

Notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Van Lanschot N.V., gevestigd te 's-Hertogenbosch, gehouden op donderdag 10 mei 2007 te 's-Hertogenbosch

1. Opening

De voorzitter, de heer De Vries, opent de vergadering en heet een ieder van harte welkom. In het bijzonder verwelkomt hij de heer Sevinga die voor de eerste keer als lid van de Raad van Bestuur bij deze vergadering aanwezig is. Verder verwelkomt hij in het bijzonder de heren De Swaan en Slippens die in verband met agendapunt 6 (Benoeming leden Raad van Commissarissen) thans nog als gast aanwezig zijn. Ook de heer Duron was in verband met agendapunt 6 uitgenodigd. Hij is helaas verhinderd. Ook de heer Loven, lid van de Raad van Bestuur, is helaas verhinderd. Verder heet de voorzitter het bestuur van de Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot welkom.

De voorzitter deelt mede dat in het secretariaat van deze vergadering wordt voorzien door de secretaris van de vennootschap, de heer Meiss. Hij wordt daarbij ondersteund door de heer Elemans.

Vervolgens constateert de voorzitter dat de houders van gewone aandelen B zijn opgeroepen bij brief van 11 april 2007, verzonden aan hun adressen vermeld in het aandeelhoudersregister van Van Lanschot N.V. en dat de houders van gewone aandelen A zijn opgeroepen via een advertentie in de edities van het Financieele Dagblad en de Officiële Prijscourant van 12 april 2007; dat dit in vergelijking met vorig jaar negen dagen vroeger is; dat de vergaderstukken waaronder het curriculum vitae van de heer De Swaan, Duron en Slippens beschikbaar waren vanaf de datum van oproeping tot na afloop van deze vergadering op de in de oproeping vermelde adressen. De voorzitter constateert voorts dat aan alle wettelijke en statutaire voorschriften omtrent het oproepen en houden van vergaderingen is voldaan. Hij constateert dat de op grond van de Wet Financieel Toezicht vereiste verklaringen van geen bezwaar voor uitoefening van het stemrecht door aandeelhouders die meer dan 10% van de stemmen kunnen uitbrengen zijn verkregen; de vergadering is derhalve bevoegd tot het nemen van besluiten omtrent de agendapunten zoals vermeld in de oproeping.

Voorts constateert de voorzitter dat 34.057.656 gewone aandelen ad €1,- vertegenwoordigd zijn en dat daarmee 98% van het totale geplaatste kapitaal van 34.849.722 gewone aandelen aanwezig is. Verder hebben 57 houders van certificaten in totaal 13.034.166 certificaten geregistreerd. Of deze certificaathouders thans ook aanwezig zijn zal de voorzitter nog vernemen van het secretariaat.

De voorzitter meldt dat een aantal personen als gast aanwezig is, waaronder de heren Van Loo en Nijssen van Ernst & Young, de externe accountant; de heer Visser van Allen & Overy, de notaris; en de heer Kuppens, lid van de ondernemingsraad.

Met het oog op het bevorderen van de levendigheid van de discussie, een evenwichtige verdeling van de spreektijd en een efficiënte benutting van de tijd, verzoekt de voorzitter een ieder die het woord neemt in eerste aanleg niet langer dan vijf minuten te spreken. Mocht blijken dat meer tijd nodig is om de vragen te stellen of om opmerkingen te maken dan zal de voorzitter daartoe desgevraagd later alsnog gelegenheid bieden, echter eerst nadat de andere aanwezigen de gelegenheid hebben gehad om aan het woord te komen.

De voorzitter sluit het eerste agendapunt af met een mededeling met betrekking tot het stemmen. Zoals in de oproep van de vergadering is gemeld was het mogelijk dat certificaathouders aan het

administratiekantoor een steminstructie geven. Daarvan is door drie certificaathouders gebruik gemaakt die tezamen voor 33.424 certificaten een steminstructie hebben gegeven. Deze steminstructies zijn geadmistreerd door de heer Pije van het Algemeen Nederlands Trustkantoor, de instelling die de administratie voert voor het administratiekantoor. De stemming conform de gegeven steminstructies wordt verzorgd door de heer Peije. Voorts is het mogelijk, zoals bekend, dat certificaathouders zelf het stemrecht uitoefenen op de aandelen die het administratiekantoor voor hen houdt. Bij het tekenen van de presentielijst hebben certificaathouders daartoe een volmacht ontvangen van het administratiekantoor.

2. Jaarverslag 2006

De voorzitter geeft aan dat dit punt uit twee onderdelen bestaat; a. Jaarverslag van de Raad van Bestuur over 2006 en b. Bericht van de Raad van Commissarissen, en stelt voor om beide punten gelet op de onderlinge samenhang gecombineerd te behandelen.

De voorzitter licht het Bericht van de Raad van Commissarissen toe. De Raad van Commissarissen is van oordeel dat Van Lanschot kan terugkijken op een goed jaar. Ondanks de afvlakking van de rentecurve, de margedruk en de diverse omvangrijke projecten waarin is geïnvesteerd, is de bank er in 2006 in geslaagd zowel een stijging van de nettowinst als van de winst per aandeel te realiseren. Er is in 2006 hard gewerkt aan, en een goede voortgang gemaakt met, de modernisering van de informatiesystemen. Voorts versterkte Van Lanschot haar positie met de succesvolle overname van Kempen & Co. De Raad van Commissarissen heeft in 2006 zeven keer plenair vergaderd. In februari is zoals gebruikelijk een vergadering gehouden waarbij er aandacht werd besteed aan bijzondere onderwerpen. Eén van deze onderwerpen was de strategie van Van Lanschot en in het bijzonder de HRM strategie. Daarnaast heeft de Raad van Commissarissen in de vergaderingen van juli en september uitgebreid over de overname van Kempen & Co gesproken. De normale kwartaalvergaderingen waren gewijd aan de ontwikkelingen binnen Van Lanschot en daarbij werden onder meer de jaarcijfers, tussentijdse cijfers en de budgetten behandeld. Voor een uitvoerige weergave van de activiteiten van de Raad van Commissarissen verwijst de voorzitter naar het jaarverslag.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Deckers om een toelichting te geven op het verslag van de Raad van Bestuur, zoals opgenomen in het jaarverslag van de vennootschap over het boekjaar 2006.

De heer Deckers begint met een korte uiteenzetting van de aangescherpte strategie van Van Lanschot zoals die is gepresenteerd in de algemene vergadering van aandeelhouders op 10 mei 2006. Van Lanschot heeft in 2006 een aantal grote stappen gezet bij het invullen van deze strategie. Het doel van Van Lanschot is om zich te ontwikkelen tot de beste private bank van Nederland en België. Vermogensvorming en vermogensbehoud zijn hierbij de kerncompetenties van de bank. Dit betekent dat op dit gebied investeringen gedaan zullen worden. De strategie van de bank bestaat uit vijf kernpunten. Het eerste kernpunt is dat Van Lanschot kiest voor een hele duidelijke positionering: Van Lanschot is voor een bepaalde groep cliënten het alternatief voor de grootbanken en ziet de onafhankelijkheid van Van Lanschot daarbij als een onderscheidende factor. Het tweede kernpunt is het principe van de 'Grote Kleinbank': Van Lanschot moet groot genoeg zijn om alle diensten aan haar doelgroepen aan te bieden, maar tegelijkertijd klein genoeg voor werkelijk persoonlijke dienstverlening. Het derde strategische kernpunt is dat Van Lanschot kiest voor het zogenaamde 'client intimacy': de klant staat centraal. Daarbij past dat de producten die Van Lanschot aanbiedt aan haar cliënten de beste behoren te zijn die in de markt te krijgen zijn: een volledig open architectuur derhalve. Het vierde kernpunt is dat Van Lanschot vooral actief wil zijn in de markt voor private banking. Daarnaast, en dat is het vijfde kernpunt, heeft Van Lanschot ook een zakenbank. Deze zakenbank staat heel duidelijk in het teken van de ondernemer en zijn

onderneming en richt zich op al die bedrijven waarbij de combinatie van private banking en bankieren voor het bedrijf positief wordt ervaren.

De heer Deckers vervolgt met een uiteenzetting van de wijze waarop de aangescherpte strategie in 2006 is geïmplementeerd. Op het gebied van de medewerkers van de bank is er veel geïnvesteerd in opleidingen, in de professionaliteit van de medewerkers, in het beoordelen van de medewerkers en in het aanpassen van het beloningsbeleid. Het is noodzakelijk om hierin te blijven investeren. De medewerkers moeten zelf natuurlijk ook continue investeren in hun eigen ontwikkeling, zo vervolgt de heer Deckers. In 2006 is het aantal medewerkers gegroeid met 6,5%. Die groei heeft verhoudingsgewijs geleid tot meer medewerkers aan de klantenkant van de bank. Voorts is het trainingsbudget vrij fors verhoogd. Dat is en blijft nog steeds aan de lage kant en daarom zal Van Lanschot meer gaan investeren in de opleidingen van haar medewerkers. Het verloop van de medewerkers is in 2006 licht gedaald tot 9,5%.

Onderdeel van de implementatie van de strategie is een investering in IT. Dat project zou €60 miljoen gaan kosten. Doordat er een aantal modules zijn bijgekomen en de implementatie langer gaat duren is de verwachting dat de totale kosten ongeveer €90 miljoen zullen bedragen. De eerste drie modules zijn inmiddels in gebruik genomen. In 2007 zal een zogenaamd customer relationship management systeem in gebruik genomen worden. In 2008 zal het nieuwe backoffice systeem Olympic worden geïmplementeerd. De voorbereidingen zijn in volle gang.

Verder past de acquisitie van Kempen & Co binnen de strategie. Deze overname leidt heel duidelijk tot een versterking van het profiel van de toonaangevende private bank die Van Lanschot wil zijn: het vermogen onder beheer wordt ruim verdubbeld. Gezamenlijk hebben Van Lanschot en Kempen €14 miljard vermogen onder beheer. Daarbij voegt Kempen hoogwaardige kennis, kunde en professionaliteit toe op het gebied van het beleggen in aandelen, gestructureerde producten en in een aantal specifieke sectoren.

Voorts licht de heer Deckers toe wat de effecten zijn van de genoemde implementatie van de strategie op de cliënt. Het aantal doelgroepcliënten is in 2006 goed gegroeid: ruim 5% in Private Banking, bijna 10% in Business Banking en in Gezondheidszorg bijna 9%. Ook in 2006 heeft Van Lanschot het goed gedaan op het gebied van klant tevredenheid. Uit een onderzoek gedaan onder alle dienstverleners in Nederland, blijkt dat C&E Bankiers (de gezondheidszorg tak van Van Lanschot) op de eerste plaats staat en Van Lanschot zelf op de vijfde plaats.

Verder is het beheerd vermogen in 2006 toegenomen met €700 miljoen voor particuliere klanten. Bijna €600 miljoen hiervan was netto instroom. Het vermogen dat is ondergebracht in het zogenaamde 'Manager of Funds' programma bedraagt inmiddels ruim €750 miljoen. Middels het product Index Garantie Contract, één van de kernproducten van Van Lanschot, is inmiddels ruim €1 miljard belegd in de diverse portefeuilles.

De heer Deckers geeft vervolgens aan dat het succes van de strategie ook terug te zien is in de financiële doelstellingen. In 2006 is het weer iets beter gegaan dan in 2005: de groei van de winst per aandeel is 17,8%. Dat is veel minder dan de stijging van de winst per aandeel van 2005 ten opzichte van 2004 omdat er in 2004 een boekhoudkundige daling was als gevolg van de aankoop van C&E. De doelstelling is een stijging van de winst per aandeel met 10% en die is ruim gehaald. Het rendement op het eigen vermogen is gestegen van 16,3% naar 17,4%. De doelstelling van Van Lanschot is 18%. De heer Deckers merkt op dat er op dat vlak dus nog werk aan de winkel is. De efficiency ratio zit tussen de 50% en de 60%. Dat geeft aan dat 2006 in financiële zin een goed jaar is geweest, gezien de forse investeringen die gedaan zijn. Ten aanzien van de kapitaal ratio's geeft de heer Deckers aan dat met uitzondering van de zogenaamde core tier one ratio alle doelstellingen gehaald zijn. Met de toekenning van de single A rating door Standard & Poor's is ook de doelstelling van twee rating agencies met een single A rating gehaald.

In 2006 is Van Lanschot begonnen met de verkorting van de balans van de bank en daarmee ook

met een reductie van de risico's. €600 miljoen aan commerciële vastgoed leningen zijn gesecuritiseerd. In 2007 zal een verdere versterking van de balans plaatsvinden middels drie voorgenomen securitisatie transacties. Voor een private bank is de mate waarin het bedrijf door haar eigen particuliere klanten en zakelijke klanten gefund wordt een belangrijke graadmeter. Van Lanschot wil minder afhankelijk worden van de kapitaalmarkt. De funding ratio is bij Van Lanschot ruim 77%. Van Lanschot wenst deze ratio verder op te schroeven in 2007 naar 85%.

Vervolgens licht de heer Deckers de jaarcijfers over 2006 nader toe. De nettowinst is gestegen met 21%. Hier zit een vrijval in van een voorziening die in 2005 is genomen uit hoofde van de ziektekosten. De winst die ter beschikking staat voor aandeelhouders is met bijna 14% gestegen van €4,99 naar €5,68 per aandeel. Het voorstel is om een dividend te betalen van €2,75 per aandeel. Het beheerd vermogen stijgt ieder jaar, de laatste twee jaren is een versnelde stijging zichtbaar. Het vermogen onder beheer van 2002 t/m 2006 is verdubbeld van €1,6 miljard naar €3,2 miljard. Ook het bewaard vermogen is gegroeid. De instroom bij het voor particulieren bewaarde vermogen bedroeg in 2006 €1,2 miljard. Van Lanschot heeft een solide vermogenspositie, hetgeen ook blijkt uit de kapitaal ratio's. In 2007 zal een scherpe focus op de kernactiviteiten plaatsvinden. Op het gebied van private banking zal in toenemende mate de nadruk gelegd worden op die klanten die bedragen beleggen van meer dan €1 miljoen. Aangezien het aantal miljonairs in Nederland sterk toeneemt is een separate dienstverlening dan wel een additionele dienstverlening bij Van Lanschot op zijn plaats. Voorts streeft Van Lanschot ernaar dat beleggingsklanten in toenemende mate gebruik gaan maken van de beheersdiensten van de bank. Daardoor kan meer tijd besteed worden aan de relatie met de klant. Wat betreft de zakelijke klant gaat de bank zich nog meer concentreren op de directeur/groot aandeelhouder en het familiebedrijf. Tot slot zal in 2007 bekeken worden of een type bedrijf als Van Lanschot Assurantiën nog past bij Van Lanschot. Er zal worden gekeken naar de wijze waarop de relatie tussen dat bedrijf en de bank geoptimaliseerd kan worden zodat zowel Van Lanschot Assurantiën als Van Lanschot daar beter van zullen worden. Er is evenwel nog geen beslissing genomen over de toekomst van dit bedrijfs onderdeel.

2006 was ook het jaar van de aankoop van Kempen & Co, zo vervolgt de heer Deckers. Inmiddels zijn alle discussies met accountants en toezichthouders afgerond. De totale overnamesom bedraagt €314 miljoen. Dit is inclusief €5,6 miljoen aan kosten. €117 miljoen van de overnamesom is betaald in de vorm van aandelen en de rest in cash. Daarnaast zijn de opties in Kempen die medewerkers van Kempen hadden vervangen door opties op het aandeel van Van Lanschot met vergelijkbare voorwaarden. Medewerkers van Kempen die aandelen Van Lanschot hebben gekregen hebben een lock up van drie jaar geaccepteerd.

Kempen had in 2006 een bijzonder goed jaar; de markt was dan ook erg goed in 2006. De stijging van de omzet bedroeg ruim 16% en de kosten zijn gedaald. De netto winst in 2006 was ruim €36 miljoen, het beheerd vermogen bedroeg €7,8 miljard en het rendement op het eigen vermogen was 33%. Er is besloten dat Kempen niet geïntegreerd zal worden in Van Lanschot. Kempen heeft een andere cultuur en een ander soort mentaliteit dan Van Lanschot. Op het moment dat men dat bij elkaar voegt is het risico te groot dat men eindigt met het slechtste van beide werelden, aldus de heer Deckers. Echter, zelfs met het redelijk apart houden van Kempen is de verwachting dat er behoorlijk wat synergie is. Aan batensynergie wordt circa €10 tot 20 miljoen per jaar verwacht vanaf 2008; aan kostensynergie wordt €8 miljoen per jaar verwacht vanaf 2008.

Op het gebied van corporate governance zijn er in de algemene vergadering van 10 mei 2006 een aantal beslissingen genomen. Zo is het beschermingskarakter van de certificering van de aandelen weggenomen in 2006. De mogelijkheid om preferente aandelen C uit te geven is verhoogd tot 100%. Van Lanschot volgt alle principes en best practice bepalingen van de corporate governance code met twee uitzonderingen: de bank heeft besloten om de contracten die gesloten zijn met de bestuurders in termen van arbeidsrechtelijke consequenties volgens de arbeidsrechtelijke principes

in Nederland te handhaven en er is één commissie voor zowel de selectie als de remuneratie in plaats van twee aparte commissies.

Over het aandeel Van Lanschot in 2006 meldt de heer Deckers het volgende. Het totaal rendement over 2006 was 14%. De samengestelde groei van de winst per aandeel bedraagt ruim 13% over de laatste vijf jaren. Tot slot toont de heer Deckers een overzicht van die aandeelhouders die pakketten hebben van meer dan 5%. Daar is niet veel in gewijzigd in het jaar 2006. Het verschil is met name dat medewerkers van Kempen op 2 januari 2007 voor een bedrag van €160 miljoen zijn betaald in de vorm van aandelen.

De voorzitter dankt de heer Deckers voor zijn toelichting en constateert dat de heer Deckers niet alleen een toelichting heeft gegeven op het jaarverslag, maar ook op de jaarrekening, die onder punt 3 aan de orde komt. Vervolgens vraagt de voorzitter wie het woord wenst te krijgen.

Hierop neemt de heer Maatman, die optreedt namens de pensioenfondsen ABP en PGGM, het woord. Allereerst complimenteert hij het bestuur en de medewerkers met de resultaten die over 2006 zijn geboekt. Vervolgens geeft de heer Maatman aan vragen te hebben over Kempen, over risicobeheersing en over het beloningsbeleid.

Hij begint met zijn vragen over risicobeheersing. Positief is de heer Maatman over het feit dat dit jaar in het jaarverslag veel meer dan vorig jaar uitgebreid aandacht is besteed aan de risico's van de onderneming: risicogebieden zijn goed in kaart gebracht en de verantwoordelijke commissies worden overzichtelijk beschreven. Echter, hij geeft aan het jammer te vinden dat een gevoeligheidsanalyse ontbreekt en vraagt of ook de belangrijkste kenmerken en de uitgangspunten van het risicomanagement tot uitdrukking gebracht kunnen worden met daarbij een kwantitatieve onderbouwing van die risico's. Hij verzoekt om daarin tot uitdrukking te brengen hoe gevoelig Van Lanschot is voor die risico's indien zich bepaalde scenario's voltrekken en welke consequenties dat heeft voor het eigen vermogen en het resultaat. Als voorbeelden noemt hij ING en AEGON.

In aansluiting daarop gaat de heer Maatman in op het in control statement. Hij geeft aan dat Van Lanschot in het in control statement bijna woordelijk de aanbevelingen volgt zoals de Commissie Frijns die in december 2005 heeft gedaan. Echter, de Commissie Frijns zegt ook dat in de in control statement zou moeten worden aangegeven of er sprake is van eventuele tekortkomingen die mogelijk materiële gevolgen kunnen hebben. De in control statement van Van Lanschot, zo vervolgt de heer Maatman, spreekt niet over materiële tekortkomingen, maar wel over enkele verbeterprogramma's. De heer Maatman vraagt of dit geïnterpreteerd dient te worden als dat er belangrijke tekortkomingen zijn.

Voorts geeft de heer Maatman aan dat het opvalt dat de accountantsverklaring geen betrekking heeft op de informatie over het risicomanagement en de in control statement en ook geen betrekking heeft op de gebeurtenissen na balansdatum zoals de acquisitie van Kempen. De accountantsverklaring heeft alleen betrekking op de consolideerde winst- en verliesrekening, de balans en de toelichting. Dit komt, zo vervolgt de heer Maatman, omdat Van Lanschot de jaarrekening en het jaarverslag uit elkaar trekt in een jaaroverzicht en een jaarrekening. De heer Maatman vraagt waarom Van Lanschot dit zo doet: het geeft naar zijn mening aanleiding voor verwarring. Ook zou hij graag aan de externe accountant willen vragen hoe deze zijn signalerende verantwoordelijkheid ten aanzien van het interne risicobeheersings- en een verantwoordingssysteem heeft vervuld nu de accountantsverklaring geen betrekking heeft op de in control statement.

De heer De Vries dankt de heer Maatman en geeft de externe accountant het woord om de laatste vraag omtrent zijn signalerende functie te beantwoorden. De heer Van Loo van Ernst & Young neemt het woord en wijst er allereerst op dat Van Lanschot zich in tegenstelling tot de andere beursgenoteerde ondernemingen waar de heer Maatman aan refereerde niet in een Sarbanes-Oxly omgeving bevindt waarbij volgens de SEC regels de accountant zich moet uitspreken over de in control statement. Een dergelijke regelgeving is er niet in Nederland op dit moment. De heer

Maatman vraagt of de heer Van Loo daarmee bedoelt dat hij als accountant daar helemaal niet naar gekeken heeft of dat er uit hoofde van de signalerende functie die de accountant heeft wel naar gekeken is maar niets gesignaleerd is. De heer Van Loo geeft aan dat de accountant uiteraard in het kader van de controle kijkt naar de administratieve organisatie en de interne controle. Over de bevindingen wordt ook gediscussieerd met het management en de audit commissie. Echter, het is niet zo dat er een verplichting bestaat voor de accountant om zich daarover ook naar buiten toe, bijvoorbeeld in de accountantsverklaring, te uiten. In tegenstelling tot Amerika ontbreekt dat kader in Nederland. De voorzitter vult aan dat dit niet weg neemt dat de accountant van a tot z de tekst van het jaarverslag en de jaarrekening doorneemt. Als de accountant daarin statements tegenkomt waarvan hij het gevoel heeft dat die niet in overeenstemming zijn met zijn bevindingen dan attendeert hij Van Lanschot daar wel degelijk op. Dit geldt ook als het gaat om de bewoordingen van de in control statement, aldus de voorzitter. De heer Van Loo bevestigt dat de accountant ook conform de wet als taak heeft om te toetsen of het jaarverslag in overeenstemming is met de jaarrekening. Als er dus zaken zijn die tegenstrijdig zijn dan heeft de accountant op dat vlak inderdaad een signalerende taak. De heer Maatman dankt beide heren voor het antwoord. Tot slot geeft hij aan dat het wellicht beter is om de, zijns inziens enigszins kunstmatige, scheiding tussen jaarrekening en overige informatie die in het verslag staat op te heffen. Hij verzoekt om vooral informatie omtrent risicobeheer en risicomangement op te nemen in de toelichting, zodat er geen scheiding is in de verklaring van de externe accountant die uitsluitend betrekking heeft op cijfers en waar ogenschijnlijk de overige informatie buiten is gebleven.

Voorts gaat de voorzitter in op de vraag over de verbeterprogramma's waar naar verwezen wordt in de in control statement. Zoals de heer Deckers heeft aangeven is Van Lanschot bezig met de implementatie van een zeer omvangrijk IT programma. Hierbij worden alle systemen vernieuwd wat tot gevolg heeft dat een aantal gegevens die nodig zijn voor de in control statement op dit moment niet automatisch uit de systemen tevoorschijn komen. Dat betekent, zo vervolgt de voorzitter, dat er handmatig een aantal processen moeten plaatsvinden. Er is geen sprake van materiële tekortkomingen: de verbeterprogramma's hebben betrekking op dit soort aspecten.

Vervolgens geeft de voorzitter het woord aan de heer Deckers om in te gaan op de vraag van de heer Maatman over het risicobeheerssysteem en de mogelijkheid om daar ook in kwantitatieve zin wellicht naar de toekomst toe een wat exactere invulling aan te geven. De heer Deckers geeft aan dat Van Lanschot als bank per definitie een op risicobeheersing gerichte organisatie is. Hij verwijst daarbij naar de uitgebreide toelichting op bladzijde 40 en verder van de jaarrekening. Ruwweg bestaat van de totale gekwantificeerde risico's ongeveer 92% uit tegenpartijrisico of kredietrisico. Daarnaast zijn er uiteraard ook risico's die nauwelijks te kwantificeren zijn zoals reputatierisico. Hetgeen Van Lanschot jaarlijks aan de dotaties aan de voorzieningen heeft moeten toevoegen is in vergelijking met de overige banken in Nederland en in België aan de buitengewoon lage kant. Vanaf bladzijde 40 van de jaarrekening, zijn daar meer details over vermeld. Tot slot geeft de heer Deckers aan dat het niet de bedoeling is bij Van Lanschot om de richting op te gaan van de scenario analyses en de sensitiviteit analyses: daar is Van Lanschot niet groot genoeg voor. De risicobeheersingssystemen en de buitengewoon conservatieve beleidsrisico richtlijnen van Van Lanschot maken dat het ook niet nodig is om dat te doen.

De heer De Vries vraagt wie hij als volgende het woord mag geven. Mevrouw Stadtlander neemt het woord, zij treedt mede op namens de Stichting Rechtsbescherming Beleggers. Allereerst bedankt mevrouw Stadtlander de Raad van Bestuur en alle medewerkers voor hun inzet in 2006 om een goed resultaat te bereiken. Tevens dankt zij de commissarissen voor hun toezicht. Vervolgens stelt mevrouw Stadtlander de volgende vragen: (i) het opheffen van de huisfondsen ICT Fund en Far East Equity Fund heeft nadelig uitgekapt en tot relatief veel klachten geleid van de zijde van cliënten: kunt u hier een toelichting op geven?; (ii) Van Lanschot streeft naar meer vermogensbeheer in plaats van advies. Echter, het rendement dat behaald wordt bij

vermogensbeheercontracten ligt in bepaalde gevallen lager dan bij advies als gevolg van de onkosten door het vele tussentijdse switchen. Graag uw visie hierop; (iii) Van Lanschot heeft 73 externe IT experts ingehuurd. Gezien de recente publicaties over het naar buiten brengen van gevoelige informatie, bijvoorbeeld bij het kantoor in Luxemburg, is de discretie door de inzet van externen wel voortdurend gewaarborgd?; (iv) Door de mogelijke overname van ABN AMRO is bij de vermogende ABN AMRO klanten nu een bepaalde onzekerheid ontstaan. Mevrouw Stadlander beveelt aan om extra middelen in te zetten voor een gerichte reclame op radio, televisie alsmede in dagbladen, waarin Van Lanschot haar expertise aanbeveelt. Is dit reeds gaande?

De heer Deckers beantwoordt de vragen als volgt. (i) De fondsen die gesloten zijn waren twee kleinere fondsen. In de vermogensbeheerwereld blijkt duidelijk dat fondsen een zekere minimale omvang nodig hebben. Dit is ook noodzakelijk om te kunnen investeren in het aantrekken van goede vermogenbeheerders. Zowel bij het ICT Fund als bij het Far East Equity Fund was dat in de optiek van Van Lanschot te weinig het geval. Andere fondsen die groter waren bleken daar beter toe in staat. Van Lanschot heeft het open architectuur principe omarmd. Als een eigen fonds onvoldoende groeit, is er aanleiding om ook kritisch te kijken naar het voortbestaan van zo'n fonds. Van Lanschot heeft zich onvoldoende gerealiseerd dat wanneer je een fonds sluit, je klanten dwingt tot het erkennen van het feit dat dat fonds het minder goed gedaan heeft dan men wellicht had gedacht. Die emotionaliteit is onderschat. Het was voor Van Lanschot ook nieuw om relatief veel klachten te krijgen van klanten, want over het algemeen heeft Van Lanschot hele tevreden klanten. (ii) Het is lastig om de performance van beheer te vergelijken met advies. Het is altijd een kwestie van opbrengst versus risico: bij hoge opbrengsten behoren hoge risico's. De heer Idzerda vult aan dat door Van Lanschot bij vermogensbeheer heel systematisch naar het risico wordt gekeken: bij elke stap die gezet wordt kijkt Van Lanschot telkens naar het risico voor de cliënt. Hierdoor worden klanten beter beschermd in het geval dat het minder goed gaat in de markt. In oplopende markten behoort Van Lanschot hierdoor wellicht niet tot de top. Maar Van Lanschot vindt het risico voor de klant een heel belangrijk criterium. (iii) Wat betreft het inhuren van externe experts: dit zijn IT specialisten die zich bezig houden met het implementeren en structureren van complexe IT systemen. Het betreft mensen van Cap Gemini, van IBM, van Ordina en dat soort consultancy-achtige specialisten. Deze worden buitengewoon goed gescreend. Wat betreft de link met Luxemburg: Van Lanschot weet niet wat er gestolen is en ook niet of er iets gestolen is. Het enige dat Van Lanschot weet is dat de fiscus zegt over enige informatie te beschikken en dat de vorm waarin die informatie gezien is niet strookt met de informatiedragers die binnen Van Lanschot ter beschikking zijn. Aangezien de zaak betrekking heeft op Luxemburgse cliënten kan hier verder niet op ingegaan worden. (iv) De Raad van Bestuur vindt het niet gepast om op agressieve wijze gebruik te maken van omstandigheden bij een collega bank waar in ieder geval de kantoren en de cliënten niet om gevraagd hebben: iedere cliënt zal voor zichzelf moeten bepalen of hij een overstap maakt. Uiteraard zal Van Lanschot de ontwikkelingen goed in de gaten houden en blijven volgen.

De heer De Vries vraagt wie hij als volgende het woord mag geven. De heer Van der Klis, die optreedt namens de Vereniging van Effectenbezitters, neemt het woord. Hij stelt de volgende vragen: (i) kan het bestuur toelichten hoe het mogelijk is dat de winst over 2006 met liefst 21% gestegen is terwijl in augustus 2006 nog werd gezegd dat het moeilijk zou worden om de target van 10% te halen?; (ii) Wat is de winstprognose voor het jaar 2007?; (iii) Wat is het klantenverloop geweest door de overname van Kempen?; (iv) Hoe verloopt de integratie van de betrokken afdelingen?; (v) Wat is het effect van de overname op de geschatte winst per aandeel?; (vi) Waarom is corporate governance niet geagendeerd? De heer Van der Klis wijst er in dit verband op dat Van Lanschot nog steeds op twee punten afwijkt van de Code Tabaksblat. Ook het administratiekantoor blijft gehandhaaft. Hoewel het administratiekantoor volmachten verstrekt, vertegenwoordigden zij 23,5% in de vorige vergadering. Voorts, zo vervolgt de heer Van der Klis, heeft Van Lanschot de mogelijkheid tot 100% van het uitstaande aandelenkapitaal preferente aandelen C uit te geven. De aandeelhouders moeten vervolgens maximaal 12 maanden wachten op een

aandeelhoudersvergadering en dat is volgens de VEB veel te lang; (vii) De kosten zijn in 2006 met 17% gestegen: hoe wordt omgegaan met de kostenbeheersing in 2007? In dit verband noemt de heer Van der Klis dat de kosten in verband met de bezoldiging van leden van de Audit & Compliance Commissie zullen stijgen van €2500 naar €4000 resp. €6000. Hij geeft aan dat dit een opmerkelijk goede stijging is.

De voorzitter beantwoordt de vragen onder (i) en (vi) als volgt:

(i) Wat betreft de mooie ontwikkeling van de winst van 21% in relatie tot de winst waarschuwing in augustus licht de voorzitter toe dat daarover uitvoerig is gesproken in de Raad van Commissarissen en in de Raad van Bestuur. Achtergrond was het feit dat het bestuur tijdens de aandeelhoudersvergadering in mei 2006 als winstverwachting heeft uitgesproken dat de winst per aandeel tenminste met 10% zou stijgen exclusief een vrijval voor ziektekostenverzekering waarvoor een voorziening was getroffen van €19,5 miljoen. In augustus hebben de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen met elkaar gesproken over de vraag of Van Lanschot dat waar zou kunnen maken. Uit het resultaat zoals dat over 2006 is behaald blijkt dat indien de genoemde vrijval er afgetrokken wordt de 10% niet gehaald is: dat is derhalve de achtergrond geweest van de winst waarschuwing.

(vi) Wat betreft het punt van de corporate governance heeft de heer Deckers reeds gemeld dat te allen tijde stemvolmachten worden verstrekt door het administratiekantoor. Het administratiekantoor vertegenwoordigt geen 26% omdat een groot deel van de gecertificeerde aandelen in handen zijn van drie grote aandeelhouders die wel gebruik maken van hun stemrechten. De free float bij Van Lanschot is maar 12%. Een deel van die certificaathouders maakt gebruik van de mogelijkheid om een volmacht te verkrijgen en om te stemmen. Om de stem van de andere, kleine certificaathouders, tot uitdrukking te laten komen is het zo dat het administratiekantoor als het ware zorgt voor een zekere balans, maar het administratiekantoor heeft dus zeker niet de macht zoals de heer Van der Klis suggereerde. Voorts geeft de voorzitter aan dat tijdens de aandeelhoudersvergadering van mei 2006 gesproken is over de uitgifte van de preferente aandelen en de termijn van 12 maanden. Op grond van het reglement van Euronext zou de termijn 24 maanden kunnen zijn. Er zijn ook pleidooien om een termijn van 6 maanden te hanteren, aldus de voorzitter. Van Lanschot heeft gezocht naar een zekere balans voor een situatie dat als er eens een vijandig bod zou komen. In dat geval dient het bestuur voldoende tijd te hebben om dat bod te wegen en ook om na te denken over alternatieven. De termijn van 12 maanden is het maximum en Van Lanschot streeft er niet naar om die maximale termijn altijd te benutten, maar het is wel nuttig en het bestuur en de raad van commissarissen denken dat het verstandig en wijs is om die termijn in ieder geval te kunnen hanteren.

De heer Deckers beantwoordt de vragen (ii), (iii), (iv) en (v).

(ii) Een uitspraak over 2007 doet het bestuur niet; enerzijds niet omdat het daarvoor nog te vroeg is, anderzijds omdat er enige onzekerheid is, zoals de ontwikkeling van de rentestructuur. Een vlakke of bijna omgekeerde rentestructuur is immers niet gunstig voor banken. (iii) Een verloop van cliënten heeft Van Lanschot tot op dit moment niet kunnen constateren. (iv) De integratie verloopt goed. Effectenhandel is overgegaan per 1 maart jl. en het vermogensbeheer is overgegaan per 1 april jl. Dit betekent dat alle medewerkers die naar Amsterdam zouden gaan inmiddels naar Amsterdam zijn gegaan. (v) Het effect op de winst per aandeel zal circa 10 Eurocent winst per aandeel zijn, zoals ook al eerder is aangegeven. (vi) Wat betreft de kostenstijging: deze zijn geen 17% maar ongeveer 10%. In 2005 waren de totale kosten €279 miljoen en in 2006 €307 miljoen. Zelfs als die vrijval terug zou worden gerekend is het geen 17%. Zoals aangegeven in de presentatie heeft Van Lanschot 6,5% meer personeel. Voor het overige zit de stijging van de kosten voor het overgrote deel in IT kosten. Tenslotte brengt het toezicht ook kosten met zich mee: zo is in 2006 heel veel tijd en geld gaan zitten in de preparatie voor Basel II.

Vervolgens geeft de voorzitter de heer Maatman opnieuw het woord. De heer Maatman stelt de

volgende vragen: (i) waarom heeft de closing van de overname van de Kempen transactie plaatsgevonden op 2 januari 2007, net buiten het boekjaar 2006? (ii) Als de closing op 31 december 2006 had plaatsgevonden, zou dat nog consequenties hebben gehad van materiële aard? Met andere woorden: zou het beeld dan negatiever zijn geweest? (iii) Kempen leidt tot een verbreding van het productenpalet en de dienstverlening van de onderneming. Tevens verandert de kapitaalstructuur van de onderneming doordat vastgoedleningen en hypotheekleningen worden gesecuritiseerd. Aangegeven wordt dat dit gebeurt vanuit het oogpunt van balansmanagement. Zitten daar ook nog andere redenen achter?

Voorts complimenteert de heer Maatman voor de duidelijke toelichting in het jaarverslag van de bonusrealisatie en het heldere inzicht dat gegeven wordt in de bonussystematiek zoals de prestatiegraad, onderlinge weging en pay out range. Echter, de heer Maatman beschouwt het als een belangrijke tekortkoming dat er weliswaar een definitie wordt gegeven van Raroc maar dat de uitkomsten van de Raroc niet worden vermeld. Hij pleit ervoor om dat in het vervolg in het jaarverslag op te nemen. Vervolgens geeft de heer Maatman aan de informatieverschaffing ten aanzien van de aandelen gerelateerde beloningen onder de maat te vinden: zo is er geen informatie opgenomen over de kosten van deze programma's, over de reële waarde van de verstrekte beloningsinstrumenten en worden er geen veronderstellingen gegeven om te komen tot een inschatting daarvan. Hij verzoekt om volgend jaar de informatieverschaffing op dit punt te verbeteren. Tenslotte geeft de heer Maatman aan dat het beloningssysteem van Van Lanschot momenteel zowel opties als prestatie aandelen kent. Hij spreekt zijn voorkeur uit om uitsluitend een beloning in aandelen in plaats van zowel aandelen als opties te hanteren.

De heer Deckers beantwoordt de vragen (i), (ii) en (iii) als volgt.

- (i) Er zit geen diepere gedachte achter de closing van de overname van Kempen op 2 januari 2007. Zoals bekend hebben de besturen van Kempen en Van Lanschot in het verleden herhaaldelijk gesproken. Dat heeft onder andere tot gevolg gehad dat ergens in 2004 een tentatieve afspraak gemaakt is dat mocht er ooit aanleiding zijn om weer eens naar de eigendomsverhoudingen van Kempen te kijken dat Van Lanschot vroeg ingeseind zou worden. Dat heeft tot gevolg gehad dat Van Lanschot in de loop van 2006 dat signaal gekregen heeft. Echter, 2006 kwam erg slecht uit: Van Lanschot zat midden in het genoemde IT programma, zat nog met de verwerking van IFRS en in een zwaar Basel II project. Daarbij is Van Lanschot eigenlijk ook vanaf 2005 bezig geweest met een vrij grote vernieuwing het de medewerkersbestand en de kwaliteit van de medewerkers op afdelingen die intensief bij genoemde ontwikkelingen betrokken zijn. Deze medewerkers hebben in 2005 en 2006 hele grote inspanningen geleverd. Om bovenop al die inspanningen ook nog eens de consolidatie van Kempen in de cijfers van Van Lanschot over 2006 te realiseren was te veel van het goede. Daarnaast was een overweging dat het voor de aandeelhouders buitengewoon plezierig zou zijn om de vergelijking clean te kunnen maken vanaf 1 januari 2007.
- (ii) Er is geen enkele aanleiding of reden om te denken dat de financiële uitkomsten of de risico uitkomsten anders zouden zijn geweest of anders uitgedrukt zouden hebben wanneer de closing op 31 december 2006 in plaats van 2 januari 2007 was gedaan. Het is zoals gezegd een hele praktische invulling geweest.
- (iii) Ten aanzien van het balansmanagement geeft de heer Deckers aan dat in 2006 duidelijk gezegd is dat het private banking karakter van Van Lanschot veel meer benadrukt moet worden. Dat betekent ook dat de balans van de bank aangepast dient te worden aan dat model.

Vervolgens gaat de voorzitter nader in op de opmerkingen die de heer Maatman maakte over het beloningsbeleid. De voorzitter vertelt dat in 2005 begonnen is met het hanteren van het begrip Raroc als element van het beloningsbeleid. Hoewel de berekening redelijk complex bleek en voor iedereen niet altijd even doorzichtig was heeft het wel gefunctioneerd in 2005 en 2006. Echter, onder invloed van Basel II is de berekeningsystematiek toch weer ter discussie gekomen. Daarom

zal er wellicht dit jaar een herijking van het beloningsbeleid plaatsvinden zoals gemeld in het bericht van de Raad van Commissarissen in het jaarverslag. In het kader van die herijking van het beloningsbeleid zal dus ook bekeken worden of Van Lanschot met dit begrip zal blijven werken in de toekomst. Dat betekent in ieder geval dat er op dit moment geen toezeggingen gedaan kunnen worden of de absolute hoogte van het Raroc cijfer in de toekomst gepubliceerd zal worden.

Vervolgens geeft de voorzitter mevrouw Stadtlander opnieuw het woord. Mevrouw Stadtlander stelt de volgende vragen: (i) in het sociaal jaarverslag wordt gemeld dat Van Lanschot ten aanzien van de inkoop van cursussen en opleidingen werkt met preferred suppliers waarmee langdurige relaties worden onderhouden: kunt u dat toelichten? (ii) in de campagne van de Van Lanschot Zakenbank worden 06 nummers van medewerkers gegeven die dag en nacht bereikbaar zijn: kunt u dit toelichten?

De heer Deckers geeft als volgt antwoord op de vragen:

- (i) Van Lanschot werkt met preferred suppliers voor de opleidingen omdat het essentieel is dat Van Lanschot geen standaard opleidingen heeft. Dat diegene die de opleiding maakt begrijpt dat Van Lanschot anders werkt is heel belangrijk. Van Lanschot besteedt dan ook veel tijd en aandacht aan de selectie van deze suppliers.
- (ii) Van Lanschot verwacht van haar medewerkers dat zij in hun dienstverlening altijd ter beschikking staan van de klanten. Dag en nacht moet niet te letterlijk genomen worden maar het feit dat de medewerkers ook bereid zijn buiten werktijden om de cliënt te woord te staan is wel één van de onderscheidende factoren van Van Lanschot.

Vervolgens stelt de voorzitter vast dat er geen vragen meer zijn en dat daarmee het Bericht van de Raad van Commissarissen en het Jaarverslag van de Raad van Bestuur tot genoegen van de vergadering zijn behandeld.

3. Jaarrekening 2006 en dividend

a) Vaststelling van de door de Raad van Bestuur opgemaakte en door de Raad van Commissarissen goedkeurende jaarrekening over 2006

De voorzitter stelt de vaststelling van de door de Raad van Bestuur opgemaakte en door de Raad van Commissarissen goedkeurende jaarrekening over 2006 aan de orde.

Alvorens tot stemming over te gaan deelt de voorzitter mede dat 98% van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is en dat er 40 certificaathouders aanwezig zijn, die volmacht hebben gekregen van het Administratiekantoor om voor 13.033.618 aandelen het stemrecht uit te oefenen.

Vervolgens gaat de voorzitter tot stemming over. De voorzitter constateert dat er geen tegenstemmers zijn, niemand zich wenst te onthouden van stemming en dat de vergadering derhalve de jaarrekening unaniem goedkeurt.

b) Voorstel tot uitkering van een dividend van €2,75 in contanten

De voorzitter stelt het voorstel tot uitkering van een dividend van €2,75 in contanten aan de orde.

Alvorens tot stemming over te gaan licht de voorzitter toe dat de winstverdeling plaats vindt op basis van artikel 32 van de statuten. Daarin is bepaald dat de Raad van Bestuur onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen vaststelt welk deel van de nettowinst wordt gereserveerd waarna het restant van de nettowinst ter beschikking staat van de algemene vergadering. De Raad van

Bestuur en de Raad van Commissarissen laten zich bij het bepalen van die winstverdeling met name leiden door twee overwegingen. De eerste is de opvatting omtrent de gewenste solvabiliteit in het licht van de verwachte ontwikkeling van de bedrijfsactiviteiten. En de tweede is dat bij de beursnotering in 1999 kenbaar is gemaakt dat als dividend beleid een pay out ratio gehanteerd wordt van tussen de 40% en de 50%.

De Raad van Bestuur heeft na goedkeuring van de Raad van Commissarissen besloten van de voor aandeelhouders beschikbare winst van in totaal €174.756.000,- een bedrag van €80.274.000,- toe te voegen aan de reserves. Het resterende bedrag groot €94.482.000,- staat ter beschikking van de algemene vergadering. Voorgesteld wordt om dit bedrag uit te keren aan de houders van gewone aandelen A en B hetgeen met zich meebrengt dat het dividend over 2006 per gewoon aandeel A en B €2,75 zal bedragen. Zouden de aandeelhouders tot deze vaststelling besluiten dan leidt dat tot een betaalbaarstelling op 22 mei 2007. Het voorstel luidt derhalve om het dividend over 2006 vast te stellen op €2,75 per aandeel.

De voorzitter constateert dat er geen tegenstemmers zijn, niemand zich wenst te onthouden van stemming en dat de vergadering derhalve instemt met het voorstel tot uitkering van een dividend van €2,75 in contanten.

4. Kwijting Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen

a. Voorstel om aan de leden van de Raad van Bestuur kwijting te verlenen voor het gevoerde bestuur in het boekjaar 2006

De voorzitter stelt de kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur aan de orde. De voorzitter constateert dat er geen tegenstemmers zijn, niemand zich wenst te onthouden van stemming en dat de vergadering de voorgestelde kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur verleent.

b. Voorstel om aan de leden van de Raad van Commissarissen kwijting te verlenen voor de uitoefening van hun toezicht op het gevoerde bestuur in het boekjaar 2006

De voorzitter stelt de kwijting aan de leden van de Raad van Commissarissen aan de orde. De voorzitter constateert dat er geen tegenstemmers zijn, niemand zich wenst te onthouden van stemming en dat de vergadering derhalve de voorgestelde kwijting aan de leden van de Raad van Commissarissen verleent.

5. Kennisgeving van de voorgenomen herbenoeming van de heer drs. F.G.H. Deckers tot lid (tevens voorzitter) van de Raad van Bestuur met ingang van 1 januari 2008

De voorzitter stelt agendapunt 5, de kennisgeving van de voorgenomen herbenoeming van de heer Deckers aan de orde. De voorzitter licht toe dat de heer Deckers per 1 januari 2004 is benoemd tot lid van de Raad van Bestuur en tevens voorzitter (per 1 mei 2004) voor een periode van 4 jaar. De Raad van Commissarissen is voornemens om de heer Deckers per 1 januari 2008 te herbenoemen voor een periode van 4 jaar. De Raad van Commissarissen geeft de algemene vergadering kennis van de voorgenomen herbenoeming. De voorzitter vraagt of iemand daarover het woord wenst te voeren. Aangezien dit niet het geval is concludeert de voorzitter dat de voorgenomen herbenoeming de brede instemming van de aandeelhouders heeft.

6. Benoeming leden Raad van Commissarissen

a. Kennisgeving vacatures en profiel

De voorzitter stelt agendapunt 6, de benoeming van de leden van de Raad van Commissarissen, aan de orde. Hij licht toe dat, zoals in de agenda is vermeld, na afloop van de vergadering als lid van de Raad van Commissarissen aftreden de heer M.W. Dekker, de heer Th.J. Peeters en de heer C.W. De Monchy. De heer Dekker, de heer Peeters en de heer De Monchy treden af volgens het rooster van aftreden. De heren Dekker en Peeters zijn in 2007 twaalf jaar lid van de Raad van Commissarissen van Van Lanschot en komen overeenkomstig de bepalingen van de Nederlandse Corporate Governance Code niet voor herbenoeming in aanmerking. De heer De Monchy komt wel voor herbenoeming in aanmerking.

b. Kennisgeving uitbreiding Raad van Commissarissen en profiel

De voorzitter licht toe dat de Raad van Commissarissen het naar aanleiding van de overname van Kempen en Co N.V. raadzaam acht om de Raad tijdelijk uit te breiden tot negen leden. Voor deze benoeming geldt een versterkt aanbevelingsrecht voor de Ondernemingsraad zoals bedoeld in artikel 23 lid 3 van de statuten.

c. Gelegenheid tot het doen van aanbevelingen voor het doen van een aanbeveling voor de benoeming van vier leden van de Raad van Commissarissen

De voorzitter constateert dat er geen behoefte is om een aanbeveling te doen.

d. Onder de opschortende voorwaarde dat door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders geen andere personen worden aanbevolen:

i) wordt kennisgegeven van de voordracht door de Raad van Commissarissen tot benoeming van de heer drs. T. de Swaan tot lid van de Raad van Commissarissen;

ii) wordt kennisgegeven van de voordracht door de Raad van Commissarissen tot benoeming van de heer W. Duron tot lid van de Raad van Commissarissen;

iii) wordt kennisgegeven van de voordracht door de Raad van Commissarissen tot benoeming van de heer A.J.L. Slippens tot lid van de Raad van Commissarissen; en

iv) wordt kennisgegeven van de voordracht door de Raad van Commissarissen tot herbenoeming van de heer mr. C.W. de Monchy tot lid van de Raad van Commissarissen.

Aangezien door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders geen andere personen voor de desbetreffende vacatures zijn aanbevolen wordt kennis gegeven van de voordracht tot benoeming van de heer T. de Swaan, de heer W. Duron, de heer A.J.L. Slippens en de heer C.W. de Monchy. De ondernemingsraad heeft te kennen gegeven de heer Slippens aan te bevelen voor de benoeming tot lid van de Raad van Commissarissen en daarmee gebruik te maken van haar versterkte aanbevelingsrecht op grond van artikel 23 lid 3 van de statuten.

De voorzitter geeft aan dat ten aanzien van de voordracht tot benoeming van commissarissen het noodzakelijk is om daarvoor de instemming van De Nederlandsche Bank te vragen. Die instemming is inmiddels verkregen ten aanzien van de voordracht van de heer De Swaan en van de heer Slippens. De informatieverschaffing ten aanzien van de voordracht van de heer Duron aan De Nederlandsche Bank heeft vertraging opgelopen zodat de Nederlandsche Bank nog niet in staat is geweest om daarvoor die instemming te verlenen. De voordracht tot benoeming van de heer Duron

vindt derhalve plaats onder de voorwaarde dat de instemming van de Nederlandsche Bank verkregen wordt.

- e. **Onder de opschortende voorwaarde dat door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders geen andere personen worden aanbevolen wordt voorgesteld om:**
- (i) de heer drs. T. de Swaan te benoemen tot lid van de Raad van Commissarissen;**
 - (ii) de heer W. Duron te benoemen tot lid van de Raad van Commissarissen;**
 - (iii) de heer A.J.L. Slippens te benoemen tot lid van de Raad van Commissarissen; en**
 - (iv) de heer mr. C. de Monchy te herbenoemen tot lid van de Raad van Commissarissen.**

De voorzitter stelt de benoeming van de heer De Swaan aan de orde. Vervolgens constateert de voorzitter dat er geen tegenstemmers zijn, dat er 4.380 onthoudingen zijn en dat de heer De Swaan met ruime meerderheid van de stemmen is benoemd als lid van de Raad van Commissarissen.

Vervolgens stelt de voorzitter de benoeming van de heer Duron aan de orde. Vervolgens constateert de voorzitter dat er geen tegenstemmers zijn, dat er 4.380 onthoudingen zijn en dat de heer Duron met ruime meerderheid van de stemmen is benoemd als lid van de Raad van Commissarissen.

Vervolgens stelt de voorzitter de benoeming van de heer Slippens aan de orde. Vervolgens constateert de voorzitter dat er geen tegenstemmers zijn, dat er 4.380 onthoudingen zijn en dat de heer Slippens met ruime meerderheid van de stemmen is benoemd als lid van de Raad van Commissarissen.

Tenslotte stelt de voorzitter de benoeming van de heer De Monchy aan de orde. Vervolgens constateert de voorzitter dat er geen tegenstemmers zijn, dat er 4.380 onthoudingen zijn en dat de heer De Monchy met ruime meerderheid van de stemmen is benoemd als lid van de Raad van Commissarissen. De voorzitter wenst de vier leden van harte geluk met hun benoeming.

Hierop vraagt de heer Rike het woord. Hij vraagt zich af of de uitbreiding van de Raad van Commissarissen een permanente uitbreiding is. De voorzitter antwoordt dat het een tijdelijke uitbreiding betreft. De heer De Swaan zal de functie van vice-voorzitter van de Raad van Commissarissen overnemen van de heer Dekker. De Raad van Commissarissen is voornemens om tijdens de algemene aandeelhoudersvergadering van mei 2008 de heer De Swaan te benoemen als opvolger van de heer De Vries als voorzitter van de Raad van Commissarissen.

De voorzitter sluit het agendapunt af met de mededeling dat de Raad van Commissarissen van mening is dat met de benoeming van de heer De Swaan, de heer Duron, de heer Slippens en de heer De Monchy de Raad van Commissarissen zal zijn samengesteld in overeenstemming met de door de Raad opgemaakte profielschets. Naast de versterkte aanbeveling zoals toegelicht onder b) heeft de ondernemingsraad te kennen gegeven van het hem toekomende recht van aanbeveling voor de benoeming van een persoon tot lid van de Raad van Commissarissen geen gebruik te maken.

- f. **Mededeling van de vacature die bij de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2008 zal ontstaan**

De voorzitter deelt mede dat tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders in 2008 zijn

benoemingsperiode en die van de heer H.J. Bierma afloopt. In de vacature die ontstaat door het aftreden van de voorzitter is reeds voorzien doordat de Raad van Commissarissen dit jaar tijdelijk is uitgebreid tot negen personen. Voor de vacature die ontstaat door het aftreden van de heer Bierma geldt het aanbevelingsrecht van Friesland Bank NV uit hoofde van de aandeelhoudersovereenkomst die Van Lanschot heeft gesloten met Friesland Bank NV. De algemene vergadering zal conform artikel 24 lid 2 sub b. van de statuten van Van Lanschot in de gelegenheid worden gesteld tot het doen van een aanbeveling voor de vacature die ontstaat door het aftreden van de heer Bierma, met inachtneming van de profielschets van de Raad van Commissarissen.

7. Bezoldiging van de leden van de Raad van Commissarissen

De voorzitter licht het voorstel toe. Conform een eerder besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders wordt de bezoldiging voor leden van de Raad van Commissarissen elke twee jaar bezien, mede in het licht van de marktomstandigheden en inflatieontwikkeling. De bezoldiging bedraagt thans: €37.000,- voor de voorzitter; €31.000,- voor de vice-voorzitter; €25.000,- voor de leden; met voor alle commissarissen een kostenvergoeding van €685,- per jaar.

In verband met de toegenomen werkzaamheden van de commissarissen en ter compensatie van de inflatie gedurende de afgelopen twee jaar wordt voorgesteld dat de algemene vergadering van aandeelhouders op voet van het bepaalde in artikel 26 van de statuten de jaarlijkse bezoldiging met ingang van 1 januari 2007 vaststelt op: €40.000,- voor de voorzitter; €34.000,- voor de vice-voorzitter; €28.000,- voor de leden; met voor alle commissarissen een kostenvergoeding van €2.500,- per jaar, in lijn met het niveau dat thans algemeen gebruikelijk is.

Daarnaast wordt voorgesteld met ingang van 1 januari 2007 de leden van de Raad van Commissarissen die lid zijn van de Audit- en Compliancecommissie, de Krediet- en Risicocommissie en de Selectie en Remuneratiecommissie te honoreren met een bezoldiging van €6.000,- per jaar voor de voorzitter en €4.000,- per jaar voor de leden. Deze bezoldiging bedraagt thans €2.500,- per persoon per jaar, zowel voor de voorzitter als voor de leden.

Hierop vraagt de heer Van der Klis, die optreedt namens de Vereniging van Effectenbezitters, het woord. Hij is van mening dat de stijging van €2.500,- naar €6.000,- voor de voorzitter en €4.000,- voor de leden opmerkelijk is en vraagt wat de argumentatie daarvoor is. De voorzitter antwoordt dat bij het voorbereiden van dit voorstel een betrekkelijk uitgebreide marktverkenning heeft plaatsgevonden. De Raad van Commissarissen heeft zich hierbij laten adviseren door de externe adviseurs van Towers Perrin. Zij hebben een overzicht gemaakt van de gangbare niveaus van beloning zowel voor de leden en de voorzitter van de Raad van Commissarissen als ook voor de leden van de commissies. Op een vraag van de heer Van der Klis geeft de voorzitter aan dat de peer group voor een deel bestond uit banken, financiële instellingen met een vergelijkbare omvang, en voor een deel uit met name small cap fondsen. Voor zowel de beloning van de leden van de Raad van Commissarissen als ook voor de leden van de commissies is Van Lanschot rond het gemiddelde, iets beneden de mediaan, gaan zitten. Op een volgende vraag van de heer Van der Klis bevestigt de voorzitter dat er geen grootbanken deel uitmaakten van de peer group. Voorts geeft de voorzitter aan dat het een algemene ontwikkeling is in het bedrijfsleven dat juist de activiteiten van de commissies aanzienlijk in gewicht zijn toegenomen: er wordt aanzienlijk meer vergaderd en de verantwoordelijkheden van de leden van de commissies zijn sterk toegenomen.

De voorzitter constateert dat er 5 tegenstemmers zijn, niemand zich wenst te onthouden van stemming en dat de vergadering derhalve het voorstel goedkeurt.

8. Verlenen van machtiging tot inkoop van eigen aandelen of certificaten daarvan

De voorzitter licht toe dat in de vorige jaarvergadering aan de Raad van Bestuur de machtiging is verleend om onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen eigen aandelen of certificaten daarvan in te kopen. Voorgesteld wordt de Raad van Bestuur wederom voor de duur van 18 maanden, te rekenen vanaf de datum van deze jaarvergadering, te machtigen om onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen volgestorte aandelen in het kapitaal van de vennootschap zelf of certificaten daarvan te verkrijgen. Voorts verwijst de voorzitter naar de letterlijke tekst van het voorstel zoals dat in de toelichting bij de agenda is geformuleerd. De voorzitter constateert dat er geen tegenstemmers zijn, niemand zich wenst te onthouden van stemming en dat de vergadering derhalve de voorgestelde machtiging verleent.

9. Verlenging bevoegdheid Raad van Bestuur

a. Verlenging van de bevoegdheden van de Raad van Bestuur tot uitgifte van aandelen

De voorzitter licht toe dat voorgesteld wordt om de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van aandelen, daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, zoals geregeld in artikel 6 van de statuten, te verlengen tot een tijdstip gelegen 18 maanden na de datum van deze jaarvergadering. Voorgesteld wordt om deze bevoegdheid van de Raad van Bestuur voor wat betreft de uitgifte van gewone aandelen en preferente aandelen B te beperken 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. De bevoegdheid tot uitgifte van preferente aandelen C wordt niet beperkt. Alvorens tot stemming over te gaan licht de voorzitter eerst agenda punt 9 b toe.

b. Verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen

De voorzitter licht toe dat voorgesteld wordt de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen, daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen, zoals geregeld in artikel 7 van de statuten te verlengen tot een tijdstip gelegen 18 maanden na de datum van deze jaarvergadering, met dien verstande dat deze bevoegdheid is beperkt tot een bedrag aan gewone aandelen dat gelijk is aan 10% van het geplaatste kapitaal, indien de uitgifte geschiedt in het kader van een fusie of overname.

De heer Maatman vraagt het woord. Hij geeft aan bezwaar te hebben tegen het voorstel onder dit agendapunt omdat de bevoegdheid die gevraagd wordt ook de bevoegdheid omvat om aandelen uit te geven in het kader van aandelen- en optieplannen. De heer Maatman is van mening dat verplichtingen die daaruit voortvloeien niet zouden moeten worden nagekomen door aandelen uit te geven maar op een andere manier zouden moeten worden gehedged, bijvoorbeeld door inkoop van aandelen. Bovendien is hij van mening dat de grens van 10% wat hem betreft veel te ruim is. Als Van Lanschot haar verplichtingen uit hoofde van aandelen- en optieplannen op deze wijze voldoet dan zou hij willen bepleiten om dit te beperken tot 1%.

De voorzitter geeft aan dat het niet de intentie van Van Lanschot is om zich hiermee de ruimte te verschaffen om in het kader van aandelen- en optieplannen substantieel over de 1%-grens heen te gaan. Voorts vertelt hij dat Van Lanschot in het verleden het beleid had om haar verplichtingen uit hoofde van aandelen- en optieplannen in te dekken door het inkopen van eigen aandelen. Echter, door de geringe free float bleek er soms onvoldoende mogelijkheid om certificaten in te kopen. De

heer Deckers vult aan dat de inkoop van aandelen waarschijnlijk ook tot een extra opdrijving van de koers zou leiden.

Vervolgens vraagt de heer Slaghekke het woord. De heer Slaghekke vertegenwoordigt Delta Lloyd. Hij geeft aan dat het voorgelegde besluit bij agendapunt 9 zowel ziet op het uitgeven van gewone aandelen als ook preferente aandelen. Hij vindt deze koppeling in één agendapunt minder gelukkig. Wat betreft het voorstel voor de uitgifte van gewone aandelen ziet hij geen probleem. Echter, ten aanzien van de gevraagde goedkeuring voor de uitgifte van preferente aandelen C is Delta Lloyd kritisch. Delta Lloyd zou graag zien dat de termijn waarin deze aandelen mogen uitstaan wordt beperkt tot 6 maanden. Hij geeft aan dat Delta Lloyd deze keer nog voor zal stemmen maar vraagt uitdrukkelijk om dit punt volgend jaar aan te passen en de termijn van de uitstaande aandelen C te beperken tot 6 maanden.

Vervolgens gaat de voorzitter over tot stemming over agendapunt 9a. Hij constateert dat er in totaal 167.740 tegenstemmers zijn, niemand zich wenst te onthouden van stemming en dat de vergadering het voorstel derhalve met ruime meerderheid goedkeurt.

De voorzitter constateert dat er over agendapunt 9b in totaal 4.823 tegenstemmers zijn, niemand zich wenst te onthouden van stemming en dat de vergadering het voorstel derhalve met ruime meerderheid goedkeurt.

10. Rondvraag en Sluiting

De voorzitter maakt van de gelegenheid gebruik om de twee scheidende leden van de Raad van Commissarissen toe te spreken: de heer Dekker en de heer Peeters. Beide heren zijn van veel waarde geweest voor de onderneming. Mede namens de aandeelhouders dankt de voorzitter de heer Dekker en de heer Peeters voor hun inzet en al hetgeen zij voor deze bank betekend hebben in de afgelopen jaren en wenst hen veel goeds toe.

Daarop vraagt de voorzitter wie van de aanwezigen het woord wenst.

De heer Van Riet neemt het woord. Hij refereert aan de presentatie waarin gezegd werd dat de kosten van het ICT programma €60 tot 90 miljoen zullen bedragen. Hij vraagt zich af of het om een 'open eind bedrag' gaat of dat het bedrag gemaximaliseerd is.

De heer Deckers licht toe dat Van Lanschot werkt aan de vervanging van alle IT systemen van de bank. Het betreft een veelheid aan systemen die bovendien allemaal op elkaar aangesloten moeten worden. In 2004 is de analyse gemaakt, zijn de juiste systemen geanalyseerd en aangeschaft en in 2005 is begonnen met de implementatie. In de loop der tijd is de omvang en de reikwijdte van diverse programma's aangepast. Dat heeft ook een effect gehad op de hoeveelheid tijd en op het budget. De heer Deckers sluit niet uit dat er nog wel eens wat tegenvallers zullen zijn, maar is er redelijk gerust op dat met een bedrag in de huidige orde van grootte het programma zoals Van Lanschot dat nu voor ogen heeft afgerond kan worden.

Vervolgens neemt de heer Van der Klis het woord. Hij vraagt hoe lang Ernst & Young functioneert bij Van Lanschot als accountant aangezien de Code Tabaksblat aangeeft dat vier jaar de limiet is. De voorzitter geeft aan niet exact te weten hoe lang Ernst & Young bij Van Lanschot actief is als de externe accountant maar geeft aan dat de lead partner van Ernst & Young vorig jaar is gewisseld.

Tenslotte neemt de heer Floor uit Utrecht het woord. Hij geeft aan dat de oproepingsadvertentie voor deze algemene vergadering van aandeelhouders alleen in het Financieele Dagblad is gepubliceerd. De meeste bedrijven publiceren de oproepingsadvertentie ook in bijvoorbeeld De

Telegraaf. Hij stelt voor om de oproepingsadvertentie voor de komende jaarvergaderingen ook in De Telegraaf te plaatsen. De voorzitter geeft aan dat naast het Financieele Dagblad ook de website geraadpleegd kan worden. Hij geeft aan de suggestie in overweging te zullen nemen maar op dit moment nog geen toezegging te kunnen doen. De heer Floor vraagt of het mogelijk is om hierover te corresponderen zodra het besluit is genomen om dit wel of niet te doen. De voorzitter zegt toe dat dit gedaan zal worden.

Niets meer aan de orde zijnde sluit de voorzitter vervolgens de vergadering om 17.30 uur en dankt een ieder voor de aanwezigheid.