

De met korting gekochte aandelen worden vier jaar geblokkeerd, waarna ze vrij verhandelbaar zijn. Ze kunnen dan worden verkocht tegen de dan geldende koers van het aandeel Van Lanschot. Daarnaast ontvangt de medewerker na vier jaar een extra uitkering, mits hij nog in dienst is van Van Lanschot. Met het Van Lanschot Aandelenplan beoogt Van Lanschot een belangrijke bijdrage te leveren aan een aantrekkelijk werkgeverschap. Voorts beoogt Van Lanschot met het Aandelenplan haar medewerkers voor langere termijn aan zich te binden en de betrokkenheid van de medewerkers bij Van Lanschot te vergroten. In 2010 hebben 286 medewerkers in totaal 43.831 aandelen gekocht.

Van 1989 tot en met 2006 heeft Van Lanschot een aandelenoptieplan gekend. Tot en met 2002 was de looptijd van een optie steeds vijf jaar. Begin 2003 werd het reglement op dit punt gewijzigd: voortaan stelde de Raad van Commissarissen jaarlijks de looptijd van opties vast. Voor de jaren 2003-2006 is de looptijd bepaald op zeven jaar. Per 31 december 2010 bedroeg het aantal uitstaande optierechten 381.774. Tegenover de verplichtingen uit hoofde van deze optierechten houdt Van Lanschot aandelen aan. In de verplichtingen van Van Lanschot uit hoofde van aandelen- en optieplannen wordt primair voorzien door gebruik te maken van de voorraad aandelen en door de uitgifte van nieuwe aandelen.

In 2010 is voor een selecte groep medewerkers van Kempen een managementinvesteringsplan geïntroduceerd. Kempen wordt met dit plan in staat gesteld om professionals te behouden, aan te trekken en voor de lange termijn aan zich te binden. Het plan maakt het voor de selecte groep medewerkers van Kempen mogelijk om met eigen middelen te investeren in een speciale klasse van aandelen in Kempen. Deze aandelen geven recht op een uitkering die afhankelijk is van de nettowinst van Kempen. Van Lanschot behoudt 100% van de zeggenschap over Kempen.

Voor informatie over het aandelenplan voor leden van de Raad van Bestuur verwijzen wij naar het hoofdstuk Beloningsbeleid leden van de Raad van Bestuur op pagina 60.

## DEELNEMINGEN IN VAN LANSCHOT NV WAARVOOR EEN MELDINGSPLICHT BESTAAT INGEVOLGE AFDELING 5.3.3 WFT

Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot heeft op 1 juni 2010 een belang van 66,74% in Van Lanschot gemeld. Op het tijdstip van de melding bestond dit belang uitsluitend uit gewone aandelen A.

APG Algemene Pensioen Groep NV heeft op 3 februari 2010 een belang van 12,06% in Van Lanschot gemeld. Op dezelfde dag heeft Stichting Pensioenfonds ABP een middellijk belang van 12,06% (via APG Algemene Pensioen Groep) in Van Lanschot gemeld. Deze belangen bestonden op het moment van melding beide uit gewone aandelen B, preferente aandelen A en certificaten van gewone aandelen A.

LDDM Holding BV heeft op 31 december 2008 een belang van 11,25% in Van Lanschot gemeld. Dit belang bestond op het moment van de melding zowel uit gewone aandelen B als uit certificaten van gewone aandelen A.

Friesland Bank NV (via Vereniging Friesland Bank) heeft op 29 december 2008 een belang van 24,60% in Van Lanschot gemeld. Dit belang bestond op het tijdstip van de melding uit zowel gewone aandelen B als uit certificaten van gewone aandelen A.

Op 5 juli 2007 heeft Delta Lloyd (via Aviva plc) een belang van 30,81% in Van Lanschot gemeld. Dit belang bestond op het tijdstip van de melding zowel uit gewone aandelen B als uit certificaten van gewone aandelen A.

Op 1 november 2006 heeft SNS Reaal een belang van 7,43% in Van Lanschot gemeld, welk belang op het tijdstip van de melding uitsluitend uit certificaten van gewone aandelen A bestond.

Stichting Preferente aandelen C Van Lanschot heeft op 1 november 2006 een potentieel belang van 100% in Van Lanschot gemeld op grond van de calloptieovereenkomst die tussen de stichting en Van Lanschot is gesloten.

### Uitstaande opties op gewone aandelen per 31/12/2010

Uitoefenperiode tot en met	Aantallen opties inclusief Raad van Bestuur	Gemiddelde uitoefenprijs (€)
2011	50.808	40,29
2012	124.590	51,07
2013	190.070	73,53
2016	1.504	40,15
2017	5.047	51,04
2018	9.755	73,53
<b>Totaal</b>	<b>381.774</b>	<b>61,35</b>

## RECHTEN VAN AANDEELHOUDERS

### Conversie gewone aandelen B

Op verzoek van een houder van gewone aandelen B, kan de Raad van Bestuur na verkregen goedkeuring van de Raad van Commissarissen, besluiten één of meer van de door de houder gehouden gewone aandelen B om te zetten in een gelijk nominaal bedrag aan gewone aandelen A. Aan deze omzetting kunnen door de Raad van Bestuur voorwaarden worden verbonden. Deze omzetting zal niet plaatsvinden indien en voor zover het maatschappelijk kapitaal aan gewone aandelen A niet toereikend is. In 2002 hebben de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen een conversiebeleid aan de houders van gewone aandelen B bekendgemaakt dat onder meer inhoudt dat omzetting in beginsel in drie gelijke tranches zal plaatsvinden, waarbij de

omzetting van de tweede en de derde tranche niet eerder plaatsvindt dan 12 maanden na de omzetting van de eerste respectievelijk de tweede tranche. Het verzoek tot omzetting dient schriftelijk aan de Raad van Bestuur te worden gedaan.

Friesland Bank heeft in februari 2010 een verzoek gedaan tot omzetting van de door haar gehouden gewone aandelen B in gewone aandelen A. Na verkregen goedkeuring van de Raad van Commissarissen heeft de Raad van Bestuur met dit verzoek ingestemd, onder de voorwaarde dat deze gewone aandelen B in drie gelijke tranches worden omgezet conform het aan Friesland Bank bekend gemaakte conversiebeleid. Op 5 juli 2010 zijn 2.236.099 van de door Friesland Bank gehouden gewone aandelen B omgezet in 2.236.099 gewone aandelen A. Overeengekomen is dat Friesland Bank Van Lanschot NV tijdig schriftelijk in kennis zal stellen van het moment waarop Friesland Bank de tweede tranche, respectievelijk de derde tranche, wil omzetten. Inmiddels heeft Friesland Bank verzocht om de tweede tranche om te zetten. De tweede tranche gewone aandelen B zal op 5 juli 2011 of kort daarna worden omgezet en de derde tranche zal niet eerder dan twaalf maanden na de omzetting van de tweede tranche worden omgezet.

### Dividend

Het na reservering overblijvende gedeelte van de winst staat ter beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Indien over een jaar verlies is geleden, dat niet uit een reserve bestreden of op andere wijze gedelgd kan worden, geschiedt in de volgende jaren geen winstuitkering zolang dit verlies niet is aangezuiverd.

In het geval dat preferente aandelen C zijn geplaatst, wordt nog vóór het besluit tot reservering van (een gedeelte van) de winst, dividend op de preferente aandelen C uitgekeerd. Het dividend op geplaatste preferente aandelen C wordt als volgt berekend. Het percentage van de herfinancieringsrente van de Europese Centrale Bank wordt verhoogd met een door de Raad van Bestuur vastgestelde en door de Raad van Commissarissen goedgekeurde opslag ter grootte van minimaal 1 procentpunt en maximaal 4 procentpunt, afhankelijk van de dan geldende marktomstandigheden. Dit verhoogde percentage wordt berekend over het gestorte deel van het nominale bedrag van de geplaatste preferente aandelen C en gewogen naar het aantal dagen waarover de uitkering geschiedt. Indien over een boekjaar de uitkering op de geplaatste preferente aandelen C niet of niet geheel kan plaatsvinden omdat het voor uitkering beschikbare winstbedrag dat niet toelaat, wordt het tekort uitgekeerd ten laste van het uitkeerbaar deel van het eigen vermogen.

Dividend kan pas worden uitgekeerd nadat een dividendvoorstel door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Van Lanschot is goedgekeurd.

### Voorkeursrecht

In beginsel heeft iedere houder van gewone aandelen bij de uitgifte van gewone aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van zijn gewone aandelen. Aan houders van gewone aandelen A worden gewone aandelen A uitgegeven; aan houders van gewone aandelen B worden gewone aandelen B uitgegeven. Hetzelfde geldt voor het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen. Het voorkeursrecht kan worden beperkt of uitgesloten ingevolge een besluit van de Raad van Bestuur. Een dergelijk besluit is onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen. De bevoegdheid van de Raad van Bestuur hiertoe eindigt op het tijdstip dat de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van aandelen eindigt (zie hierna Uitgifte van aandelen). Deze bevoegdheid van de Raad van Bestuur kan niet langer dan voor vijf jaren worden verleend of verlengd. Indien de bevoegdheid van de Raad van Bestuur eindigt, dan vindt uitsluiting of beperking van het voorkeursrecht plaats ingevolge een besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, tenzij een ander vennootschapsorgaan door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders hiertoe is aangewezen. Een besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing van een ander orgaan dan de Raad van Bestuur dat tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bevoegd is, moet worden genomen op voorstel van de Raad van Bestuur.

Aandeelhouders hebben geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven tegen inbreng anders dan in geld. Ook hebben aandeelhouders geen voorkeursrecht op aandelen die of waarvan de certificaten worden uitgegeven aan werknemers van Van Lanschot of van een groepsmaatschappij.

### BIJZONDERE RECHTEN VAN AANDEELHOUDER(S)

Met LDDM Holding BV heeft Van Lanschot NV een aandeelhoudersovereenkomst gesloten. Op grond van deze aandeelhoudersovereenkomst heeft LDDM Holding BV een aanbevelingsrecht aan de Raad van Commissarissen voor de voordracht van één commissaris. LDDM Holding BV heeft van dit recht gebruikgemaakt door de heer Van Lanschot aan de Raad van Commissarissen aan te bevelen. De Raad van Commissarissen heeft deze aanbeveling overgenomen en heeft de heer Van Lanschot in 2006 aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor benoeming voorgedragen. De heer Van Lanschot is toen benoemd tot commissaris van Van Lanschot NV. In 2010 heeft LDDM Holding BV nogmaals van dit aanbevelingsrecht gebruikgemaakt door de heer Van Lanschot voor herbenoeming aan de Raad van Commissarissen aan te bevelen. De Raad van Commissarissen heeft ook deze aanbeveling overgenomen. De heer Van Lanschot is op 6 mei 2010 voor herbenoeming door de Raad van Commissarissen voorgedragen. Op die datum is de heer Van Lanschot door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders herbenoemd tot commissaris. Daarnaast heeft LDDM Holding BV, onder voorwaarden, het recht om haar relatieve aandelenbelang in Van Lanschot op peil te houden.

Van Lanschot kent geen bijzondere statutaire zeggenschapsrechten.

## BEPERKING VAN STEMRECHT EN TERMIJNEN VOOR DE UITOEFENING VAN HET STEMRECHT

Van Lanschot NV heeft geen beperkingen gesteld aan de uitoefening van het stemrecht. In beginsel wordt tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders het stemrecht uitgeoefend door de aandeelhouder of de persoon die door de aandeelhouder daartoe gevolmachtigd is. Een aandeelhouder is stemgerechtigd tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders indien de desbetreffende aandelen op naam van de aandeelhouder staan op de zogenoemde registratiedatum (zie hieronder bij (Buitengewone) Algemene Vergadering van Aandeelhouders).

Indien de houders van certificaten van gewone aandelen A zich tijdig voor het bijwonen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders hebben aangemeld, wordt hun door de Stichting een volmacht verleend. Met deze volmacht kunnen de certificaathouders in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders zelf het stemrecht uitoefenen op de door de Stichting gehouden aandelen waartegenover de betreffende certificaten zijn uitgegeven. De certificaathouders hoeven niet zelf nog een volmacht aan te vragen. De volmacht wordt aan de certificaathouder verleend op het moment dat hij de presentielijst voor aanvang van de vergadering tekent. Voor het geval de vergaderrechten worden uitgeoefend door een schriftelijk gevolmachtigde van de certificaathouder, zal de volmacht door de Stichting aan deze gevolmachtigde worden verleend.

Aan aandeelhouders en certificaathouders wordt ook de mogelijkheid geboden om voorafgaand aan de aandeelhoudersvergadering een steminstructie te geven aan een onafhankelijke derde. In de oproeping voor de desbetreffende aandeelhoudersvergadering wordt aangegeven wanneer en door wie deze steminstructie uiterlijk moet zijn ontvangen.

## UITGIFTE VAN AANDELEN

De omvang van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur om, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot uitgifte van aandelen wordt vastgesteld bij besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Ook de duur en de verlening van deze bevoegdheid wordt vastgesteld bij besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en bedraagt ten hoogste vijf jaar. Indien de bevoegdheid van de Raad van Bestuur om tot uitgifte van aandelen te besluiten eindigt, dan vindt de uitgifte van aandelen plaats krachtens een besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, tenzij een ander vennootschapsorgaan door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders daartoe is aangewezen. Een besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders tot uitgifte van aandelen of tot aanwijzing van een ander tot uitgifte bevoegd orgaan dan de Raad van Bestuur moet worden genomen op voorstel van de Raad van Bestuur.

In de aandeelhoudersvergadering van 6 mei 2010 is de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen A en gewone aandelen B, daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van deze aandelen, verlengd tot een tijdstip gelegen 18 maanden na de datum van deze vergadering. De bevoegdheid is voor wat betreft de uitgifte van deze aandelen beperkt tot 10% van het geplaatste kapitaal, te verhogen met een additionele 10% van het geplaatste kapitaal, indien de uitgifte geschiedt in het kader van een fusie of overname.

## INKOOP VAN AANDELEN

Inkoop van eigen volgestorte aandelen of certificaten daarvan, anders dan om niet, kan slechts plaatsvinden indien de Algemene Vergadering van Aandeelhouders de Raad van Bestuur daartoe gemachtigd heeft. Deze machtiging geldt voor ten hoogste 18 maanden. Inkoop vindt plaats krachtens een besluit van de Raad van Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

In de aandeelhoudersvergadering van 6 mei 2010 is aan de Raad van Bestuur voor de duur van 18 maanden, te rekenen vanaf de datum van deze vergadering, machtiging verleend om onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen volgestorte gewone aandelen A en/of volgestorte gewone aandelen B en/of volgestorte preferente aandelen C in het kapitaal van de vennootschap zelf of certificaten daarvan te verkrijgen door aankoop op de beurs of anderszins, tot een maximum van 10% van het geplaatste kapitaal.

## OVERDRACHT VAN AANDELEN EN CERTIFICATEN

De overdracht van de gewone aandelen B vereist vooraf toestemming van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur. In de statuten en/of administratievoorwaarden zijn geen beperkingen opgenomen voor de overdracht van de certificaten van gewone aandelen A, de gewone aandelen A en de preferente aandelen C.

## WIJZIGING VAN STATUTEN

Een besluit tot wijziging van de statuten van Van Lanschot NV kan slechts worden genomen op voorstel van de Raad van Bestuur dat is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen. Over de inhoud van een voorstel tot statutenwijziging zal overleg gevoerd worden met Euronext Amsterdam NV alvorens dit voorstel aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders zal worden voorgelegd. Het voorstel zal aan de Autoriteit Financiële Markten worden medegedeeld. Deze mededeling zal uiterlijk geschieden bij de oproeping voor de Algemene Vergadering van Aandeelhouders waarin over het voorstel tot statutenwijziging zal worden gestemd. Wanneer een voorstel tot statutenwijziging aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt gedaan, zal voorafgaand aan de vergadering een afschrift van het voorstel beschikbaar worden gesteld voor de aandeelhouders en certificaathouders.

## (BUITENGEWONE) ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

Iedere stemgerechtigde aandeelhouder en certificaathouder is bevoegd om in persoon of vertegenwoordigd door een schriftelijk gevolmachtigde de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bij te wonen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen.

Voor iedere Algemene Vergadering van Aandeelhouders geldt een registratiedatum die is gelegen op de 28ste dag voor die van de vergadering, om vast te stellen wie als stemgerechtigde aandeelhouder of certificaathouder voor de desbetreffende Algemene Vergadering van Aandeelhouders te gelden hebben. Bij de oproeping van de vergadering wordt de registratiedatum vermeld, alsmede de wijze waarop de aandeelhouders en certificaathouders zich kunnen laten registreren en de wijze waarop zij hun rechten zelf, dan wel via een schriftelijk gevolmachtigde, kunnen uitoefenen.

Een aandeelhouder, certificaathouder of diens gevolmachtigde wordt alleen tot de vergadering toegelaten indien hij de vennootschap schriftelijk van zijn voornemen om de vergadering bij te wonen heeft kennis gegeven, op de wijze zoals bepaald is in de oproeping van de vergadering. Hij heeft slechts toegang tot de vergadering indien de desbetreffende aandelen danwel certificaten op naam van de aandeelhouder c.q. certificaathouder staan op de hiervoor genoemde registratiedatum. De gevolmachtigde moet tevens zijn schriftelijke volmacht tonen. Een schriftelijke volmacht kan langs elektronische weg verstuurd worden.

Ieder aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem in de aandeelhoudersvergadering.

De voornaamste bevoegdheden van de aandeelhoudersvergadering zijn:

- Goedkeuring van besluiten van de Raad van Bestuur omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming,
- benoeming van leden van de Raad van Commissarissen op voordracht van de Raad van Commissarissen,
- vaststelling van de remuneratie van leden van de Raad van Commissarissen,
- opzegging van het vertrouwen in de Raad van Commissarissen,
- vaststelling van het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur,
- goedkeuring van regelingen in de vorm van aandelen en/of rechten tot het nemen van aandelen voor de Raad van Bestuur,
- vaststelling van de jaarrekening,
- het beschikken over de winst die overblijft nadat dividend op eventueel uitstaande preferente aandelen C is uitgekeerd en nadat het besluit tot reservering van (een gedeelte van de) winst genomen is,
- verlening van kwijting aan de Raad van Bestuur,
- verlening van kwijting aan de Raad van Commissarissen,
- het verlenen van de bevoegdheid aan de Raad van Bestuur tot uitgifte van aandelen en tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van aandelen,
- het verlenen van een machtiging aan de Raad van Bestuur om eigen aandelen in te kopen,

- besluiten tot wijziging van de statuten van Van Lanschot NV, tot de ontbinding van Van Lanschot NV of tot juridische fusie of splitsing van Van Lanschot NV, na een voorstel daartoe door de Raad van Bestuur dat is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen.

## DE BELANGRIJKSTE KENMERKEN VAN HET BEHEERS- EN CONTROLESYSTEEM VAN VAN LANSCHOT

Het beheers- en controlesysteem van Van Lanschot in verband met het proces van de financiële verslaggeving is opgezet met als doel een redelijke mate van zekerheid te verschaffen over de betrouwbaarheid van de financiële verslaggeving en dat de opstelling van de jaarrekening in overeenstemming is met de algemeen aanvaarde grondslagen voor de financiële verslaggeving. De belangrijkste onderdelen voor de beheersing van de financiële verslaggeving zijn:

- het Van Lanschot Accounting Manual, waarin de principes zijn beschreven die Van Lanschot hanteert voorzover deze regelgeving op het gebied van externe verslaggeving betreft;
- proces- en procedurebeschrijvingen met aandacht voor risicobeheer, interne controle en functiescheiding, waaronder de financial key controls die de goede werking van het beheers- en controlesysteem voor de financiële verslaggeving moeten bewaken;
- meerdere vormen van managementrapportages die voorzien worden van diepgaande analyses;
- de beoordeling en de goedkeuring van de financiële verantwoording door de Raad van Bestuur en de bespreking hiervan in de Audit- en Compliancecommissie en in de Raad van Commissarissen;
- het onderzoek naar de werking van dit beheers- en controlesysteem door de interne auditor en door de externe accountant. De bevindingen worden besproken in de Raad van Bestuur, de Audit- en Compliancecommissie en de Raad van Commissarissen.

## FINANCIËEL VERSLAGGEVINGSRISICO

De Raad van Bestuur van Van Lanschot NV is verantwoordelijk voor de opzet en het functioneren van een toereikend systeem van interne beheersing van de financiële verslaggeving. Dit systeem van interne beheersing is erop gericht om een redelijke mate van zekerheid te verschaffen over de betrouwbaarheid van de financiële verslaggeving en van de opstelling van de jaarrekening in overeenstemming met de algemeen aanvaarde grondslagen voor de financiële verslaggeving.

De Raad van Bestuur verklaart dat met een redelijke mate van zekerheid kan worden gesteld dat de interne risicobeheersings- en controlesystemen inzake de financiële verslaggeving op een adequaat niveau hebben gefunctioneerd en dat de financiële verslaggeving van Van Lanschot NV geen onjuistheden van materieel belang bevat.