

Notulen van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Van Lanschot NV, gevestigd te 's-Hertogenbosch, gehouden op dinsdag 1 juni 2010 te 's-Hertogenbosch

1. Opening

De voorzitter, de heer De Swaan, opent de vergadering en heet de aanwezigen van harte welkom.

De voorzitter constateert dat alle wettelijke en statutaire voorschriften met betrekking tot het oproepen en houden van deze vergadering in acht zijn genomen. Hij constateert dat de oproepingsadvertentie was geplaatst in het Financieele Dagblad van 17 mei 2010. De agenda met toelichting en het voorstel tot statutenwijziging met afzonderlijke toelichting hebben vanaf de datum van oproeping ter inzage gelegen op het hoofdkantoor van Van Lanschot in 's-Hertogenbosch en op het kantoor van Van Lanschot in Amsterdam. Deze stukken zijn ook op de website van Van Lanschot geplaatst.

De voorzitter meldt dat het geplaatste aandelenkapitaal van Van Lanschot op de registratiedatum, 21 mei 2010, in totaal 38.642.647,- euro groot was, verdeeld in 38.642.647 aandelen van elk 1,- euro. Elk aandeel vertegenwoordigt één stem. Op de 201.004 certificaten van aandelen die Van Lanschot zelf hield op de registratiedatum, kan op deze vergadering geen stem worden uitgebracht.

Vervolgens constateert de voorzitter dat 100% van het geplaatste kapitaal, dat overeenkomt met 38.642.647 aandelen, is aangemeld voor deze vergadering. Hij geeft aan dat het secretariaat nog zal melden welk percentage van het totale geplaatste kapitaal daadwerkelijk vertegenwoordigd is bij deze vergadering en hoeveel stemmen op deze aandeelhoudersvergadering kunnen worden uitgeoefend.

De voorzitter deelt mede dat de volgende personen als gast aanwezig zijn bij deze vergadering. De heer G.W.Ch. Visser van Allen & Overy, de notaris, en de heer R. Labadie, voorzitter van de ondernemingsraad. De heer W. Meiss fungeert als secretaris en wordt daarbij bijgestaan door de heer S.T. Elemans.

Voordat de voorzitter overgaat tot de behandeling van de volgende agendapunten, doet hij eerst een aantal huishoudelijke mededelingen. Hij verzoekt een ieder die het woord neemt zijn of haar naam, en eventueel de naam van de aandeelhouder die wordt vertegenwoordigd, te noemen ten behoeve van de verslaglegging. Tevens verzoekt de voorzitter om mobiele telefoons uit te schakelen.

De voorzitter sluit het eerste agendapunt af met een mededeling met betrekking tot het stemmen. Zoals in de oproep voor de vergadering is vermeld, kunnen certificaathouders zelf het stemrecht uitoefenen op de aandelen die de Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot voor hen houdt. Bij het tekenen van de presentielijst bij de ingang hebben de certificaathouders een stemvolmacht ontvangen van de Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot.

Daarnaast was het mogelijk voor aandeelhouders en certificaathouders om aan ANT Trust & Corporate Services N.V. een steminstructie te geven.

2. Toelichting op conversie preferente aandelen

De voorzitter geeft het woord aan de heer Deckers.

De heer Deckers heet de aanwezigen van harte welkom. Hij geeft aan dat Van Lanschot op 6 mei jl., voorafgaand aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, aangekondigd heeft dat met de houders van de preferente aandelen A en B overeenstemming is bereikt over een vervroegde conversie van de preferente aandelen in gewone aandelen A Van Lanschot. De heer Deckers geeft aan dat deze preferente aandelen niet-beursgenoteerd zijn en door Van Lanschot zijn uitgegeven in december 2008. De coupon van de preferente aandelen bedraagt 7,5% per jaar. Daarnaast hebben de houders van de preferente aandelen een conversierecht. Op basis van dit conversierecht hebben de houders van de preferente aandelen - kort samengevat - na 2011 de mogelijkheid om hun aandelen om te zetten in gewone aandelen A Van Lanschot. De preferente aandelen die Van Lanschot uitgifte kregen een Tier 1 kwalificatie van De Nederlandsche Bank. De heer Deckers wijst er op dat de door Van Lanschot uitgegeven preferente aandelen vergelijkbaar zijn met de instrumenten die in dezelfde periode door andere banken zijn uitgegeven en bij de overheid zijn geplaatst. De preferente aandelen die bij de overheid geplaatst werden kregen van De Nederlandsche Bank een Core Tier I kwalificatie.

De heer Deckers vervolgt dat Van Lanschot als gevolg van de bankencrisis en de recessie bloot staat aan dezelfde druk om haar kapitaal te versterken als alle andere banken. Waar vroeger een minimale Core Tier 1 ratio van 4% gold, lijkt de consensus nu te gaan naar een minimale Core Tier 1 ratio van 8%, aldus de heer Deckers. De Core Tier 1 ratio van Van Lanschot, het kernkapitaal, bedroeg voor de crisis en direct na de aankoop van Kempen ongeveer 6,6%. Voor de aankoop van Kempen bedroeg de Core Tier 1 ratio circa 7%. Van Lanschot had als doelstelling een Core Tier I ratio van ten minste 7,5% omdat Van Lanschot van mening is dat een private bank hogere kapitaalratio's zou moeten hebben dan wat minimaal vereist is. De heer Deckers geeft aan dat het kernkapitaal van Van Lanschot in 2008 en 2009 op hetzelfde niveau bleef. Desondanks wordt een kernkapitaal van 6,5% tegenwoordig onvoldoende geacht. Daarbij komt dat er ook verschillende voorstellen worden voorbereid uit hoofde van Basel III waardoor de eisen die gesteld worden aan het kapitaal hoger zullen liggen. Mede naar aanleiding van deze ontwikkelingen heeft Van Lanschot nieuwe financiële doelstellingen geformuleerd. Deze nieuwe doelstellingen zijn in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 6 mei jl. gepresenteerd. Een van de financiële doelstellingen is een Core Tier 1 ratio van ten minste 8%. De beste manier om deze doelstelling te halen is om de uitstaande preferente aandelen te converteren in gewone aandelen die kwalificeren als Core Tier 1 kapitaal. Zoals gezegd is met de houders van de preferente aandelen overeenstemming bereikt over een vervroegde conversie. Door de vervroegde conversie van de preferente aandelen naar gewone aandelen wordt de doelstelling van Van Lanschot met betrekking tot de Core Tier I ratio van ten minste 8% gehaald. DNB heeft inmiddels haar goedkeuring verleend voor de beoogde transactie. De beoogde datum van de conversie van de preferente aandelen is 1 juni 2010.

De heer Deckers vervolgt dat de voorwaarden van de voorgenomen conversie aansluiten bij de bestaande conversievoorwaarden van de preferente aandelen. De conversie ziet op alle 1.379.311 uitstaande preferente aandelen A en alle 2.068.965 uitstaande preferente aandelen B. De totale conversiewaarde bedraagt € 190 miljoen en is opgebouwd uit: (i) € 150 miljoen, de uitgifteprijs van de preferente aandelen A en B; € 11 miljoen, het overgeslagen dividend

over 2009; (iii) € 24 miljoen conversiepremie; en (iv) € 5 miljoen, het opgelopen dividend over 2010. De uitgifteprijs bedraagt € 32,66 per aandeel.

De heer Deckers geeft aan dat als gevolg van de conversie het uitstaande kapitaal stijgt met in totaal 5.822.297 gewone aandelen A, waarvan 3.448.276 door omzetting van de preferente aandelen in gewone aandelen A en 2.374.021 door uitgifte van nieuwe gewone aandelen A. De gewone aandelen A zullen worden gecertificeerd en worden genoteerd aan Euronext Amsterdam.

De heer Deckers licht vervolgens toe wat de effecten van de transactie zijn op de kapitaalratio's. Door de conversie verbetert de Core Tier I ratio van Van Lanschot met 1,2% tot ongeveer 8% (pro forma) per 31 maart 2010. De BIS-ratio en Tier I ratio verbeteren tevens licht met ongeveer 0,1%. Zoals gezegd neemt als gevolg van de conversie het aantal uitstaande gewone aandelen toe met 5.822.297 gewone aandelen A, deels door omzetting, deels door uitgifte. Dit is een toename van 16,5% ten opzichte van het huidige aantal gewone aandelen. De verwatering is echter beperkt omdat Van Lanschot na de conversie niet langer jaarlijks € 11,25 miljoen aan preferent dividend verschuldigd is. Voor het jaar 2010 zal dit effect beperkt zijn tot ongeveer € 6,5 miljoen. Als gevolg van de conversie wordt het verschil tussen het Core Tier 1 kapitaal en het Tier 1 kapitaal van Van Lanschot verkleind. Het resterende verschil bestaat uit de twee perpetuele leningen die Van Lanschot heeft uitgegeven. De heer Deckers geeft aan dat de kapitaalstructuur van Van Lanschot vereenvoudigt als gevolg van de conversie. Na de conversie staan er geen preferente aandelen A en B meer uit en zal tevens de mogelijkheid tot uitgifte daarvan vervallen.

De heer Deckers wijst op een sheet waarop is weergegeven wat de kapitaalratio's zijn voor en na de conversie. Hij geeft aan dat door de conversie de Core Tier I ratio verbetert met 1,2% en per 31 maart (pro forma) 8% bedraagt. De BIS-ratio en Tier I ratio verbeteren tevens licht met ongeveer 0,1%.

De heer Deckers vervolgt dat, zoals gezegd, door de conversie het totaal aantal geplaatste aandelen stijgt van 38.642.647 naar 41.016.668. Hij verwijst naar een sheet waarop de samenstelling van het uitstaande kapitaal voor en na de conversie is weergegeven. De mogelijkheid tot uitgifte van preferente aandelen A en B vervalt; de mogelijkheid tot uitgifte van preferente aandelen C blijft bestaan.

De voorzitter dankt de heer Deckers en stelt de aanwezigen in de gelegenheid om vragen te stellen.

De heer Swinkels, privé-aandeelhouder, neemt het woord en stelt de volgende vragen:

- Wat was de koers van het aandeel Van Lanschot in december 2008, de periode waarin de preferente aandelen zijn geplaatst?
- Met de uitgifte van de preferente aandelen is in december 2008 een bedrag van Eur 150 miljoen opgehaald. Nu worden de preferente aandelen geconverteerd voor een bedrag van Eur 190 miljoen. Dit kost de aandeelhouders dus Eur 40 miljoen. Was de uitgifte van de preferente aandelen in 2008 echt noodzakelijk?

De heer Deckers beantwoordt de vragen als volgt.

- De heer Deckers geeft aan dat hij de exacte koers op het moment van uitgifte niet kent maar dat hij het jaarverslag voor zich heeft en dat uit de grafiek op pagina 12 is af te leiden dat de koers van het aandeel in december 2008 rond de 48 euro lag.
- Voordat de heer Deckers in gaat op de noodzakelijkheid van de uitgifte van de preferente aandelen wijst hij er op dat de kosten voor de aandeelhouders geen Eur 40 miljoen bedragen. De heer Deckers licht toe dat de conversiepremie Eur 24 miljoen bedraagt. Het resterende bedrag van Eur 16 miljoen bestaat uit overgeslagen dividend over 2009 van Eur 11 miljoen en Eur 5 miljoen aan opgelopen dividend over 2010. De heer Deckers geeft aan dat de uitgifte van de preferente aandelen in 2008 daadwerkelijk nodig was. Van Lanschot moest haar kapitaal versterken. De keuze waar de Raad van Bestuur voor stond was gebruik maken van staatssteun of geen gebruik maken van staatssteun. De voorkeur van de Raad van Bestuur ging uit naar het niet gebruiken van staatssteun als dat mogelijk zou zijn. Dat het Van Lanschot vervolgens is gelukt om op eigen kracht het kapitaal te versterken onderstreept het vertrouwen van de aandeelhouders in de bank. De heer Deckers geeft aan dat als Van Lanschot eind 2008 deze transactie niet had gedaan, Van Lanschot waarschijnlijk begin 2009 om staatssteun had moeten vragen bij de overheid. Dit was duurder geweest en waarschijnlijk was er in dat geval geen Eur 150 miljoen maar misschien wel Eur 250 miljoen nodig geweest. De heer Deckers is van oordeel dat de uitgifte van de preferente aandelen in 2008 een goede transactie is geweest.

Vervolgens stelt de heer Swinkels de volgende vragen:

- Bedoelt de heer Deckers dat het een goede transactie is geweest voor de aandeelhouders of dat het goede transactie is geweest voor de bank?
- Waarom was de emissie nodig? De klanten van Van Lanschot zijn vermogend; dat is toch geen kwetsbare groep?

De heer Deckers beantwoordt de vragen als volgt.

- De heer Deckers geeft aan hij daar geen onderscheid tussen maakt; wat goed is voor de bank is uiteindelijk ook goed voor de aandeelhouders.
- Van Lanschot richt zich inderdaad op de meer vermogende particulier. Dat wil echter niet zeggen dat Van Lanschot hierdoor minder kwetsbaar is. Juist vermogende particulieren bekijken heel zorgvuldig met welke bank zij zaken doen en met welke bank niet, aldus de heer Deckers. Het merendeel van de cliënten houdt tegoeden aan die hoger zijn dan Eur 100.000,-. Het meerdere boven deze Eur 100.000,- wordt niet gedekt door het depositogarantiestelsel. Als gevolg hiervan was er, zeker in het najaar van 2008, een verplaatsing merkbaar van liquiditeiten naar ABN AMRO en Fortis, twee banken die staatsgegarandeerd waren. Dat zijn voor Van Lanschot de twee grootste concurrenten op het gebied van Private Banking. Daarnaast was merkbaar dat cliënten hun creditgeld over meerdere banken gingen spreiden. Tenslotte zetten veel cliënten hun creditgelden gedeeltelijk om in staatsobligaties. Deze ontwikkelingen hebben tot een forse uitstroom van liquiditeiten geleid bij Van Lanschot. Om het risico te vermijden dat Van Lanschot later bij de Staat zou moeten aankloppen heeft het bestuur besloten om haar kapitaal te versterken door preferente aandelen uit te geven en daarmee Eur 150 miljoen op te halen. De heer Deckers concludeert dat de emissie in december nodig was. Hij wijst erop dat ook de aandeelhouders dat nodig vonden; in de Buitengewone Vergadering van Aandeelhouders in december 2008 hebben de aandeelhouders de uitgifte goedgekeurd.

Vervolgens neemt de heer Smit het woord. De heer Smit treedt op namens de Vereniging van Effectenbezitters. De heer Smit stelt de volgende vragen:

- In de toelichting op de agenda staat dat Van Lanschot met de conversie van de preferente aandelen verwacht te voldoen aan de nieuwe kapitaaleisen die met de komst van Basel III gepaard zullen gaan. Er zijn ook collega-instellingen van u die zeggen dat ten aanzien van Basel III de soep niet zo heet gegeten wordt als die wordt opgediend en dat het misschien nog wel tijden duurt voordat deze nieuwe kapitaaleisen van kracht worden. En misschien worden de eisen wel minder streng dan nu wordt voorgesteld. Wat is uw mening daarover?
- Wie zijn de aandeelhouders die deze transactie mogelijk hebben gemaakt? Om hoeveel aandeelhouders gaat het? Welk kapitaal vertegenwoordigde deze groep voordat ze bereid waren om deze preferente aandelen op te nemen? En nu weer om te zetten? En wisten zij toen deze preferente aandelen weer bij hen geplaatst werden, dat deze conversie er vrij spoedig aan zat te komen?

De heer Deckers beantwoordt de vragen als volgt.

- De heer Deckers geeft aan dat hij het optimisme over Basel III niet deelt. Hij licht toe dat de voorstellen onder Basel III zich op een heleboel gebieden richten maar dat er twee onderwerpen zijn die er nadrukkelijk uit springen. Dat zijn de eisen met betrekking tot de kapitaalpositie en de eisen op het gebied van liquiditeitsbeheer. Ten eerste de kapitaalpositie. Als gevolg van een aantal voorgestelde maatregelen zullen bepaalde posten op de balans niet langer worden meegenomen bij de berekening van het kernkapitaal. Er zijn berekeningen gemaakt van het totale kapitaal dat in Europa opgehaald zou moeten worden om aan de Basel III vereisten te voldoen. Ook in Nederland is deze berekening gemaakt en er wordt wel eens gekscherend gezegd dat het extra kapitaal dat in Nederland nodig zal zijn ongeveer gelijk is aan het totale kapitaal van één van de grootbanken. De heer Deckers geeft aan dat hij daarmee wil zeggen dat een bagatellisering van de effecten van Basel III naar zijn mening onverstandig is. Mogelijk zullen de voorstellen hier en daar nog wat afgezwakt worden maar daar moet je je niet vantevoren op richten, aldus de heer Deckers. De heer Deckers gaat vervolgens in op de eisen die eraan komen op het gebied van liquiditeitsbeheer. Hij geeft aan dat er met name veel stringentere eisen zullen worden gesteld aan de diversificatie van de diverse fundingbronnen van een bank. Hoewel Van Lanschot een hele hoge funding ratio heeft, is dat ook voor Van Lanschot relevant. Er wordt immers, zoals zojuist gezegd, een diversificatie van fundingbronnen voorgesteld. Waar Van Lanschot bijna 100% afhankelijk is van haar particuliere depositohouders en spaarders, wordt er op basis van deze nieuwe regels bepaald dat Van Lanschot zal moeten laten zien dat zij toegang heeft tot lange funding, lees de kapitaalmarkt.

De heer Deckers geeft aan dat zijn persoonlijke inschatting is dat Basel III tot een forse verzwaring zal leiden van de kapitaaleisen voor banken. Hij wijst erop dat als je deze verzwaring van de kapitaaleisen gaat combineren met de mogelijke introductie van een leverage ratio, de gevolgen hiervan verstrekkend zullen zijn.

- De houders van de preferente aandelen zijn deels vermogende particulieren en deels institutionele beleggers. Het is niet aan Van Lanschot om hun identiteit vrij te geven. De heer Deckers wijst erop dat de houders van de preferente aandelen op het moment dat zij de preferente aandelen namen niet wisten van deze vervroegde conversie. De vervroegde conversie was door Van Lanschot niet voorzien en dus ook niet door de houders van de preferente aandelen.

Vervolgens vraagt de heer Smit of de heer Deckers de mening deelt dat het publiek uiteindelijk de extra kosten moet betalen die de extra regelgeving met zich meebrengt. De heer Deckers antwoordt dat hij vreest dat de kosten inderdaad zullen worden doorberekend naar de consument. De consument zal dit onder andere merken in de vorm van lagere tarieven op spaargelden en hogere tarieven op leningen.

Vervolgens stelt de voorzitter vast dat er geen vragen meer zijn en dat daarmee agendapunt 2, Toelichting op conversie preferente aandelen, is behandeld.

3. Statutenwijziging

De voorzitter stelt de statutenwijziging aan de orde. In het kader van de conversie van alle geplaatste preferente aandelen in gewone aandelen A, zoals reeds door de heer Deckers is toegelicht, wordt voorgesteld om de statuten te wijzigen. Het doel van de wijziging is om alle verwijzingen in de statuten van Van Lanschot N.V. naar preferente aandelen A en B te schrappen. Voorts zal een enkele wijziging van technische aard worden doorgevoerd. De voorzitter verwijst naar de afzonderlijke toelichting op de statutenwijziging die tegelijkertijd met de agenda gepubliceerd is. Ook de letterlijke tekst van de voorgestelde wijzigingen is op datzelfde moment beschikbaar gesteld. Goedkeuring van de statutenwijziging houdt tevens instemming in met de conversie.

De voorzitter stelt vast dat er geen vragen zijn en gaat vervolgens over tot stemming over de voorgestelde statutenwijziging. De voorzitter constateert dat er geen tegenstemmers zijn, niemand zich wenst te onthouden van stemming en dat de vergadering derhalve de statutenwijziging unaniem goedkeurt en tevens instemt met de conversie.

4. Kennisgeving van voorgenomen herbenoeming van de heer drs. I.A. Sevinga tot lid van de Raad van Bestuur met ingang van 1 januari 2011

De voorzitter licht toe dat de heer drs. I.A. Sevinga per 22 januari 2007 is benoemd tot lid van de Raad van Bestuur voor een periode van 4 jaar. Conform artikel 16 lid 1 van de statuten van Van Lanschot geeft de Raad van Commissarissen de Algemene Vergadering van Aandeelhouders hierbij kennis van de voorgenomen herbenoeming van de heer Sevinga tot lid van de Raad van Bestuur voor een periode van 4 jaar met ingang van 1 januari 2011.

De voorzitter vraagt wie van de aanwezigen het woord wenst te nemen.

De heer Smit neemt het woord. De heer Smit geeft aan dat hij graag van deze gelegenheid gebruik wil maken om een paar opmerkingen te maken en vragen te stellen met betrekking tot de samenstelling van de Raad van Bestuur in het algemeen. Hij benadrukt dat hij geen bezwaar heeft tegen de voorgenomen herbenoeming van de heer Sevinga, daar heeft hij alle vertrouwen in. Hij geeft aan dat de samenstelling van de Raad van Bestuur, en ook de wisselingen die daarin de afgelopen jaren hebben plaatsgevonden, op het publiek toch wel een wat zorgelijke indruk hebben gemaakt.

De heer Smit stelt vervolgens de volgende vragen:

- In 2007 was er nog sprake van vijf leden van de Raad van Bestuur. Eén van de leden was nog maar net benoemd en afkomstig van de overgenomen C&E bank. Deze persoon ging vervolgens vrij snel met pensioen. Was het nog nodig om die persoon in de Raad van Bestuur op te nemen?
- In 2009 zijn er twee leden van de Raad van Bestuur vertrokken. De een niet vrijwillig en de ander officieel wel vrijwillig hoewel het publiek daar ook zijn twijfels over heeft. Wat is uw mening hierover?
- Begin van dit jaar is er een derde lid van de Raad van Bestuur bijgekomen. Wat is de ideale omvang van de Raad van Bestuur?

De voorzitter beantwoordt de vragen als volgt.

- Na de overname van CenE Bankiers in 2004 werd de heer Idzerda lid van de Raad van Bestuur. De heer Idzerda is eind 2008 met pensioen gegaan. Op het moment dat hij bij Van Lanschot lid van de Raad van Bestuur werd, was al bekend dat hij na een bepaalde periode met pensioen zou gaan. En dat is ook gebeurd.
- De heer Deckers heeft in de aandeelhoudersvergadering in mei 2009 een toelichting gegeven op het vertrek van de heer Zwart. Voorts geeft de voorzitter aan dat de heer Loven vrijwillig is vertrokken. De heer Loven heeft een prachtige nieuwe positie aangenomen bij een te goede naam en faam bekend staand pensioenfonds, aldus de voorzitter.
- De Raad van Commissarissen is zeer gelukkig dat de COO functie goed is vervuld met de benoeming van de heer Huisman. Van de voorgenomen benoeming van de heer Huisman is in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 6 mei jl. kennis gegeven.

De voorzitter benadrukt dat de Raad van Commissarissen de huidige situatie nauwkeurig bekijkt en druk bezig is om de positie van CFO in te vullen. De voorzitter geeft aan dat de Raad van Commissarissen zeer gelukkig is met de tijdelijke invulling van de CFO rol door mevrouw De Groot. Wel is het nadrukkelijk de bedoeling om op zo'n kort mogelijke termijn te komen tot de definitieve benoeming van een CFO. Over de ideale omvang wenst de voorzitter op dit moment geen uitspraak te doen. Daar zal de Raad van Commissarissen over gaan nadenken zodra het vierde lid van de Raad van Bestuur benoemd is.

Aangezien geen van de aanwezigen het woord wenst te nemen gaat de voorzitter over tot agendapunt 5.

5. Rondvraag en sluiting

De voorzitter vraagt wie hij het woord mag geven voor de rondvraag.

De heer Smit vraagt naar de situatie op de geldmarkt op dit moment. Zit de geldmarkt op slot of is er langzamerhand een herstel zichtbaar?

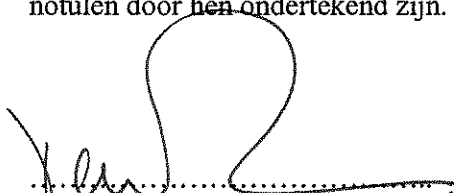
De heer Deckers geeft aan dat dit een heel lastig te beantwoorden vraag is. Over de ontwikkelingen op de kapitaalmarkt is de vraag wat makkelijker te beantwoorden. De heer Deckers geeft aan dat op de kapitaalmarkt vreemde bewegingen zichtbaar zijn. Van Lanschot heeft in maart van dit jaar een senior bond van in totaal 400 miljoen Euro geplaatst. Dit was op een moment dat de kapitaalmarkt even open was. Meteen daarna ging de kapitaalmarkt

dicht. De verwachting was dat de kapitaalmarkt daarna wel weer open zou gaan maar die is sindsdien niet meer opengegaan, aldus de heer Deckers. Het ziet er naar uit dat tot en met de zomer voor niet geseceerd papier de markt nog dicht zal blijven.

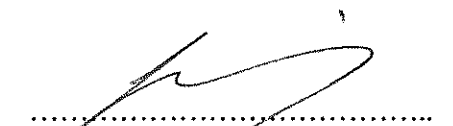
Tenslotte vraagt de heer Smit naar de voortgang van het IT project. De heer Huisman antwoordt dat na het besluit om het project Drive stop te zetten er stapsgewijs bekeken wordt op welke onderdelen er additionele functionaliteiten toegevoegd kunnen worden. De heer Huisman geeft aan dat de huidige systemen stabiel functioneren. Stap voor stap wordt nu bekeken op welke onderdelen er additionele functionaliteiten toegevoegd kunnen worden aan de huidige systemen.

De voorzitter dankt iedereen hartelijk voor de aanwezigheid.

Deze notulen zijn vastgesteld door de voorzitter en de secretaris ten blijke waarvan deze notulen door hen ondertekend zijn.



.....
T. de Swaan, voorzitter
datum: 21 november 2010



.....
W. Meiss, secretaris
datum: 16 november 2010