient de aanbevolen persoon te beschikken over bijzondere deskundigheid en ervaring op het gebied van sociaal beleid en complexe veranderingsprocessen in administratieve en zakelijke dienstverlening.

De voorzitter constateert dat de vergadering geen aanbeveling voor een persoon wenst te doen.

### **d. Kennisgeving en voordracht voor benoeming van mevrouw drs. H. Donkervoort als lid van de Raad van Commissarissen, onder de voorwaarde dat door de Algemene Vergadering geen andere persoon voor de vacature wordt aanbevolen (stempunt)**

Nu de vergadering geen aanbeveling heeft gedaan doet de Raad van Commissarissen voordracht aan de vergadering voor de benoeming van

mevrouw drs. H. Donkervoort tot commissaris van de vennootschap per het einde van de vergadering, voor een periode van vier jaar. Ten aanzien van deze vacature is aan de Ondernemingsraad een bijzonder aanbevelingsrecht verleend. De Ondernemingsraad heeft van dit recht gebruikgemaakt door mevrouw Donkervoort aan te bevelen om op de voordracht voor benoeming te plaatsen. De Raad van Commissarissen heeft deze aanbeveling met genoegen overgenomen. Voor een nadere toelichting en het curriculum vitae wordt verwezen naar de agenda van de vergadering. Mevrouw Donkervoort stelt zich aan de vergadering voor.

De voorzitter constateert dat niemand dit voorstel in stemming wil brengen en concludeert dat de vergadering besluit om mevrouw Donkervoort te benoemen tot commissaris van de vennootschap per het einde van de vergadering, voor een periode van vier jaar.

**e. Mededeling van de vacature die in de Raad van Commissarissen in 2007 zal ontstaan**

De voorzitter deelt mede dat in de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2007 de heer drs. D.J. de Beus volgens rooster aan de beurt is om af te treden als lid van de Raad van Commissarissen van de vennootschap.

Een aandeelhouder (**spreker 6**) verzoekt om in vervolg ook aan te geven of de voorgedragen persoon en, na zijn/haar benoeming, de Raad van Commissarissen nog voldoen aan de corporate governance code. De voorzitter verwijst naar de beschrijving van de kandidaat en de vermelding dat deze goed past in de profielschets Raad van Commissarissen.

**11. Machtiging aan de Raad van Bestuur**

**a. Uitgifte van aandelen (stempunt)**

Voorgesteld wordt de Raad van Bestuur voor een periode van achttien maanden vanaf 3 mei 2006 aan te wijzen als het bevoegde orgaan om tot uitgifte van aandelen te besluiten, onverminderd het vereiste van goedkeuring van de Raad van Commissarissen voor elk besluit van de Raad van Bestuur omtrent uitgifte van aandelen. De aanwijzing geldt ten hoogste tot een maximum van 10% van het totaal uitstaande kapitaal van de vennootschap. Voor een nadere toelichting verwijst de voorzitter naar de agenda van deze vergadering.

De voorzitter constateert dat niemand hierover het woord verlangt of het voorstel in stemming wil brengen en concludeert dat de vergadering besluit tot aanwijzing van de Raad van Bestuur om tot uitgifte van aandelen over te gaan conform het voorstel.

**b. Inkoop van eigen aandelen (stempunt)**

Voorgesteld wordt om aan de Raad van Bestuur voor een periode van achttien maanden vanaf 3 mei 2006 een machtiging te verlenen om, onder

goedkeuring van de Raad van Commissarissen, de vennootschap eigen aandelen of certificaten daarvan te doen verkrijgen binnen de grenzen van de wettelijke bepalingen tot maximaal 10% van het geplaatste kapitaal. Voor een nadere toelichting op dit agendapunt verwijst de voorzitter naar de agenda van deze vergadering.

De voorzitter constateert dat niemand dit voorstel in stemming wil brengen en concludeert dat de vergadering besluit tot machtiging van de Raad van Bestuur tot het inkopen van eigen aandelen conform het voorstel.

Op de vraag van een aandeelhouder (**spreker 1**) om in te kopen voor stockdividenden antwoordt de heer Röell dat stockdividend vooralsnog niet in de planning zit.

## **12. Rondvraag**

Een aandeelhouder (**spreker 1**) maakt van de gelegenheid gebruik om enkele woorden van dank te richten aan oud-bestuurder, de heer Van Heese die eind 2005 met pensioen is gegaan en nu in de zaal aanwezig is. De aanwezigen ondersteunen dit met applaus.

Op de vraag van een aandeelhouder (**spreker 7**) hoe het komt dat de uitnodigingen voor deze vergadering niet of pas laat zijn verzonden antwoordt de voorzitter dat hij dit niet weet maar dat het zal worden uitgezocht. (Antwoord: vertraging in de verzending door Koninginnedag en dag van de arbeid in combinatie met een interne storing in de poststraat.)

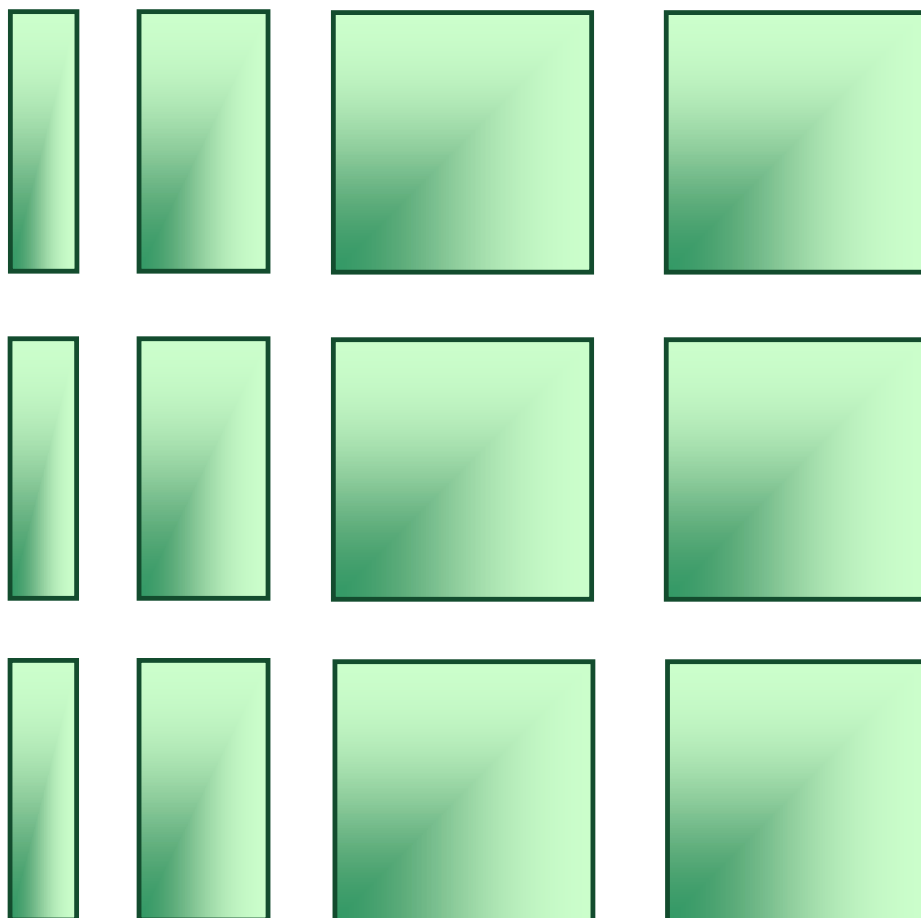
De voorzitter richt enkele woorden van dank tot mevrouw Mulock Houwer en de heren Van Veenendaal en Beckers, die allen vandaag voor het laatst hier aanwezig zijn. De aanwezigen ondersteunen dit met applaus.

De voorzitter deelt mede dat de volgende jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders een week is vervroegd en zal plaatsvinden op woensdag 25 april 2007, wederom om 11.30 uur, ten kantore van de vennootschap, Nieuwezijds Voorburgwal 225 te Amsterdam.

## **13. Sluiting**

De voorzitter dankt de aanwezigen voor hun inbreng en sluit de vergadering om 13.50 uur.

Bijlage



## **GEZONDE GROEI LEIDT TOT STERKE WINSTSTIJGING**

**ALGEMENE VERGADERING VAN  
AANDEELHOUDERS**

**AMSTERDAM, 3 mei 2006**



# Agenda

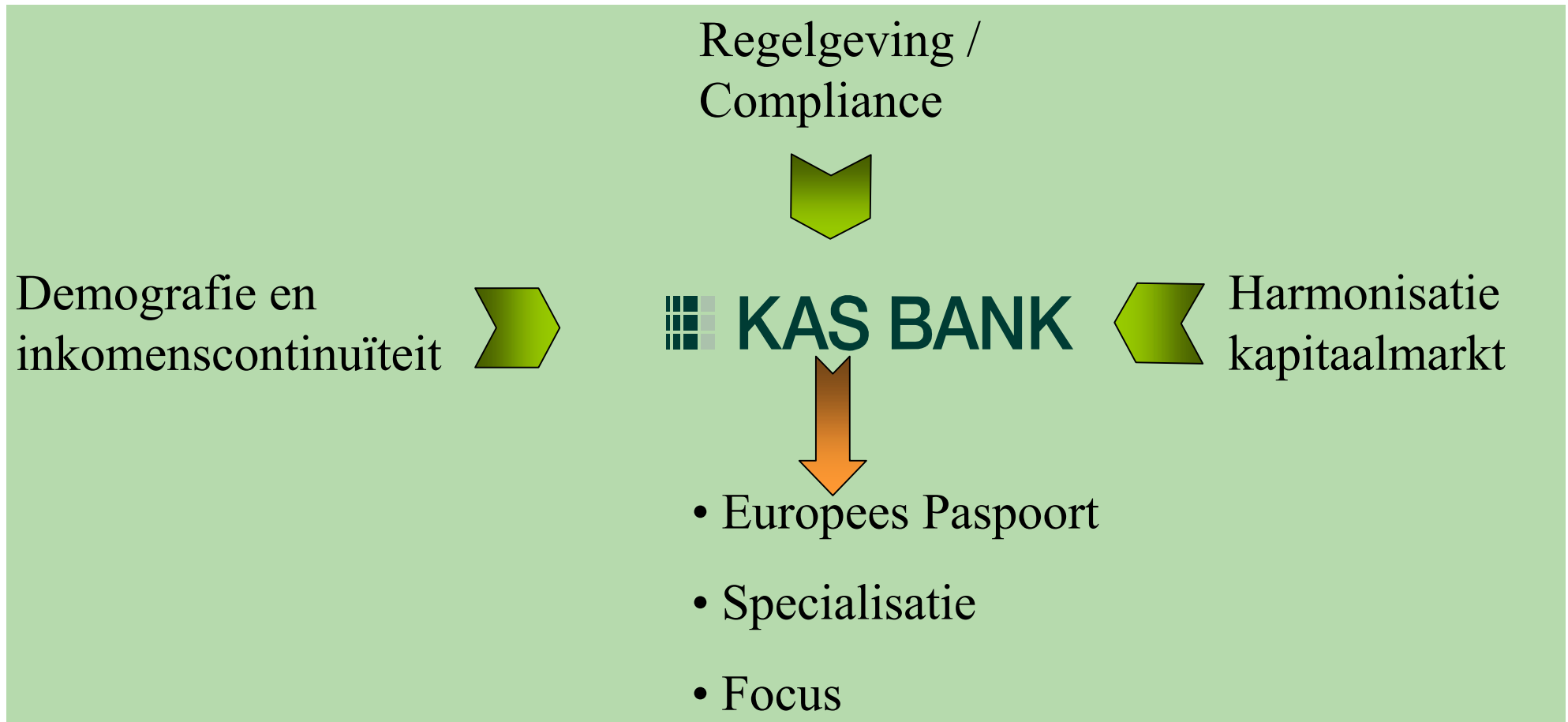
- Missie, omgeving en strategie
- Resultaten 2005
- Prioriteiten 2006



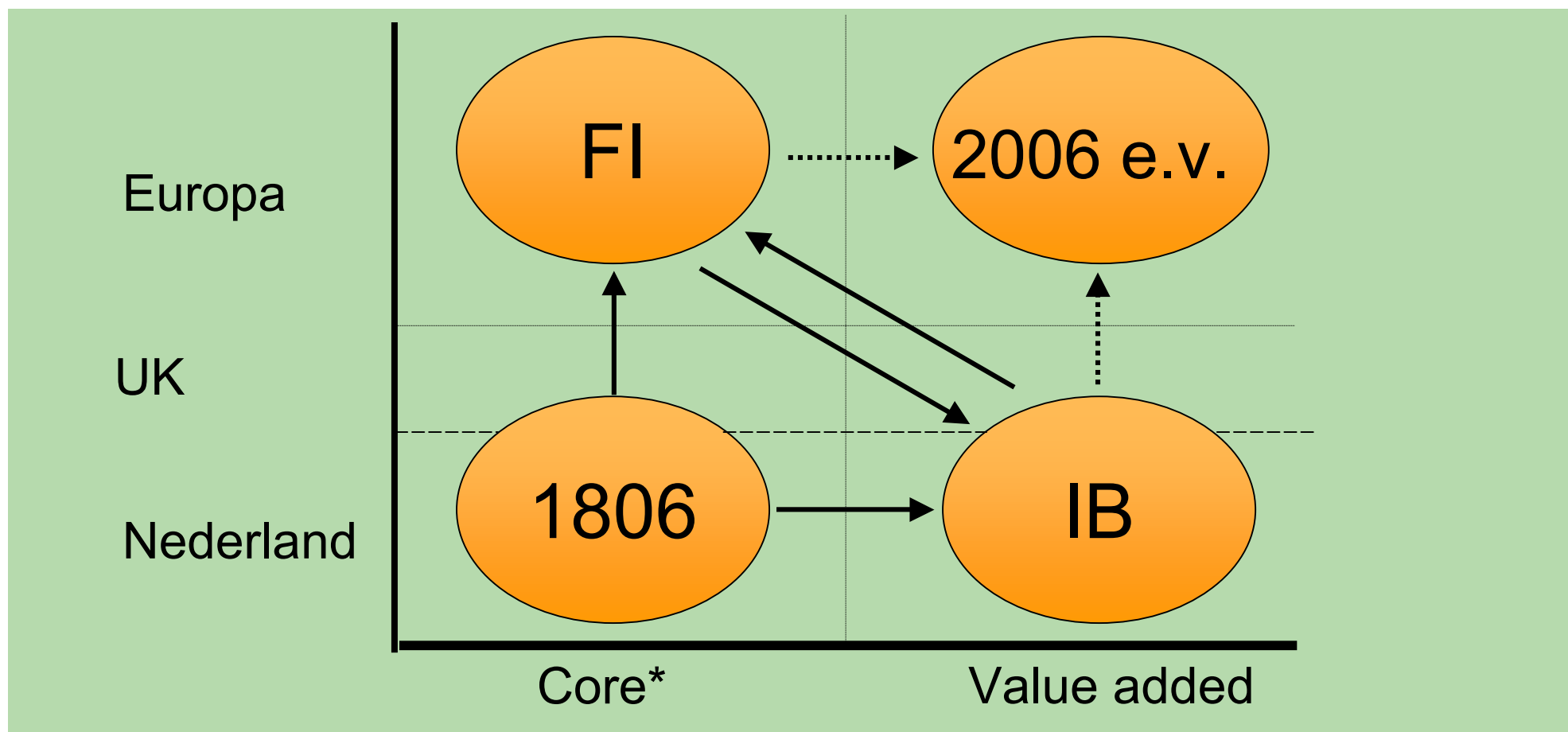
# Missie KAS BANK

- Europese specialist op het gebied van effecten-, treasury- en risicobeheersende producten
- Focus op Institutionele Beleggers en Financiële Instellingen
- Operational excellence d.m.v. pro-actieve dienstverlening, cliëntconnectiviteit en optimale procesbeheersing

# 'Driving Forces' in Europa

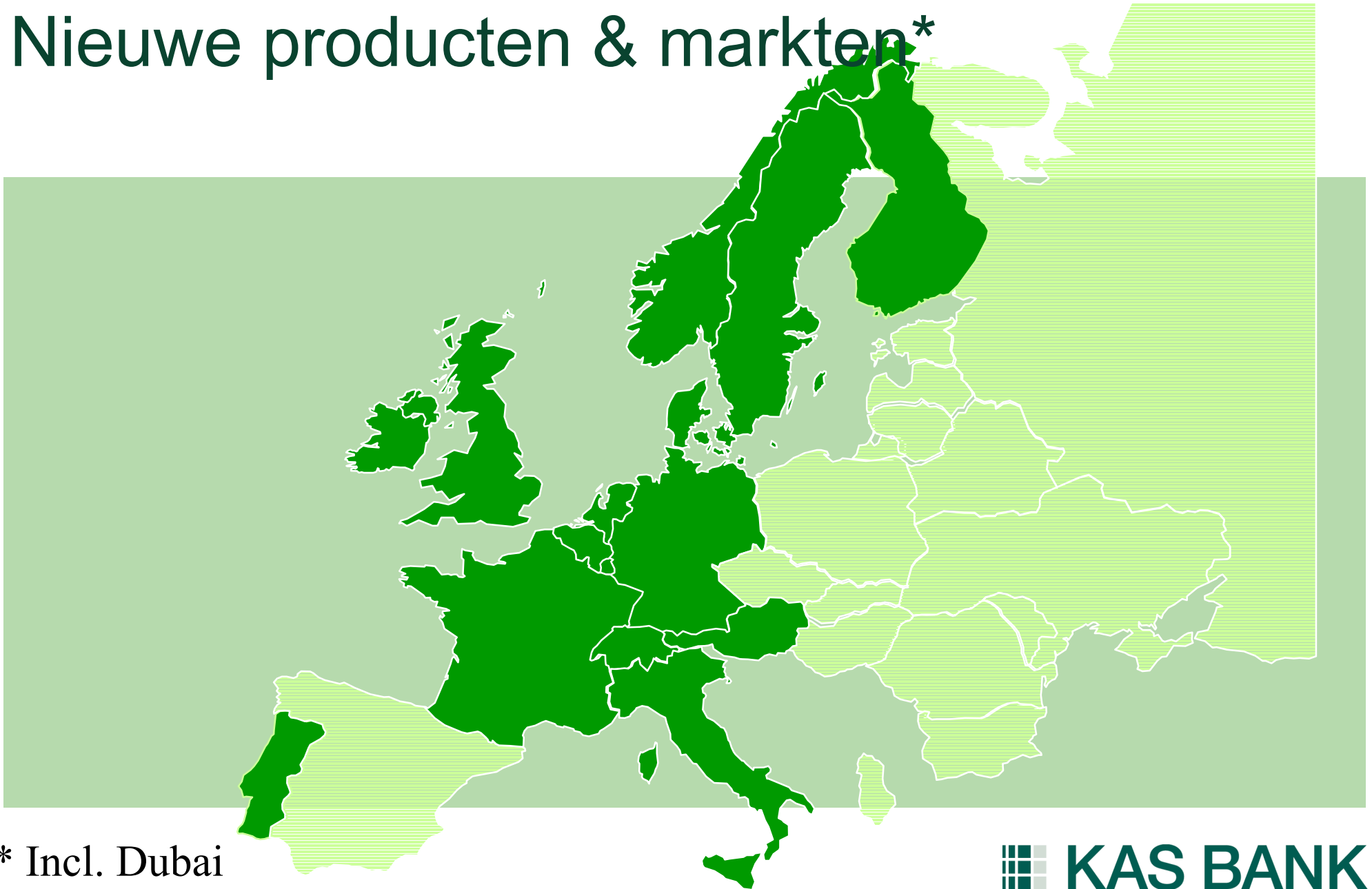


# Strategie: dienstverlening, geografie en doelgroepen



\* custody, clearing, settlement, beleggingsadministratie

# Nieuwe producten & markten\*



\* Incl. Dubai

 **KAS BANK**

Committed to your business



# Kernpunten 2005

- Value added dienstverlening en nieuwe relaties leiden tot gezonde groei niet-rente inkomsten (+19%)
- Groei nettoresultaat van 22% en geschoond voor eenmalige vrijval op pensioenlasten 37%
- Dividend verhoogd tot €1,-; pay out ratio van circa 80% reflecteert vertrouwen in de toekomst

# Financiële doelstellingen

Ratio	Doelstelling	2005	2004
■ Groei niet-rente-inkomsten*	≥ 10%	19%	11%***
■ Efficiency ratio	70-77%	77%	78%
■ RoE	10jrs rente**+ 5-8%	9,7%	8,2%
■ BIS-ratio	≥ 15%	19%	21%
■ Groei winst per aandeel	> 8%	21%	22%***
■ Dividend pay-out	60-80%	81%	94%

\* Provisiebatens + forex

\*\* 10-jrs rente 2005: 3,4%, 2004: 4,0 %

\*\*\* Gebaseerd op cijfers uit 2003 die nog gebaseerd zijn op Dutch gaap

 **KAS BANK**

Committed to your business



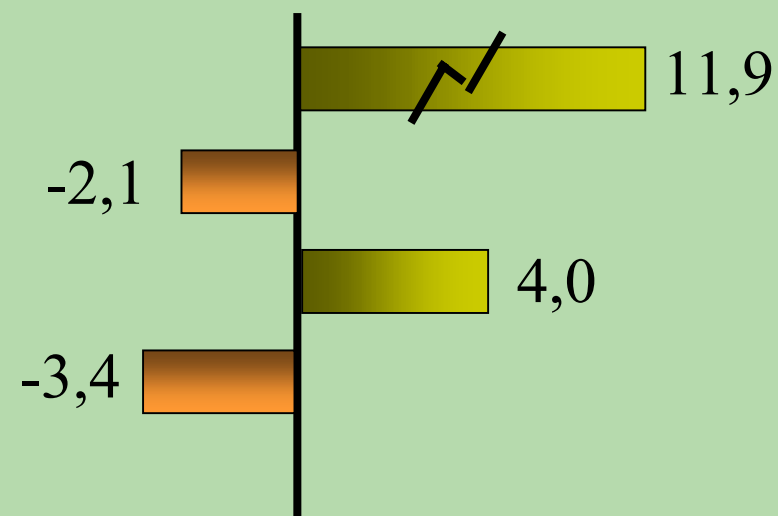
# Batenontwikkeling

€ miljoen	2005	2004	Δ
Baten	120,5	108,8	11%
■ Rentebaten	23,3	24,6	-5%
■ Provisiebaten	77,7	67,3	15%
■ Handel/beleggingen	19,1	16,8	14%
■ Overig	0,4	0,1	300%

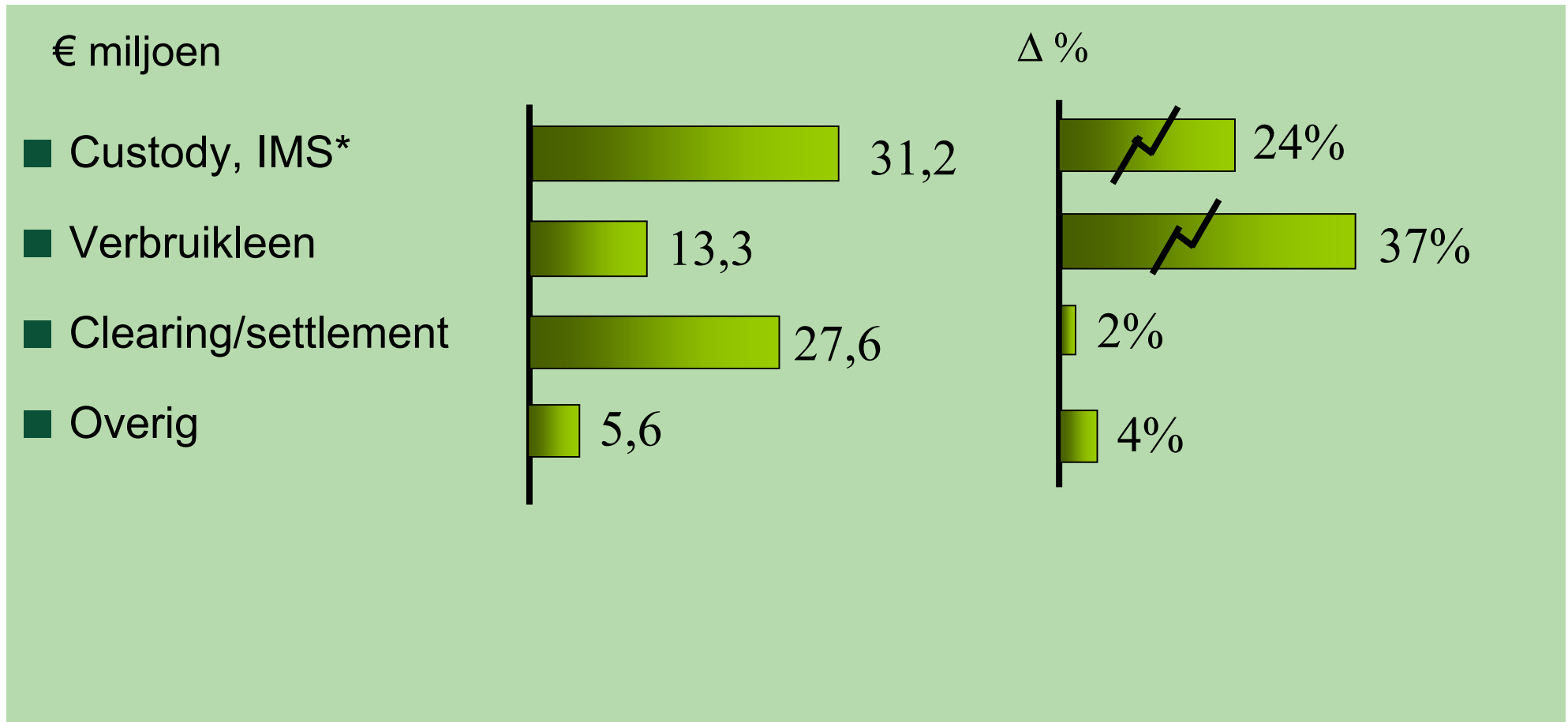
# Ontwikkeling provisie 2005

€ miljoen

- Bestaande / nieuwe cliënten
- Vertrokken cliënten
- Koersinvloed
- Prijserosie

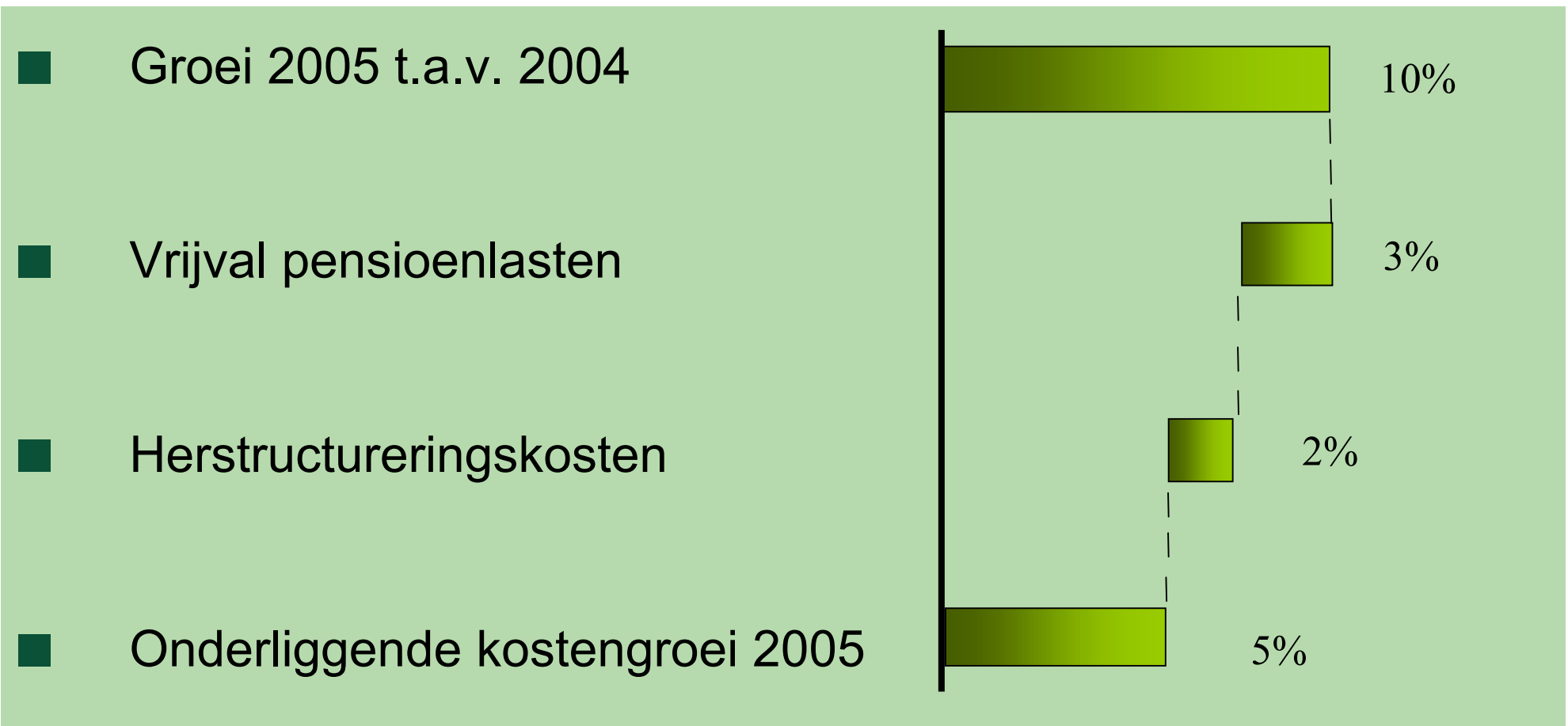


# Ontwikkeling provisie - productgroepen



\* Investment Management Services

# Kostenontwikkeling 2005



# KPI's - Clientfocus

Key Performance Indicator	HI '05	2005	Aspiratie-niveau
Settlements NL : Europa*	65:35	60:40	40:60
AuA** NL : Europa*	65:35	70:30	50:50
# nieuwe klanten NL : Europa*	80:20	70:30	30:70
Aandeel top-10 klanten	27%	29%	<25%
Volume core: value added***	61:39	59:41	50:50

\* Inclusief overig

\*\* Assets under Administration/Custody

\*\*\* IMS, Securities Lending, Forex

# KPI's Operational Excellence

Key Performance Indicator	HI '05	2005	Aspiratie-niveau
STP* directe aansluiting NL	95%	96%	> 97%
STP* via correspondentbank	75%	79%	> 80%
Continuïteit → systems uptime	>99,5%	99,7%	> 99,5%
Schaalbaarheid → CPU bezetting	60%	55%	< 70%
Daling externe klachten	- 15%	-6%	- 30% p.j.
Opleidingskosten medew.	3,6%	3,1%	3,5%

\* Straight Through Processing



# Prioriteiten 2006

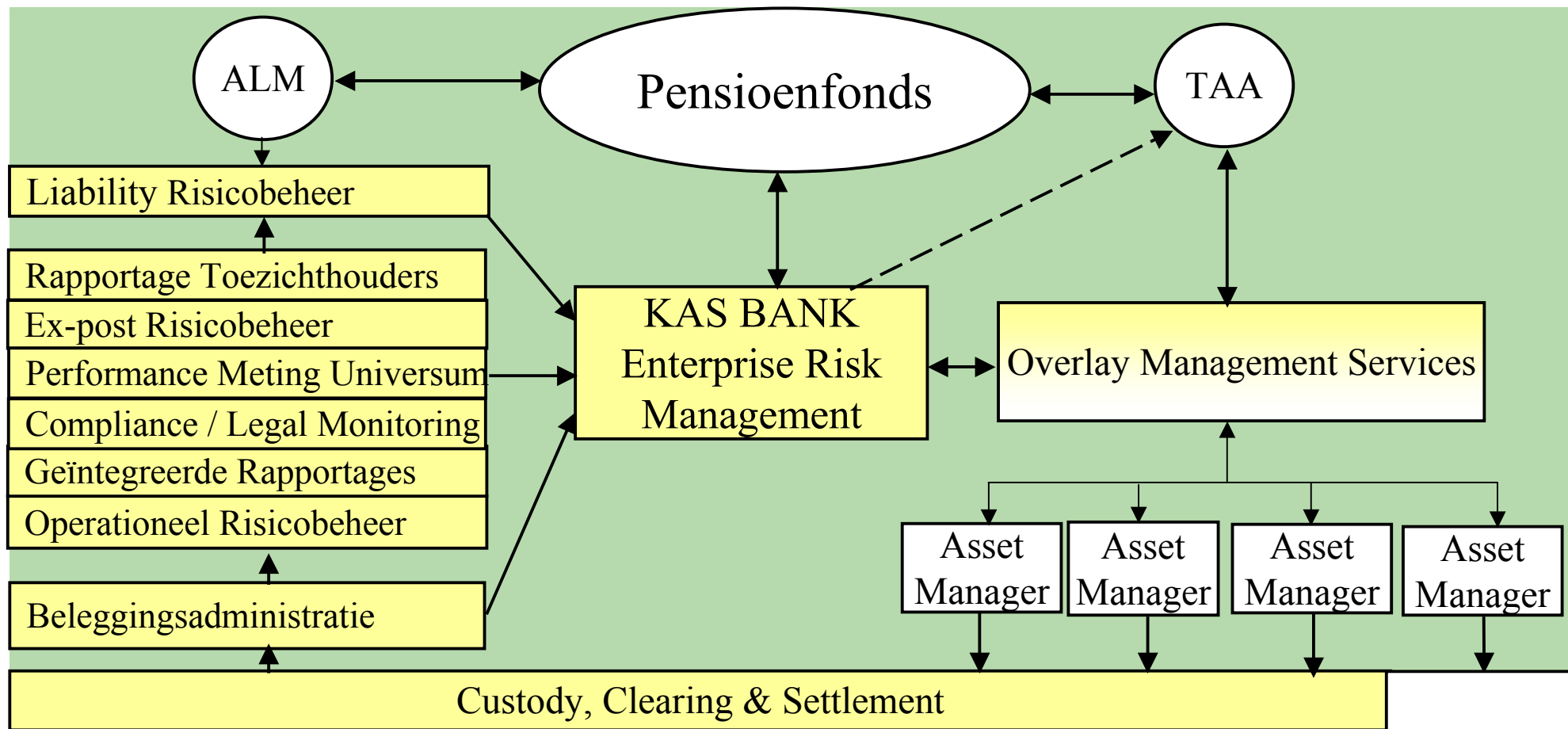
- Extra accent op IB-markt
- Aandacht voor niet-autonome groei
- “Gaan voor Groei” verhoogt slagvaardigheid



# KAS BANK Enterprise Risk Management

- Dienstverleningsconcept om vanuit actief risicobeheer het resultaat van pensioenfondsen te optimaliseren
- KAS BANK Enterprise Risk Management speelt in op pension governance, toenemend bewustzijn t.a.v. (operationele) risico's/aansprakelijkheid en behoefte aan strikte scheiding van asset management en resultaatmeting/evaluatie
- ERM versterkt neutrale positie van KAS BANK in IB-markt

# KAS BANK Enterprise Risk Management



- KAS BANK
- Derden



# Niet – autonome groei

- Oriëntatie op acquisities/jv's om positie te versterken
- Markten: Nederland, UK en Duitsland
- Scope: - institutionele portefeuilles,
  - outsourcing door pensioenfondsen en banken,
  - toegevoegde waarde dienstverlening

# “Gaan voor Groei” verhoogt slagvaardigheid

Zwaartepunt	<ul style="list-style-type: none"><li>- Client Focus - 3 cliëntdivisies<ul style="list-style-type: none"><li>- divisie new business development</li></ul></li><li>- Operational Excellence - 5 support divisies<ul style="list-style-type: none"><li>- foutloze dienstverlening</li></ul></li><li>- CFO<ul style="list-style-type: none"><li>- laag risicoprofiel</li><li>- internationalisatie</li></ul></li></ul>
Doelstelling 2006	<ul style="list-style-type: none"><li>- Verhoogde klanttevredenheid</li><li>- Efficiency ratio op 75% (2005: 77%)</li></ul>



# Vooruitzichten 2006

- Voortgaande groei in toegevoegde waarde dienstverlening; extra accent op IB-markt gunstig voor marge-ontwikkeling
- Aangekondigd vertrek van 2 grote afnemers van basisdienstverlening heeft gering effect op omzetontwikkeling; margedruk houdt aan
- Bijzondere omstandigheden daargelaten zal de winst een positieve ontwikkeling laten zien.