

**Verslag van de Buitengewone Algemene Vergadering van  
Aandeelhouders van KAS BANK N.V.  
gehouden op woensdag 3 november 2010 om 11.30 uur  
ten kantore van de vennootschap, Nieuwezijds Voorburgwal 225 te Amsterdam**

---

**1. Opening**

De voorzitter van de Raad van Commissarissen, prof. dr. J.M.G. Frijns, opent de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van KAS BANK om ca. 11.30 uur en heet de aanwezigen van harte welkom. Een bijzonder welkom ook voor de afgevaardigden van de Ondernemingsraad en de Stichting Administratiekantoor Aandelen KAS BANK ('Administratiekantoor').

Voordat de inhoudelijke punten op de agenda worden behandeld, meldt de voorzitter nog het volgende:

- Voor het bijeenroepen van deze vergadering is gebruik gemaakt van een registratiedatum. Als registratiedatum is vastgesteld 6 oktober 2010 (28 dagen voor de vergadering). Als stem- en vergadergerechtigden in deze vergadering hebben te gelden zij die op de registratiedatum waren ingeschreven in de daartoe aangewezen registers;
- De oproeping voor deze vergadering heeft overeenkomstig artikel 27 van de statuten plaatsgevonden door middel van advertenties in Het Financieele Dagblad en de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam van 22 september 2010. De oproeping bevatte de agenda voor de vergadering en de vermelding dat de agenda en de toelichting daarop verkrijgbaar waren ten kantore van KAS BANK en ABN AMRO Bank. De stukken voor de vergadering zijn tevens beschikbaar op de website van de vennootschap.
- De aandeelhouders en certificaathouders die in persoon of bij gevolmachtigde aanwezig zijn, hebben zich conform de voorschriften in de statuten aangemeld en geregistreerd.
- De secretaris van de vennootschap, de heer Mr. M.G.F.M.V. Janssen, zal het verslag van de vergadering opstellen.
- Alle aanwezige certificaathouders en hun gevolmachtigden hebben stemrecht in deze vergadering ingevolge een stemvolmacht van het Administratiekantoor. Een aantal certificaathouders heeft een steminstructie aan het Administratiekantoor gegeven. Stemformulieren zijn voor aanvang van de vergadering uitgereikt.

Het totaal aantal uit te brengen stemmen in de vergadering bedraagt 14.495.917. Aanwezig is één aandeelhouder (exclusief het Administratiekantoor) met 25 aandelen en 29 certificaathouders met 4.285.266 certificaten. Het Administratiekantoor zal stemrecht uitoefenen voor 10.210.626 certificaten. De aanwezige aandeelhouders en certificaathouders brengen daarmee 29,6% van de stemmen uit en het Administratiekantoor 70,4%. In de vergadering is vertegenwoordigd 92,3% van het totaal uitstaande kapitaal. Over alle agendapunten kan derhalve rechtsgeldig besloten worden. *(Kleine correctie ten opzichte van de in de vergadering gemelde aantallen.)*

**2. Samenstelling Raad van Commissarissen**

De voorzitter stelt de vergadering in kennis van de vacature in de Raad van Commissarissen als gevolg van het aftreden van de heer Van Slingelandt per 4 mei jl. Ter vervulling van de vacature wordt binnen de vastgestelde profielschets gezocht naar een nieuwe commissaris met de volgende karakteristieken: een ondernemer met nationale en internationale ervaring, met kennis en ervaring in de financiële sector en met deskundigheid op het gebied van institutionele beleggers en financiële instellingen.

De voorzitter stelt de vergadering in de gelegenheid om aan de Raad van Commissarissen een aanbeveling te doen voor een kandidaat die past binnen het gezochte profiel. De vergadering maakt geen gebruik van dit recht. Ook de Ondernemingsraad heeft geen gebruik gemaakt van zijn aanbevelingsrecht.

Zoals eerder aangekondigd in het persbericht van 18 augustus 2010, draagt de Raad van Commissarissen de heer drs. R. Smit RA voor om door de vergadering als lid van de Raad van Commissarissen te worden benoemd per het einde van deze vergadering en voor een periode van ca. 3,5 jaar (tot en met de jaarlijkse Algemene Vergadering van 2014). De voorzitter licht het CV van de heer Smit toe. Naar de mening van de Raad van Commissarissen brengt de heer Smit de specifieke kennis en ervaring mee die is gewenst binnen de profielschets. De Raad van Commissarissen is voornemens de heer Smit per 1 januari 2011 te benoemen tot voorzitter van de Raad van Commissarissen. De heer Smit stelt zich kort voor aan de vergadering.

Naar aanleiding van de vraag van de heer Jansen van de VEB of de benoeming van de heer Smit tot voorzitter niet wat aan de snelle kant is, beaamt de voorzitter dat de inwerkperiode redelijk kort is. Dit is in de overwegingen meegenomen, echter de Raad van Commissarissen vond een snelle duidelijkheid over het voorzitterschap belangrijker gegeven de strategische uitdagingen waar de vennootschap voor staat. Bovendien is de heer Smit de laatste maanden in zekere mate al betrokken bij de werkzaamheden van de Raad en heeft hij al de nodige introductiegesprekken binnen en buiten de bank gevoerd.

De voorzitter constateert dat verder niemand over dit voorstel het woord verlangt of het voorstel in stemming wil brengen en concludeert dat de vergadering met algemene stemmen besluit om de heer Smit te benoemen tot commissaris van de vennootschap per het einde van de vergadering en voor een periode van ca. 3,5 jaar (tot en met de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2014).

### **3. Bezoldigingsbeleid Raad van Bestuur**

De voorzitter van de Commissie Benoemingen en Beloningen, de heer Lundqvist, licht het voorstel inzake het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur toe aan de hand van een presentatie. De presentatie is te vinden op de website van de vennootschap ([link](#)).

De heer Jansen van de VEB verzoekt de Raad van Commissarissen om de prestatiedoelstellingen voor de lange termijn variabele beloning inzichtelijk te maken, m.n. op het onderdeel van de Total Shareholders Return ('TSR'). Hij heeft deze vraag ook gesteld in de vergadering van certificaathouders van vorige week en toen is geantwoord dat hierover zou worden nagedacht. De heer Jansen vraagt nu naar de uitkomst. De heer Lundqvist antwoordt dat hierover is nagedacht en dat besloten is eerst de nodige ervaring op te doen aangezien deze systematiek voor het eerst wordt toegepast. Wellicht kan in een later stadium hierover meer inzicht worden gegeven. De Raad van Commissarissen kan wel melden dat de target doelstelling voor de TSR wordt bereikt als gelijk aan de gekozen indices wordt gepresteerd. Voor de bandbreedte ten opzichte at target ( 'prestatiedoelzone ' ) geldt dat deze zich beweegt binnen 80 en 120 procentpunten t.o.v. de at target doelstelling. De kans dat er een uitkering volgt is berekend in een Monte Carlo simulatie.

De heer Jansen van de VEB vraagt hoe het verschil in target percentage bij de korte termijn en bij de lange termijn variabele beloning (42,7% resp. 25%) is te verklaren en waarom deze percentages niet gelijk zijn.

De voorzitter antwoordt dat de percentages aanvankelijk gelijk waren maar dat het totale percentage van de korte en lange termijn variabele beloning ten opzichte van het eerdere concept is verlaagd naar een meer marktconform niveau. Met een verwijzing naar ontwikkelingen in de financiële sector en de Code Banken worden er geen grote financiële incentives gegeven en worden de targets behoorlijk ambitieus gesteld. Daarbij wordt tevens rekening gehouden met het lage risicoprofiel van de bank. In de vergelijking zijn de targets voor de korte

termijn variabele beloning ambitieuzer dan voor de lange termijn variabele beloning, hetgeen ook het verschil in percentages verklaart.

N.a.v. een vraag van de heer Jansen van de VEB over de kosten van de voorgestelde nieuwe pensioenregeling voor de bestuurders antwoordt de heer Lundqvist dat die ongeveer gelijk blijven.

Op de vraag van de voorzitter of iemand het agendapunt in stemming wil brengen, geeft de heer G. Jongsma aan dat hij instructie heeft om met 302.196 certificaten tegen te stemmen. Het Administratiekantoor meldt dat zij instructie heeft ontvangen om voor 160.232 certificaten tegen te stemmen en met 3.264.626 certificaten voor te stemmen. De heer Luidinga stemt met 5.200 certificaten tegen en de VEB onthoudt zich van stemming met 1.602 certificaten.

De voorzitter concludeert dat daarmee het voorstel voor aanpassing van het bezoldigingsbeleid Raad van Bestuur, zoals dat is opgenomen in de agenda van de vergadering en zoals dat in deze vergadering is besproken, is aangenomen:

- Aantal stemmen voor: 14.026.687 (96,8%)
- Aantal stemmen tegen: 467.628 (3,2%)
- Aantal onthoudingen: 1602

#### **4. Rondvraag**

De heer Röell meldt dat na afloop van deze vergadering een persbericht uitgaat over de resultaten van de vennootschap tot en met het derde kwartaal 2010.

De voorzitter meldt dat de volgende jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt gehouden op donderdag 28 april 2011 om 11.30 uur ten kantore van de vennootschap, Nieuwezijds Voorburgwal 225 te Amsterdam.

#### **5. Sluiting**

De voorzitter dankt de aanwezigen voor hun inbreng en sluit de vergadering om circa 12.15 uur.