

## **Notulen van de vergadering van houders van certificaten van gewone aandelen A Van Lanschot, gehouden op dinsdag 4 maart 2008 om 16.00 uur te 's-Hertogenbosch**

---

Aanwezig:

Het voltallige bestuur van de Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot, bestaande uit de heren:

- Ir. A.P.H. van Baardewijk, voorzitter
- Mr. O.L.O. de Witt Wijnen, vice voorzitter
- Drs. A.L.M. Nelissen
- J.D.R.A. Bax

Negen certificaathouders zijn vertegenwoordigd. Voorts zijn enige personen aanwezig op uitnodiging van het bestuur.

Het aantal certificaten dat is vertegenwoordigd bij de vergadering bedraagt 3.205.804. In totaal staan er 18.889.033 certificaten van gewone aandelen A Van Lanschot uit.

### **1. Opening**

De voorzitter heet allen van harte welkom en stelt de leden van het bestuur van de Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot (hierna te noemen 'de Stichting AK') voor.

De voorzitter meldt de volgende punten:

- De houders van certificaten van gewone aandelen A Van Lanschot zijn in overeenstemming met de administratievoorwaarden opgeroepen door middel van een advertentie in de Officiële Prijscourant en Het Financieele Dagblad van 18 februari 2008.
- In de advertentie is de agenda opgenomen en is vermeld dat de volledige agenda met toelichting, waaronder de profielen van de tot bestuurslid te benoemen personen en de wijze waarop een voordracht tot aanbeveling voor een benoeming van een bestuurslid kan worden gedaan, verkrijgbaar zijn gesteld op het kantoor van de Stichting AK (per adres Hooge Steenweg 29 te 's-Hertogenbosch) en op het kantoor van F. van Lanschot Bankiers N.V. te Amsterdam.
- In de advertentie is medegedeeld dat certificaathouders toegang hebben tot de vergadering indien zij zich uiterlijk op 28 februari 2008 bij Kempen & Co N.V. hebben aangemeld en dat, indien certificaathouders een gemachtigde wensen aan te wijzen, de machtigingen uiterlijk 29 februari 2008 in het bezit van Kempen & Co N.V. dienden te zijn.
- Er hebben zich 14 certificaathouders aangemeld, waarvan 12 hebben aangegeven zelf aanwezig te zijn en twee een volmacht hebben afgegeven. Deze certificaathouders hebben in totaal 3.205.829 certificaten aangemeld. Door de Stichting AK zijn in totaal 18.899.033 certificaten uitgegeven. Dit betekent dat 17% van de door de Stichting AK uitgegeven certificaten voor deze vergadering is aangemeld. De voorzitter verneemt nog van het secretariaat of alle personen die zich voor de vergadering hebben aangemeld ook aanwezig zijn. Gedurende de vergadering meldt het secretariaat dat vijf certificaathouders, die gezamenlijk 25 certificaten bezitten, niet zijn gekomen. Het aantal certificaten dat is vertegenwoordigd bij de vergadering komt daarmee op 3.205.804.

- Verder is er een beperkt aantal personen aanwezig op uitnodiging van het bestuur. Het betreft notaris mr. G. Visser, de heer mr. drs. H.M. Van Dijk van ANT Trust en de heren mr. W. Meiss en mr. S.T. Elemans van Van Lanschot die het bestuur van de Stichting AK behulpzaam zijn geweest bij de organisatie van de vergadering.
- Vervolgens doet de voorzitter een aantal huishoudelijke mededelingen. De voorzitter verzoekt een ieder die het woord wil voeren, haar of zijn naam, adres en eventueel de naam van de vennootschap die vertegenwoordigd wordt te noemen ten behoeve van de verslaglegging. Voorts vraagt de voorzitter om mobiele telefoons uit te schakelen. Ten slotte meldt de voorzitter dat er na afloop van de vergadering aan alle aanwezigen een drankje zal worden aangeboden.

## **2. Toelichting van het bestuur op het jaarrapport over het jaar 2007**

De voorzitter meldt dat tot dit jaar het jaarrapport van het bestuur van de Stichting AK gelijktijdig verscheen met de publicatie van het jaarverslag van Van Lanschot. In de vergadering van certificaathouders van vorig jaar is verzocht om het jaarrapport van het bestuur van de Stichting AK reeds beschikbaar te stellen voorafgaand aan de vergadering van certificaathouders. Het bestuur van de Stichting AK heeft hieraan gehoor gegeven. Het jaarrapport is op 18 februari jl. gepubliceerd en vanaf die datum beschikbaar gesteld op het kantoor van de Stichting AK (per adres: Hooge Steenweg 29 te 's-Hertogenbosch) en op het kantoor van F. van Lanschot Bankiers N.V. te Amsterdam. Ook is het jaarrapport vanaf die datum te raadplegen op de website van Van Lanschot.

Vervolgens licht de voorzitter het jaarrapport van het bestuur van de Stichting AK over het jaar 2007 toe. Het bestuur is in het verslagjaar vijf maal bijeen geweest, waaronder eenmaal na het publiceren van de jaarcijfers en eenmaal na het publiceren van de halfjaarcijfers van Van Lanschot. In deze vergaderingen heeft het bestuur gesproken over de gepubliceerde cijfers, over de algemene ontwikkelingen bij Van Lanschot, het risicoprofiel en hoe de situatie bij Van Lanschot zich verhoudt tot die bij andere banken. Ook is het bestuur bijeen gekomen om de wijze van het uitoefenen van het stemrecht op de door de Stichting AK gehouden aandelen in de vennootschap in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders te bepalen. Ten slotte heeft het bestuur van de Stichting AK de gebruikelijke werkzaamheden verricht zoals het in administratie nemen van gewone aandelen op naam en het daartegenover uitgeven van certificaten aan toonder. Ter uitvoering van best practice bepaling IV.2.1 van de Nederlandse Corporate Governance Code (hierna: 'de Code') heeft het bestuur tijdens de vergadering van certificaathouders op 5 maart 2007 de certificaathouders geraadpleegd ten aanzien van het vertrouwen dat het bestuur van de Stichting AK geniet van de certificaathouders.

Na raadpleging van de certificaathouders bleek dat de vergadering van certificaathouders van mening was dat het bestuur van de Stichting AK het vertrouwen geniet van de certificaathouders. De voorzitter benadrukt dat het bestuur hiermee verder gaat dan de Code voorschrijft. Volgens de Code is er geen verplichting voor het bestuur van de Stichting AK om elk jaar de certificaathouders te vragen of het bestuur het vertrouwen geniet. Op grond van de Code vraagt het bestuur van een stichting administratiekantoor na inwerkingtreding van de Code éénmalig het vertrouwen van de certificaathouders. Op verzoek van de certificaathouders heeft het bestuur van de Stichting AK besloten om in beginsel eens per twee jaar het vertrouwen van de certificaathouders te vragen. Voorts zijn de certificaathouders tijdens de vergadering van certificaathouders op 5 maart 2007 door het bestuur van de Stichting AK in de gelegenheid gesteld een aanbeveling te doen voor de vervulling van de vacature in het bestuur die was ontstaan door het volgens rooster aftreden van de heer drs. A.L.M. Nelissen die zich herkiesbaar had gesteld. De vergadering heeft geen aanbeveling gedaan. Vervolgens heeft het bestuur de heer Nelissen herbenoemd. De notulen van deze vergadering zijn beschikbaar op de website van Van Lanschot.

Vervolgens geeft de voorzitter aan dat het bestuur de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 10 mei 2007 bijgewoond. Er waren 66 certificaathouders aanwezig, die volmacht gekregen hebben van de Stichting om voor 13.034.166 aandelen het stemrecht uit te oefenen. Dit betekent dat de Stichting AK zelf nog het stemrecht heeft uitgeoefend op 3.165.292 aandelen, in totaal derhalve 20% van het totaal aan stemmen op de certificaten van aandelen. Na zorgvuldige afweging heeft het bestuur besloten om op de aandelen waarvoor geen volmacht was gegeven, vóór de in stemming gebrachte agendapunten te stemmen.

Vervolgens vraagt de voorzitter wie van de aanwezigen het woord wenst te nemen.

Hierop neemt de heer Bredewold, namens de Vereniging van Effectenbezitters (hierna: 'VEB'), het woord. De heer Bredewold vraagt of er iemand van de Raad van Bestuur van Van Lanschot bij de vergaderingen van het bestuur van de Stichting AK aanwezig is. De voorzitter antwoordt dat er in beginsel een lid van de Raad van Bestuur aanwezig is tijdens de bestuursvergaderingen. Hij benadrukt dat er geen koersgevoelige informatie wordt verstrekt. In de regel vindt er na het verschijnen van het halfjaar bericht en het jaarbericht van Van Lanschot een bestuursvergadering plaats. Tijdens deze vergadering beantwoordt het aanwezige lid van het bestuur de vragen die het bestuur heeft over de inhoud van de gepubliceerde berichten.

Vervolgens vraagt de heer Bredewold of Van Lanschot geïnvesteerd heeft in zogenaamde 'sub prime loans'. De voorzitter geeft aan dat dit meer een vraag is om te stellen tijdens de vergadering van aandeelhouders van Van Lanschot. Het bestuur volgt de berichtgeving hierover in de pers op de voet. Mocht Van Lanschot getroffen zijn dan zou daar waarschijnlijk een persbericht over gepubliceerd zijn. Van Lanschot heeft immers een beursnotering en is daarmee verplicht om dergelijke informatie openbaar te maken.

In dit verband licht de voorzitter toe dat de rol van het bestuur van de Stichting AK een andere is dan die van de Raad van Commissarissen van Van Lanschot. De Raad van Commissarissen houdt toezicht op het bestuur en op de algemene gang van zaken bij Van Lanschot. Het bestuur van de Stichting AK richt zich primair op het belang van de certificaathouders van Van Lanschot. De heer Swinkels merkt op dat in het jaarrapport staat vermeld dat het bestuur de analistenrapporten over Van Lanschot bespreekt. Hij vraagt of het bestuur van de Stichting AK deze analistenrapporten ter beschikking wil stellen aan de certificaathouders. De voorzitter antwoordt dat de analistenrapporten openbaar zijn. Certificaathouders die inzage willen hebben in analistenrapporten kunnen deze zelf rechtstreeks opvragen bij de financiële instellingen die de rapporten opstellen.

### **3. Gelegenheid tot aanbeveling voor de benoeming van twee bestuursleden**

De voorzitter deelt mede dat in het bestuur twee vacatures ontstaan door het aftreden van de heer J.D.R.A. Bax en door het aftreden van de voorzitter. De voorzitter geeft aan dat gezien het feit dat beiden de leeftijd van 72 jaar hebben bereikt, zowel de heer Bax als de voorzitter besloten hebben om zich niet herkiesbaar te stellen. Zowel de heer Bax en als de voorzitter zijn vanaf de oprichting van de Stichting AK door Van Lanschot bij de beursgang van Van Lanschot in 1999 lid geweest van het bestuur van de Stichting AK.

Vervolgens licht de voorzitter het gewenste profiel toe van de tot bestuurslid te benoemen personen. Voor de vervulling van de vacature die ontstaat door het aftreden van de voorzitter geldt dat de voor benoeming aan te bevelen persoon deskundigheid en ervaring moet hebben op het gebied van beursgenoteerde vennootschappen. Voor de vervulling van de vacature die ontstaat door het aftreden van de heer Bax geldt dat de voor benoeming aan te bevelen persoon ervaring moet hebben in een leidinggevende functie in het bedrijfsleven.

De voorzitter geeft aan dat deze vergadering van certificaathouders mede is uitgeschreven om de vergadering in de gelegenheid te stellen om voor de vervulling van de twee vacatures een aanbeveling te doen. In de toelichting bij de agenda voor deze vergadering is bepaald dat een voordracht tot aanbeveling van een persoon schriftelijk moet geschieden en vergezeld dient te gaan van een c.v. van de betrokken persoon waaruit in ieder geval de voor benoeming relevante expertise blijkt. Voorts dient de doelstelling van de Stichting AK onvoorwaardelijk onderschreven te worden. Deze stukken moesten uiterlijk op dinsdag 26 februari jl. bij het kantoor van de Stichting AK zijn ontvangen.

De voorzitter meldt dat de VEB een voorstel tot aanbeveling heeft gedaan voor een bestuurslid van het bestuur van de Stichting AK. De voorzitter verzoekt de heer Bredewold of hij namens de VEB een toelichting wil geven.

De heer Bredewold licht toe dat de VEB heeft voorgesteld om de heer H.F.B. Keyner te benoemen tot lid van het bestuur van de Stichting AK. De heer Keyner is bedrijfskundige, heeft 5 jaar management ervaring bij Hewlett-Packard en beschikt over ervaring als belangenbehartiger van kapitaalverschaffers in algemene vergaderingen. De heer Keyner werkt vanaf 2003 voor de VEB waar hij hetzelfde werk doet als de heer Bredewold. Vorig jaar is de heer Keyner full time dienst getreden bij de VEB. De VEB acht de heer Keyner zeer capabel.

Daarnaast, zo geeft de heer Bredewold aan, heeft de heer Keyner een andere achtergrond dan de personen die het bestuur van de Stichting AK voornemens is te benoemen. De heer Keyner staat los van Van Lanschot. Volgens de heer Bredewold is het ook voor Van Lanschot goed dat er in het bestuur van de Stichting AK niet alleen personen zitten die door het bestuur zelf zijn voorgedragen. Dit maakt het administratiekantoor qua samenstelling in de ogen van de heer Bredewold veel geloofwaardiger. Hij wijst er daarbij op dat het bestuur voornemens is om de heer Briët te benoemen tot lid van het bestuur. De heer Briët is voorzitter van de raad van bestuur van De Goudse N.V. Van Lanschot heeft vorig jaar een transactie gedaan met De Goudse N.V. waarbij 51% van het verzekeringsbedrijf van Van Lanschot is verkocht aan De Goudse N.V.. De heer Bredewold vraagt zich af of deze kandidaat onafhankelijk en kritisch naar Van Lanschot kan kijken. Dat is veel gemakkelijker voor iemand van de VEB dan voor iemand van De Goudse N.V. waarmee Van Lanschot genoemde transactie heeft gedaan. De heer Bredewold benadrukt dat het hier niet gaat om de kwaliteit van de persoon.

De voorzitter dankt de heer Bredewold voor zijn toelichting. Hij bevestigt dat de aanbeveling van de VEB tijdig is ontvangen door het bestuur van de Stichting AK. Het bestuur heeft gesproken over de aanbeveling van de VEB. Het bestuur vraagt zich af of iemand die in dienst is van de VEB de doelstelling van het administratiekantoor onvoorwaardelijk kan onderschrijven. Immers, de VEB heeft tijdens eerdere vergaderingen van certificaathouders altijd zeer sterk geageerd tegen het bestaan van de Stichting AK. De voorzitter vraagt zich af of bij een eventuele benoeming van de voorgedragen kandidaat de VEB de doelstelling van de Stichting AK nu wèl onderschrijft. Dat zou een hele omslag zijn. De standpunten die de VEB uitdraagt ten aanzien van certificering van aandelen stroken niet met het zitting nemen in het bestuur van een stichting administratiekantoor. De heer Bredewold erkent dat het bestuur een bijzonder goed punt heeft. Hij vergelijkt het met het binnenhalen van het paard van Troje.

Voorts geeft de voorzitter aan dat het bestuur van oordeel is dat de VEB een hele andere functie moet vervullen ten opzichte van een onderneming dan het participeren in het bestuur van een stichting administratiekantoor. In lijn met de doelstelling van de VEB zou de VEB geheel onafhankelijk moeten blijven van stichtingen of besturen van ondernemingen. Indien een vertegenwoordiger van de VEB zitting neemt in het bestuur van de Stichting AK zou dat niet langer het geval zijn. De VEB hoort naar de mening van het bestuur dan ook geen vertegenwoordiging te hebben in het bestuur van de Stichting AK.

Daarnaast heeft het bestuur het c.v. van de heer Keyner nader bezien. Zonder daar in deze vergadering een waardeoordeel over uit te willen spreken is het duidelijk dat de ervaring van deze kandidaat niet aansluit bij het profiel dat is opgesteld voor de vacature in het bestuur van de Stichting AK.

De heer Bredewold vraagt of het bestuur van de Stichting AK haar standpunt schriftelijk wil bevestigen aan de VEB. De voorzitter vindt het niet nodig om de argumentatie uitgebreid uiteen te zetten. Wel zal het bestuur de VEB schriftelijk op de hoogte stellen van het besluit dat het bestuur heeft genomen.

De heer Bredewold geeft aan dat hij vorig jaar tijdens de vergadering van certificaathouders heeft gesuggereerd dat er in de toekomst in het bestuur wellicht iemand zou moeten zitten met een achtergrond op het gebied van vermogensbeheer. De voorzitter antwoordt dat het bestuur daar over nagedacht heeft. De heer Briët heeft als bestuurder van De Goudse N.V. een aanzienlijke hoeveelheid kennis op het gebied van beleggingen. Immers, verzekeringsmaatschappijen zoals De Goudse beleggen grote bedragen voor de verzekeringnemers.

Daarnaast wijst de voorzitter op de rol van het bestuur van de Stichting AK. Het is primair de taak van de Raad van Commissarissen om toezicht te houden op het bestuur en daarmee ook op het beleggingsbeleid van Van Lanschot. In de Raad van Commissarissen is voldoende expertise op dit vlak aanwezig.

Tenslotte vraagt de voorzitter de andere aanwezige certificaathouders wie hij hierover het woord mag geven. De voorzitter concludeert dat de vergadering de voordracht van de VEB niet steunt.

De heer Swinkels vraagt zich af hoeveel aandelen de Stichting AK beheert. De voorzitter antwoordt dat de Stichting AK in totaal 18.899.033 aandelen Van Lanschot beheert waartegenover de Stichting AK evenzoveel certificaten heeft uitgegeven. De Stichting AK vertegenwoordigt derhalve 53% van het totale uitstaande kapitaal van Van Lanschot. De voorzitter benadrukt echter dat een groot deel van de certificaten in handen is van enkele grootaandeelhouders. Daardoor bedraagt de 'free float' slechts circa 10%.

De heer Swinkels vraagt of de Stichting AK een beschermingsconstructie is. De voorzitter antwoordt dat het beschermingskarakter van de certificaten twee jaar geleden is afgeschaft. Dat betekent dat er weliswaar certificaten zijn, maar dat certificaathouders in alle omstandigheden een volmacht krijgen om hun stemrecht uit te oefenen. Van een beschermingsconstructie is dan ook geen sprake.

De heer Bredewold vraagt of door de geringe free float het belang van het administratiekantoor klein is. De voorzitter antwoordt bevestigend. De heer Bredewold meent dat het een overtollige constructie is. De voorzitter geeft aan dat de Stichting AK door de onderneming is ingesteld bij de beursgang van Van Lanschot. Het is niet aan het bestuur van de Stichting AK om te oordelen over de noodzaak van deze structuur. De vennootschap is de enige die hierover beslist. Voor het afschaffen van de certificering is een statutenwijziging van de vennootschap noodzakelijk die voorgelegd zal worden aan de aandeelhouders. Als aandeelhouder zal het bestuur van de Stichting AK over de statutenwijziging kunnen stemmen.

Vervolgens geeft de voorzitter een toelichting op de kandidaten die het bestuur voornemens is te benoemen. Voor de vervulling van de vacature die ontstaat door het aftreden van de voorzitter is het bestuur voornemens om de heer mr. H. van Everdingen te benoemen tot lid van het bestuur van de Stichting AK. Het bestuur is voornemens om de heer Van Everdingen tot voorzitter te benoemen. De heer Van Everdingen is voormalig partner bij het kantoor Nauta Dutilh en heeft veel kennis en ervaring op het gebied van het vennootschapsrecht en in het bijzonder op dat deel van de ondernemingsrechtpraktijk dat betrekking heeft op beursgenoteerde ondernemingen. Voor de vervulling van de vacature die ontstaat door het aftreden van de heer Bax is het bestuur voornemens

om de heer mr. F.C.W. Briët te benoemen tot lid van het bestuur van de Stichting AK. De heer Briët is bestuursvoorzitter van De Goudse NV, een zelfstandige en onafhankelijke verzekeringsmaatschappij. Het bestuur is van mening dat de heren Van Everdingen en Briët uitstekend passen in het hiervoor geschetste profiel.

De voorzitter vraagt wie van de aanwezigen hij hierover het woord mag geven. De voorzitter concludeert dat de vergadering de benoeming van de heren Van Everdingen en Briët ondersteunt. Het bestuur is voornemens de heren Van Everdingen en Briët te benoemen voor de duur van 4 jaar.

Op een vraag van mevrouw Van den Bosch-Vogels of beide kandidaten aanwezig zijn antwoordt de voorzitter dat dit niet het geval is. Ook de kandidaat van de VEB is afwezig. Mevrouw Van den Bosch-Vogels is teleurgesteld over de afwezigheid van de kandidaten. De voorzitter licht toe dat de kandidaat bestuursleden meenden dat het juist was de vergadering niet bij te wonen, zodat de vergadering zich vrijelijk over hen zou kunnen uitlaten.

Tot slot dankt de voorzitter ieder van de aanwezigen voor de bijdrage en ondersteuning van het voornemen om de heren Van Everdingen en Briët te benoemen als bestuurslid van de stichting.

#### **4. Rondvraag**

De voorzitter vraagt of een van de aanwezigen nog een punt voor de rondvraag heeft.

De heer Swinkels vindt het een gemis dat er niet over de agendapunten van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders die op 8 mei as. wordt gehouden gesproken kan worden. De voorzitter geeft aan dat deze vergadering niet bedoeld is als voorvergadering van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Alle certificaathouders kunnen zelf naar de Algemene Vergadering van Aandeelhouders gaan en daar zelf het stemrecht uitoefenen. Ook zijn certificaathouders tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in de gelegenheid om vragen te stellen. De heer Bredewold vraagt of het bestuur van de Stichting AK zich wel kritisch genoeg opstelt tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Hij meent dat het bestuur zich te passief opstelt. De voorzitter geeft aan dat het bestuur wel degelijk een kritische houding aanneemt richting het bestuur. Bijvoorbeeld over het beloningsbeleid voor de leden van de Raad van Bestuur dat in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2004 aan de orde is gekomen. Dat het bestuur van de Stichting AK tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders geen vragen stelt wil niet zeggen het bestuur niet zelfstandig haar stemgedrag bepaalt. Zoals in het jaarrapport over het jaar 2007 is vermeld is het bestuur vijf maal bijeen geweest in 2007. Tijdens deze vergaderingen stelt het bestuur de vragen die zij heeft aan het lid van de Raad van Bestuur dat bij de vergadering aanwezig is. Het bestuur maakt op basis van de inzichten die zij hierdoor verkrijgt een eigen afweging en richt zich bij de uitoefening van het stemrecht primair naar het belang van de certificaathouders. Dit laat onverlet, zo benadrukt de voorzitter, dat elke certificaathouder de vrijheid en ook de mogelijkheid heeft om zelf vragen te stellen tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

#### **5. Sluiting**

De voorzitter dankt de aanwezigen hartelijk voor de aanwezigheid en sluit om 17.30 uur de vergadering.

o-o-o-o-o