

**Verslag van de jaarlijkse Algemene Vergadering van  
Aandeelhouders van KAS BANK N.V.  
gehouden op woensdag 23 april 2014 om 11.30 uur  
ten kantore van de vennootschap, Nieuwezijds Voorburgwal 225 te Amsterdam**

---

**1. Opening**

De voorzitter van de Raad van Commissarissen, drs. R. Smit RA, opent de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van KAS BANK om 11.30 uur en heet de aanwezigen van harte welkom. Een bijzonder welkom ook voor de afgevaardigden van de Ondernemingsraad, de Stichting Administratiekantoor Aandelen KAS BANK ('Administratiekantoor') en de externe accountant KPMG Accountants.

Voorafgaand aan de inhoudelijke behandeling van de punten op de agenda meldt de voorzitter het volgende:

- Voor het bijeenroepen van deze vergadering is gebruik gemaakt van een registratiedatum. Als registratiedatum is vastgesteld 26 maart 2014 (28 dagen voor de vergadering). Als stem- en vergadergerechtigden in deze vergadering hebben te gelden zij die op deze datum waren ingeschreven in de daartoe aangewezen registers;
- De oproeping voor deze vergadering heeft overeenkomstig artikel 27 van de statuten plaatsgevonden door middel van brieven aan de bekende adressen van de aandeelhouders en tevens door middel van plaatsing op de website van de vennootschap op 12 maart 2014. De oproeping bevatte de agenda voor de vergadering en de vermelding dat de agenda met toelichting en alle vergaderstukken verkrijgbaar waren ten kantore van KAS BANK en ABN AMRO Bank. De stukken voor de vergadering zijn tevens beschikbaar gesteld op de website van de vennootschap.
- De aandeelhouders en certificaathouders die in persoon of bij gevolmachtigde aanwezig zijn, hebben zich conform de voorschriften in de statuten aangemeld en geregistreerd.
- De externe accountant van de vennootschap, KPMG Accountants, is aanwezig in de persoon van de heer M.A. Hogeboom RA. De externe accountant kan over zijn verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening door de vergadering worden bevraagd. De heer Hogeboom zal later in de vergadering een korte presentatie geven over de Accountantscontrole bij KAS BANK.
- De secretaris van de vennootschap, de heer mr. M.G.F.M.V. Janssen, zal het verslag van de vergadering opstellen.
- Alle aanwezige certificaathouders en hun gevolmachtigden hebben stemrecht in de vergadering ingevolge een stemvolmacht van het Administratiekantoor. Een aantal certificaathouders heeft een steminstructie aan het Administratiekantoor gegeven. Stemformulieren zijn voor aanvang van de vergadering uitgereikt.

Het totaal aantal uitstaande aandelen KAS BANK op de registratiedatum bedraagt 15.699.042. Het totaal door de vennootschap zelf gehouden aandelen KAS BANK op de registratiedatum bedraagt 973.570. Het maximaal aantal uit te brengen stemmen in de vergadering bedraagt daarmee 14.725.472. Deze aantallen zijn ook op de website van de vennootschap terug te vinden.

Het totaal aantal aandelen waarvoor geldige stemmen in de vergadering kunnen worden uitgebracht bedraagt op basis van de aanmeldingen 14.614.039. In de vergadering is daarmee 93,1% van het totaal uitstaande kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigd. Over alle agendapunten kan rechtsgeldig besloten worden.

De voorzitter meldt dat in de vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn één aandeelhouder met 25 aandelen en 64 certificaathouders met 6.197.384 certificaten, die op even zoveel aandelen stemrecht kunnen uitoefenen krachtens volmacht van het Administratiekantoor. Het Administratiekantoor zal stemrecht uitoefenen op 8.416.630 aandelen. De aanwezige certificaathouders brengen daarmee 42,4% van de stemmen uit en het Administratiekantoor 57,6%.

De exacte stemuitslag zal binnen 15 dagen op de website van de vennootschap worden gepubliceerd.

## **2. Verslag van de Raad van Bestuur over 2012**

De voorzitter van de Raad van Bestuur, jhr. mr. A.A. Röell, geeft een toelichting over het afgelopen jaar aan de hand van een aantal sheets die aan dit verslag zijn gehecht. De heer Röell blikt terug op een lastig jaar voor de bank waarin ook een reorganisatie is ingezet. De bank heeft het dividend gelijk gehouden en daarmee het hoge dividendrendement voor aandeelhouders kunnen handhaven. De heer Röell besteedt aandacht aan de verdere groei van de Assets under Administration met 7%, de kernpunten van de strategie en de focus op vier de kernsegmenten pensioenfondsen, verzekeraars, beleggingsfondsen en wealth management. Ook de resultaten over het eerste kwartaal 2014 worden toegelicht.

## **3. Bezoldiging in het boekjaar 2013**

De voorzitter van de Commissie Benoemingen en Beloningen, de heer Frijns, doet verslag van de bezoldiging van de bestuurders in het boekjaar 2013. De bezoldiging van de bestuurders is ook vastgelegd in het remuneratierapport 2013 dat op de website van de vennootschap is geplaatst. De hoofdlijnen van het remuneratiebeleid zijn in 2010 vastgesteld. Het totale beloningsniveau van de bestuurders is in 2013 onder het mediane niveau van de peergroep gebleven. De vaste beloning van de bestuurders is in 2013 niet verhoogd. De Raad van Bestuur heeft gegeven de reorganisatie afgezien van de korte termijn variabele beloning over 2013. De lange termijn variabele beloning over 2011-2013 is niet gevest en er zijn over deze periode dus geen aandelen als variabele beloning aan de Raad van Bestuur toegekend. Over 2014-2016 zijn opnieuw voorwaardelijke aandelen aan de bestuurders toegekend, de eventuele definitieve toekenning daarvan wordt in 2017 beoordeeld. Ook de Regeling beheerst beloningsbeleid is beoordeeld en geconstateerd is dat deze in 2013 is nageleefd.

## **4. Vaststelling van de jaarrekening 2013 (stempunt, ter vaststelling)**

Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld de jaarrekening van de vennootschap over 2013 vast te stellen. De jaarrekening 2013 is opgesteld door de Raad van Bestuur en is besproken met de Raad van Commissarissen en gecontroleerd door de externe accountant KPMG Accountants N.V., die de jaarrekening heeft voorzien van een goedkeurende verklaring, zoals opgenomen in het jaarverslag. De heer Hogeboom van KPMG geeft een korte presentatie over de accountantscontrole van de jaarrekening 2013 van KAS BANK. De accountant heeft hiervoor ontheffing gekregen van de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen.

Op de vraag van de heer Van den Hudding van de VEB of er over 2014 een uitgebreide accountantsverklaring komt, antwoordt de heer Frijns dat dit punt eerst met de nieuwe externe accountant van de bank zal worden besproken. De voorzitter licht nog toe dat bij de selectie van een nieuwe externe accountant ook de kosten zijn betrokken. De kosten van de externe accountant worden verantwoordt in het jaarverslag.

De voorzitter constateert dat niemand over dit punt verder het woord verlangt en brengt het voorstel in stemming.

Het aantal stemmen dat voor en tegen het besluit is uitgebracht, alsmede het aantal onthoudingen bedraagt:

- aantal stemmen voor:	14.614.039
- aantal stemmen tegen:	0
- onthoudingen:	0

De voorzitter concludeert dat het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening 2013 met algemene stemmen is aangenomen.

#### **5. Vaststelling dividend over 2013 (stempunt)**

Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld het dividend over 2013 vast te stellen op € 0,64 per gewoon aandeel van nominaal € 1,--. Als interim-dividend over 2013 is al een bedrag van € 0,33 ter beschikking gesteld, waardoor het slotdividend over 2013 uitkomt op € 0,31 per gewoon aandeel. Het slotdividend zal onder inhouding van 15% dividendbelasting betaalbaar worden gesteld op 2 mei 2014 en zal worden uitgekeerd in contanten.

De voorzitter constateert dat niemand over dit punt het woord verlangt en brengt het voorstel in stemming. Het aantal stemmen dat voor en tegen het besluit is uitgebracht, alsmede het aantal onthoudingen bedraagt:

- aantal stemmen voor:	14.614.039
- aantal stemmen tegen:	0
- onthoudingen:	0

De voorzitter concludeert dat het voorstel met algemene stemmen is aangenomen en dat het dividend over 2012 daarmee is vastgesteld op € 0,64 per gewoon aandeel van nominaal € 1,--.

#### **6. Corporate Governance**

De voorzitter licht toe dat de vennootschap ook in 2013 weer verdere stappen heeft gezet om de corporate governance binnen de bank te versterken, het riskmanagement verder te verbeteren en te komen tot een beheerst beloningsbeleid. Een uitgebreide toelichting op de corporate governance code en op de Code Banken is opgenomen in het jaarverslag op pagina 100 e.v.

De heer Van den Hudding van de VEB verklaart dat de VEB geen voorstander is van certificering omdat de daadwerkelijke kapitaalverschaffers dan een Administratiekantoor tegenover zich vinden, dat zelf geen kapitaalverschaffer is. Dit past naar de mening van de VEB niet in een adequate governance omgeving. Gegeven de relatief hoge opkomst in de algemene vergadering van KAS BANK (gemiddeld rond 50%) is de VEB van mening dat het AK afgeschaft zou kunnen worden. De bank neemt hier kennis van.

De voorzitter constateert dat niemand over dit punt verder het woord verlangt.

#### **7. Decharge van de Raad van Bestuur (stempunt)**

Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld om in verband met de jaarrekening en hetgeen daaromtrent in deze vergadering aan de orde is gekomen decharge te verlenen aan de leden van de Raad van Bestuur voor hun bestuur in het afgelopen boekjaar.

De voorzitter constateert dat niemand over dit punt het woord verlangt en brengt het voorstel in stemming. Het aantal stemmen dat voor en tegen het besluit is uitgebracht, alsmede het aantal onthoudingen bedraagt:

- aantal stemmen voor:	14.614.039
- aantal stemmen tegen:	0
- onthoudingen:	0

De voorzitter concludeert dat het voorstel met algemene stemmen is aangenomen en dat aan de leden van de Raad van Bestuur daarmee decharge is verleend voor hun bestuur in het afgelopen boekjaar.

#### **8. Decharge van de Raad van Commissarissen (*stempunt*)**

Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld om in verband met de jaarrekening en hetgeen daaromtrent in deze vergadering aan de orde is gekomen, decharge te verlenen aan de leden van de Raad van Commissarissen voor hun uitgeoefende toezicht in het afgelopen boekjaar.

De voorzitter constateert dat niemand over dit punt het woord verlangt en brengt het voorstel in stemming. Het aantal stemmen dat voor en tegen het besluit is uitgebracht, alsmede het aantal onthoudingen bedraagt:

- aantal stemmen voor:	14.614.039
- aantal stemmen tegen:	0
- onthoudingen:	0

De voorzitter concludeert dat het voorstel met algemene stemmen is aangenomen en dat aan de leden van de Raad van Commissarissen daarmee decharge is verleend voor hun toezicht in het afgelopen boekjaar.

#### **9. Bezoldigingsbeleid Raad van Bestuur (*stempunt*)**

Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld om het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur te wijzigen en per 1 januari 2014 opnieuw vast te stellen conform het voorstel zoals weergegeven in de agenda. De voorzitter van de Commissie Benoemingen en Beloningen, de heer Frijns, licht het voorstel toe. De aanpassing is ingegeven door de maatschappelijke ontwikkelingen en de discussie over het terugbrengen van de variabele beloning van bestuurders. De Raad van Bestuur heeft zelf voorgesteld de variabele beloning met ingang van 1 januari 2014 te maximeren op 20% van het vaste salaris (was maximaal 100%), niet alleen om daarmee vooruit te lopen op mogelijk wetgeving maar ook om een voorbeeld te stellen en meer alignment met de overige medewerkers en andere stakeholders van de bank te bereiken. De Raad van Bestuur heeft voorgesteld de verlaging van de variabele beloning niet te compenseren door een verhoging van het vaste salaris. Daarnaast wordt voorgesteld de prestatiecriteria te vereenvoudigen en te koppelen aan nog slechts een drietal doelstellingen, te weten het behalen van het budget, het realiseren van strategische voortgang en verbetering van de operationele processen. De variabele beloning wordt nog slecht in aandelen uitgekeerd met inachtneming van de gebruikelijke lock-up periode. De Raad van Commissarissen beveelt deze wijziging gaarne aan bij de algemene vergadering.

De heer Van den Hudding spreekt namens de VEB zijn waardering uit voor de significante aanpassing van de variabele beloning en voor het feit dat er geen compensatie wordt voorgesteld. KAS BANK neemt hiermee het voortouw in de aanpak van de bezoldiging van bestuurders. De VEB ziet dit als een positieve stap. De voorzitter dankt de heer Van den Hudding voor het compliment.

De voorzitter constateert dat niemand over dit punt verder het woord verlangt en brengt het voorstel in stemming. Het aantal stemmen dat voor en tegen het besluit is uitgebracht, alsmede het aantal onthoudingen bedraagt:

- aantal stemmen voor:	14.069.119
- aantal stemmen tegen:	544.920
- onthoudingen:	0

De voorzitter concludeert dat het voorstel met ruime meerderheid van stemmen (96,3%) is aangenomen en dat de wijziging van het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur conform het voorstel is aangenomen.

## 10. Samenstelling Raad van Commissarissen

### **- Melding vacature in Raad van Commissarissen**

### **- Herbenoeming van de heer R. Icke RA (stempunt)**

De voorzitter stelt de algemene vergadering in kennis van de vacature in de Raad van Commissarissen als gevolg van zijn aftreden per het einde van deze vergadering. De voorzitter heeft zich om gezondheidsredenen niet voor herbenoeming beschikbaar gesteld. Binnen de profielschets voor de Raad van Commissarissen wordt gezocht naar een persoon met deskundigheid en ervaring op het gebied van nationaal en internationaal bankieren, met ervaring op het gebied van internationaal ondernemen, en kennis van en ervaring met institutionele beleggers en financiële instellingen. De Raad van Commissarissen is nog doende met het zoeken naar een geschikte kandidaat voor het vervullen van deze vacature.

De voorzitter stelt de algemene vergadering tevens in kennis van de vacature in de Raad van Commissarissen als gevolg van het aftreden van de heer Icke per het einde van deze vergadering. De heer Icke heeft zich voor herbenoeming beschikbaar gesteld. Binnen de profielschets voor de Raad van Commissarissen wordt gezocht naar een persoon met deskundigheid en ervaring op het gebied van risicobeheersings- en controlesystemen en financial accounting en control, met ervaring op het gebied van internationaal ondernemen en met kennis en ervaring op het gebied van sociaal beleid en human resources.

Namens de Raad van Commissarissen is de vergadering in de gelegenheid gesteld om voor beide vacatures een aanbeveling te doen. Als richtsnoer voor een aanbeveling geldt de profielschets Raad van Commissarissen die op de website van de bank is gepubliceerd. Binnen de profielschets dient een aanbevolen persoon te voldoen aan de hierboven genoemde profielkarakteristieken. Er is geen aanbeveling ontvangen.

De voorzitter stelt de algemene vergadering in de gelegenheid alsnog een aanbeveling te doen voor de vacature die ontstaat door het aftreden van de heer Icke.

De voorzitter constateert dat de algemene vergadering geen aanbeveling wil doen en stelt aan de algemene vergadering voor om de heer Icke te herbenoemen als lid van de Raad van Commissarissen, met ingang van het einde van deze vergadering en voor een periode van 4 jaar (tot en met de algemene vergadering in 2018). De heer Icke past uitstekend in het functieprofiel en door de herbenoeming zal de Raad van Commissarissen – afgezien van de vacature door het aftreden van de voorzitter - in zijn geheel evenwichtig en onafhankelijk zijn samengesteld. Voor het c.v. van de heer Icke verwijst de voorzitter naar de toelichting in de agenda.

De voorzitter constateert dat niemand over dit punt het woord verlangt en brengt het voorstel in stemming. Het aantal stemmen dat voor en tegen het besluit is uitgebracht, alsmede het aantal onthoudingen bedraagt:

- aantal stemmen voor:	14.535.287
- aantal stemmen tegen:	78.752
- onthoudingen:	0

De voorzitter concludeert dat het voorstel met ruime meerderheid van stemmen (99,5%) is aangenomen en dat de algemene vergadering de heer Icke heeft herbenoemd als commissaris per het einde van deze vergadering en voor een termijn van 4 jaar.

De voorzitter meldt dat in de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2015 volgens rooster geen commissarissen aan de beurt zijn om af te treden. In de Algemene Vergadering van 2016 is de heer Frijs volgens rooster aan de beurt om af te treden.

## **11. Benoeming externe accountant (*stempunt*)**

Voorgesteld wordt om PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. (PwC) te benoemen als nieuwe externe accountant van de vennootschap met ingang van de controle over het boekjaar 2014. De wisseling van externe accountant wordt gedreven door wettelijke bepalingen. Het voorstel is zorgvuldig voorbereid en begeleid door de Auditcommissie van de Raad van Commissarissen.

De voorzitter constateert dat niemand over dit punt het woord verlangt en brengt het voorstel in stemming. Het aantal stemmen dat voor en tegen het besluit is uitgebracht, alsmede het aantal onthoudingen bedraagt:

- aantal stemmen voor:	14.614.039
- aantal stemmen tegen:	0
- onthoudingen:	0

De voorzitter concludeert dat het voorstel met algemene stemmen is aangenomen en dat PwC is benoemd als nieuwe externe accountant van de vennootschap met ingang van de controle over het boekjaar 2014.

## **12. Machtigingen aan de Raad van Bestuur**

### **a. Uitgifte van aandelen (*stempunt*)**

Voorgesteld wordt de Raad van Bestuur voor een periode van achttien maanden vanaf de datum van deze vergadering aan te wijzen als het bevoegde orgaan om te besluiten tot uitgifte van aandelen. Daaronder wordt ook begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, of tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van aandelen, inclusief het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen. Een besluit van de Raad van Bestuur tot uitgifte van aandelen of tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van aandelen is onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Voorgesteld wordt de aanwijzing van de Raad van Bestuur te beperken tot:

- i. 10% van het geplaatste kapitaal van de vennootschap per de vergaderdatum (23 april 2014), en
- ii. een additionele 10% van het geplaatste kapitaal van de vennootschap per de vergaderdatum (23 april 2014), indien de uitgifte van deze additionele 10% geschiedt in het kader van een fusie of acquisitie.

De machtiging vervangt de machtiging die is verleend door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders d.d. 24 april 2013.

De voorzitter constateert dat niemand over dit punt het woord verlangt en brengt het voorstel in stemming. Het aantal stemmen dat voor en tegen het besluit is uitgebracht, alsmede het aantal onthoudingen bedraagt:

- aantal stemmen voor:	14.537.607
- aantal stemmen tegen:	76.432
- onthoudingen:	0

De voorzitter concludeert dat het voorstel met ruime meerderheid van stemmen (99,5%) is aangenomen en dat de Raad van Bestuur is aangewezen om tot uitgifte van aandelen over te gaan conform het voorstel.

### **b. Inkoop van eigen aandelen (*stempunt*)**

Voorgesteld wordt aan de Raad van Bestuur voor een periode van achttien maanden vanaf heden machtiging te verlenen om met goedkeuring van de Raad van Commissarissen tot inkoop van eigen aandelen of certificaten daarvan door de vennootschap over te gaan tot maximaal 10% van het geplaatste kapitaal. Voor de toelichting hoe deze verkrijging kan geschieden en tegen welke prijs verwijst de voorzitter naar de toelichting bij dit agendapunt. De machtiging vervangt de machtiging die is verleend door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders d.d. 24 april 2013.

De voorzitter constateert dat niemand over dit punt het woord verlangt en brengt het voorstel in stemming.

Het aantal stemmen dat voor en tegen het besluit is uitgebracht, alsmede het aantal onthoudingen bedraagt:

- aantal stemmen voor:	14.614.039
- aantal stemmen tegen:	0
- onthoudingen:	0

De voorzitter concludeert dat het voorstel met algemene stemmen is aangenomen en dat daarmee machtiging is verleend aan de Raad van Bestuur tot het inkopen van eigen aandelen of certificaten conform het voorstel.

### **13. Rondvraag**

De heer Koster dankt de medewerkers voor hun bijdrage aan het resultaat en dankt de heer Smit voor zijn bijdrage aan de bank. De heer Koster merkt op dat ook hij tegenstander is van certificering.

Op de vraag van de heer Thoolen naar de samenstelling van de referentiegroepen (ad Bezoldigingsbeleid Raad van Bestuur) antwoordt de heer Frijns dat deze bestaan uit peer groups uit de financiële sector en uit de cross industry sector (AScX index). Antonov staat per abuis nog vermeld maar is inmiddels uit de AScX index.

Op de vraag of KAS BANK in gesprek is met Binck over de mogelijke overname van Able meldt de heer Röell dat daar geen mededelingen over worden gedaan.

Op de vraag naar de positie van KAS BANK op het gebied van administratie voor vermogensbeheerders antwoordt de heer Röell dat KAS BANK in 2007 haar private banking activiteiten heeft verkocht en sindsdien alleen nog de wholesale markt bedient en niet rechtstreeks de achterliggende retail klanten.

Op de vraag naar de kwaliteit van de investment portfolio (lagere credit ratings) antwoordt de heer Wulteputte dat de portefeuille meebeweegt met de verlaging van de ratings. Er heeft geen wijziging in het risicoprofiel plaatsgevonden.

Mevrouw Duiker van de VBDO complimenteert de bank met het duurzaamheid verslag over 2013. Zij benadrukt de drie thema's van de VBDO voor dit jaar: mensenrechten, belastingen en klimaatverandering. De VBDO onderzoekt hoe bedrijven met hun activiteiten hieraan invulling geven. Een aantal punten komt aan de orde.

Op de vraag van mevrouw Duiker of KAS BANK de PRI rapportage uitgebreider en conform het format van de UNPRI gaat invullen, antwoordt de heer Röell dat KAS BANK in 2009 als eerste serviceprovider de UNPRI heeft ondertekend vanwege het grote belang ervan. De principes zijn echter m.n. voor asset managers geschreven en minder voor service providers. KAS BANK heeft UNPRI gevraagd of er meer specifieke regels voor serviceproviders komen. KAS BANK heeft inmiddels wel een positieve rapportage over haar activiteiten van de UNPRI ontvangen.

Op de vraag hoe KAS BANK de ESG monitoring tool toepast gerelateerd aan de mensenrechten, antwoordt de heer Röell dat de ESG monitoring tool een onderdeel is van de kerndienstverlening van de bank aan pensioenfondsen en verzekeraars. KAS BANK kan op verzoek van de klant ISIN codes dwars door de portefeuille heen checken op individueel niveau en vervolgens via een programma screenen op relaties met mensenrechten, kinderarbeid, wapens etc. KAS BANK kan zo controleren of asset managers binnen het mandaat blijven. Hetzelfde geldt voor het omgaan met klimaatverandering en de carbon bubble. Als daar vraag naar is kan KAS BANK ook daarop controleren. Zij is daarin overigens dienend en niet leidend.

Op de vraag naar de ambitie van KAS BANK zelf om klimaatneutraal te worden, antwoordt de heer Röell dat carbon neutraliteit geen doel op zich is, maar dat de bank een aantal stappen heeft gezet (voorbeeld de elektrische auto). De bank gaat m.n. in haar dienstverlening naar klanten op dit gebied ver.

Op de vraag naar het beleid van de bank op het gebied van belastingen in relatie tot haar maatschappelijke verantwoordelijkheid, antwoordt de heer Röell dat er sprake is van horizontaal toezicht, dat de bank geen support van de overheid heeft ontvangen tijdens de crisis en dat de bank altijd belasting is blijven betalen. In advisering naar klanten geeft de bank ondersteuning op het gebied van tax reclaim. De heer Röell benadrukt dat de bank als instituut geen belastingspecialist is.

De heer Frijns richt enkele woorden van dank aan de voorzitter, de heer Smit, die per het einde van deze vergadering na 4 jaar voorzitterschap aftreedt als commissaris van de vennootschap. De vergadering ondersteunt dit met applaus.

De voorzitter meldt dat de volgende jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt gehouden op woensdag 22 april 2015 om 11.30 uur ten kantore van de vennootschap te Amsterdam.

#### **14. Sluiting**

De voorzitter dankt de aanwezigen voor hun inbreng en sluit de vergadering om 13.15 uur.