

**Verslag van de jaarlijkse Algemene Vergadering van  
Aandeelhouders van KAS BANK N.V.  
gehouden op woensdag 22 april 2015 om 11.30 uur  
ten kantore van de vennootschap, Nieuwezijds Voorburgwal 225 te Amsterdam**

---

**1. Opening**

De voorzitter van de Raad van Commissarissen, de heer P.J.C. Borgdorff, 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'), de externe accountant PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. (PwC) en enkele young talents van de bank.

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 25 maart 2015 (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 11 maart 2015. De oproeping bevatte de agenda voor de vergadering en de vermelding dat de agenda met toelichting en alle vergaderstukken verkrijgbaar waren ten kantore van de vennootschap. 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, PwC, is aanwezig in de persoon van mevrouw drs. S. Barendregt-Roojers RA en de heren drs. M.A. de Bruin RA en drs. A. van der Spek RA. De externe accountant kan over zijn verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening door de vergadering worden bevraagd. Mevrouw Barendregt zal later in de vergadering een korte toelichting 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 964.189. Het maximaal aantal uit te brengen stemmen in de vergadering bedraagt daarmee 14.734.853. 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 14.627.643. In de vergadering is daarmee 93,2% 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 drie aandeelhouders met 31 aandelen en 79 certificaathouders met 6.417.133 certificaten, die op even zoveel aandelen stemrecht kunnen uitoefenen krachtens volmacht van het Administratiekantoor. Het Administratiekantoor zal stemrecht uitoefenen op 8.210.479 aandelen. De aanwezige certificaathouders brengen daarmee 43,87% van de stemmen uit en het Administratiekantoor 56,13%.

De exacte stemuitslag is direct na de vergadering op de website van de vennootschap gepubliceerd.

## **2. Verslag van de Raad van Bestuur over 2014**

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 jaar waarin het kernbedrijf verder is gegroeid en er sprake was van stijgende operationele winst. 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 37%, de compensatie die van dwpbank is ontvangen en de kernpunten van de strategie. Een filmpje over de Custodian Principles wordt vertoond. Ook de resultaten over het eerste kwartaal 2015 worden toegelicht.

De heer De Kruif van de VBDO feliciteert KAS BANK met het resultaat en met de verdere ontwikkeling van de bank op het gebied van duurzaamheid. Hij vraagt naar de verdere plannen van KAS BANK op dit gebied. De heer Röell verwijst naar de ESG screening als belangrijk onderdeel van de kerndienstverlening van de bank aan pensioenfondsen en verzekeraars en meldt dat KAS BANK op dit terrein gebruikmaakt van de dienst van een nieuwe partij om een verdere verhoging van de kwaliteit te kunnen realiseren. De verdere ontwikkeling is afhankelijk van de vraag van onze klanten.

De heer Velzeboer benadrukt het belang van ICT voor de vennootschap en de grote verantwoordelijkheid van de nieuwe Chief Operating Officer (COO) op dit gebied. Hij vraagt naar de eerste indrukken van de COO. De heer J. Witteveen Msc antwoordt dat hij tevreden is over de systemen van de bank en dat hij constateert dat er goed geïnvesteerd wordt in IT en in de verbetering van processen. Op het gebied van IMS, waar flink wordt ingezet op verdere groei, is sprake van een state of the art systeem.

Op de vraag van de heer Velzeboer wat kan worden verwacht van de aangekondigde investering van de van dwpbank ontvangen compensatie, antwoordt de heer Röell dat 20% van die opbrengst in het resultaat is meegenomen en volgens het reguliere dividendbeleid van 60-80% aan de aandeelhouders zal worden uitgekeerd. De overige 80% zal worden geïnvesteerd in verbetering van de processen, in productontwikkeling, in mensen en opleidingen, en waar nodig in IT, kortom in een sterkere bank met een duurzaam rendement.

Op de vraag van de heer Velzeboer naar de rente-inkomsten van de bank, antwoordt de heer ir. K.H.J. Wulteputte dat de bank marge heeft kunnen blijven maken onder meer door het berekenen van negatieve rente. De bank realiseert zich dat dit niet leuk is voor de klant maar wijst erop dat de bank hier te maken heeft met een politieke beslissing waar een ieder mee wordt geconfronteerd.

De heer Dekker van de VEB vraagt naar de economy of scale in Europa en of er al een alternatief is voor dwpbank. Ook vraagt hij hoe uniek de systemen van de bank zijn. De heer Röell antwoordt dat KAS BANK een netwerkbank is die continu zoekt naar geschikte partners voor onderdelen waar dit versterkend kan werken. Te denken valt aan IT of aan bepaalde processen of producten. Zo werkt de bank al jaren samen met SimCorp Dimension en Allfunds. De systemen voor custody, clearing en settlement heeft de bank zelf gebouwd en zijn stabiel, relatief goedkoop en vrij uniek. De processen draaien goed en er is geen reden hals over kop een nieuwe partner aan te haken.

De VBDO refereert aan de vijf pilaren van het duurzaamheidsbeleid van de bank, zoals die ook op de website zijn opgenomen. Een van die pilaren is zorg voor het milieu. De bank verstaat daaronder reductie van de ecologische

voetafdruk, verantwoorde inkoop, terugbrengen van het papiergebruik, beter monitoren van het energiegebruik en het terugbrengen van de CO<sup>2</sup> uitstoot. De VDBO zou daar graag targets bij willen zien. De heer Röell zegt daar zeker transparanter in te willen zijn en te willen streven naar verdere invulling daarvan, maar het is lastig voor de bank dit op alle details goed uit te voeren. Hij licht toe dat de bank een grote stap heeft gezet door te verhuizen van twee gebouwen naar één gebouw. In 2015 wordt gestart met integrated reporting met meer aandacht voor niet-financiële zaken. Ook dit zal leiden tot meer transparantie.

De heer Dekker heeft enkele vragen over het cultuurprogramma van de bank, over de investeringen in IT, over de gevolgen van de rating van S&P, over de waardering van het gebouw en over de pensioenverplichtingen. De heer Röell licht het cultuurprogramma van de bank toe. Hij noemt het cultuurprogramma de spiegel van de positionering van de bank naar buiten toe; dat moet dus ook intern goed worden opgepakt en geborgd. Daar is de bank actief mee aan de slag. Voor IT is een ontwikkelprogramma opgesteld waarbij investering op diverse gebieden aan de orde is, zoals het nieuw Financieel Toetsingskader (regelgeving voor pensioenfondsen) en marktmanagement: wat zijn de ontwikkelingen in de markt en hoe moet de bank daarop acteren. Ten aanzien van de rating meldt de heer Röell dat de bank de korte termijn A-rating heeft behouden. De klanten volgen dit uiteraard en vragen uitleg waar dat nodig is. Het heeft niet tot verloop van klanten geleid. De bank bezit alleen nog het gebouw, inclusief de grond aan de Nieuwezijds Voorburgwal, dat op een mooie locatie in het centrum ligt en als zodanig is gewaardeerd. Naar aanleiding van de vraag over het pensioenfonds licht de heer Röell toe dat gekeken wordt of dit – middels een Collectieve Bijdrageregeling (CDC-regeling) - op afstand van KAS BANK gezet kan worden, zodat de pensioenen niet meer op de balans van de bank hoeven te worden verantwoord.

Op de vraag van de VBDO of KAS BANK de OECD Guidelines for Multinational Enterprises gaat onderschrijven, antwoordt de heer Röell dat de bank daarnaar zal kijken, maar dit niet kan garanderen. De vraag is of de bank daardoor verder kan bijdragen aan een verbetering van verantwoord ondernemen. Dat is wel het geval met de UN PRI Guidelines, waar de bank actief mee aan de slag is. Op de vraag naar de toepassing van de fiscale Country by Country Reporting, antwoordt de heer Wulteputte dat de branches in Engeland en Duitsland volledig in Amsterdam worden geboekt. Met de ontwikkeling richting integrated reporting zal ook aan dit punt meer aandacht worden besteed.

Naar aanleiding van de impairments in 2014 op een Europese broker vraagt de heer Velzeboer of voor 2015 ook nog iets te verwachten is. De heer Wulteputte verwacht dit niet en merkt op dat het grootste effect is veroorzaakt door de waardeontwikkeling van perpetuums, die in het verleden impaired zijn.

### **3. Bezoldiging in het boekjaar 2014**

De voorzitter van de Commissie Benoemingen en Beloningen, de heer R. Icke RA, doet verslag van de bezoldiging van de bestuurders in het boekjaar 2014. De bezoldiging van de bestuurders is ook vastgelegd in het remuneratierapport 2014 dat op de website van de vennootschap is geplaatst. De hoofdlijnen van het remuneratiebeleid zijn in 2014 door de algemene vergadering opnieuw vastgesteld. De aanpassing kenmerkte zich door versobering en vereenvoudiging. Het totale beloningsniveau van de bestuurders is in 2014 onder het mediane niveau van de peergroep gebleven. De vaste beloning van de bestuurders is in 2014 niet verhoogd. De Raad van Commissarissen heeft variabele beloning over 2014 voor de Raad van Bestuur vastgesteld op 6,6% van het vaste salaris. De lange termijn variabele beloning over 2012-2014 is uitgekomen op 44,7% van de voorwaardelijke aandelen die begin 2012 waren toegekend. Over de genoemde periode is dus 44,7% van de target over die periode behaald. Ook de Regeling beheerst beloningsbeleid is beoordeeld en geconstateerd is dat deze in 2014 is nageleefd. KAS BANK heeft een beheerst beloningsbeleid.

Naar aanleiding van de opmerking van de heer Velzeboer, dat de bezoldiging van bestuurders verder onder druk is komen te staan, antwoordt de heer Icke dat de vennootschap in 2014 grote stappen heeft gezet door de totale variabele beloning terug te brengen van 100% naar maximaal 20% van het vaste salaris zonder dat daar een

compensatie in het vaste salaris voor is gegeven. Ook zijn de prestatiecriteria vereenvoudigd. De heer Icke is met de heer Velzeboer van mening dat het laatste woord in deze discussie nog niet is gesproken.

De VBDO is tevreden met de stappen die in 2014 zijn gezet en noemt deze vooruitstrevend. Als suggestie wordt meegegeven dat in de prestatiecriteria duurzaamheid wellicht een van de indicatoren zou moeten zijn.

#### **4. Vaststelling van de jaarrekening 2014 (stempunt, ter vaststelling)**

Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld de jaarrekening van de vennootschap over 2014 vast te stellen. De jaarrekening 2014 is opgesteld door de Raad van Bestuur en is besproken met de Raad van Commissarissen en gecontroleerd door de externe accountant PwC, die de jaarrekening heeft voorzien van een goedkeurende verklaring, zoals opgenomen in het jaarverslag. Mevrouw Barendregt van PwC geeft een korte toelichting op de accountantscontrole van de jaarrekening 2014 van KAS BANK. De accountant heeft voor deze toelichting ontheffing gekregen van de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen.

Mevrouw Barendregt meldt dat 2014 het eerste jaar van de accountantscontrole door PwC bij KAS BANK is en dankt de algemene vergadering voor de benoeming. De samenwerking met de vorige accountant en de transitie zijn goed verlopen. Voor het eerst is in het jaarverslag een uitgebreide accountantsverklaring opgenomen.

Op de vraag van de heer Dekker van de VEB naar de verbeterpunten uit de managementletter, meldt de heer Wulteputte in meer generieke zin dat het programma KAS BANK 2 The Next Level de bank beter 'in control' zal brengen. Op de vraag van de heer Dekker naar het verschil in controle tussen 2014 en 2013 is het antwoord lastig te geven omdat PwC de controle over 2013 niet heeft gedaan. In het algemeen kan worden gezegd dat PwC meer IT ondersteunende technieken gebruikt.

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: 14.623.337
- aantal stemmen tegen: 0
- onthoudingen: 4.306

De voorzitter concludeert dat het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening 2014 met ruime meerderheid van stemmen (99,97%) is aangenomen.

#### **5. Vaststelling dividend over 2014 (stempunt)**

Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld het dividend over 2014 vast te stellen op € 0,64 per gewoon aandeel van nominaal € 1,--. Als interim-dividend over 2014 is al een bedrag van € 0,33 ter beschikking gesteld, waardoor het slotdividend over 2014 uitkomt op € 0,31 per gewoon aandeel. Het slotdividend zal onder inhouding van 15% dividendbelasting betaalbaar worden gesteld op 30 april 2015 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: 14.444.820
- aantal stemmen tegen: 182.823
- onthoudingen: 0

De voorzitter concludeert dat het voorstel met ruime meerderheid van stemmen (98,8%) is aangenomen en dat het dividend over 2014 daarmee is vastgesteld op € 0,64 per gewoon aandeel van nominaal € 1,--.

## 6. **Corporate Governance**

De voorzitter licht toe dat de vennootschap ook in 2014 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 32 e.v.

De voorzitter meldt een wijziging in het bestuur van de Stichting Administratiekantoor Aandelen KAS BANK. De heer H. Zwarts zal per 1 juli 2015 aftreden als bestuurslid en voorzitter van het Administratiekantoor en zal worden opgevolgd door de heer drs. J.C.M. van Rutte. De heer Zwarts is 10 jaar bestuurslid geweest, waarvan de laatste twee jaar als voorzitter. Als nieuwe voorzitter is gekozen de heer drs. J.J. Nooitgedagt RA.

De voorzitter meldt voorts een wijziging in het bestuur van Stichting Preferente Aandelen KAS BANK. Per 1 juli 2015 zal de heer Mr. D. Sickinghe MBA tot het bestuur van de Stichting toetreden. Per die datum zal de heer Verstraeten als bestuurslid aftreden. De heer Verstraeten is dan negen jaar lid van het bestuur van de Stichting geweest.

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:	14.623.337
- aantal stemmen tegen:	0
- onthoudingen:	4.306

De voorzitter concludeert dat het voorstel met ruime meerderheid van stemmen (99,97%) 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:	14.623.337
- aantal stemmen tegen:	0
- onthoudingen:	4.306

De voorzitter concludeert dat het voorstel met ruime meerderheid van stemmen (99,97%) is aangenomen en dat aan de leden van de Raad van Commissarissen daarmee decharge is verleend voor hun toezicht in het afgelopen boekjaar.

## 9. **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 (22 april 2015), en
- ii. een additionele 10% van het geplaatste kapitaal van de vennootschap per de vergaderdatum (22 april 2015), 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. 23 april 2014.

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:	14.436.759
- aantal stemmen tegen:	190.884
- onthoudingen:	0

De voorzitter concludeert dat het voorstel met ruime meerderheid van stemmen (98,7%) 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. 23 april 2014.

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:	14.627.643
- 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 voorzitter constateert dat er verder geen vragen meer zijn.

De volgende jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt gehouden op woensdag 20 april 2016 om 11.30 uur ten kantore van de vennootschap te Amsterdam. De voorzitter meldt dat in die vergadering de heer prof. dr. J.M.G. Frijns volgens rooster aan de beurt is om af te treden als lid van de Raad van Commissarissen. De voorzitter wijst de algemene vergadering op haar aanbevelingsrecht terzake.

### **14. Sluiting**

De voorzitter dankt de aanwezigen voor hun inbreng en sluit de vergadering om 13.25 uur.

Bijlage