

## **AGENDA**

**van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van KAS BANK N.V. te houden op woensdag 23 april 2014 om 11.30 uur ten kantore van de vennootschap, Nieuwezijds Voorburgwal 225 te 1012 RL Amsterdam.**

- 1. Opening**
- 2. Verslag van de Raad van Bestuur over 2013**
- 3. Bezoldiging in het boekjaar 2013**
- 4. Vaststelling van de jaarrekening 2013 (stempunt)**
- 5. Vaststelling dividend over 2013 (stempunt)**
- 6. Corporate Governance**
- 7. Decharge van de Raad van Bestuur (stempunt)**
- 8. Decharge van de Raad van Commissarissen (stempunt)**
- 9. Bezoldigingsbeleid Raad van Bestuur (stempunt)**
- 10. Samenstelling Raad van Commissarissen**
  - a. Melding vacature in de Raad van Commissarissen
  - b. Herbenoeming van de heer R. Icke RA (stempunt)
- 11. Benoeming externe accountant (stempunt)**
- 12. Machtigingen aan de Raad van Bestuur (stempunt)**
  - a. Uitgifte van aandelen (stempunt)
  - b. Inkoop van eigen aandelen (stempunt)
- 13. Rondvraag**
- 14. Sluiting**

### **Agendapunt 3 – Bezoldiging in het boekjaar 2013**

Onder dit agendapunt wordt de uitvoering van het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur in 2013 besproken.

### **Agendapunt 4 - Vaststelling van de jaarrekening 2013 (stempunt)**

Voorgesteld wordt de jaarrekening 2013 die is opgesteld door de Raad van Bestuur en is besproken met de Raad van Commissarissen, vast te stellen.

### **Agendapunt 5 - Vaststelling dividend over 2013 (stempunt)**

Voorgesteld wordt het dividend over 2013 vast te stellen op € 0,64 per gewoon aandeel van nominaal € 1,00. Als interim-dividend over 2013 is reeds € 0,33 ter beschikking gesteld, waardoor het slotdividend over 2013 uitkomt op € 0,31 per gewoon aan deel van nominaal € 1,00. Het slotdividend zal onder inhouding van 15% dividendbelasting betaalbaar worden gesteld op 2 mei 2014 en zal worden uitgekeerd in contanten.

### **Agendapunt 6 – Corporate Governance**

Met de aandeelhouders zal worden besproken op welke wijze de vennootschap de Nederlandse corporate governance code en de Code Banken toepast en welke voortgang in 2013 is geboekt. Een uitgebreide toelichting op de beide codes is te vinden op de website van de vennootschap ([www.kasbank.com](http://www.kasbank.com)): "Toepassing door KAS BANK van de Nederlandse corporate governance code" en "Toepassing door KAS BANK van de Code Banken". Hierin wordt per bepaling aangegeven of er sprake is van 'comply or explain'.

### **Agendapunt 7 - Decharge van de Raad van Bestuur (stempunt)**

Voorgesteld wordt om, in verband met de jaarrekening 2013 en hetgeen daaromtrent in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders aan de orde is gekomen, decharge te verlenen aan de leden van de Raad van Bestuur voor hun bestuur in het afgelopen boekjaar.

### **Agendapunt 8 - Decharge van de Raad van Commissarissen (stempunt)**

Voorgesteld wordt om, in verband met de jaarrekening 2013 en hetgeen daaromtrent in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders aan de orde is gekomen, decharge te verlenen aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het uitgeoefende toezicht in het afgelopen boekjaar.

### **Agendapunt 9 – Bezoldigingsbeleid Raad van Bestuur (stempunt)**

De Raad van Commissarissen van KAS BANK N.V. stelt voor het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur te wijzigen en per 1 januari 2014 opnieuw vast te stellen conform het hieronder weergegeven voorstel.

#### ***Kernpunten voorstel tot wijziging van het bezoldigingsbeleid Raad van Bestuur***

1. Voorstel om de totale variabele beloning van de bestuurders terug te brengen van maximaal 100% naar maximaal 20% van het vaste salaris
2. Voorstel om de verlaging van de variabele beloning niet te compenseren met een verhoging van het vaste salaris van de bestuurders
3. Voorstel om de systematiek van de variabele beloning te vereenvoudigen en uit te gaan van drie prestatiecriteria.

#### ***Omgeving***

Sinds de crisis van 2008 is sprake van een sterk veranderde maatschappelijke acceptatie van de beloning van banken. Dit betreft primair de beloning van bestuurders, maar ook die van bankmedewerkers in het algemeen.

De Regeling beheerst beloningsbeleid Wft 2011, de Code Banken en diverse andere initiatieven (bijv. geen arbeidscontract meer voor bestuurders, het maximeren van de variabele beloning e.d.) spelen hierop in.

Hoewel KAS BANK op geen enkel moment gedurende de afgelopen vijf jaar steun van de Overheid heeft ontvangen en haar bedrijfsmodel haar op geen enkele manier medeverantwoordelijk maakt voor de oorzaken van de crisis, voelt de bank het als haar maatschappelijke plicht een directe bijdrage te leveren aan het herstel van het vertrouwen van de samenleving in de financiële sector.

In Europees verband is begin 2013 voorgesteld de variabele beloning voor bestuurders van Europese banken te maximeren op één keer het jaarsalaris, met de mogelijkheid dat dit door de aandeelhouders wordt verhoogd naar twee keer het jaarsalaris. Voor de Nederlandse financiële sector is de grens van 100% al sinds 2010 van toepassing door de invoering van de Code Banken. In het wetsvoorstel Beloningsbeleid financiële ondernemingen is een verdere verlaging tot maximaal 20% aangekondigd.

#### ***Uitgangspunten Bezoldigingsbeleid 2014***

De bezoldiging van de Raad van Bestuur bestaat uit (1) een vast salaris, (2) een variabele beloning en (3) een pensioenregeling. Daarnaast is er nog sprake van een leaseregeling en een hypotheekregeling.

Het bezoldigingsbeleid is erop gericht om ook voor de toekomst gekwalificeerde en deskundige bestuurders te kunnen aantrekken, te kunnen motiveren en te kunnen behouden. Het bezoldigingsbeleid houdt rekening met de lange termijn belangen van alle bij de bank betrokken stakeholders, zoals aandeelhouders, klanten, medewerkers en maatschappij. KAS BANK speelt met het nieuwe bezoldigingsbeleid in op de maatschappelijke ontwikkelingen rondom de beloning van bestuurders bij banken. Het totale beloningsniveau van de bestuurders ligt iets beneden het mediane niveau van vergelijkbare functies binnen en buiten de financiële sector.

De bank voert een zorgvuldig en beheerst beloningsbeleid dat rekening houdt met haar strategie en risicobereidheid en waarbij rekening gehouden wordt met de lange termijn belangen van de bank, de relevante internationale context en het maatschappelijk draagvlak. Het bezoldigingsbeleid is getoetst aan uitgevoerde scenarioanalyses en aan de beloningsverhoudingen binnen de onderneming.

De Raad van Commissarissen stelt de bezoldiging van de individuele bestuurders vast binnen het door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders vastgestelde bezoldigingsbeleid. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft het bezoldigingsbeleid Raad van Bestuur voor het laatst vastgesteld op 3 november 2010.

Het voorgestelde bezoldigingsbeleid is in overeenstemming met de Europese Capital Requirement Directive III die is uitgewerkt in de richtlijnen van de Committee of European Banking Supervisors ('CEBS') en door DNB is opgenomen in de Regeling beheerst beloningsbeleid Wft 2011 (RBB).

#### ***Vergelijking met de markt***

De Raad van Commissarissen toetst het totale beloningspakket van de bestuurders iedere twee jaar aan de ontwikkelingen in de markt. Eens in de vier jaar wordt het beloningspakket in beginsel getoetst met een beloningsdeskundige. Bij het opstellen van het voorgesteld bezoldigingsbeleid heeft de Raad van Commissarissen geen gebruik gemaakt van een externe deskundige.

De voorgestelde marktvergelijking is in 2010 door een extern deskundige (Towers Watson) samengesteld en is recent ten behoeve van het nieuwe bezoldigingsbeleid RvB op onderdelen geactualiseerd. De benchmark is breed samengesteld en bestaat uit twee hierna genoemde referentiegroepen. Bij de referentiegroepen wordt uitgegaan van vergelijkbare functies binnen en buiten de financiële sector.

De referentiegroepen bestaan uit:

1. Een financiële/specifieke referentiegroep grotendeels bestaande uit ondernemingen uit de financiële sector inclusief de internationale context en referentiegroep van (onderdelen van) Europese financiële instellingen, die qua dienstverlening en/of qua omvang vergelijkbaar zijn met KAS BANK;
2. Een cross industry referentiegroep, bestaande uit de ondernemingen die ten tijde van het vaststellen van het bezoldigingsbeleid in de AScX Index zijn opgenomen.

Het mandje bestaat uit twee onderdelen om vergelijkbare functies binnen en buiten de financiële sector te kunnen bezien conform voorschrift van de Code Banken.

Een overzicht van de referentiegroepen treft u hieronder aan.

*Financiële/ specifieke arbeidsmarkt referentiegroep*

ABN Amro	ING Retail Banking Nederland
AEGON Nederland	JP Morgan Worldwide Securities Services
APG Groep	LCH.Clearnet
ASR Nederland	Mn Services
Bank Of New York Mellon Asset Servicing (EU)	NIBC
Binckbank	Northern Trust Corporate & Institutional Services (EU)
BNP Securities Services (EU)	NYSE Euronext
De Goudse Verzekeringen	PGGM
Delta Lloyd	Robeco
Delta Lloyd Bank	SNS Reaal
Deutsche Bank Global Transaction Banking (EU)	SNS Bank
Deutsche Börse	Societe Generale Securities Services (EU)
Euroclear	Statestreet Investment Servicing (EU)
Friesland Bank	Van Lanschot
HSBC Securities Services (EU)	

*Cross industry arbeidsmarkt referentiegroep (AScX ondernemingen, stand per september 2013)*

Accell Group	Telegraaf Media Groep
Antonov	TKH Group
Arseus	Unit 4
Ballast Nedam	Vastned Offices/Industria
Beter Bed Holding	Amsterdam Commodities
Brunel	AND International
Exact Holding	Batenburg Techniek
Fornix Biosciences	BE Semiconductor
Gamma Holding	Brill
Grontmij	Crown Van Gelder
Homburg Invest	Cryo Save Group
Innoconcepts	Doc Data
Kardan	Holland Colors
Macintosh Retail Group	ICT Automatisering
Nieuwe Steen Investments	Kendrion
Pharming Group	NEDAP
Phoenix Group Holdings	Ordina
Prologis European Prop.	Value8
Qurius	Wessanen
Sligro Food Group	Xeikon

**Vaste salaris**

Op basis van de resultaten van de marktvergelijking zal het beleidsniveau voor het vaste salaris van de voorzitter van de Raad van Bestuur worden gehandhaafd op € 390.000 per jaar en van de overige leden op € 285.000 per jaar. Het vaste salaris is inclusief vakantiegeld en 13<sup>e</sup> maand.

Voorgesteld wordt om de verlaging van de variabele beloning niet te compenseren met een verhoging van het vaste salaris van de bestuurders. Indien dat op termijn nodig is zal het vaste salaris nader aan de marktontwikkeling en aan de ontwikkeling van de benchmark worden getoetst.

### **Variabele beloning**

Voorgesteld wordt de totale variabele beloning van de bestuurders terug te brengen van de huidige maximaal 100% van het vaste salaris naar maximaal 20% van het vaste salaris.

De voorgestelde wijziging is in lijn met het wetsvoorstel om de variabele beloning in de financiële sector te maximaleren op 20% van het vaste salaris (Wet beloningsbeleid financiële ondernemingen). Dit past in de huidige maatschappelijke ontwikkeling van een soberder beloningsbeleid dat zal bijdragen aan verder herstel van het vertrouwen in de financiële sector en loonkosten verder omlaag brengt.

Het bezoldigingsbeleid Raad van Bestuur, zoals dat in 2010 door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is vastgesteld, gaat conform de Code Banken uit van een variabele beloning van maximaal 100% van het vaste salaris. Om tegemoet te komen aan de maatschappelijke discussie over variabel belonen en rekening te houden met de verwachte wijziging op dit gebied, is de bank van mening dat een aanpassing van de variabele beloning op zijn plaats is. Door deze aanpassing zal het totale inkomen van de bestuurders ook in betere verhouding komen tot het vastgestelde beloningsbeleid binnen de bank.

Door de aanpassing van het bezoldigingsbeleid Raad van Bestuur zal sprake zijn van een verlaging van de (maximaal te behalen) totale beloning vast en variabel van 40% voor de Raad van Bestuur. Uitgaande van de gemiddeld gerealiseerde variabele beloning over 4 jaar (2009-2012) is er sprake van een verlaging van 20% voor de voorzitter RvB en 16,4% voor de leden RvB. Zie schema hieronder.

Uitgaande van de maximaal te behalen variabele beloning:

	<b>Huidig</b>			<b>Voorstel</b>			<b>Verschil</b>
	vast salaris	Variabel max. 100%	totale beloning (max.)	vast salaris	Variabel max. 20%	totale beloning (max.)	
<b>Voorzitter RvB</b>	390.000	390.000	<b>780.000</b>	390.000	78.000	<b>468.000</b>	<b>- 40%</b>
<b>Lid RvB</b>	285.000	285.000	<b>570.000</b>	285.000	57.000	<b>342.000</b>	<b>- 40%</b>

Uitgaande van de gemiddeld gerealiseerde variabele beloning over 4 jaar (2009-2012): voorzitter RvB 50% en lid RvB 43,5%.

	<b>Huidig</b>			<b>Voorstel</b>			<b>Verschil</b>
	vast salaris	variabel gemiddeld (vz 50%; lid 43,5%)	totale beloning (gem.)	vast salaris	variabel max. 20%	totale beloning (max.)	
<b>Voorzitter RvB</b>	390.000	195.000	<b>585.000</b>	390.000	78.000	<b>468.000</b>	<b>- 20%</b>
<b>Lid RvB</b>	285.000	124.000	<b>409.000</b>	285.000	57.000	<b>342.000</b>	<b>- 16,4%</b>

Voorgesteld wordt de systematiek van de variabele beloning te vereenvoudigen door de korte en lange termijn variabele beloning samen te voegen en nog slechts drie prestatiecriteria te formuleren.

De prestatiecriteria zijn gerelateerd aan een drietal doelstellingen. De weging van de drie onderdelen is gelijk:

- Behalen van het budget; deze doelstelling wordt jaarlijks vastgesteld aan de hand van twee kwantitatieve criteria: rendement op eigen vermogen en Efficiency Ratio. De weging van beide criteria is gelijk.
- Strategische voortgang; deze doelstelling wordt jaarlijks vastgesteld aan de hand van een aantal kwantitatieve en kwalitatieve criteria. Deze zijn gerelateerd aan de duurzame ontwikkeling van de

marktpositie en de voortgang op het gebied van risicobeheersing, administratieve organisatie, klanttevredenheid e.d.

- Operationele voortgang; deze doelstelling wordt eveneens jaarlijks vastgesteld aan de hand van een aantal kwantitatieve en kwalitatieve criteria. Deze zijn gerelateerd aan de operationele ontwikkeling en de voortgang op het gebied van medewerkerstevredenheid, ISAE 3402, DNB rapportages e.d.

Afhankelijk van de mate van realisatie van de prestatiecriteria stelt de RvC de variabele beloning vast.

- Bij minder dan 67,7% van de prestatiecriteria: geen variabele beloning
- Bij volledig behalen (100%) van de prestatiecriteria: variabele beloning bedraagt 16% van het vaste salaris
- Bij overtreffen van de prestatiecriteria (133,3%): variabele beloning bedraagt de maximale 20% van het vaste salaris.

Uitkering vindt plaats op een glijdende schaal.

Raad van Bestuur	Huidig		Voorstel		
	At target	Maximaal	Onder target (<67,7%)	At target (100%)	Maximaal (133,3%)
STI	41,7%	50%			
LTI	25%	50%			
Totaal variabel	66,7%	100%	0%	16%	20%

De totale variabele beloning zal volledig worden uitgekeerd in aandelen. De bestuurders kunnen toegekende aandelen verkopen ter voldoening aan de fiscale verplichtingen ter zake van deze aandelen. De variabele beloning zal worden uitgekeerd conform de Regeling beheerst beloningsbeleid Wft 2011 en de op enig moment geldende wet- en regelgeving.

### ***Pensioenregeling***

De pensioenregeling voor de bestuurders is gebaseerd op een defined contribution systeem. De regeling is in lijn met de markt gebaseerd op de fiscale beschikbare premiestaffel. De beschikbare premie wordt vastgesteld op basis van de netto premie rekening houdend met kosten en premieopslagen. Kosten en premieopslagen zijn voor rekening van de vennootschap. De huidige fiscale beschikbare premiestaffel blijft onverminderd van toepassing op de bestuurders.

### ***Overige beloningselementen***

De overige arbeidsvoorwaarden van de bestuurders zijn in lijn met wat in de markt gebruikelijk is, zoals een leaseregeling en een bijdrage in de hypotheeklasten conform de regeling voor de medewerkers. De bestuurders hebben afgezien van een algemene onkostenvergoeding.

### ***Ontslagvergoeding***

Een eventuele ontslagvergoeding voor een bestuurder bedraagt in beginsel niet meer dan eenmaal het jaarsalaris rekening houdend met redelijkheid en billijkheid. Uitgangspunt is dat er nimmer sprake zal zijn van "reward for failure".

### ***Ingangsdatum***

Voorgesteld wordt om het nieuwe bezoldigingsbeleid Raad van Bestuur te laten ingaan met ingang van 1 januari 2014.

## Agendapunt 10 - Samenstelling Raad van Commissarissen

### a. Melding vacature in Raad van Commissarissen

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

De Raad van Commissarissen stelt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in kennis van de vacature in de Raad als gevolg van het aftreden van de heer drs. R. Smit RA per 23 april 2014. De heer Smit heeft zich om gezondheidsredenen niet is voor herbenoeming beschikbaar gesteld.

De Raad van Commissarissen stelt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in kennis van de vacature in de Raad als gevolg van het aftreden van de heer R. Icke RA per 23 april 2014. De heer Icke heeft zich voor herbenoeming beschikbaar gesteld.

De Raad van Commissarissen stelt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in de gelegenheid 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 volgende profielkarakteristieken:

Voor de eerste vacature wordt binnen de profielschets van Raad van Commissarissen 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 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.

Voor de tweede vacature wordt binnen de profielschets van Raad van Commissarissen 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.

Indien de Algemene Vergadering van Aandeelhouders geen aanbeveling doet, heeft de Raad van Commissarissen het voornemen de heer Icke voor te dragen om door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders als lid van de Raad van Commissarissen te worden herbenoemd. De Ondernemingsraad heeft geen gebruik gemaakt van zijn aanbevelingsrecht. De Raad van Commissarissen verwacht binnenkort met een voordracht te kunnen komen voor het vervullen van vacature die ontstaat door het vertrek van de heer Smit.

De Raad van Commissarissen stelt voor aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders om de heer Icke te herbenoemen tot lid van de Raad van Commissarissen van de vennootschap met ingang van 23 april 2014 (per het einde van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders) en voor een periode van 4 jaar (tot en met de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2018). De heer Icke past uitstekend in het door de Raad van Commissarissen opgestelde functieprofiel.

#### *C.V. R. Icke RA:*

Beroep/Huidige hoofdfunctie	Geen
Voormalige hoofdfunctie	Chief Executive Officer (CEO) USG People N.V.
Nevenfuncties	Lid Raad van Commissarissen en voorzitter Auditcommissie Heijmans N.V.; voorzitter Raad van Commissarissen DPA Groep N.V.; adviseur van de Board van orizon Holding GmbH; adviseur Raad van Commissarissen Kinderopvang Nederland B.V.; lid Raad van Toezicht van het Kadaster; lid Raad van Commissarissen VvAA Groep B.V.; lid investeringscommissie Project Holland

	Fonds; voorzitter van de Raad van Commissarissen van Ormit Holding B.V. en orizon GmbH; bestuurslid Stichting Administratiekantoor V.O.Zee
Nationaliteit	Nederlandse
Geboortjaar	1957
Eerste benoeming	2010
Aandelen KAS BANK:	geen

In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2015 zijn volgens rooster geen commissarissen aan de beurt om af te treden. In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2016 is de heer Frijns volgens rooster aan de beurt om af te treden.

### **Agendapunt 10 - 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.

### **Agendapunt 11 – Machtigingen aan de Raad van Bestuur (stempunt)**

#### **a. Uitgifte van aandelen**

Voorgesteld wordt de Raad van Bestuur voor een periode van achttien maanden vanaf 23 april 2014 aan te wijzen als het bevoegde orgaan om te besluiten tot uitgifte van aandelen, daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, of tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van aandelen, daaronder begrepen 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 tot uitgifte van aandelen, daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, of tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van aandelen, daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, te beperken tot:

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

In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders d.d. 24 april 2013 is de Raad van Bestuur aangewezen als het bevoegde orgaan om met goedkeuring van de Raad van Commissarissen te besluiten tot uitgifte van aandelen. De aanwijzing gold voor de uitgifte van maximaal 10% van het geplaatste kapitaal van de vennootschap en voor een periode van achttien maanden. In de vergadering van 23 april 2014 zal worden gevraagd de bevoegdheid voor de Raad van Bestuur tot uitgifte van aandelen aan te passen, teneinde de uitgifte van aandelen in voorkomende gevallen sneller en adequaat ter hand te kunnen nemen. Van deze bevoegdheid zal uitsluitend gebruik worden gemaakt als dit in het belang is van de vennootschap, de met haar verbonden onderneming en alle daarbij betrokkenen. Van de vorig jaar verleende bevoegdheid tot uitgifte van aandelen heeft de Raad van Bestuur tot op heden geen gebruik gemaakt.

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

#### **b. Inkoop van eigen aandelen**

Voorgesteld wordt om de Raad van Bestuur voor een periode van achttien maanden en met ingang van 23 april 2014 machtiging te verlenen om met goedkeuring van de Raad van Commissarissen tot inkoop van



eigen aandelen door de vennootschap over te gaan tot maximaal 10% van het geplaatste kapitaal van de vennootschap. Deze verkrijging mag geschieden door alle overeenkomsten, daaronder begrepen beurs- en onderhandse transacties.

De prijs zal gelegen moeten zijn tussen de nominale waarde van de aandelen en een bedrag gelijk aan 110% van de beurskoers. Onder beurskoers wordt verstaan het gemiddelde van de per elk van de vijf beursdagen voorafgaande aan de dag van de verkrijging vast te stellen hoogste koers per aandeel blijkens de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam N.V.

De machtiging is met name bedoeld om in het kader van de personeelsoptieregeling, aandelenregeling en/of lange termijn variabele beloningsregeling aandelen of certificaten in te kopen ter afdekking van daaruit voortvloeiende verplichtingen. Ook overigens kunnen zich omstandigheden voordoen die het wenselijk maken voor de vennootschap om eigen aandelen te kunnen inkopen.

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

Amsterdam, 12 maart 2014

Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen KAS BANK N.V.

KAS BANK AMSTERDAM  
P.O. Box 24001  
1000 DB Amsterdam  
The Netherlands  
Nieuwezijds Voorburgwal 225  
1012 RI Amsterdam  
The Netherlands  
T: +31 20 557 59 11

KAS BANK LONDON  
5th Floor  
10 Old Broad Street  
London EC2N 1AA  
United Kingdom  
T: +44 20 7153 36 00

KAS BANK WIESBADEN  
Biebricher Allee 2  
65187 Wiesbaden  
Germany  
T: +49 611 1865 3800

**[www.kasbank.com](http://www.kasbank.com)**