

## Verslag van de jaarlijkse Algemene Vergadering van

### Aandeelhouders van KAS BANK N.V.

te houden op woensdag 25 april 2007 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. 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 de heer Van Slingelandt, die zal worden voorgesteld als nieuw lid van de Raad van Commissarissen.

Voordat de inhoudelijke punten van de agenda voor 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 18 april 2007;
- oproeping voor de vergadering heeft plaatsgevonden door middel van brieven aan de bekende adressen van de aandeelhouders, en bij advertenties in Het Financieele Dagblad en de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam van 29 maart 2007;
- vanaf 29 maart 2007 hebben het jaarverslag 2006 met de jaarrekening en de agenda ten kantore van KAS BANK en Fortis Bank (Nederland) N.V. te Amsterdam ter inzage gelegen;
- aandeelhouders en certificaaathouders 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;
- 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 certificaaathouders en hun gevolmachtigden hebben stembvolmacht ontvangen van het Administratiekantoor. Enkele certificaaathouders hebben een steminstructie aan het Administratiekantoor gegeven.

De voorzitter meldt dat het totaal aantal uit te brengen stemmen in deze vergadering 14.843.976 bedraagt. Aanwezig of vertegenwoordigd zijn 5 aandeelhouders (exclusief het Administratiekantoor) met 1.830.325 aandelen en 40 certificaathouders met 7.447.772 certificaten. Het Administratiekantoor zal stemrecht uitoefenen voor 5.565.879 certificaten. De aanwezige aandeelhouders en certificaathouders brengen daarmee 62,5% van de stemmen uit en het Administratiekantoor 37,5%. Dit betekent dat het percentage waarvoor het Administratiekantoor stemrecht uitoefent onder de 50% is gedaald. Zonodig zal over de stempunten op de agenda gestemd worden door middel van de uitgereikte stemformulieren. In de vergadering is vertegenwoordigd 94,5% van het totaal uitstaande kapitaal. Over alle agendapunten kan derhalve rechtsgeldig besloten worden.

## **2. Verslag van de Raad van Bestuur over 2006**

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 2006 (stempunt, ter vaststelling)**

De voorzitter vraagt wie hij naar aanleiding van het verslag van de Raad van Bestuur en de jaarrekening 2006 het woord kan geven.

De vertegenwoordigster van twee grootaandeelhouders heeft een aantal vragen. Hoewel niet aanwezig namens Eumedion, wil zij wel weten waarom KAS BANK niet heeft gereageerd op de speerpuntenbrief van Eumedion. De voorzitter van de Raad van Bestuur, de heer Röell, antwoordt dat KAS BANK deze brief niet heeft ontvangen en derhalve niet heeft beantwoord. Hij kent de brief wel van de website van Eumedion.

Op de vraag naar de liquiditeit en de koers van het aandeel antwoordt de heer Röell dat KAS BANK begonnen is met een actief Investor Relations beleid om (het aandeel van) KAS BANK meer bekendheid te geven bij institutionele partijen in de Europese markt, hetgeen de liquiditeit ten goede komt. KAS BANK is terughoudend met tussentijdse gesprekken met bestaande aandeelhouders gegeven de strengere regelgeving hierover.

Naar aanleiding van de vraag over de verschuiving naar de toegevoegde waarde dienstverlening stelt de heer Röell dat de basisdienstverlening het fundament blijft en dat daarnaast actiever wordt geïnvesteerd in toegevoegde waarde producten.

Naar aanleiding van de vraag of de verkoop van de private banking activiteiten leidt tot aanpassing van het dividendbeleid, antwoordt de heer Röell dat dit pas in 2008 aan de orde is. Vooralsnog wordt vastgehouden aan het geldende beleid dat tussen 60 en 80% van de winst wordt uitgekeerd.

Naar aanleiding van de mening van de vragenstelster dat de informatie over risicomangement in het jaarverslag duidelijker kan (meer kwantitatief, wijzigingen en verbeteringen aangeven, implementatietraject helderder)

antwoordt de heer Röell dat het Verslag van de Raad van Bestuur een apart hoofdstuk 'risicobeheersings- en controlesystemen' bevat met daarin opgenomen de in-control statement. Deze is zorgvuldig opgebouwd doordat alle processen daarachter nauwkeurig worden beheerst. De Raad van Bestuur voelt zich hier comfortabel bij. Door middel van SAS 70-II wordt hieraan gestaag verder gebouwd. In het volgende jaarverslag zal meer informatie over SAS 70-II worden opgenomen.

Naar aanleiding van een vraag over MiFID antwoordt de heer Röell dat KAS BANK op 1 november 2007 hiervoor klaar is en per die datum MiFID diensten aan haar cliënten zal aanbieden.

Naar aanleiding van een vraag van een aandeelhouder hoe het staat met de aangekondigde overnameplannen antwoordt de heer Röell dat er regelmatig informatief koffie wordt gedronken en dat afgelopen jaar een aantal backoffice activiteiten is overgenomen.

Naar aanleiding van een vraag over de rentevoorzichten antwoordt de heer Van Scheijndel dat naar zijn verwachting de druk op de rentebaten voorlopig zal aanhouden gegeven de vlakke yield curve.

Een aandeelhouder dankt het personeel die mede hebben bijgedragen aan het mooie dividend. Hij heeft een aantal vragen over de verkoop van de private banking activiteiten. De heer Röell antwoordt dat 13 medewerkers van KAS BANK mee overgaan naar Nachenius Tjeenk en dat 20 medewerkers intern zullen worden herplaatst.

Op de vraag of KAS BANK ook klant- en personeelsvriendelijkheid meet, antwoordt de heer Röell dat dit beperkt het geval is maar dat KAS BANK als relatief kleine organisatie vrij goed weet wat er binnen de organisatie speelt. Er is wel een performance enquête gehouden.

Een aandeelhouder is van mening dat de financiële doelstellingen van de bank slechts drie echte doelstellingen bevatten (efficiency ratio, rendement eigen vermogen en groei winst per aandeel) en voor het overige slechts voorwaarden. Albert Röell antwoordt dat alle elementen van de financiële doelstellingen relevant zijn voor de groei en het resultaat van de onderneming. Als alle doelstellingen worden gehaald betekent dat dat de bank voortgang boekt. Het is bovendien een actief sturingsmechanisme voor de Raad van Bestuur.

Op de vraag van een aandeelhouder waarom de resterende beursbelangen, die KAS BANK houdt, niet worden geliquideerd en uitgekeerd aan de aandeelhouders, wijst de heer Röell op de goede rendementen en de strategische contacten die het aandeelhouderschap met zich mee brengt. Dat te missen zou zonde zijn.

Op de vraag van deze aandeelhouder of KAS BANK niet zou moeten streven naar samenwerking met een Amerikaanse partij gegeven de sterke internationaliseringstendens, antwoordt de heer Röell dat samengaan met een US partner niet past binnen de huidige strategie van de bank, die immers primair is gericht op autonome groei in Europa met mogelijke versterking door middel van acquisitie binnen Europa. KAS BANK heeft ingespeeld op NYSE/Euronext door

aansluiting van de 20 belangrijkste Amerikaanse beurzen op haar Europese clearing- en settlementplatform.

Een aandeelhouder complimenteert de Raad van Bestuur met het behaalde resultaat, de gekozen strategie en het risicobeheer. Op zijn vraag of de vrijval bij de beleggingen voor verkoop beschikbaar (jaarverslag blz. 58 en 59) in de groei niet rente-inkomsten worden meegenomen, antwoordt de heer Röell dat dit niet het geval is. Onder groei niet rente-inkomsten vallen alleen klantgedreven provisie inkomsten en forex.

De voorzitter constateert dat niemand over dit punt 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 2006 (stempunt, ter vaststelling)**

Voorgesteld wordt het dividend over 2006 vast te stellen op € 1,40 per gewoon aandeel van nominaal € 1,--. Als interim-dividend over 2006 is reeds € 0,45 ter beschikking gesteld, waardoor het slotdividend over 2006 uitkomt op € 0,95 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 2006 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 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 KAS BANK decharge wordt verleend voor hun toezicht in het afgelopen boekjaar.

## **7. Corporate governance (ter bespreking)**

De heer Röell geeft een toelichting op de wijzigingen in de corporate governance structuur van de vennootschap van afgelopen jaar. Deze hebben geleid tot een verbetering van het stemrecht voor de certificaaathouders: afschaffing van de beperkte overdraagbaarheid van aandelen (15%-regeling), schrappen van de beperkte royeerbaarheid van certificaten, onbeperkte volmachtverlening aan certificaaathouders ook in 'oorlogstijd', volledige onafhankelijkheid van het bestuur van het Administratiekantoor (AK). Daarnaast is de Raad van Bestuur uitgebreid van drie naar vier leden en de Raad van Commissarissen teruggebracht van zeven naar zes leden. De website inzake corporate governance is bijgewerkt en het reglement Raad van Bestuur is aangepast, evenals de profielschets voor de bestuursleden van het AK. Ook is er een klokkenluiderregeling ingevoerd.

Naar aanleiding van een vraag van de vertegenwoordiger van twee grootaandeelhouders over de afwijkingen van de corporate governance code op de website licht de heer Röell toe dat de recente wijzigingen hierin nog verwerkt moeten worden en dat aan een algemene verbetering van de website wordt gewerkt.

Naar aanleiding van de vraag van twee aandeelhouders of er plannen zijn om in lijn met de tendens in de markt de certificering en het AK af te schaffen, antwoordt de heer Röell dat het AK conform de code primair ter bestrijding van absentisme in de Algemene Vergadering wordt gezien. Handhaven ervan wordt wellicht minder zinvol naar mate de opkomst van de certificaaathouders in de vergadering zich verder zal ontwikkelen tot een structurele en stabiele meerderheid gedurende een aantal jaren. Dan zal afschaffing worden overwogen. Het AK verleent overigens aan certificaaathouders automatisch onder alle omstandigheden, dus ook in oorlogstijd, en onbeperkt stemvolmachten, waardoor afschaffing feitelijk minder van belang is. De keuzes van de vennootschap rondom certificering zijn door de bank toegelicht bij de betreffende bepalingen in de code.

Een van de grootaandeelhouders merkt op dat het AK zijns inziens bijdraagt aan een zinvolle vergadering ook als de opkomst minder dan 50% bedraagt en dat eerst bewezen moet worden dat de huidige hoge opkomst geen opwelling is. Hij steunt de Raad van Bestuur derhalve in zijn terughoudendheid ten aanzien van opheffing van het AK.

## **8. Samenstelling Raad van Commissarissen**

### **a. 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 de heer drs. D.J. de Beus per het einde van de vergadering. De heer De Beus is dan 11 jaar commissaris bij KAS BANK geweest. Binnen de vastgestelde profielkarakteristieken is gezocht naar een kandidaat met bijzondere deskundigheid en

ervaring op het gebied van nationaal en internationaal bankieren en ondernemen, en met kennis van de financiële instellingen en institutionele beleggers markt.

**b. 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 nationaal en internationaal bankieren en ondernemen, en over kennis van de financiële instellingen en institutionele beleggers markt.

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

**c. Kennisgeving en voordracht voor benoeming van de heer drs. D.J.M.G. Baron van Slingelandt als lid van de Raad van Commissarissen, onder de voorwaarde dat door de Algemene Vergadering geen andere persoon voor de vacature wordt aanbevolen (*stempunt, ter benoeming*)**

Nu de vergadering geen aanbeveling heeft gedaan doet de Raad van Commissarissen voordracht aan de vergadering voor de benoeming van de heer drs. D.J.M.G. Baron van Slingelandt tot commissaris van de vennootschap per het einde van de vergadering, voor een periode van vier jaar.

Voor een nadere toelichting en het curriculum vitae wordt verwezen naar de agenda van de vergadering. De heer Van Slingelandt stelt zich aan de vergadering voor.

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

**d. Mededeling van de vacature die in de Raad van Commissarissen in 2008 zal ontstaan (*ter kennisgeving*)**

De voorzitter deelt mede dat in de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2008 hijzelf en de heer drs. C. Griffioen volgens rooster aan de beurt zijn om af te treden als lid van de Raad van Commissarissen van de vennootschap.

**9. Bezoldigingsbeleid Raad van Bestuur (*stempunt*)**

Voorgesteld wordt het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur opnieuw vast te stellen en goed te keuren. De voorzitter licht de belangrijkste

wijzigingen ten opzichte van het huidige stelsel toe. De korte en lange termijn variabele beloning wordt gekoppeld aan vooraf bepaalde, meetbare en beïnvloedbare doelen, waarbij voor de korte termijn de in het voorstel beschreven kwantitatieve en kwalitatieve criteria als uitgangspunt zijn genomen, en voor de lange termijn de gemiddelde groei van de winst per aandeel over een periode van drie jaar. De variabele beloning wordt uitgedrukt in een percentage van het basissalaris, waarbij onderscheid wordt gemaakt tussen de voorzitter en de overige leden van de Raad van Bestuur. De lange termijn variabele beloning bestaat voor de helft uit opties en voor de helft uit aandelen, die voorwaardelijk worden toegekend en pas onvoorwaardelijk worden drie jaar na de toekenning, indien en voor zover dan aan de overeengekomen prestatiecriteria is voldaan. Het accent bij de variabele component van het bezoldigingsbeleid komt meer op lange termijn beloning te liggen. Belangrijk uitgangspunt is de discretionaire bevoegdheid voor de Raad van Commissarissen ten aanzien van het vaststellen van de verschillende beloningselementen.

De vertegenwoordiger van de VEB heeft een aantal vragen die neerkomen op het nader specificeren van enkele punten uit het bezoldigingsbeleid, waaronder de gebruikte referentiegroep, de naam van de externe adviseur, de prestatiecriteria en de arbeidsovereenkomsten met de bestuurders.

De voorzitter geeft aan dat bij de gebruikte referentiegroep gedacht moet worden aan een aantal Nederlandse en internationale (met name financiële) ondernemingen zoals SNS en Van Lanschot Bankiers, maar ook aan de grote Nederlandse banken en verzekeraars. Internationaal is gekeken naar een aantal Amerikaanse financials zoals State Street en Northern Trust. Ook is een aantal IT ondernemingen betrokken, waaronder Cap Gemini en Logica. De Raad van Commissarissen heeft zich bij het opstellen van het bezoldigingsbeleid laten bijstaan door de onafhankelijke externe beloningsdeskundige Towers Perrin.

De heer Röell licht toe dat de criteria voor de korte termijn bonus feitelijk niet zijn veranderd, maar wel de percentages en de targets. Voor het kwantitatieve deel hebben de criteria betrekking op factoren als niet-rente-inkomsten versus de totale kosten, rendement eigen vermogen, efficiency ratio, groei winst per aandeel, en voor het kwalitatieve deel betreft het criteria op het gebied van strategie en marketing, risicobeheersing en administratieve organisatie.

De arbeidscontracten van de bestuurders zijn voor onbepaalde tijd aangegaan vanwege het bijzondere specialistische karakter van de vennootschap. Voor één bestuurder is een vierjarig contract overeengekomen, aangezien deze bestuurder dan ook daadwerkelijk stopt. Met deze bestuurder is in verband hiermee een afwijkende beloningsstructuur afgesproken, maar wel met prestatiecriteria.

De vertegenwoordiger van PGGM en ABP heeft een aantal concrete vragen gesteld over de prestatiecriteria en of deze zijn gehaald, de bonus over 2006, het

aantal (onvoorwaardelijk) toegekende opties en de aandelen en waarom het WpA criterium en niet TSR voor de lange termijn bonus.

De heer Röell antwoordt dat de Raad van Commissarissen over 2006 aan de bestuurders een korte termijn bonus van vier maandsalarissen heeft toegekend op basis van de tevoren overeengekomen kwantitatieve en kwalitatieve criteria. Dit is 11% lager dan de bonus over 2005. De lange termijn bonus (opties en aandelen) is nagenoeg op hetzelfde niveau gebleven als het jaar ervoor. De onderlinge verdeling wordt vanuit concurrentieoverwegingen niet bekend gemaakt. Het aantal toegekende opties is in totaal iets boven de norm van 0,25% uitgekomen in verband met pro rata toekenning aan oud-bestuurders naast toekenning aan de huidige bestuurders. De reden dat enkele oud-bestuurders over 2005 onvoorwaardelijke aandelen hebben ontvangen is een gevolg van het oude bezoldigingsbeleid, dat meer retrospectief was. Het voorgestelde beleid is sterker gericht op de lange termijn en is prospectief met een voorwaardelijke toekenning.

Als criterium voor de lange termijn variabele beloning is gekozen voor de groei winst per aandeel (WpA) en niet total shareholders return (TSR) omdat enerzijds de groei WpA in combinatie met aandelen en opties beter meetbaar en beïnvloedbaar is en anderzijds de TSR prestatie van KAS BANK heel moeilijk te vergelijken is met die van andere enigszins vergelijkbare ondernemingen.

Op de vraag of de Auditcommissie en de externe accountant ook een rol hebben bij de vaststelling van de variabele beloning, is het antwoord dat de Auditcommissie niet is geraadpleegd maar dat de interne accountant hierbij wel wordt betrokken.

Op de vraag wat het effect zal zijn van het nieuwe bezoldigingsbeleid op het vaste salaris van de bestuurders, antwoordt de heer Röell dat dit tussen 0 en 10% zal zijn. De huidige vaste salarissen van de bestuurders variëren tussen de EUR 190.000 en EUR 325.000.

De vertegenwoordiger van PGGM en ABP meldt dat zij voornemens was om op dit punt tegen te stemmen, maar op grond van de toelichting tijdens de vergadering zal zij zich onthouden van stemming. Hetzelfde geldt voor de vertegenwoordiger van de VEB.

Gegeven het belang dat PGGM en ABP in de vergadering vertegenwoordigen (19% van het totaal aantal uit te brengen stemmen), zal worden bezien of stemming over dit punt noodzakelijk is.

De secretaris verzoekt het administratiekantoor (AK) te melden hoeveel stemmen het AK vertegenwoordigt en hoe het AK op agendapunt 9 zal stemmen. Het aanwezige bestuurslid van het AK meldt dat het AK, zoals eerder in de vergadering gemeld, 5.565.879 certificaten vertegenwoordigt en dat het AK vóór agendapunt 9 stemt. Dit betreft 37,5% van het totaal aantal uit te brengen stemmen. Daarnaast heeft het AK voor 1.339.901 certificaten steminstructie ontvangen om vóór agendapunt 9 te stemmen. Dit betreft 9,0% van het totaal aantal uit te brengen stemmen.

De secretaris meldt dat de voorzitter van de vergadering een stemvolmacht heeft ontvangen voor 1.500.000 certificaten met de instructie om vóór agendapunt 9 te stemmen. Dit betreft 10,1% van het totaal aantal uit te brengen stemmen.

Tenslotte meldt de secretaris dat hijzelf een stemvolmacht heeft ontvangen voor 891.051 groei niet rente-inkomsten aandelen en 80.028 certificaten met de instructie om vóór agendapunt 9 te stemmen. Dit betreft 6,5% van het totaal aantal uit te brengen stemmen.

Dit betekent dat bij voorbaat al 63,1% van het totaal aantal uit te brengen stemmen vóór agendapunt 9 is, zodat een formele stemming niet nodig is.

De voorzitter constateert dat de vergadering besluit het bezoldigingsbeleid van de vennootschap, zoals dat is opgenomen in de agenda voor deze vergadering en in de vergadering is besproken, is vastgesteld en goedgekeurd.

## **10. Machtiging aan de Raad van Bestuur**

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

Voorgesteld wordt de Raad van Bestuur voor een periode van achttien maanden vanaf 25 april 2007 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 25 april 2007 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.

## **11. Rondvraag**

De voorzitter richt enkele woorden van dank tot de heer De Beus, die vandaag voor het laatst als commissaris van KAS BANK aanwezig is. De aanwezigen ondersteunen dit met applaus.

De voorzitter deelt mede dat de volgende jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders zal plaatsvinden op woensdag 23 april 2008, 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 circa 14.00 uur.

Bijlage