

**Verslag van de jaarlijkse Algemene Vergadering van
Aandeelhouders van KAS BANK N.V.
gehouden op donderdag 24 april 2013 om 11.30 uur
ten kantore van de vennootschap, Spuistraat 172 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. De voorzitter staat een moment stil bij het plotselinge overlijden begin deze maand van drs. A. Baan, voorzitter van het Administratiekantoor. De heer Baan zou per 1 juli na 12 jaar afscheid nemen als voorzitter en bestuurslid van het Administratiekantoor.

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 27 maart 2013 (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 13 maart 2013. 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. Hoogeboom RA. De externe accountant kan over zijn verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening door de vergadering worden bevraagd.
- 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 1.071.405. Het maximaal aantal uit te brengen stemmen in de vergadering bedraagt daarmee 14.627.637. 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 14.515.554. In de vergadering is daarmee 92,5% 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 57 certificaathouders met 7.314.387 certificaten, die op even zoveel aandelen stemrecht kunnen uitoefenen krachtens volmacht van het Administratiekantoor. Het Administratiekantoor zal stemrecht uitoefenen op 7.201.142 aandelen. De aanwezige certificaathouders brengen daarmee 50,4% van de stemmen uit en het Administratiekantoor 49,6%.

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 besteedt onder meer aandacht aan de ontwikkelingen met dwpbank en de mogelijke transformatie hierdoor voor KAS BANK in haar thuismarkten, de groei van de Assets under Administration met 10%, de verkrijging van een belang van 20% in agency broker Neonet ter versterking van de dienstverlening aan financial institutions aan de order executiekant en de stijging van de klanttevredenheid. Ook de resultaten over het eerste kwartaal 2013 worden toegelicht.

Naar aanleiding van het verslag van de Raad van Bestuur en de jaarrekening komen de volgende punten in de vergadering aan de orde.

De heer Velzeboer dankt de heer Röell voor zijn presentatie en dankt het personeel voor zijn inzet over het afgelopen jaar. De heer Velzeboer heeft een aantal vragen over de verkoop en de boekwaarde van het pand en over eventuele uitbreidingsmogelijkheden, over kwetsbaarheid van de bank mede in het kader van SNS en over de toekomst van de bank in het kader van de samenwerking met dwpbank.

De heer Kooijman antwoordt dat KAS BANK sedert haar oprichting in 1806 zo'n zeven keer is verhuisd binnen Amsterdam en dat de verhuizing naar de Nieuwezijds Voorburgwal zal leiden tot betere samenwerking en meer efficiency. Er is voldoende plaats voor alle medewerkers mede door meer plaatsonafhankelijk werken. Bij verdere groei wordt de huisvesting pragmatisch gezien, waarbij ook buiten Amsterdam gekeken zou kunnen worden. Het pand Spuistraat staat in de boeken voor marktwaarde ad ca. € 10 miljoen. De boekwinst van € 4-6 miljoen heeft te maken met het verschil in kostprijs en verkoopwaarde van alle investeringen in het pand. Dit is nu al in de herwaarderingsreserve als waarde opgenomen in het Eigen Vermogen.

De heer Kooijman licht toe dat KAS BANK op grond van het depositogarantiestelsel in Nederland bijdraagt aan de gebeurtenissen bij SNS. KAS BANK financiert haar klanten uitsluitend op onderpand van effecten waarbij zeer strikte eisen gelden t.a.v. het onderpand. Financials worden niet als collateral geaccepteerd. Daarnaast gelden strenge regels t.a.v. liquiditeit en spreiding bij onderpand.

De heer Röell licht toe dat de samenwerking met dwpbank drie gebieden betreft: retail processing in Nederland en de rest van Europa, migratie van systemen op het platform van dwpbank en commerciële samenwerking in Duitsland. In dat kader wordt in de loop van het jaar circa € 30 miljard aan Assets bij KAS BANK toegevoegd. Er is geen intentie om te fuseren of overgenomen te worden, hetgeen ook niet past binnen de statuten van dwpbank.

De heer Roelfsema, aanwezig namens de VBDO, heeft een aantal vragen over het MVO beleid van de bank. Hij wil graag weten hoe KAS BANK het afgelopen jaar de diversiteit heeft ingevuld, hoeveel vrouwen in management posities zijn aangesteld en wat het beleid van de bank hierbij is. Daarnaast wil hij graag weten hoe KAS BANK tegen het sociaal belastingbeleid aankijkt en of KAS BANK onderschrijft dat het betalen van belasting een belangrijke bijdrage levert aan duurzame en maatschappelijke ontwikkelingen in een land.

Tenslotte vraag hij naar een uitsplitsing van de belastingtarieven in de verschillende landen waar de bank actief is.

De heer Röell benadrukt dat het duurzaamheidsbeleid serieus wordt ingevuld door de bank en verwijst naar de zich steeds verder ontwikkelende dienstverlening op het gebied van ESG screening t.b.v. de klanten. De vorderingen kwamen ook al in de presentatie naar voren. Voor wat betreft het beleid op het gebied van diversiteit hanteert KAS BANK het principe dat bij twee gelijkwaardige kandidaten voor een vacature er voorrang wordt gegeven aan een vrouwelijke kandidaat. Betreft het interne kandidaten dan wordt er niet ook nog extern gezocht. Afgelopen jaar zijn twee van de drie vacatures in managementfuncties vervuld door vrouwen en zijn vrouwen benoemd c.q. voorgedragen in de Stichting Preferente Aandelen en de Raad van Commissarissen.

De heer Kooijman licht toe dat KAS BANK geen staatssteun heeft ontvangen en in de landen waar zij actief is (Nederland, Duitsland, UK) belasting betaalt conform de aldaar geldende regelgeving en tarieven. De bulk wordt in Nederland betaald en het gemiddelde belastingpercentage is ca. 26%. Voor een analyse hoe de belasting is opgebouwd verwijst de heer Kooijman naar blz. 54 van het jaarverslag. De vennootschap heeft geen beleid op het gebied van sociale belastingbetaling en acht dit ook niet nodig. Met de fiscus zijn in 2012 in het kader van horizontaal toezicht afspraken gemaakt over het toezicht. Dit biedt transparantie naar de belastingdienst.

De heer Velzeboer vraagt naar de mening van de bank over de Financial Transaction Tax (FTT) mede in relatie tot high frequency trading (HFT) en de mogelijke impact hiervan voor KAS BANK. De heer Röell antwoordt dat KAS BANK geen deelnemer is aan high frequency trading. De zorg over de FTT is m.n. de complexiteit ervan en de vraag of de rekening uiteindelijk wel bij de juiste partijen terecht komt. Deze lijkt nu terecht te komen bij de particuliere belegger en de pensioenfondsen en niet bij de HFT en andere partijen voor wie de FTT eigenlijk is bedoeld. Dat draagt niet bij aan het herstel van de Europese kapitaalmarkt. De FTT zou kunnen leiden tot verplaatsing van handelsstromen naar bijv. de UK, hetgeen tot lagere volumes in Nederland zou kunnen leiden.

Op de vraag van de heer Velzeboer naar de sterk gestegen pensioenkosten voor 2013 en de bijstorting in de komende jaren, antwoordt de heer Kooijman dat dit het gevolg is van IFRS/IAS 19r die de pensioenlast voor 2013 koppelt aan de rentestand voor de corporate bonds per ultimo 2012. Doordat die rentestand heel laag was is de pensioenlast voor de bank ca. € 3 miljoen hoger uitgekomen. De pensioenlast in 2014 is afhankelijk van de rentestand per ultimo 2013.

De heer Roelfsema constateert dat duurzaamheid geen criterium is bij het bepalen van de variabele beloning en vraagt of bij de onderdelen strategy en risk in de korte termijn variabele beloning duurzaamheid een rol speelt.

Commissaris Lundqvist, voorzitter van de Commissie Benoemingen en Beloningen, verwijst naar het remuneratierapport dat vanochtend op de website van de vennootschap is geplaatst en dat de systematiek van het bezoldigingsbeleid Raad van Bestuur, zoals dat in 2010 door de aandeelhouders is vastgesteld, en de toepassing daarvan over 2012 beschrijft. Duurzaamheid is daarin geen expliciet criterium. Op de vraag of dit zal worden aangepast, antwoordt de heer Lundqvist dat er momenteel geen reden is het beleid aan te passen en dat de maatschappelijke ontwikkelingen continue worden gevolgd.

De heer Roelfsema vraagt of KAS BANK in het kader van sustainable risk screening naast screening op controversiële fondsen ook een rol ziet bij het opnemen van duurzaamheidscriteria in het beleggingsproces en het meten van de impact van een belegging op natuur en milieu.

De heer Röell antwoordt dat KAS BANK de technologie heeft om dit in te regelen voor haar klanten en dit zal doen zodra de vraag daarnaar gaat spelen.

Op de vraag van de heer Roelfsema of het collateral ook op duurzaamheidscriteria wordt gescreend antwoordt de heer Kooijman dat hiervoor een aantal criteria geldt bijv. op het gebied van verhandelbaarheid en volatiliteit maar niet op het gebied van duurzaamheid.

De heer Sormani constateert dat het resultaat van het rentebedrijf nogal kan schommelen afhankelijk van de waarde van de assets for sale portefeuille in enig jaar. De heer Sormani is van mening dat voor zover die spread via het resultaat loopt deze niet zou moeten worden meegewogen bij de bepaling van de beloning van de Raad van Bestuur om verkeerde incentives te voorkomen. De Raad van Commissarissen geeft aan dat balansmanagement onderdeel van de kerntaak van de RvB is en zal de suggestie in dat licht meenemen.

3. Vaststelling van de jaarrekening 2012 (stempunt, ter vaststelling)

Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld de jaarrekening van de vennootschap over 2012 vast te stellen. De jaarrekening 2012 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 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:	14.515.554
- aantal stemmen tegen:	0
- onthoudingen:	0

De voorzitter concludeert dat het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening 2011 met algemene stemmen is aangenomen.

4. Vaststelling dividend over 2012 (stempunt)

Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld het dividend over 2012 vast te stellen op € 0,64 per gewoon aandeel van nominaal € 1,--. Als interim-dividend over 2012 is al een bedrag van € 0,33 ter beschikking gesteld, waardoor het slotdividend over 2012 uitkomt op € 0,31 per gewoon aandeel. Het slotdividend zal onder inhouding van 15% dividendbelasting betaalbaar worden gesteld op 3 mei 2013 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:	14.515.554
- 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,--.

5. Corporate Governance

De voorzitter licht toe dat de vennootschap ook in 2012 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 voorzitter constateert dat niemand over dit punt verder het woord verlangt.

6. Decharge van de Raad van Bestuur (stempunt)

Voorgesteld wordt 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: 14.348.250
- aantal stemmen tegen: 4.176
- onthoudingen: 163.128

De voorzitter concludeert dat het voorstel met ruime meerderheid van de stemmen (98,8%) is aangenomen en dat aan de leden van de Raad van Bestuur daarmee decharge is verleend voor hun bestuur in het afgelopen boekjaar.

7. Decharge van de Raad van Commissarissen (stempunt)

Voorgesteld wordt 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: 14.348.250
- aantal stemmen tegen: 4.176
- onthoudingen: 163.128

De voorzitter concludeert dat het voorstel met ruime meerderheid van de stemmen (98,8%) is aangenomen en dat aan de leden van de Raad van Commissarissen daarmee decharge is verleend voor hun bestuur in het afgelopen boekjaar.

8. Samenstelling Raad van Commissarissen (stempunt)

- Benoeming van mevrouw drs. P.J.E. Bieringa MBA

- Herbenoeming van de heer prof. dr. R.A.H. van der Meer RA

De voorzitter stelt de algemene vergadering in kennis van de vacature in de Raad van Commissarissen als gevolg van het aftreden van de heer Lundqvist per het einde van de vergadering. De heer Lundqvist heeft zich niet voor herbenoeming beschikbaar gesteld wegens het vervullen van de maximum termijn van 12 jaar.

Binnen de profielschets voor de Raad van Commissarissen wordt gezocht naar een persoon met deskundigheid en ervaring in de financiële sector, ervaring en affiniteit met internationaal ondernemen, en met ervaring op het gebied van ICT en risicobeheersings- en controlesystemen. Bij voorkeur wordt de vacature vervuld door een vrouw.

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 Van der Meer per het einde van deze vergadering. De heer Van der

Meer heeft zich voor herbenoeming beschikbaar gesteld. Binnen de profielschets voor de Raad van Commissarissen wordt gezocht naar een persoon met ervaring en affiniteit met internationaal ondernemen, met ervaring op het gebied van nationaal en internationaal bankieren en beleggen, en met kennis van risicobeheersings- en controlesystemen en financial accounting en control.

De voorzitter stelt de algemene vergadering 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 zojuist genoemde profielkarakteristieken. De Ondernemingsraad heeft geen gebruik gemaakt van zijn aanbevelingsrecht.

Op de vraag van de voorzitter of de vergadering een aanbeveling wil doen meldt de heer Van den Brandt dat hij drie jaar geleden per mail een aanbeveling voor een kandidaat (Mr R.P. Voogd) heeft gedaan. Op de vraag van de voorzitter of de kandidaat op de hoogte is van zijn kandidatuur moet de aandeelhouder ontkennend antwoorden. De voorzitter wil het punt desgewenst wel in stemming brengen maar in overleg met de aandeelhouder wordt besloten het punt voor kennisgeving aan te nemen en bij een eventuele volgende benoeming mee te nemen.

De voorzitter constateert dat de algemene vergadering geen aanbeveling wil doen en stelt aan de vergadering voor om mevrouw drs. Pauline Bieringa te benoemen als lid van de Raad van Commissarissen en de heer Van der Meer te herbenoemen als lid van de Raad van Commissarissen, beide met ingang van het einde van deze vergadering en voor een periode van 4 jaar (dat is tot en met de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2017). Beide kandidaten passen uitstekend in het functieprofiel en door de benoemingen zal de Raad van Commissarissen in zijn geheel evenwichtig en onafhankelijk zijn samengesteld. Voor de curricula vitae van mevrouw Bieringa en de heer Van der Meer verwijst de voorzitter naar de toelichting in de agenda.

Ten aanzien van de benoeming van mevrouw Bieringa: 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: 14.373.268
- aantal stemmen tegen: 142.286
- onthoudingen: 0

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

Ten aanzien van de benoeming van de heer Van der Meer: 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: 14.511.378
- aantal stemmen tegen: 4.176
- onthoudingen: 0

De voorzitter concludeert dat het voorstel met ruime meerderheid van stemmen (99,8%) is aangenomen en dat de algemene vergadering de heer Van der Meer heeft herbenoemd als commissaris per het einde van deze vergadering en voor een termijn van 4 jaar.

Mevrouw Bieringa introduceert zichzelf kort aan de vergadering en dankt de vergadering voor het in haar gestelde vertrouwen. De voorzitter heet mevrouw Bieringa van harte welkom.

De heer Velzeboer bedankt de heer Lundqvist namens de aandeelhouders voor zijn langjarig commissariaat en zijn bijdrage aan de vennootschap. De vergadering ondersteunt dit met applaus.

In de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2014 zijn de commissarissen Smit, Icke en Teerlink volgens rooster aan de beurt om af te treden.

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 (24 april), en
- ii. een additionele 10% van het geplaatste kapitaal van de vennootschap per de vergaderdatum (24 april), indien de uitgifte van deze additionele 10% geschiedt in het kader van een fusie of acquisitie.

De heer Van den Brandt merkt op dat de machtiging vorig jaar ook voor 18 maanden is verleend en vraagt of er nu sprake is van een dubbele machtiging. De voorzitter antwoordt dat dit niet het geval is en dat de gevraagde machtiging de vorige vervangt.

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:	14.484.626
- aantal stemmen tegen:	1.388.987
- onthoudingen:	0

De voorzitter concludeert dat het voorstel met ruime meerderheid van stemmen (90,4%) 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 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:	14.515.554
- 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.

10. Rondvraag

Op de vraag van de heer Velzeboer of de verkoop van het pand Spuistraat niet aan de aandeelhouders moet worden voorgelegd antwoordt de heer Röell dat dit statutair geen onderwerp voor de aandeelhouders is.

Naar aanleiding van het persbericht over het eerste kwartaal informeert de heer Velzeboer of de bate van € 2 miljoen voor Neonet onderdeel is van het totale resultaat van € 4,7 miljoen, antwoordt de heer Kooijman dat dat inderdaad het geval is.

De heer Visser verwijst naar het dividendbeleid van 60-80% en geeft in overweging om, mede naar aanleiding van de in zijn ogen lichtvaardige verlaging van het dividend in 2012, criteria te ontwikkelen wanneer de pay-out aan de bovenkant uitkomt en wanneer aan de onderkant, en in welke gevallen daarvan kan worden afgeweken. Daarmee wordt aan de aandeelhouder een stukje zekerheid gegeven.

De voorzitter licht toe dat het streven is om het dividendbeleid te handhaven maar dat rekening gehouden moet kunnen worden met onzekere situaties zoals historisch ongekend lage rentestanden of druk op de winstgevendheid van de vennootschap.

De voorzitter richt enkele woorden van dank aan commissaris Lundqvist die per het einde van deze vergadering na 12 jaar 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 23 april 2014 om 11.30 uur ten kantore van de vennootschap te Amsterdam.

11. Sluiting

De voorzitter dankt de aanwezigen voor hun inbreng en sluit de vergadering om 13.20 uur.

Bijlage



Annual General Meeting 2012

Amsterdam, 24 April 2013

Agenda

1 Review 2012 - financial

2 Strategic update

3 Preview 2013, Q1 2013

Key points 2012 - strategy

Main strategic building blocks put in place

- Partnership with dwpbank has the potential to be a transformational change in our home markets with growth opportunities across Europe
- The growth of AuA with 10% to € 303 bn emphasises our strong market position in the Dutch institutional market
- Our 20% participation in the leading agency broker Neonet supports our product offering for European securities trading
- Improved client satisfaction at target aiming for service excellence

Key points 2012 - financial

Increased profits in difficult markets

- Total results up 52% at €15.5 m. Operational profit with €8.6 m improved (2011: €8.0 m), despite lower interest income and historic low transaction volumes
- Commission income Asset Servicing up 7%; further cost reductions with 1%
- Dividend pay-out with €0.64 within the target range of 60-80%. The final pay-out is € 0.31.

Financial targets

Almost all targets realized

Ratio	Target	2012	2011
Leverage income versus cost	≥ 3%	3%	-2%
Efficiency ratio	70-77%	83%	85%
RoE	10 year*	9%	6%
Shareholder Premium	+ 5-8%	7%	3%
Growth in earnings per share	> 8%	51%	-45%
Dividend pay-out	60-80%	60%	71%
Average BIS-ratio	≥ 13.5%	21%	23%

* 10-year interest 2012: 2.0%, 2011: 3.0%

Dividend yield Dutch financials

Compared to Dutch peers

%	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Avg
KAS BANK	6.7	10.4	4.5	5.2	6.2	5.8	8.5	6.8
Binckbank	2.7	2.1	7.5	4.1	4.4	5.3	7.2	4.8
Aegon	3.8	5.1	6.6	-	-	3.2	4.4	3.3
Van Lanschot	3.5	3.7	6.3	0.8	2.3	1.8	2.8	3.0
SNS Reaal	4.3	5.3	10.5	-	-	-	-	2.9
ING	3.9	5.5	10.1	-	-	-	-	2.8

Results

Slightly higher income and slightly lower costs

€ million	2012	2011	Δ
Net profit	15.5	10.2	52%
Income	117.7	115.3	2%
Costs	97.3	97.9	-1%

Income

Strong decline in interest income in H2 2012

€ million	2012	2011	Δ
Revenues	117.7	115.3	2%
▪ Interest income	24.6	27.5	-11%
▪ Commission income	69.7	68.1	2%
▪ Trading/investments	15.9	9.1	74%
▪ Other	7.6	10.6	-28%

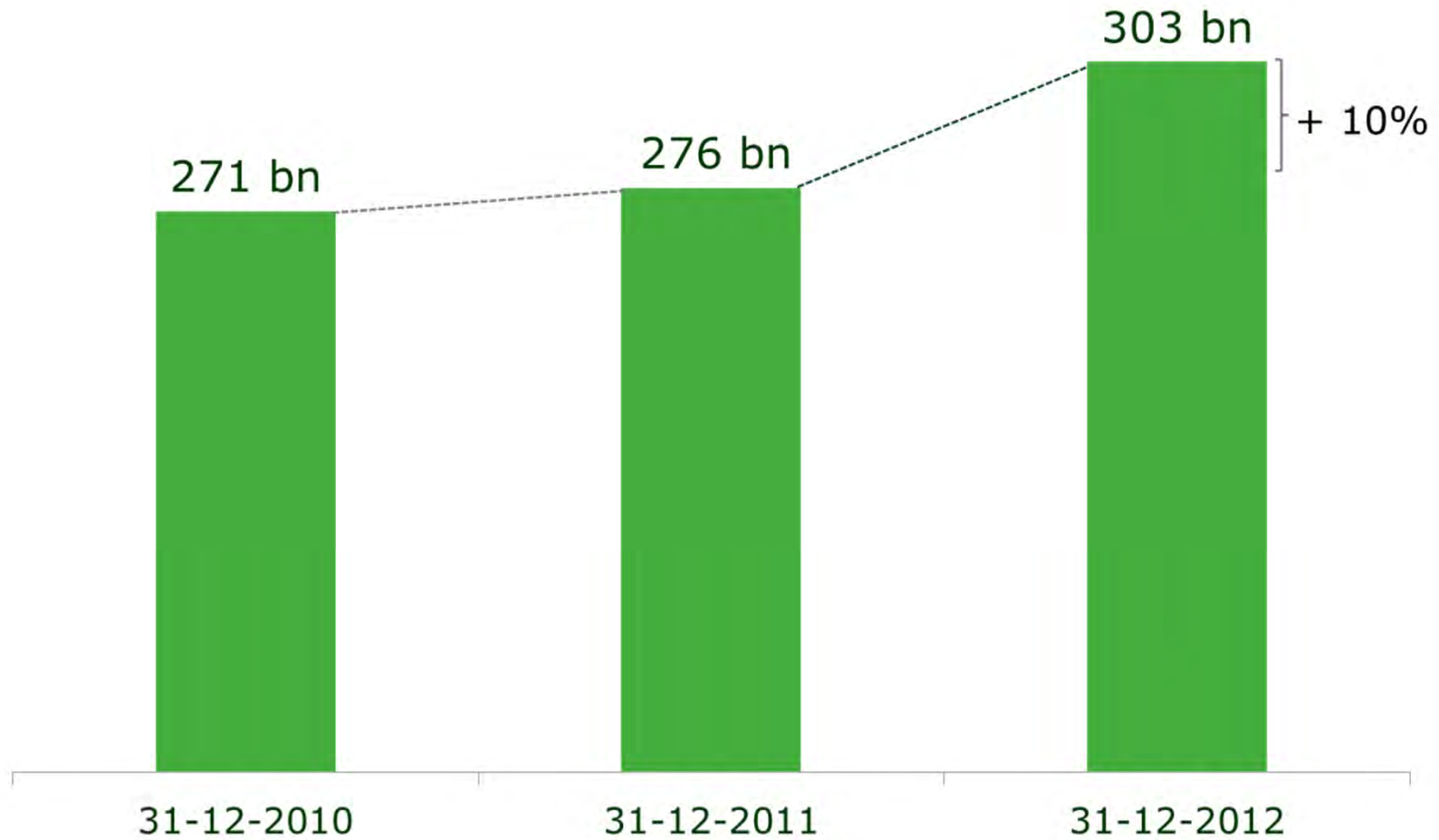
Commission income

Suffering from low transaction volumes, growing our asset base

€ million	2012	2011	Δ
Commission income	69.7	68.1	2%
▪ Asset Servicing	44.2	41.5	7%
▪ Transaction Servicing	16.9	20.2	-16%
▪ Other	8.6	6.4	34%

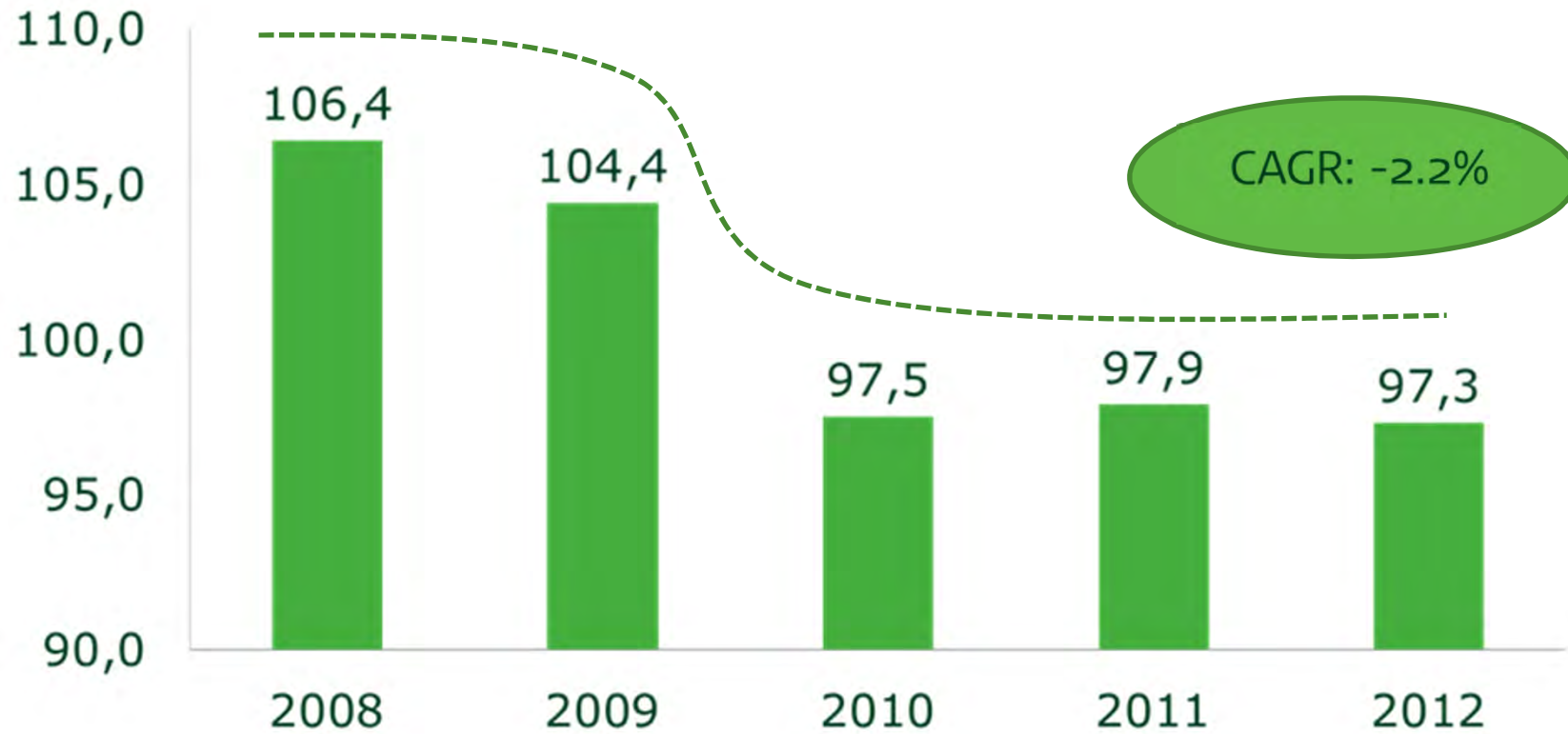
Assets under Administration

Steady institutional growth in a difficult market



Operational expenses (excl. impairments)

Steady decline of operational costs



Investment portfolio* quality

Slightly lower market ratings due to market wide downgrading's

€ million	31-12-12	Percentage of portfolio	31-12-11	Percentage of portfolio
Aaa – Aa3	902	84%	1,288	96%
A1 – A3	60	5%	17	1%
Baa1 – Baa3	105	10%	39	3%
Shares	6	1%	6	0%
Total	1,073	100%	1,350	100%

** No sovereign exposure to the Southern European countries*

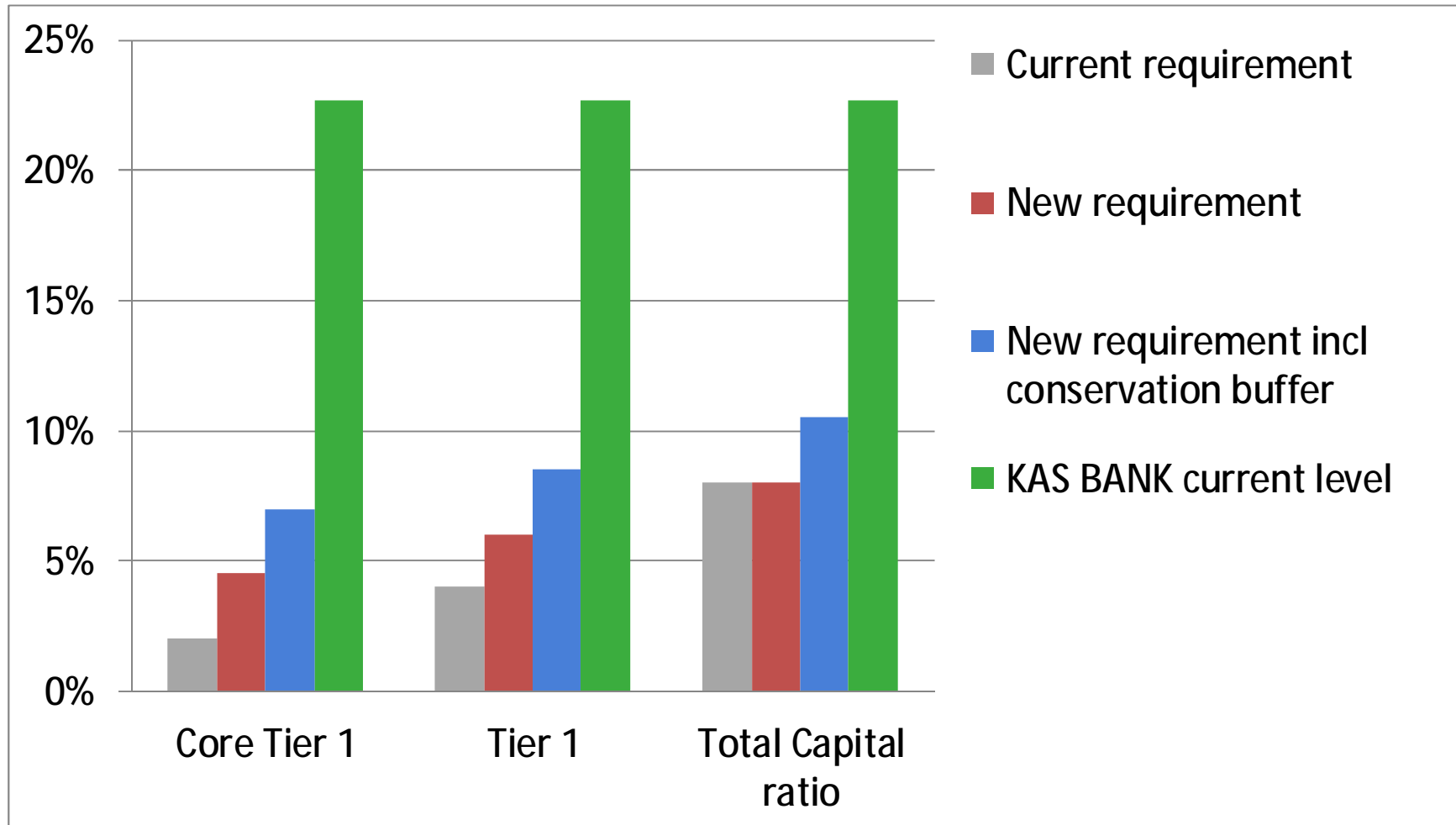
Risk profile – solvency/liquidity

Liquidity and solvency continue to be very strong

	31-12-2012	31-12-2011
BIS-ratio	23%	26%
Tier 1-ratio	22%	24%
RWA	767 m	697 m
Surplus Liquidity (average Q4)	1.5 bn	1.5 bn

Capital requirements Basel 3 / CRD IV

KAS BANK twice the level of Basel 3 including conservation buffer



Agenda

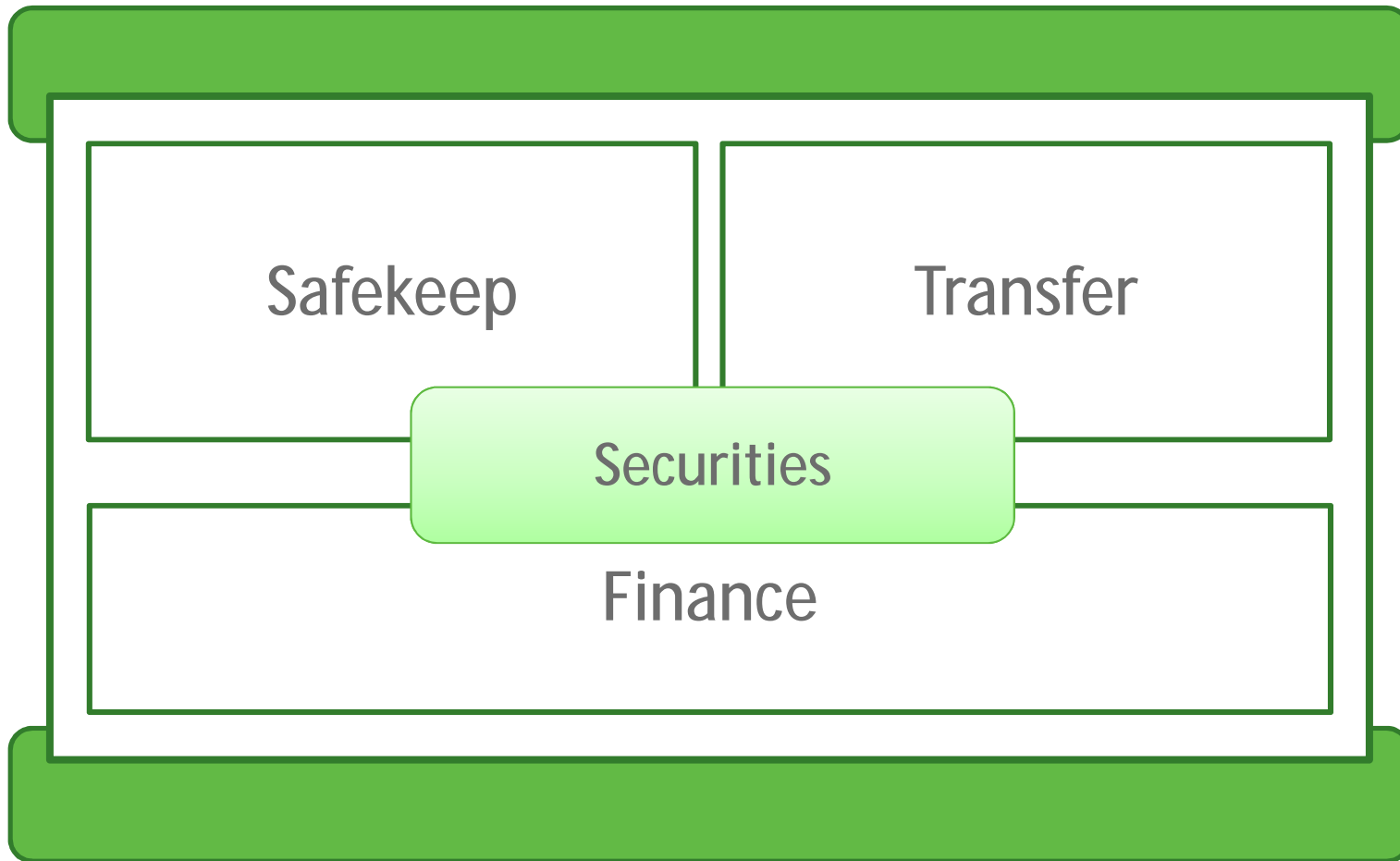
1 Review 2012 - financial

2 Strategic update

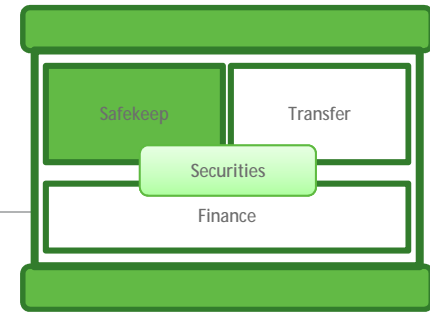
3 Preview 2013, Q1 2013

KAS BANK business model in a nutshell

Focussed business model: securities only



Safekeep =



Custody

+ Investment Administration including dataware house management

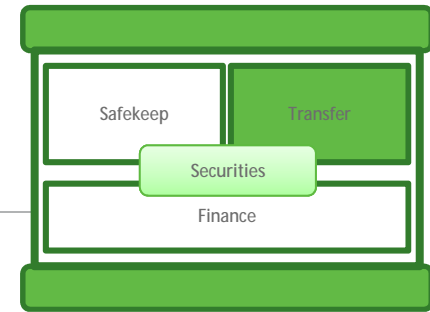
++ Value added services:

- Collateral management (EMIR)
- Depository Services (AIFMD, PPI)
- Performance measurement
- Compliance and risk monitoring incl. ESG
- Information & reporting services (Solvency 2, FTK2)



"EMIR: Transparency at any price?"

Transfer =



Clearing & Settlement (cash and derivatives, incl. EMIR)

+ Broker Services (mid office support, admin role)

+ Retail securities processing

++ Direct Market Access & Smart Order Routing (MiFID2)



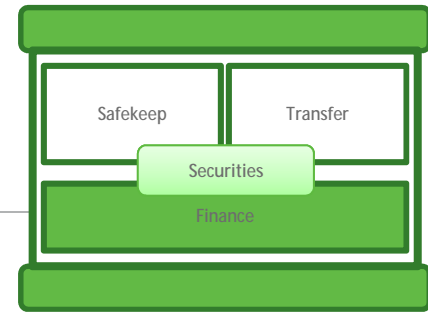
Exchanges:

- Amsterdam
- Brussels
- Copenhagen
- Dublin
- Frankfurt
- Helsinki
- Lisbon
- London
- Luxembourg
- Milan
- Oslo
- Paris
- Stockholm
- Vienna
- Zurich

Alternatives (MTF, OTC):

- BATS Chi-X Europe
- NYSE Arca Europe
- Turquoise
- SmartPool
- Equiduct
- Burgundy
- Quote

Finance =



Short term collateralized lending

+ Securities lending

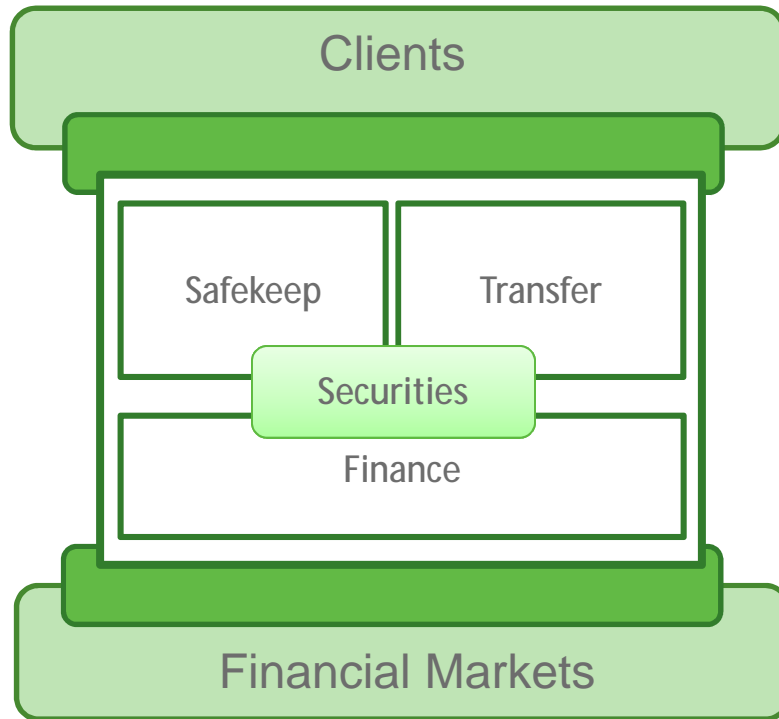
+ Forex (execution)

++ Added value services:

- Transparency
- Overlays (currency & duration)
- Transition management
- Collateral upgrading (margin requirements EMIR)

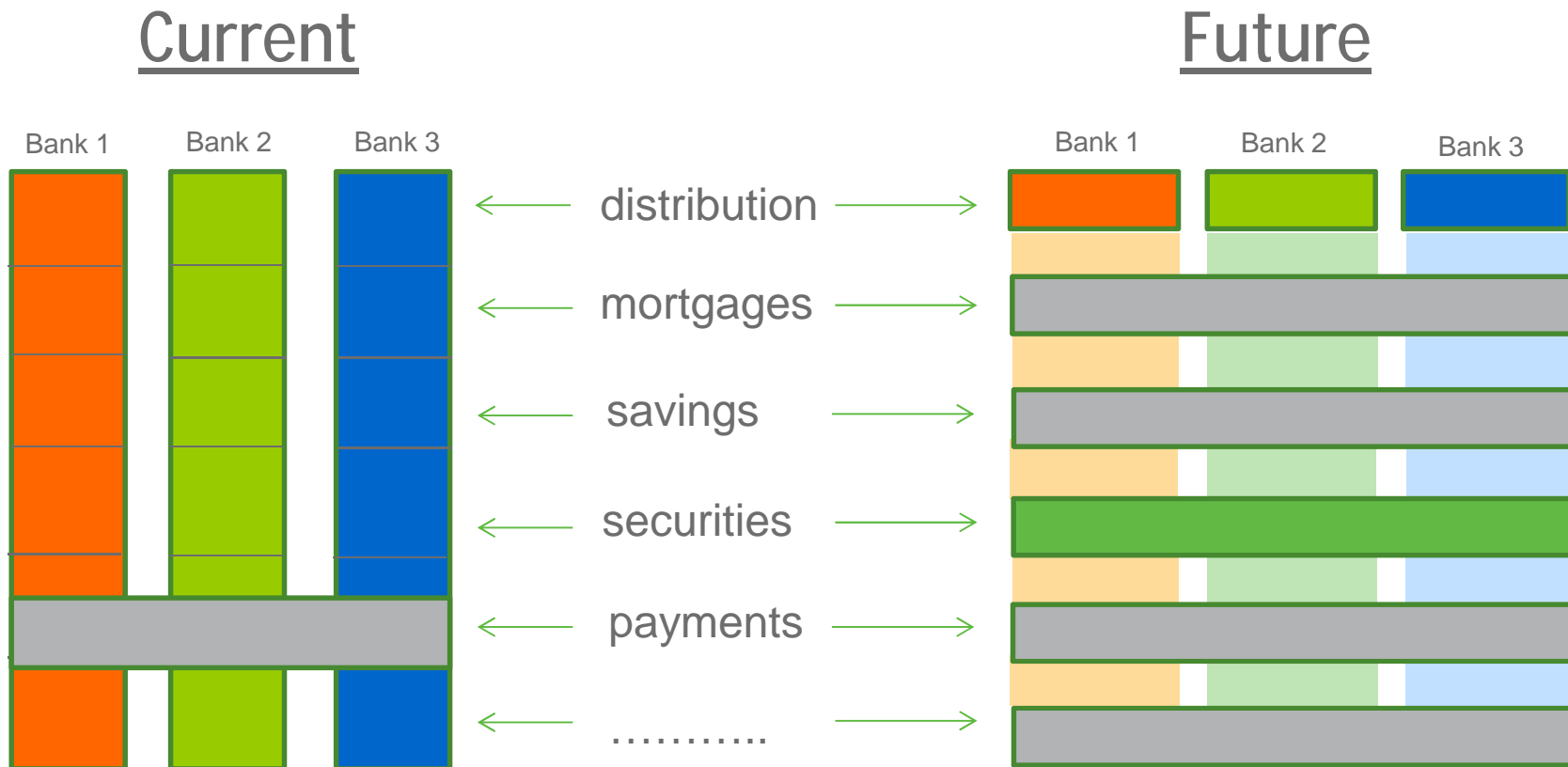
KAS BANK service bridge

Connecting clients to the markets, thereby reducing complexity



Decomposing the value chain in banking


General banks will change to adapt to new market reality



Financial Services landscape - 2020

examples

Banks will be decomposed and rebuild

Client facing brands	
Payments	
Securities	
Mortgages	
Savings	

Why bridging role KAS BANK?

Trusted local partner with extensive securities expertise

- Our systems are part of the core of the Dutch financial infrastructure
- Low risk attitude and a long time horizon
- Neutral, pure play (not a competitor, but a partner)
- Ability to absorb complexity and, at the same time, reduce costs & risk
- Operating as a network bank linking best practices

KAS BANK network bank for securities services

Facilitating best practices for clients

- Best practice delivery by leading specialists vs inhouse production
- Examples of current best practice Network-delivery:
 - Dwpbank: retail securities processing services for Dutch and European banks
(excl. Germany)
 - Neonet: Smart Order Routing for securities trading
 - Allfunds Bank: processing of investments in non listed funds

dwpbank: overall project on track

Partnership with European aspirations

- First asset transfer of €30 bn in Germany planned in first half of 2013. Joint German service offering started with dwpbank customers
- Joint Venture retail securities processing established. Official market launch Q2 2013. Discussions with multiple Dutch parties ongoing and positive. Critical migration capabilities available
- Joint IT-platform projects within budget and time frames. Expected annual savings € 2-3 m after migration

Neonet: Smart Order Routing for securities trading

Integration in value chain to support clients

- Neonet provides neutral and transparent Smart Order Routing (SOR) services in combination with Direct Market Access (DMA) for securities trading throughout Europe. The technology is MiFID2-proof
- KAS BANK will extend its service offering by linking its systems to Neonet
- Integrating KAS BANK's post-trade services into a trade product offering will widen the market scope and improve the potential for our transaction services
- Swedish regulatory authorities have approved of the transaction in February 2013

KAS BANK partner for base investment administration

Acting as a provider of outsourced back office functions

- KAS BANK to operate central investment platform for institutional investors:
 - KAS BANK already operates a proven, multi client platform (approx. €100 bn AuA) including segregated data warehouse functionality
 - Most institutional asset portfolios are still administrated in-house (total/NL: € 1,200 bn)
 - The central platform will reduce regulatory/technical complexity for participants
- Rationale for institutional investors:
 - Base investment administration is not a USP for institutional investors
 - Cost efficient and scalable (comparable to retail securities processing with dwpbank)
 - Sophisticated governance by participants

Sustainability important for clients and KAS BANK

KAS BANK strategy is supported by a long term sustainability policy

- Sustainability policy is adopted and relies on five pillars à
- KAS BANK reports on its implementation of UN PRI (Principles for Responsible Investments) via website; we provide extensive ESG-services for our clients
- KAS BANK commits itself to explicit internal sustainability targets for 2013



Conclusions

Strategy aligned with market developments in Europe

- Regulatory developments – AIFMD, EMIR, MiFID2, Solvency2 and others – will increase the service relevance of specialists such as KAS BANK
- We help reducing complexity and costs by launching infrastructural initiatives:
 - dwpbank for retail securities processing services
 - Operator for base investment administration platform for institutional investors
- Consistent service delivery has enhanced client satisfaction as well as our European profile



Agenda

- 1 Review 2012 - financial
- 2 Strategic update
- 3 Preview 2013, Q1 2013

Priorities 2013

Focus on key projects as well as regulatory opportunities

- Supporting pension funds and insurers with the implementation of EMIR (derivatives on exchange, H2 2013)
- Supporting fund managers, pension funds and all investors with pooled investment structures with the implementation of the AIFMD (July 2013): KAS BANK Fund Desk
- Roll out of infrastructural solutions to reduce operational risks and costs: base administration platform for institutional investors, retail processing services, Smart Order Routing
- Managing internal effectiveness and related cost levels

And...

- Moving offices to increase team delivery!



Outlook 2013 - markets

- The continuing flows of local and European regulations and requirements lead to additional business opportunities – AIFMD, EMIR, MiFID2, Solvency2
- Initiatives such as the Financial Transaction Tax slow down recovery in Europe
- Politically driven low interest rates and extensive liquidity support may be beneficial for weaker banks. At the same time they impact insurance companies, pension funds and highly liquid banks such as KAS BANK
- Prospective weaker profitability of banks under Basel 3 will lead to additional cost measures, including outsourcing of (securities related) back office functions. This will benefit KAS BANK

Q1 2013 – a mixed blessing

- AuA 6% higher at € 320 bn; transaction volumes also slightly higher
- Revenue 3% up, total profit 4% lower at €4.7 mln (Q1 2012: € 4.9 mln), mainly due to continuing low interest rates and cheap surplus liquidity resulting in pressure on operating margins
- Commercially satisfying first quarter; market positioning as institutional pure play specialist strengthened with EMIR conference in the Peace Palace and 10Talks initiative on pensions; closer operational links with Neonet support our service offering in transaction services.

Outlook 2013 - financial

- Historic low interest rates, cheap surplus liquidity and market instability will continue to put pressure on volumes and margins
- Special items:
 - + The sale of LCH Clearnet is planned to materialize in 2013. We expect a profit of approx. € 3 m after taxes
 - + The sale of our Spuistraat building may result in a book profit of approx. € 4-6 m before taxes
 - The bail out costs for SNS Reaal (DGS) will amount to approx. € 1 m
 - IAS19R and low bond rates will increase pension costs in 2013 with approx. € 3 m
- Our existing external financial targets have a long term objective. Due to the developments in the financial sector as a whole and the importance of a strong capital base, they will be reviewed annually. The external target for the average BIS-ratio has been increased from 13.5% to 16%. The ratio stands currently at 22%.

