

Notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Van Lanschot N.V., gevestigd te 's-Hertogenbosch, gehouden op woensdag 11 mei 2005 te 's-Hertogenbosch

1. Opening

De voorzitter, de heer Langman, opent de vergadering en heet een ieder van harte welkom. Vervolgens deelt hij mede dat voor aanvang van de vergadering een persbericht is uitgegeven. Bij de presentatie van de jaarcijfers over 2004 op 17 maart jl. sprak Van Lanschot N.V. de verwachting uit dat de winst per aandeel in 2005 een verdere toename zou laten zien. De bank heeft deze verwachting in opwaartse zin aangescherpt. Zij gaat er nu vanuit dat, onvoorziene omstandigheden voorbehouden, de stijging van de operationele winst per aandeel dit jaar in lijn zal liggen met de middellange termijn doelstelling van gemiddeld 10% per jaar. Onder 'operationele winst' is te verstaan: de nettowinst vóór de afschrijving en de amortisatie op de activa die bij de overname van CenE Bankiers verkregen zijn. Gedurende de eerste maanden van 2005 hebben met name de provisie-inkomsten een stijging laten zien. Positief werkte daarnaast het voorspoedige verloop van de integratie van CenE Bankiers. Dit zorgt ervoor dat de voorziene kosten synergieën daadwerkelijk gerealiseerd lijken te gaan worden. De uitgesproken winstverwachting is gebaseerd op een winst per aandeel over 2004 van €4,22.

Dan heet de voorzitter de heer Idzerda welkom, die voor het eerst een vergadering van de aandeelhouders bijwoont als lid van de Raad van Bestuur. Vervolgens stelt de voorzitter de overige leden van de Raad van Commissarissen en van de Raad van Bestuur aan de vergadering voor. En dan nog een bijzonder woord van welkom aan mevrouw Lodder en de heer Baeten, die in verband met agendapunt 6 nu nog als gast aanwezig zijn. De heer Streppel is tot zijn spijt verhinderd. Voorts wordt het bestuur van de Stichting Administratiekantoor gewone aandelen A Van Lanschot welkom geheten, waarvan alleen de heer Bax heeft bericht verhinderd te zijn.

In het secretariaat wordt voorzien door de secretaris van de vennootschap, de heer Meiss, voor het houden van de notulen bijgestaan door de heer Van Hövell tot Westerfliet.

Vervolgens constateert de voorzitter dat de houders van gewone aandelen zijn opgeroepen bij brief d.d. 21 april 2005, verzonden naar hun adressen vermeld in het aandelenregister en dat houders van certificaten van gewone aandelen A Van Lanschot zijn opgeroepen via een advertentie in de edities van De Telegraaf, Het Financieele Dagblad en de Officiële Prijscourant van 20 april 2005, en dat de vergaderstukken, waaronder het voorstel tot statutenwijziging met toelichting, vanaf de datum van oproeping tot na afloop van deze vergadering voor aandeelhouders en certificaathouders beschikbaar waren, c.q. zijn, op de in de oproeping vermelde adressen, dat alle aandeelhouders bericht hebben gegeven vertegenwoordigd te zijn en dat daarmee naar verwachting het gehele geplaatste kapitaal van 32.372.009 gewone aandelen ad €1,00 aanwezig zal zijn. Verder hebben 41 houders van certificaten, die in totaal 8.351.562 certificaten vertegenwoordigen, zich aangemeld. Vervolgens deelt de voorzitter mede dat een aantal personen als gast aanwezig is, waaronder de heren De Méris en Hulst van Ernst & Young. Voor wat betreft de heer De Méris is dat de laatste keer, omdat hij in het kader van de roulatie zijn taak als certificerend accountant bij Van Lanschot neerlegt.

Vervolgens constateert de voorzitter dat alle wettelijke en statutaire voorschriften omtrent het oproepen en het houden van vergaderingen in acht genomen zouden zijn, dat conform de wet Toezicht Kredietwezen de vereiste verklaringen van geen bezwaar zijn verkregen tot uitoefening van stemrecht door de aandeelhouders die meer dan 5% van de stemmen kunnen uitbrengen, zodat de vergadering bevoegd is tot het nemen van besluiten omtrent alle in de oproeping vermelde agendapunten.

Na een aantal mededelingen van huishoudelijke aard deelt de voorzitter tot slot mede dat er door de aandeelhouders geen andere onderwerpen ter bespreking zijn voorgesteld.

Voor de goede orde memoreert de voorzitter nog dat het mogelijk was voor certificaathouders aan het Administratiekantoor een steminstructie te geven, van welke mogelijkheid gebruik is gemaakt. Die steminstructies zijn geadmistreerd door de heer Van Dijk van ANT Trust, de instelling die de administratie voert voor het Administratiekantoor. Stemming conform de gegeven steminstructie wordt verzorgd door de heer Van Dijk en de aldus uit te brengen stemmen zullen in de notulen worden verwerkt. Verder merkt de voorzitter nog op dat certificaathouders zelf een stemrecht kunnen uitoefenen op de aandelen die het Administratiekantoor voor hen houdt, een en ander conform de bij het tekenen van de presentielijst verkregen volmacht.

Daarna deelt de voorzitter mede dat er een agendapunt is toegevoegd, te weten “Kennisgeving van de voorgenomen benoeming van de heer Loven tot lid van de Raad van Bestuur”.

2. a) Bericht van de Raad van Commissarissen

b) Jaarverslag van de Raad van Bestuur over 2004

3. a) Vaststelling van de door de Raad van Bestuur opgemaakte en door de Raad van Commissarissen goedgekeurde jaarrekening over 2004

Vervolgens stelt de voorzitter agendapunt 2 aan de orde. Aan de orde zijn het bericht van de Raad van Commissarissen en vervolgens het Jaarverslag van de Raad van Bestuur, zoals opgenomen in het jaarverslag. De voorzitter stelt voor om daarbij direct de jaarrekening mee te nemen en geeft vervolgens het woord aan de heer Deckers, voorzitter van de Raad van Bestuur, voor een presentatie over het afgelopen jaar.

De heer Deckers gaat eerst in op de belangrijkste ontwikkelingen in 2004. De belangrijkste ontwikkeling uit 2004 is vanzelfsprekend de acquisitie van CenE Bankiers N.V.. Die overname heeft op 30 september jl. zijn beslag gekregen. Zonder CenE zou Van Lanschot een groei van de winst per aandeel hebben laten zien van 12,3%. Ook het rendement op het Eigen Vermogen was goed: 16,4%. De efficiencyratio is uitgekomen op 57%, een tevredenstellend percentage. De Raad van Bestuur is van mening dat die ratio best nog wat scherper kan, maar het moet er niet toe leiden dat de bank zich al te zeer moet inperken en niet bij iedere investering moet bekijken of dat een effect heeft op die efficiencyratio. Het totaal vermogen van de bank is met 11,8% aan de ruime kant. De acquisitie van CenE is belangrijk geweest om een aantal redenen. Het was de laatste mogelijkheid om in Nederland een bank te kopen met een substantieel aantal klanten. Bovendien zijn het klanten die vrijwel geheel voldoen aan de doelgroepcriteria van Van Lanschot. De heer Deckers zegt dat Van Lanschot bovendien vrij zeker van was dat er niet al te veel lijken in de kast zaten. Van Lanschot is zeer gelukkig met die acquisitie; de resultaten die CenE laat zien, zijn zelfs beter dan verwacht. Er is door Van Lanschot voor CenE €250 miljoen betaald. Dat bedrag kan nog iets wijzigen: tot twaalf maanden na 30 september 2004 is er de mogelijkheid aanpassingen te doen. De heer Deckers

zegt dat hij evenwel geen grote aanpassingen verwacht. De koopsom is samengesteld uit een bedrag van €84 miljoen aan goodwill en €166 miljoen aan Eigen Vermogen. Onder de nieuwe boekhoudregels heeft het geleid tot een pure goodwill van €48 miljoen, terwijl daarnaast een herwaardering moest worden doorgevoerd ingevolge de Nederlandse Purchase Accountingregels ten bedrage van €36 miljoen. Op die herwaarderingen zullen we moeten afschrijven in de komende vijf jaar. Voor CenE is dertien maal de winst betaald. Eén van de zaken die nog speelt, is dat de medewerkers van CenE tot eind dit jaar de mogelijkheid hebben om de beslissing te nemen of ze bij het pensioenfonds van ING blijven of niet. Ook dat kan nog een wijziging aanbrengen in de cijfers.

De acquisitie is gefinancierd door de uitgifte van een zogenaamde eeuwigdurende lening ten bedrage van €165 miljoen; de opbrengst is ten dele ook aangewend om de uitstaande preferente aandelen A – het gaat om een bedrag van €45,5 miljoen - per 1 januari van 2005 in te trekken. Reden voor de intrekking was ook gelegen in het feit dat onder IFRS preferente aandelen als Vreemd Vermogen worden geteld en een eeuwigdurende lening als Eigen Vermogen. Ook zijn er 3,4 miljoen aandelen uitgegeven tegen een koers van €41,--. Er was grote vraag naar die emissie. De emissie heeft een aantal effecten gehad. Een daarvan is dat het aantal verhandelbare aandelen is vergroot.

Verder, de integratie van CenE verloopt goed en voorspoedig. De klanten reageren niet negatief. Dat leidt er toe dat er nauwelijks klantenverlies is en er zijn nog geen klanten weggegaan.

Er zal €11 miljoen worden bespaard op de kosten van CenE, dat is ongeveer iets meer dan 25% van de totale kostenbasis van CenE. Dat lijkt nu goed haalbaar. Verwacht wordt dat CenE Bankiers per 31 december 2005 volledig geïntegreerd zal zijn. Verder is bij de acquisitie gesteld dat er een bruto banenverlies zou zijn van 129 mensen, als gevolg waarvan 79 medewerkers zouden moeten afvloeien. Een aantal medewerkers bleek gemakkelijk elders herplaatsbaar. Op dit moment ziet het ernaar uit dat maximaal 50 mensen zullen moeten afvloeien.

De emissie van aandelen heeft ook tot gevolg gehad dat een aantal banken besloten heeft het aandeel Van Lanschot actief te gaan volgen. Daar is tenminste één buitenlandse partij bij: Lehman Brothers. Vervolgens gaat de heer Deckers nog in op de toegenomen liquiditeit van het aandeel Van Lanschot.

De externe ontwikkelingen zijn in 2004, zo vervolgt de heer Deckers, niet onverdeeld gunstig geweest voor de bank. Aan de zakelijke kant, bij de familiebedrijven, bestond nauwelijks bereidheid tot investeren. Daardoor is de groei van de leningenportefeuille matig geweest. Op de hypotheekmarkt hebben veel mensen geprofiteerd van de dalende rente; zij hebben hun hypotheek overgesloten. De concurrentie op de hypotheekmarkt is hevig.

De besparingen zijn in Nederland sterk gegroeid, een gevolg van het gebrek aan de bereidheid om in consumptiegoederen te investeren. De groei is daar bijna 20% geweest. Die groei is aan Van Lanschot voorbij gegaan is. Dat is bewust gebeurd, want Van Lanschot is niet bereid geweest om te concurreren tegen de buitengewoon hoge tarieven die op de spaargeldenmarkt geboden werden. Er zijn mogelijkheden op de interbancaire markten om ons goedkoper te financieren. Wel zal Van Lanschot nauwlettend de ontwikkelingen moeten volgen. Immers, klanten die sparen bij een andere bank komen wellicht in de verleiding daar ook andere zaken te doen. Door de concurrentie is er sprake van een forse druk op de rentemarge. Dat is ook een reden om voorzichtig te zijn in de verwachtingen voor 2005. En last but not least, beleggers zijn in 2004 terughoudend geweest. In april, mei en juni is er een opleving in de effectenhandel geweest. Dat was voor Van Lanschot belangrijk. Het bewaard vermogen toont een stabiel beeld.

De resultaten exclusief CenE tonen een stijging van ongeveer 12%. De baten zijn met 3% toegenomen. Aan de kostenkant is sprake van een stijging van 3,7%, onder meer een gevolg

van investeringen in verband met de voorbereiding voor de aanschaf van een nieuw IT-systeem. De pensioenkosten zijn toegenomen van 15% tot ongeveer 17% van de salarissom; desondanks zijn de personeelskosten goed onder controle gebleven. Vervolgens licht de heer Deckers nog een aantal punten in de Verlies- en Winstrekening nader toe. De winst van Van Lanschot zonder CenE zou €119 miljoen zijn geweest; inclusief CenE was die €102 miljoen. Door de acquisitie van CenE is de balans van Van Lanschot tussen de 30% en 40% gegroeid. De overname is een belangrijke stap geweest in de historie van Van Lanschot. Genormaliseerd voor Effecten van de overname van CenE bedraagt de winst per aandeel € 4,22. Het effect van de nieuwe boekhoudregels (IFRS) op de winst zal gering zijn. Op de cijfers van 2004 zou het effect van IFRS ca. €1 miljoen bedragen. Dat kan een plus en een min zijn. Daar staat tegenover dat door de IFRS-regels het Eigen Vermogen een vrij sterke stijging laat zien.

Voor 2005 wordt verwacht dat het kostenniveau van Van Lanschot laag zal blijven. Wij hopen te blijven voldoen aan de doelstelling voor wat betreft de efficiencyratio. Van Lanschot heeft besloten haar IT-systemen te vervangen. Dat zal een langjarig en langdurig project worden en dat zal additionele, initiële investeringen vergen. Verder wordt veel aandacht gegeven aan productontwikkeling om te kunnen blijven concurreren. Van Lanschot positioneert zichzelf als een onafhankelijke bank. De familiebedrijven, de vermogende particulieren en de institutionele beleggers zijn van oudsher de doelgroepen van Van Lanschot. Met de acquisitie van CenE is daar een buitengewoon aantrekkelijke groep klanten in de gezondheidszorg bijgekomen. Dat zijn zowel de grote ziekenhuizen, de particuliere klinieken, en ook de vrije beroepers in die sector: de artsen, de apothekers, de chirurgen en dergelijke. Van Lanschot wil uitblinken in de manier van klantenbehandeling. Het onderscheid met de grootbanken moet met name daarin zitten dat de medewerkers staan voor het belang van de klant en niet staan voor het verkopen van een product. Autonome groei blijft een belangrijke factor, waar nodig aangevuld met acquisities. In 2005 blijft de focus gericht op zelfstandige groei van de opbrengstenkant van de bank en op groei van het klantenbestand. Van Lanschot zal zich nog meer profileren als een bank voor de belegger. De Raad van Bestuur heeft het vertrouwen dat dit jaar ook de middenlange doelstelling van 10% gehaald zal worden.

De voorzitter dankt de heer Deckers voor zijn uiteenzetting. Hij deelt mede dat inderdaad het gehele geplaatste kapitaal aanwezig is (= 32.372.009 aandelen) en dat er 33 certificaathouders aanwezig zijn, die volmacht gekregen hebben van het Administratiekantoor om voor 8.350.473 aandelen het stemrecht uit te oefenen. Voorts heeft het Administratiekantoor steminstructies gekregen voor 1.774 aandelen. Dat betekent dat het Administratiekantoor zelf nog stemrecht uitoefent op 5.112.609 aandelen. Vervolgens vraagt de voorzitter wie het woord wenst te verkrijgen.

Daarop stelt mevrouw Stadlander, die met de heer Stevense mede optreedt namens de Stichting Rechtsbescherming Beleggen een aantal vragen en maakt een aantal opmerkingen inzake de resultaten in het verslagjaar, internetsparen, familiebedrijven en callcenters. Zij complimenteert Van Lanschot met de verlening van de Morningstar Award aan het Van Lanschot Global Bond Fond in de categorie 'Obligaties wereld'.

Vervolgens gaat de heer Deckers in op de door mevrouw Stadlander gemaakte opmerkingen. Haar vragen worden tot haar tevredenheid beantwoord.

Vervolgens neemt de heer Stevense het woord. Hij heeft vragen over belastinglatenties, over de afwezigheid van een commissaris bij de ingelaste vergaderingen van de Raad van Commissarissen, de gang van zaken in België, de ondertekening van de accountantsverklaring, over cash generating units en het Fonds voor Algemene Bankrisico's. De vragen worden door de heer Deckers, Zwart en de accountant van Van Lanschot, de heer De Méris tot tevredenheid van de heer Stevense beantwoord.

Op een vraag van de heer Stevense wordt het antwoord schuldig gebleven. De vraag betreft de vennootschappelijke balans van Van Lanschot N.V.. De vraag luidde: “Waardoor zijn de overige activa gestegen van €2.000,-- tot €35.000,--?” Op voorstel van de heer Langman wordt afgesproken dat het antwoord via de notulen gegeven zal worden. Het antwoord op deze vraag luidt: “Onder andere in samenhang met de emissie van aandelen door Van Lanschot N.V. had de vennootschap in de laatste maanden van het jaar een hoog saldo op haar rekeningen. Hierdoor is de transitorische interest, die in de balanspost “Overige activa” begrepen zit, veel hoger uitgekomen dan in 2003.

Een volgende vragensteller is de heer Bredewold, die spreekt namens de VEB. Hij complimenteert Van Lanschot met het jaarverslag. Vervolgens stelt hij vragen over de ondernemingsrisico's van Van Lanschot, de toekenning van optierechten en het inkopen van certificaten en de voorwaardelijk aan de heer Deckers toegekende certificaten, de cross selling, de in het jaarverslag bedoelde Structured Finance Transacties, de Raroc die geldt als grondslag voor de variabele beloning van bestuurders en de pensioenregeling. De vragen worden vervolgens stuk voor stuk beantwoord door de voorzitter, de heer Deckers en de heer Van der Spek.

Daarna stelt een certificaathouder die zijn naam niet heeft genoemd, nog vragen over het proces met betrekking tot de toekenning van opties en de inkoop van certificaten ter voldoening van de optieverplichtingen. Deze vragen worden tot tevredenheid beantwoord door de heer Van der Spek.

Een ander certificaathouder informeert nog naar de belastingvoordelen die worden behaald via de Structured Finance Transacties. Deze vragen worden beantwoord door de voorzitter en de heer Van der Spek.

Daarna informeert de heer Tiemstra naar de plannen van Van Lanschot ten aanzien van internet. De beantwoording van deze vraag neemt de heer Deckers voor zijn rekening. Hij wijst onder meer op de onlangs vernieuwde website van Van Lanschot en zet uiteen dat Van Lanschot thans bezig is het pakket internet bankieren te verbeteren. Er dient echter wel rekening gehouden te worden met het feit dat internet bankieren niet in de plaats treedt van het bankkantoor; internet bankieren is ondersteunend.

Vervolgens komt mevrouw Stadlander nog met een vraag over hedging. De heer Van der Spek neemt de beantwoording van deze vraag voor zijn rekening. Hij gaat daarbij in op de diverse varianten in hedgefunds.

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. Hij stelt vervolgens voor de jaarrekening 2004, zoals deze is opgemaakt door de Raad van Bestuur en is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen, vast te stellen. De voorzitter constateert dat de vergadering de jaarrekening unaniem goedkeurt.

3. b) Voorstel tot uitkering van dividend op gewone aandelen

De voorzitter wijst erop dat de winstverdeling plaatsvindt op basis van artikel 32 van de statuten. Dat wil zeggen dat eerst de reserves worden vastgesteld en dat het resterende bedrag ter beschikking van de Algemene Vergadering staat. Bij de beursnotering in 1999 heeft Van Lanschot kenbaar gemaakt dat het zich voorstelt een pay-out ratio te hanteren tussen de 40% en de 50%. De Raad van Bestuur stelt, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, vast welk deel van de nettowinst, die resteert na betaling van het preferent dividend, wordt gereserveerd. Bij de vaststelling van de reservering gold als leidraad de solvabiliteit van de vennootschap per balansdatum en de benodigde solvabiliteit in het licht van de verwachte ontwikkeling in de komende jaren. Nu is er in het afgelopen jaar veel gebeurd: CenE Bankiers

is overgenomen, er zijn nieuwe aandelen uitgegeven, de preferente aandelen zijn ingetrokken, er is een perpetuele lening uitgegeven en die kwalificeert, zoals de heer Deckers al zei, als Eigen Vermogen. Daardoor is in totaal het garantievermogen van Van Lanschot goed op peil gebleven. Daarom is het mogelijk over 2004 een zodanig bedrag te reserveren dat, ondanks het feit dat die eenmalige last van netto €16,5 miljoen wegens integratie van CenE op de resultaten drukt, toch een zodanig bedrag aan nettowinst ter beschikking van aandeelhouders kan worden gesteld dat het dividend over 2004 kan worden vastgesteld op de helft van de eerder genoemde genormaliseerde winst per aandeel van €4,22, dus op €2,11. Bij goedkeuring van dit voorstel wordt een slotdividend van €1,35 per gewoon aandeel uitgekeerd, betaalbaar op 20 mei aanstaande.

De heer Stevense vraagt daarop of de betaling van het dividend zo snel mogelijk plaatsvindt. De Voorzitter wijst erop dat de periode tot de betaaldatum reeds zeer kort is. De heer Stevense is het bij nader inzien daarmee eens. De heer Van der Spek wijst nog op het feit dat rond een dividendbetaling allerlei formaliteiten moeten worden vervuld; die kosten nu eenmaal tijd. Vervolgens maakt de heer Tiemstra de opmerking dat de Belgische aandeelhouders het op prijs zouden stellen als het dividend in de toekomst zo zou worden uitgekeerd, dat het ook interessant is voor de Belgen of de Nederlanders die in België wonen. Dit zou op twee manieren kunnen: hetzij door het geven van een keuzedividend, naar de mening van de heer Tiemstra het meest interessant, hetzij door een Belgisch dividend uit te keren, zoals Fortis doet.

De heer Van der Spek antwoordt daarop dat in het verleden er een keuzedividend is geweest. Daarvan is afgestapt omdat een keuzedividend verwatering voor alle aandeelhouders met zich brengt. Het is niet mogelijk om een dergelijk dividend te beperken tot de Belgische ingezetenen. De voorzitter concludeert dat de vennootschap het op zich genomen heeft de kwestie nog eens te bezien. De voorzitter stelt vervolgens vast dat de vergadering instemt met de vaststelling van het dividend op €2,11, hetgeen leidt tot een slotdividend van €1,35 per gewoon aandeel.

4. a) Voorstel om aan de leden van de Raad van Bestuur kwijting te verlenen voor het gevoerde bestuur in het boekjaar 2004

De voorzitter stelt agendapunt 4 aan de orde. Hij constateert dat de vergadering over dit punt geen discussie wenst te voeren.

Vervolgens constateert de voorzitter 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 2004

De voorzitter constateert dat de vergadering de voorgestelde kwijting aan de leden van de Raad van Commissarissen verleent.

5. Corporate Governance

Dan komt de voorzitter toe aan agendapunt 5. Van Lanschot onderschrijft de uitgangspunten van de Code Tabaksblad. De statuten en reglementen zijn, waar nodig, aangepast. Er zijn een

paar afwijkingen ten opzichte van de Code en die worden getoond via een presentatie. Deze afwijkingen zijn:

1. er is een gezamenlijke Selectie- en Remuneratiecommissie, dus geen aparte commissies. De voorzitter van deze commissie wordt de vice-voorzitter van de Raad van Commissarissen.
2. de lopende contracten van de leden van de Raad van Bestuur blijven intact. Dat wil zeggen: er is geen benoemingstermijn en er is ook geen beperking van de vergoeding bij onvrijwillig ontslag opgenomen. Maar de benoemingstermijn van de heer Deckers is omgezet in een contract van vier jaar, omdat hij daarop insisterde en de arbeidsovereenkomst van de heer Idzerda eindigt, doordat hij over vier jaar de pensioengerechtigde leeftijd bereikt, ook na vier jaar.
3. het Administratiekantoor heeft zich de mogelijkheid voorbehouden de volmachtverlening aan certificaathouders te beperken in oorlogstijd. Het Administratiekantoor zal zich bij uitoefening van het stemrecht richten naar de belangen van de certificaathouders, tenzij het belang van de vennootschap en de daarmee verbonden onderneming naar het inzicht van het Administratiekantoor dient te prevaleren. Dat punt is uitvoerig besproken in de vergadering van certificaathouders.

Vervolgens vraagt de voorzitter of er behoefte bestaat hier een discussie over te voeren. Daarop neemt de heer Stevense het woord. Hij constateert dat wel gesteld wordt dat de certificering in het belang is van de particuliere aandeelhouders omdat Van Lanschot groot-aandeelhouders heeft. Tegenover die certificaten staan aandelen A en die grote aandeelhouders hebben aandelen B.

De heer Stevense is van oordeel dat naast de beschermingsconstructie uit hoofde van de Preferente Aandelen C er geen behoefte zou moeten bestaan aan certificering van de gewone aandelen. De voorzitter is het – ook na discussie met de heer Stevense – niet met hem eens. Ook de heer Stevense houdt vast aan zijn visie. Wel is hij het met de voorzitter eens dat de zelfstandigheid van Van Lanschot gewaarborgd dient te blijven.

Daarop neemt de heer Bredewold het woord. Hij vraagt of er nog commentaar geleverd kan worden op de statuten van het Administratiekantoor. De voorzitter antwoordt daarop dat het eigenlijk geen onderwerp is voor deze vergadering. De heer Bredewold stelt daarop dat hij het vreemd vindt dat als doel van de stichting geformuleerd is: het uitgeven van royeerbare certificaten, het beheer van de in administratie genomen aandelen, het uitoefenen, enz.. En dat is natuurlijk niet het doel van de stichting. Het eigenlijke doel is natuurlijk de bescherming. Hij verzoekt dit punt met de notaris van de vennootschap te bezien.

Vervolgens komt de heer Bredewold te spreken over de aanwezigheid van het bestuur van het Administratiekantoor tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De voorzitter is het met hem eens dat het bestuur steeds vertegenwoordigd dient te zijn.

Vervolgens neemt mevrouw Van Wijk, vertegenwoordigster van de SNS Reaal Groep het woord. Zij stelt met de Governance structuur niet gelukkig te zijn: zij ziet de certificering liever verdwijnen. Vervolgens vraagt zij waarom een tweetal grootaandeelhouders gebruik hebben gemaakt van het anti-dilution beding. De voorzitter antwoordt daarop dat de betrokken aandeelhouders het kennelijk een goede belegging vonden.

Vervolgens concludeert de voorzitter dat, aangezien er geen vragen meer over het onderwerp worden gesteld, de discussie over Corporate Governance afgerond is.

6. Benoeming leden Raad van Commissarissen

- a) **Bespreking van de Profielschets van de Raad van Commissarissen**
- b) **Kennisgeving vacatures en profiel**
- c) **Gelegenheid tot het doen van aanbevelingen voor de benoeming van drie leden van de Raad van Commissarissen**

- d) **Onder de opschortende voorwaarde dat door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders geen andere personen voor de desbetreffende vacature worden aanbevolen: kennisgeving van en voordracht tot benoeming van drie leden van de Raad van Commissarissen:**
 - (i) **de heer drs. J.B.M. Streppel**
 - (ii) **de heer mr. H.J. Baeten**
 - (iii) **mevrouw T.M. Lodder**
- e) **Mededeling van vacatures die bij de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2006 zullen ontstaan**

De voorzitter stelt vervolgens agendapunt 6 aan de orde. De Code Tabaksblat stelt dat de profielschets bij iedere wijziging in de samenstelling van de Raad van Commissarissen besproken moet worden in de Aandeelhoudersvergadering. De voorzitter vraagt wie van de aanwezigen daarover wenst te spreken. Aangezien geen van de aanwezigen van die gelegenheid gebruik maakt, constateert de voorzitter dat de vergadering instemt met de profielschets.

Vervolgens deelt de voorzitter mede dat de heer De Vin en de voorzitter aftreden en niet herkiesbaar zijn. Er was reeds een vacature omdat de heer Anbeek van Meijden vorig jaar aftrad en in die vacature moest ook nog voorzien worden.

De voorzitter stelt de vergadering in de gelegenheid aanbevelingen te doen voor de voorziening in de vacatures en constateert vervolgens dat geen der aanwezigen daarvan gebruik wenst te maken. Dan komt het voorstel voor de benoeming tot commissaris van de vennootschap aan de orde. Eerst wordt het voorstel behandeld tot benoeming van mevrouw Lodder, voorgedragen door de Ondernemingsraad. Mevrouw Lodder is directeur van Het Muziektheater en er is vastgesteld dat mevrouw Lodder iemand is met een hele brede culturele en maatschappelijke belangstelling en bovendien buitengewoon goed geveerd is in het zakelijk runnen van een onderneming. De Raad van Commissarissen heeft zich verheugd over deze voordracht van de Ondernemingsraad en spreekt de hoop uit dat de vergadering akkoord gaat met de benoeming van mevrouw Lodder tot commissaris.

Vervolgens constateert de voorzitter dat de benoeming van mevrouw Lodder unaniem wordt goedgekeurd.

Daarna stelt de voorzitter de volgende voordracht aan de orde, die van de heer Baeten. Deze is geschied op aanbeveling van La Dou du Midi. De heer De Vin die La Dou du Midi vertegenwoordigde treedt terug en La Dou du Midi heeft het recht een aanbeveling voor een voordracht voor benoeming van een commissaris te doen. Aldus is de heer Baeten aanbevolen. Vervolgens constateert de voorzitter dat de vergadering geen bezwaar heeft tegen de benoeming van de heer Baeten tot commissaris.

Verder, vervolgt de voorzitter, wordt door de Raad van Commissarissen voorgesteld de heer Streppel te benoemen. De heer Streppel heeft een ruime bankervaring en kan als registeraccountant beschouwd worden als een financieel deskundige. Vervolgens vraagt hij of de vergadering kan instemmen met de voorgestelde benoeming. Daarop stelt de heer Stevense problemen te hebben met de benoeming van de heer Streppel. Hij kan zich niet vinden in het beleid dat deze bij AEGON voert. De voorzitter blijft van oordeel met de heer Streppel een goede keus te hebben gedaan gezien zijn uitgebreide bankervaring; de Raad van Commissarissen blijft derhalve bij de voordracht; die was weloverwogen. De heer Stevense stelt daar tegenover dat hij problemen blijft houden.

Vervolgens neemt de heer De Vos het woord. Hij geeft aan de voordracht van de heer Streppel te steunen.

Vervolgens constateert de voorzitter dat de vergadering het voorstel tot benoeming van de heer Streppel goedkeurt.

Tot slot wenst mevrouw Stadlander de nieuw benoemde commissarissen van harte geluk met hun benoeming.

7. Bezoldiging van de leden van de Raad van Commissarissen

Dan komt de vergadering toe aan behandeling van het voorstel inzake de bezoldiging van de leden van de Raad van Commissarissen. Eens in de twee jaar wordt die gezien. Voorgesteld wordt de vergoeding voor de leden van de Raad van Commissarissen met €1.000 per jaar te verhogen. Daarnaast wordt voorgesteld, met ingang van medio dit jaar, de leden van de Raad van Commissarissen die werkzaam zijn in de Audit- en Compliancecommissie en de Krediet- en Risicocommissie te honoreren voor het werk in die commissies met een bedrag van €2.500,- per persoon per jaar; dat lijkt redelijk gegeven het vele werk in die commissies. Vervolgens vraagt de voorzitter of een van de aanwezigen hierover het woord verlangt. Vervolgens constateert de voorzitter dat het voorstel unaniem wordt goedgekeurd. Tot slot doet de voorzitter de mededeling dat bij de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2006 één vacature zal ontstaan doordat de heer Peeters dan volgens rooster aftreedt.

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

De voorzitter stelt vervolgens agendapunt 8 aan de orde. Daarop neemt de heer Lundgren (Parnib Deelnemingen B.V.) het woord; hij zou gaarne een nadere toelichting op het voorstel ontvangen. De voorzitter zet vervolgens uiteen dat er diverse redenen kunnen zijn om tot inkoop over te gaan. Vervolgens vraagt de heer Lundgren of er een procedure binnen de onderneming is waarmee wordt toegezien op mogelijke marktverstoringen bij het inkopen van deze aandelen. De voorzitter antwoordt daarop dat vanuit de Raad van Bestuur de heer Van der Spek speciaal belast is met het toezicht daarop. Die moet er voor zorgen dat niet onnodig de markt wordt verstoord.

Vervolgens stelt Mevrouw Van Wijk een vraag over het beleid bij inkoop van certificaten Van Lanschot. De heer Van der Spek licht toe dat steeds zeer voorzichtig wordt gehandeld; zo zal Van Lanschot nooit de grootste order van de dag plaatsen. Vervolgens vraagt Mevrouw Van Wijk of het mogelijk is dat in de toekomst wordt aangegeven dat de inkoop slechts voor een beperkt aantal doeleinden kan worden toegepast. De voorzitter reageert daarop negatief; voor verdere inperking van de bevoegdheid voelt hij niets. Op de vraag van een andere certificaathouder stelt de heer Van der Spek dat Van Lanschot zeer voorzichtig is met transacties in het eigen aandeel. Immers, het risico dat men koersmanipulatie wordt verweten is dan groot.

Van de zijde van certificaathouders wordt gesteld dat inkoop van aandelen veelal voordelig is voor zittende aandeelhouders omdat het de winst per aandeel vergroot. De voorzitter onderschrijft deze stelling. Vervolgens constateert de voorzitter dat er geen opmerkingen meer zijn inzake het voorstel met betrekking tot de machtiging tot inkoop en dat het voorstel door de vergadering wordt goedgekeurd.

9. a) Verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van aandelen

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

Vervolgens stelt de voorzitter het voorstel voor de verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van aandelen en verlenging van de bevoegdheid tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht aan de orde. Daarbij is geluisterd naar de kritiek die in vorige vergaderingen werd geuit. Dus de mogelijkheid tot uitgifte van eigen aandelen is beperkt, ongeveer in lijn met wat bij de meeste fondsen gebruikelijk is: 10% plus 10% in geval van fusie. De termijn die voorgesteld wordt belooft 24 maanden.

Daarop vraagt een certificaathouder waarom men zich niet houdt aan de gebruikelijke termijn van achttien maanden. Tevens neemt de heer Van Dijk het woord. Hij deelt mede dat hij een steminstructie heeft ontvangen van een certificaathouder en die stemt op dit punt, 9a, tegen voor 1477 stukken. De voorzitter neemt van deze mededeling nota.

De voorzitter stelt vervolgens dat als er gerede bezwaren bestaan tegen die 24 maanden, de vennootschap die periode zeker nog eens zal overwegen. Hij vraagt vervolgens of de overige aandeelhouders met het voorstel akkoord kunnen gaan.

Vervolgens constateert de voorzitter dat de voorstellen 9 a) en b) met een kleine minderheid aan tegenstemmen zijn aangenomen.

10. Voorstel tot wijziging van de statuten

De voorzitter wijst erop dat, mocht er behoefte bestaan aan verdere toelichting op dit punt, notaris Visser van Allen & Overy aanwezig is. Het voorstel is om de statuten te wijzigen in verband met de intrekking van de preferente aandelen A. Tevens zal in de statuten een vrijwaringsbepaling ten behoeve van de leden van de Raad van Commissarissen en van de leden van de Raad van Bestuur worden opgenomen. Dat is dan ook een moderne aanvulling. Vervolgens vraagt hij wie van de aanwezigen het woord wensen te voeren over het onderwerp. Mevrouw Van Wijk heeft een aantal vragen.

Vraag 1: Van Lanschot beschrijft dat de Benelux haar werkgebied is, heeft ook geen beursnotering in Amerika en heeft ook minder internationaal exposure. De vraag is: waarom wordt er een vergelijking gemaakt met bedrijven met grote internationale exposure.

Vraag 2: Als gesteld wordt dat leden van de Raad van Commissarissen meer blootstaan aan claims, over welk soort claims heeft men het dan?

Notaris Visser neemt op verzoek van de voorzitter de beantwoording voor zijn rekening. Hij stelt dat de vrijwaring vooral verband houdt met het feit dat ook in Nederland, in navolging van de Verenigde Staten, er een claimcultuur ontstaat. Waar het niet zozeer gaat om daadwerkelijk een procedure aanspannen om principiële redenen, maar om te proberen nog eens wat geld los te halen op het moment dat iemand naar het oordeel van betrokkenen - het hoeft helemaal geen aandeelhouder te zijn - een scheve schaats heeft gereden. Er kunnen situaties zijn die niet door verzekeringen worden gedekt en juist voor dat allerlaatste punt is deze vrijwaringsbepaling opgenomen. Het gaat daarbij met name om een regeling van vergoeding van de kosten van juridische bijstand. En mocht blijken dat een betrokken commissaris foutief gehandeld heeft, dan dient hij die kosten aan de vennootschap terug te betalen. Na deze uitleg deelt Mevrouw Van Wijk mee namens SNS tegen te stemmen.

De voorzitter constateert vervolgens dat het voorstel tot statutenwijziging is aangenomen met de stemmen van SNS tegen. Aanneming van dit voorstel houdt tevens in dat door de vergadering een machtiging wordt verleend aan ieder lid van de Raad van Bestuur, aan de secretaris van de vennootschap, alsmede aan iedere (kandidaat-)notaris en notarieel medewerker van Allen & Overy LLP, advocaten, notarissen en belastingadviseurs te

Amsterdam, om op het ontwerp van de akte van statutenwijziging de verklaring van geen bezwaar te vragen en om die akte te doen passeren. Ook daarmee stemt de vergadering in.

11. Kennisgeving van de benoeming van de heer P.A.M. Loven tot lid van de Raad van Bestuur - ingelast agendapunt -

Daarna deelt de voorzitter mede dat hij een suggestie van medecommissaris de heer De Monchy heeft ontvangen: nu 100% van het geplaatste kapitaal aanwezig is, mogen er onderwerpen aan de agenda worden toegevoegd. Notaris Visser bevestigt dit punt.

Vervolgens verzoekt de voorzitter de heer Deckers een nadere toelichting te verschaffen met betrekking tot dit ingelaste agendapunt. De heer Deckers zet daarop uiteen dat Van Lanschot in de komende jaren voor een aantal uitdagingen staat, door veranderde wetgeving en regelgeving op het gebied van de boekhouding en de interne bedrijfsvoering, terwijl ook de vervanging van de geautomatiseerde systemen binnen een redelijke termijn op de agenda staat. Daardoor is er behoefte aan een specialist en de Raad van Bestuur prijst zich gelukkig dat de heer Loven bereid is gevonden om die bijzondere uitdaging aan te gaan. De voorzitter deelt mede dat de arbeidsvoorwaarden van de heer Loven nog niet definitief zijn vastgesteld. Zodra dat het geval is, zullen ze op de website worden gezet. Verder wijst hij erop dat De Nederlandsche Bank zijn goedkeuring nog aan de benoeming dient te hechten.

Op verzoek van een certificaathouder licht de voorzitter toe dat de heer Loven bij een aantal bedrijven heeft gewerkt, maar zijn carrière grotendeels bij ABN AMRO heeft gemaakt. Hij heeft in de lease-sector gewerkt en is vandaar overgestapt naar het internationale bedrijf. Hij is de COO bij de heer Deckers in Brazilië geweest en daarna in Nederland. Zijn laatste functie was CFO van het Nederlandse bedrijf van ABN AMRO. Dus hij heeft op de terreinen waarvoor Van Lanschot iemand zoekt een bijzondere ervaring. Hij is geen specialist op automatiseringsgebied, maar het is wel iemand die specialisten aan kan drijven en kan zorgen dat de goede dingen eruit komen. Ook Van Lanschot's accountants verheugen zich erover dat dit werkgebied door een capabele man op het niveau van de Raad van Bestuur ter hand wordt genomen. De heer Loven krijgt een contract voor vier jaar en de pensioenregeling is vastgesteld op basis van het beschikbare premiestelsel, het zogenaamde defined contribution system.

De voorzitter stelt vervolgens dat de kennisgeving op deze reguliere wijze wordt gedaan. Daarop neemt de heer Tiemstra het woord en hij vraagt of de heer Loven aanwezig is. De voorzitter bevestigt dit. De voorzitter constateert vervolgens dat geen van de aanwezigen meer het woord wenst met betrekking tot de benoeming van de heer Loven.

12. Benoeming van accountant – ingelast agendapunt –

Vervolgens stelt de voorzitter dat, nu alle aandeelhouders aanwezig zijn – hij van de gelegenheid gebruik wil maken door het voorstel in te lassen Ernst & Young Accountants voor een periode van vier jaar te herbenoemen tot accountant van de vennootschap.

Vervolgens constateert de voorzitter dat niemand over dit ingelaste agendapunt het woord wenst te voeren en dat het voorstel om Ernst & Young Accountants te benoemen tot accountant van de vennootschap voor een periode van vier jaar is aangenomen.

13. Rondvraag (oorspronkelijk agendapunt 11)

De voorzitter vraagt wie van de aanwezigen het woord wenst. Daarop spreekt mevrouw Stadlander haar bewondering uit voor de wijze waarop de voorzitter de vergaderingen steeds heeft voorgezeten, en voor de deskundigheid bij het beantwoorden van de gestelde vragen. Zij betreurt het dan ook zeer dat de voorzitter en uiteraard ook de zeer gewaardeerde heer De Vin hun aftreden aankondigen. Zij wenst hen beiden een gezonde, plezierige en gelukkige toekomst toe. Vervolgens neemt de heer De Vries het woord om namens de Raad van Commissarissen woorden van dank te spreken voor de inzet van de voorzitter en de heer De Vin.

Ter afsluiting zegt de voorzitter dat hij het Van Lanschot-commissariaat steeds als een zeer plezierig commissariaat heeft beschouwd, met name door de contacten met een team van bestuurders die er hun schouders onder zetten. Hij dankt allen voor de prettige samenwerking.

Niets meer aan de orde zijnde sluit de voorzitter vervolgens de vergadering om 17.20 uur.