

Notulen van de Bijzondere Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Van Lanschot N.V., gevestigd te 's-Hertogenbosch, gehouden op maandag 22 januari 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 in verband met agendapunt 3 thans nog als gast aanwezig is.

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 4 januari 2007 verzonden aan hun adressen vermeld in het aandeelhoudersregister van Van Lanschot N.V. en dat de houders van certificaten van gewone aandelen A zijn opgeroepen via een advertentie in de edities van de Telegraaf, het Financieele Dagblad en de Officiële Prijscourant van 5 januari 2007, dat de vergaderstukken waaronder het curriculum vitae van de heer drs. I.A. Sevinga beschikbaar waren c.q. beschikbaar zijn vanaf de datum van oproeping tot na afloop van deze vergadering op de in de oproeping vermelde adressen, dat alle wettelijke en statutaire voorschriften omtrent het oproepen en houden van vergaderingen in acht zijn genomen.

Voorts constateert de voorzitter dat 29.611.561 gewone aandelen ad 1 Euro vertegenwoordigd zijn en dat daarmee 85% van het totale geplaatste kapitaal van 34.816.955 gewone aandelen aanwezig is. Verder hebben 10 houders van certificaten in totaal 6.016.334 certificaten geregistreerd. Deze certificaathouders zijn thans ook aanwezig.

De voorzitter meldt dat een aantal personen als gast aanwezig is, waaronder de heer Nijssen van Ernst & Young, de externe accountant en de heer Geel, vice-voorzitter van de ondernemingsraad.

De voorzitter sluit het eerste agendapunt af met een aantal mededelingen van huishoudelijke aard.

2. Toelichting op de overname van Kempen & Co N.V.

De voorzitter geeft aan dat voor de overname van Kempen & Co formeel geen goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders vereist is. Echter, de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen zijn van mening dat deze overname een belangrijke stap is in de realisatie van de strategie van Van Lanschot. Om de overname toe te lichten aan de aandeelhouders wordt deze bijzondere algemene vergadering van aandeelhouders gehouden.

De heer Van der Klis, die optreedt namens de Vereniging van Effectenbezitters, vraagt het woord. De heer Van der Klis meent dat op basis van artikel 20 van de statuten van Van Lanschot N.V. voor de overname van Kempen de goedkeuring van de algemene vergadering vereist is. Immers, artikel 20 sub b van de statuten bepaalt dat het besluit tot het aangaan van

duurzame samenwerking van de vennootschap met een andere vennootschap is onderworpen aan de goedkeuring van de algemene vergadering. De voorzitter geeft de heer De Monchy het woord. De heer De Monchy licht allereerst toe dat artikel 20 van de statuten van Van Lanschot correspondeert met artikel 107a van boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Vervolgens legt de heer De Monchy uit dat punt b ziet op een samenwerking met een andere zelfstandige vennootschap en dat het hier gaat om punt c: het overnemen of het aangaan van een deelneming. Immers, er is sprake van een deelneming aangezien Van Lanschot de aandelen in een andere vennootschap koopt waarbij die vennootschap een deelneming wordt. Er is dus geen sprake van een duurzame samenwerking als bedoeld in punt b. Van een duurzame samenwerking zou sprake zijn indien Van Lanschot met een andere grote bank zou gaan samenwerken, waarbij beide entiteiten hun zelfstandigheid behouden. Deze uitleg komt overeen met de uitleg die de Minister van Justitie in de toelichting bij het wetsontwerp van artikel 107a heeft gegeven. Voorts geeft de heer De Monchy aan dat het overnemen of aangaan van een deelneming als bedoeld in punt c. alleen dan onderworpen is aan de goedkeuring van de algemene vergadering indien het een overname betreft ter waarde van ten minste éenderde van het balanstotaal. Gezien het balanstotaal van Van Lanschot van ruim Eur 19 miljard en de overnamesom van circa Eur 300 miljoen is hier geen sprake van. Desondanks is de heer Van der Klis van mening dat er toestemming nodig is van de aandeelhouders in een aandeelhoudersvergadering. De voorzitter is van oordeel dat het onderscheid dat de heer De Monchy gemaakt heeft tussen een samenwerking en een overname heel duidelijk is. In aanvulling hierop geeft de voorzitter aan dat de wet in de nieuwe structuurregeling een aantal criteria heeft opgenomen die aangeven in welke situaties de goedkeuring moet worden gevraagd aan de aandeelhoudersvergadering. Het betreft besluiten omtrent een verandering van de identiteit of het karakter van de onderneming, waaronder in ieder geval acquisities ter waarde van ten minste eenderde van de activa volgens de balans. Op basis van deze criteria is naar het oordeel van de voorzitter duidelijk dat voor de overname van Kempen door Van Lanschot geen goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders vereist is.

Vervolgens geeft de voorzitter het woord aan de heer Deckers, voorzitter van de Raad van Bestuur, voor een presentatie over de overname van Kempen & Co N.V. De heer Deckers vertelt dat Van Lanschot met de overname van Kempen een belangrijke stap heeft gezet in de realisatie van de strategie die de bank volgt. Tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders in mei 2006 is de strategie van Van Lanschot toegelicht. Daar is met instemming op gereageerd. Van Lanschot heeft daarbij een vijftal principes gedefinieerd. Het eerste principe is de duidelijke positionering van de bank. Van Lanschot positioneert zich als het alternatief voor de grootbanken en doet dat met name voor twee klantengroepen. Het betreft enerzijds de klantengroep die gebruik maakt van de private banking markt (principe vier) en anderzijds de klant die zich kenmerkt door het familiebedrijf (principe vijf). Het derde beginsel is dat de klant heel erg centraal staat ("cliënt intimacy"). Tot slot is er het principe van de grote klein bank hetgeen inhoudt dat Van Lanschot niet té groot wil worden: groot genoeg om de klanten al de bancaire diensten te kunnen leveren die hij of zij vraagt en klein genoeg om echte persoonlijke dienstverlening te kunnen leveren. Dat zijn de brede principes waarbij de heer Deckers benadrukt dat de onafhankelijkheid van de bank door Van Lanschot gezien wordt als een essentieel onderdeel van de zelfstandige positionering die Van Lanschot heeft.

Voorts geeft de heer Deckers aan dat de genoemde principes zijn uitgewerkt in een vijftal drijfveren: (i) het belang van de cliënt staat centraal; (ii) Van Lanschot zoekt aansluiting bij haar cliënten; (iii) Van Lanschot stelt vermogensvorming en vermogensbescherming centraal; (iv) Van Lanschot is als zakenbank aangesloten bij de zakelijke en privé uitgangspunten van

de ondernemer; en (v) Van Lanschot zorgt voor een schaalgrootte, inrichting en aansturing waarbij medewerkers uitgedaagd, gestimuleerd en gerespecteerd worden. Tot slot is de strategie vertaald in vijf financiële doelstellingen. De uitgangspunten van de aankoop van Kempen zijn getoetst aan deze financiële doelstellingen. De aankoop van Kempen zal bijdragen aan deze doelstellingen. Uit de drijfveren volgt dat beleggen en vermogensbeheer kerncompetenties zijn van Van Lanschot. Groei van vermogensbeheer is een belangrijk ijkpunt voor succes van de bank. Daarbij is geconstateerd is dat de kennis en de kunde van de medewerkers een opwaartse stimulans kon gebruiken; het extern kunnen verwerven van dergelijke kennis, kunde en mensen stond vrij hoog op het verlanglijstje van het bestuur. Daarmee is in feite de belangrijkste rationale voor de aankoop van Kempen geïdentificeerd: de overname leidt tot een groei van het beheerd vermogen en een inhoudelijke versterking van de propositie door aansluiting op de kennis die Kempen in huis heeft. Tot slot is het een grote versterking van de klantenbasis van Van Lanschot, met name bij klanten die meer dan Eur 1 miljoen in beheer hebben gegeven.

De heer Deckers vervolgt met een toelichting op de gevolgen van de overname voor de activiteiten van Van Lanschot op het gebied van institutioneel vermogensbeheer, institutioneel brokerage en business banking. Voor institutioneel vermogensbeheer betekent het een scherpere positionering door aansluiting bij de capital management tak van Kempen. Op het gebied van institutioneel brokerage leidt het tot synergie voordelen door het combineren van de institutionele brokerage activiteiten van Van Lanschot en Kempen. Voor business banking betekent het dat de adviesactiviteiten van Kempen op het gebied van Corporate Finance, Mergers & Aquisitions, Equity Capital Markets en Capital Structures nu ook aan cliënten van Van Lanschot kunnen worden aangeboden.

Wat betreft de batenverdeling geeft de heer Deckers aan dat de baten bij Van Lanschot in 2005 voor 60% bestonden uit rente inkomsten en voor 34% uit (effecten)provisies. Bij Kempen bestonden de baten in 2005 voor 80% uit (effecten)provisies. De combinatie Van Lanschot Kempen leidt tot een evenwichtigere verdeling: 50% rente inkomsten, 40% provisie en 10% inkomsten uit overige activiteiten.

Voorts licht de heer Deckers de verdeling van het vermogen onder beheer toe. Ultimo 2005 had Van Lanschot €2,5 miljard onder discretionair beheer; €1,7 miljard aan beleggingsfondsen en €1,7 miljard aan institutionele mandaten. Voor Kempen was dit respectievelijk €1,2 miljard, €2,7 miljard en €2,3 miljard. De overname resulteert in een belangrijke groei van het vermogen onder beheer en een evenwichtige verdeling: €3,7 miljard onder discretionair beheer; €4 miljard aan beleggingsfondsen en €4,4 miljard aan institutionele mandaten.

Juridisch betekent de overname dat Kempen & Co N.V. een dochtermaatschappij wordt van F. van Lanschot Bankiers N.V.. De directie van Kempen bestaat uit de heren Sevinga (voorzitter), Deuzeman en Idzerda. De raad van commissarissen bestaat uit de heren Deckers, Loven en Zwart. In dit verband vertelt de heer Deckers dat Kempen relatief zelfstandig zal blijven opereren met haar eigen identiteit. De merknaam Kempen & Co blijft in principe dan ook gehandhaafd. Voor bepaalde soorten vermogensbeheer en bepaalde klantengroepen is het mogelijk dat een combinatie van de namen wordt gebruikt. De afdelingen Institutioneel Vermogensbeheer en Institutioneel Effectenbedrijf van Van Lanschot worden toegevoegd aan Kempen in Amsterdam. Een consequentie van deze samenvoeging is dat de deelname aan ESN (European Securities Network) wordt beëindigd; bij het kiezen van een businessmodel voor de samengevoegde activiteiten viel de keuze op het model van Kempen.

De voorzitter dankt de heer Deckers voor zijn uiteenzetting.

Vervolgens vraagt de voorzitter wie het woord wenst te krijgen. Daarop stelt de heer Van der Klis, die optreedt namens de Vereniging van Effectenbezitters, een aantal vragen. Hij maakt

een aantal opmerkingen over de gevolgen van de overname voor het personeel en voor de cliënten van Van Lanschot, over de wijze van integratie, de impact op de balans, de winst- en verliesrekening en de winst per aandeel. De vragen worden beantwoord door de heer Deckers. Hij benadrukt hierbij dat iedere acquisitie een bepaald risico met zich brengt maar verzekert dat hier van te voren erg goed over nagedacht is. Het belangrijkste, zo geeft de heer Deckers aan, zijn de klanten. De klant van Van Lanschot blijft in beginsel de klant van Van Lanschot en de klant van Kempen blijft de klant van Kempen. Het is in principe niet de bedoeling dat klanten gedwongen worden om over te gaan naar Kempen of naar Van Lanschot. Uitgangspunt is dat het particuliere vermogensbeheer in de organisatie van Van Lanschot in stand blijft. Op dat vlak zit relatief ook weinig overlap tussen Van Lanschot en Kempen. Voorts geeft de heer Deckers aan dat de verwachting is dat op termijn het vermogensbeheerproduct aan kwaliteit zal gaan winnen en daarmee ook groeien in omvang. Vanuit de klanten kant zijn er naar verwachting alleen maar positieve effecten. Dit geldt zowel voor particuliere als voor zakelijke klanten. Aan de zakelijke kant is er overigens nauwelijks overlap in de producten, aldus de heer Deckers. Van Lanschot heeft immers geen corporate finance activiteiten. Kempen doet dat nadrukkelijk wel. Wat het personeel betreft geeft de heer Deckers aan dat het overplaatsen van de afdelingen institutionele effectenhandel en institutionele vermogensbeheer naar Amsterdam natuurlijk nogal wat betekent voor de desbetreffende medewerkers: zij zullen geconfronteerd worden met het reizen vanuit hun huidige woonplaats naar Amsterdam. Over deze zaken is advies gevraagd aan de ondernemingsraad. Hierover heeft de ondernemingsraad nog geen definitieve uitspraak gedaan. Hiermee zijn de vragen naar tevredenheid van de heer Van der Klis beantwoord. Vervolgens neemt mevrouw Stadlander, die optreedt namens de Stichting Rechtsbescherming Beleggers, het woord. Zij stelt een aantal vragen over het komende jaarverslag die door de voorzitter en de heer Deckers naar tevredenheid worden beantwoord. Vervolgens concludeert de voorzitter dat, aangezien er geen vragen meer over dit onderwerp zijn, de overname voldoende besproken is.

3. Kennisgeving van de voorgenomen benoeming van de heer drs. I.A. Sevinga tot lid van de Raad van Bestuur

Vervolgens stelt de voorzitter agenda punt 3 aan de orde: de kennisgeving van de voorgenomen benoeming van de heer drs. I.A. Sevinga tot lid van de Raad van Bestuur. De voorzitter licht toe dat naar aanleiding van de overname van Kempen de Raad van Commissarissen het voornemen heeft om de Raad van Bestuur uit te breiden tot vijf personen en de heer Sevinga te benoemen tot lid van de Raad van Bestuur. Het curriculum vitae van de heer Sevinga ligt ter inzage. Er is in de loop van de afgelopen maanden veelvuldig contact met hem geweest omtrent de overname. Op basis daarvan heeft de Raad van Bestuur geconcludeerd dat hij een waardevolle aanvulling zal zijn in de Raad van Bestuur en dat hij een belangrijke rol zou kunnen vervullen bij de beoogde aansluiting van Kempen bij Van Lanschot. Daarna hebben leden van de Raad van Commissarissen gesproken met de heer Sevinga en de conclusie van de Raad van Bestuur overgenomen. De ondernemingsraad heeft inmiddels een positief advies uitgebracht. Voorts heeft De Nederlandsche Bank bevestigd geen bezwaren te hebben tegen de benoeming. De heer Sevinga zal benoemd worden voor een periode van vier jaar en zal met Van Lanschot een arbeidsovereenkomst aangaan voor onbepaalde tijd.

Over de beloning van de heer Sevinga meldt de voorzitter het volgende. Het basis salaris van de heer Sevinga bedraagt €325.000,- bruto per jaar. Verder geldt voor de heer Sevinga de variabele beloningsregeling die ook voor de overige leden van de Raad van Bestuur geldt. De

vergoeding bij onvrijwillig ontslag is beperkt tot een bedrag gelijk aan het vaste bruto jaarsalaris plus het gemiddelde van de variabele beloning over de voorgaande drie jaren en een bedrag gelijk aan de jaarlijkse dotatie voor pensioen en arbeidsongeschiktheid. De heer Sevinga zal deelnemen aan de pensioenregeling zoals die geldt voor leden van de Raad van Bestuur; een beschikbare premie regeling. Deze bezoldiging is in lijn met het beloningsbeleid voor de leden van de Raad van Bestuur dat in de algemene vergadering van aandeelhouders van 20 oktober 2004 is goedgekeurd. Zoals bekend was voor de overname circa 40% van de aandelen Kempen & Co N.V. in handen van directie en personeel van Kempen. De overname is gedeeltelijk in aandelen betaald. Als één van de verkopende directieleden heeft de heer Sevinga in totaal 180.562 (certificaten van) aandelen B Van Lanschot ontvangen.

De voorzitter licht toe dat het hier om een kennisgeving van de voorgenomen benoeming en niet om het besluit tot benoeming gaat. Op grond van de structuurregeling die bij Van Lanschot van toepassing is worden de leden van de Raad van Bestuur benoemd door de Raad van Commissarissen en geeft de Raad van Commissarissen aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders kennis van een voorgenomen benoeming. Deze kennisgeving stelt de algemene vergadering in staat om binnen het formele kader van deze vergadering haar mening omtrent het voornemen van de Raad van Commissarissen kenbaar te maken.

Hierop vraagt mevrouw Stadlander het woord. Zij feliciteert de heer Sevinga met de benoeming. De voorzitter dankt mevrouw Stadlander voor haar vriendelijke woorden. Aangezien er verder geen vragen zijn stelt hij voor om de beraadslaging over dit onderwerp te sluiten. Tot slot deelt de voorzitter mede dat de Raad van Commissarissen terstond na afloop van de vergadering de heer Sevinga tot lid van de Raad van Bestuur van Van Lanschot N.V. zal benoemen.

4. Rondvraag en sluiting

De voorzitter vraagt wie van de aanwezigen het woord wenst. Niets meer aan de orde zijnde sluit de voorzitter vervolgens de vergadering om 15.55 uur en wenst iedereen wel thuis.