

## **Notulen van de Buitengewone Algemene vergadering van Aandeelhouders van Van Lanschot N.V., gehouden op woensdag 17 december 2008 te 's-Hertogenbosch**

---

### **1. Opening**

De voorzitter, de heer drs I. de Swaan, opent om 15.00 uur de vergadering en heet de aanwezigen welkom.

De voorzitter constateert dat alle wettelijke en statutaire voorschriften met betrekking tot het oproepen en het houden van deze vergadering in acht zijn genomen. Tot de vergadering is opgeroepen bij advertentie op 2 december 2008 in het Financiële Dagblad en in de Officiële Prijscourant. De agenda met toelichting en het voorstel tot statutenwijziging, met een afzonderlijke toelichting daarop, hebben vanaf de datum van oproeping voor aandeelhouders en certificaathouders ter inzage gelegen op de in de oproepingsadvertentie vermelde adressen. Deze stukken zijn ook op de website van Van Lanschot geplaatst.

Vervolgens constateert de voorzitter dat 34.956.470 gewone aandelen vertegenwoordigd zijn in deze vergadering en dat dat overeenkomt met 99% van het geplaatste kapitaal van Van Lanschot N.V. van 35.190.177 gewone aandelen van ad € 1,-. Hij geeft verder aan dat 30 houders van in totaal 15.597.859 certificaten zich hebben geregistreerd en dat het secretariaat nog zal melden hoeveel houders van certificaten bij deze vergadering aanwezig zijn.

De voorzitter deelt mede dat de volgende personen als gast aanwezig zijn. De heer P.J.A.J. Nijssen van Ernst & Young, de externe accountant, de heer mr. G.W.Ch. Visser van Allen & Overly, de notaris, en de heer R. Geel, lid van de ondernemingsraad.

Voorts deelt de voorzitter mede dat de heer mr. W. Meiss fungeert als secretaris en dat de heer Meiss daarbij wordt bijgestaan door de heer mr. S.I. Elemans.

Voordat de voorzitter overgaat tot de behandeling van de volgende agendapunten, doet hij eerst een paar huishoudelijke mededelingen. Hij verzoekt een ieder die het woord neemt zijn naam te vermelden ten behoeve van de verslaglegging. Met het oog op een efficiënte en ordelijke vergadering vraagt de voorzitter om degene die het woord neemt in eerste termijn maximaal vijf minuten te spreken. Daarna stelt de voorzitter graag anderen in de gelegenheid te spreken. De voorzitter geeft aan dat als iemand meer tijd nodig heeft, hij daartoe later de gelegenheid zal bieden. Tevens verzoekt de voorzitter om mobiele telefoons, hetzij op stil te zetten, hetzij uit te zetten.

De voorzitter sluit het eerste agendapunt af met een mededeling met betrekking tot het stemmen. Certificaathouders en aandeelhouders waren in de gelegenheid gesteld om aan het Algemeen Nederlands Trustkantoor ANTI een steminstructie te geven om namens hen te stemmen. Daarvan is door vijf certificaathouders en door één houder van aandelen B gebruik gemaakt die samen voor 585.637 certificaten en 2.940.872 aandelen B een steminstructie hebben gegeven.

Certificaathouders kunnen tijdens de vergadering zelf het stemrecht uitoefenen op de aandelen die de Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot voor hen houdt. Bij de ingang hebben de aanwezige certificaathouders daartoe een stemvolmacht ontvangen van de Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot.

## 2. Toelichting op uitgifte preferente aandelen

De heer Deckers geeft aan dat Van Lanschot een buitengewoon interessant jaar heeft meegemaakt. Van Lanschot is het jaar vol optimisme begonnen, maar in de loop van de tijd werd duidelijk werd dat het weinige plezier dat de particuliere belegger en de institutionele belegger aan de beurs beleefde, zich vertaalde in verlaagde omzetten op de beurzen. Het effect daarvan op het resultaat van Van Lanschot is duidelijk gebleken uit de cijfers van Van Lanschot over het eerste halfjaar. Vanaf september en oktober heeft die daling zich verder doorgezet.

Voorts hebben de ontwikkelingen op de financiële markten geleid tot forse afwaarderingen van activa bij een groot aantal banken. Tenslotte waren er grote fluctuaties in de valutamarkten te zien, zoals bijvoorbeeld een stijging van de Euro ten opzichte van de Dollar van 1.26 naar ruim 1.31 in één dag.

De heer Deckers geeft aan dat deze ontwikkelingen Van Lanschot hard geraakt hebben. Wel benadrukt hij dat het conservatieve beleid van Van Lanschot er heel duidelijk toe heeft geleid dat de rechtstreekse schade op de activa van de bank redelijk beperkt is gebleven. De balans en het eigen vermogen van Van Lanschot zijn relatief onaangetaast gebleven. Men hoeft dan ook geen persberichten van Van Lanschot te verwachten over 2008 die zeggen dat er in het derde kwartaal weliswaar winst is gemaakt maar dat er wel een significant bedrag moet worden afgeboekt van het eigen vermogen.

Vervolgens gaat de heer Deckers nader in op de strategie van Van Lanschot. Van Lanschot is zich altijd heel bewust geweest van de positie die Van Lanschot inneemt als een middelgrote bank. Van Lanschot hanteert daarbij het principe van 'de grote klein bank'. Dat wil zeggen dat Van Lanschot groot genoeg wil zijn om een volledige dienstverlening aan haar klanten aan te kunnen bieden, maar tegelijkertijd ook klein genoeg wil blijven voor de echte persoonlijke dienstverlening aan haar klanten. In toenemende mate richt Van Lanschot zich op twee doelgroepen, de vermogende particulier en het familiebedrijf. Van Lanschot is het eigste bespaard gebleven, juist omdat de bank deze strategie de laatste drie jaar consequent heeft doorgevoerd. Immers, één van de gevolgen van de gekozen strategie is een hele duidelijke keuze voor een laag risicoprofiel, in lijn met het profiel van een private bank. Dat betekent dat Van Lanschot geen beleggingen in de subprime sector heeft, ook niet in de zogenaamde Alt-A categorie. Ook heeft Van Lanschot niet belegd in zogenaamde collateralized debt obligations of structured investment vehicles en heeft Van Lanschot geen beleggingen in IKB, Lehman Brothers of Landsbanki. Van Lanschot moet echter wel bijdragen aan het faillissement van Icesave omdat de vergoedingen onder het deposito garantie stelsel deels worden omgeslagen over alle Nederlandse banken. Dit kost Van Lanschot circa € vijf miljoen.

De heer Deckers geeft aan dat de Raad van Bestuur van Van Lanschot vanaf augustus van dit jaar zag aankomen dat het lastig zou kunnen worden. Van Lanschot is toen gaan kijken naar de diverse componenten van het eigen vermogen. Vervolgens is besloten om in augustus het kapitaal te versterken met de uitgifte van € 100 miljoen aan zogenaamd Lower Tier II kapitaal, tegen een tarief van Euribor plus 235 basispunten, voor een looptijd van deels 25 jaar en deels 35 jaar. De heer Deckers merkt op dat als je daar nu, vier maanden later, op terug kijkt dat een aantrekkelijk tarief is geweest.

Voorts wijst de heer Deckers erop dat zowel Standard & Poor's als Fitch in juni van dit jaar de single A ratings van Van Lanschot bevestigd hebben. De heer Deckers geeft aan dat Standard & Poor's en Fitch ook gekeken hebben naar het effect van de voorgenomen uitgifte

van preferente aandelen. Beide rating agencies hebben de single A rating van Van Lanschot bevestigd.

Rond augustus werd ook duidelijk dat banken, en zeker Europese banken, relatief lage kapitaalratio's kenden. In toenemende mate werd er gekeken naar de ratio 'equity to total assets'. Dit is een relatief ruwe maatstaf. Bij de enorme kapitaaluitgiftes door Amerikaanse banken bleek dat men een norm van 10% voor de kapitaalratio's hanteerde. Hetzelfde gebeurde bij een aantal West Europese banken die met diverse staatssteunmiddelen hun kapitaalratio's ophoog brachten. Voor die tijd behoorde Van Lanschot tot de banken met de beste kapitaalratio's van Nederland. Echter, als gevolg van de hiervoor genoemde ontwikkelingen bleek dat Van Lanschot ergens in de middenmoot terecht kwam. De heer Deckers geeft aan dat dit voor Van Lanschot op zich vervelend was maar wel dragelijk. Echter, op het moment dat er toch wat speculatie begon te komen van analisten en ook Nederlandse banken duidelijk streefden naar hogere ratio's, heeft Van Lanschot gekeken naar de mogelijkheden die er waren om haar kapitaal te versterken. Daarbij is ook gekeken naar de mogelijkheid van staatshulp. Dit achtte Van Lanschot echter niet nodig. Van Lanschot had immers de mogelijkheid om haar kapitaal op eigen kracht te versterken, zonder hulp van de overheid. Van Lanschot heeft uiteindelijk zeven beleggers gevonden die bereid zijn om op soortgelijke voorwaarden, maar op lagere tarieven dan Van Lanschot bij de overheid zou krijgen, € 150 miljoen aan preferente aandelen te nemen. Met de uitgifte van € 150 miljoen aan preferente aandelen worden de kapitaalratio's van Van Lanschot naar de bovenkant van de nieuwe marktniveaus gebracht. De heer Deckers geeft aan dat Van Lanschot de kapitaalversterking op eigen kracht heeft gedaan. De preferente aandelen zullen geplaatst worden bij een aantal institutionele beleggers en bij een aantal grote particuliere beleggers. De voorgenomen uitgifte is tot stand gekomen in nauwe samenspraak met De Nederlandsche Bank. De Nederlandsche Bank vond het plezierig dat er in ieder geval één Nederlandse bank was die dit echt op eigen kracht heeft kunnen doen. De heer Deckers wijst de aanwezigen op de cijfers in het staatje in de presentatie.

Hieruit blijkt dat met de beoogde kapitaalversterking, de Tier 1- ratio per 31 oktober 2008 10,1% zou zijn geweest (dit was 9,0% vóór de transactie) en dat de BIS-ratio per 31 oktober 2008 12,9% zou zijn geweest (11,8% vóór de transactie). De Core Tier 1-ratio zou ongewijzigd zijn gebleven op 6,8%. Voorts geeft de heer Deckers aan dat Van Lanschot streeft naar invoering van de FIRB-benadering onder Basel II vanaf januari 2010, wat een verder positief effect zal hebben op alle kapitaalratio's, inclusief de Core Tier 1-ratio.

De heer Deckers licht toe dat als FIRB nu al zou worden toegepast, de Tier 1-ratio 16,6% zou zijn, de Core Tier 1-ratio 12,9% zou zijn en de BIS-ratio 8,8 % zou zijn.

De heer Deckers geeft aan dat als je dat ziet, men zich af zou kunnen vragen waarom Van Lanschot dan nu een emissie van € 150 miljoen wenst te doen. Van Lanschot heeft hiertoe besloten omdat de Raad van Bestuur inschat dat 2009 een heel moeilijk jaar gaat worden en dat naar verwachting de kapitaalratio's met name bij de bekendmaking van de jaarcijfers van de banken een punt zullen zijn waar zeer kritisch naar zal worden gekeken. Daarbij komt dat met name de particuliere klanten van Van Lanschot erg naar zekerheid zullen kijken en naar spreiding van hun vermogen, zeker gezien het feit dat zij hun tegoeden ook bij twee staatsbanken onder kunnen brengen. Van Lanschot wil zeker in 2009 geen enkele aanleiding geven voor enige twijfel aan de soliditeit van Van Lanschot.

Voor de details van het voorstel tot uitgifte van de preferente aandelen refereert de heer Deckers aan het persbericht. Het gaat om een totaal bedrag van € 150 miljoen, verdeeld over preferente aandelen A en B. De preferente aandelen B geven de beleggers de mogelijkheid om van de deelnemingsvrijstelling gebruik te maken. De uitgifteprijs bedraagt € 43,50. De

coupon bedraagt 7,5%. De heer Deckers geeft aan dat de coupon bij een soortgelijk instrument bij de overheid ongeveer 8,5% zou zijn. Voorts zit in de voorwaarden van de preferente aandelen voor Van Lanschot een inkoopoptie op 115% van de uitgifteprijs. De beleggers hebben een conversierecht op 115% van de uitgifteprijs. De heer Deckers geeft aan dat de inkoopoptie bij een soortgelijk instrument bij de overheid ongeveer 150% zou zijn. Het jaarlijkse bruto bedrag aan rente c.q. dividend dat betaald moet worden op deze aandelen bedraagt € 11,25 miljoen. De emissie was ruim overtekend. De heer Deckers geeft aan dat het feit dat Van Lanschot dit, in deze moeilijke en uitdagende tijden voor banken, met een aantal van haar eigen beleggers heeft kunnen doen, door Van Lanschot toch bovenal wordt gezien als de bevestiging van het vertrouwen dat er is in Van Lanschot.

De voorzitter bedankt de heer Deckers voor de toelichting.

Vervolgens vraagt de voorzitter wie van de aanwezigen het woord wenst te krijgen.

Hij geeft het woord aan de heer Smit, die spreekt namens de VEB. Ten eerste feliciteert de heer Smit Van Lanschot met het feit dat zij minder hoeft aan te kloppen bij Den Haag dan enkele van haar collega banken. De heer Smit vraagt zich af of het feit dat het goedkoper is op deze wijze, de belangrijkste of misschien de enige reden is waarom Van Lanschot niet bij Den Haag heeft aangeklopt. De heer Smit heeft uit berichten in de krant begrepen dat politiek Den Haag dit Van Lanschot niet in dank heeft afgenomen.

De heer Deckers antwoordt dat de enige reacties die hij gehoord heeft afkomstig waren van Economische Zaken en van De Nederlandsche Bank en dat men het daar buitengewoon plezierig vond dat er een bank was die zelf een kapitaalversterking heeft kunnen realiseren. De heer Deckers legt uit dat de kosten van deze emissie fors zijn voor de bank maar dat de kosten aanzienlijk lager zijn dan indien Van Lanschot bij de overheid had moeten aankloppen.

Vervolgens wijst de heer Smit erop dat Van Lanschot succesvol geweest is in haar contacten met een beperkt aantal belangstellenden voor deze emissie. Hij vraagt zich af of het de politiek van Van Lanschot is geweest om de free float tot dit aantal beperkt te houden en of dit een rol gespeeld heeft bij deze plaatsing of dat dat deze keer niet aan de orde is geweest. De heer Deckers antwoordt dat deze interpretatie niet de zijne is. Het bestuur van Van Lanschot heeft altijd laten weten dat zij het vervelend vindt dat de free float zo laag is. De heer Deckers geeft aan dat het bestuur van mening is dat de prijs van een aandeel het best tot stand komt in een liquide markt. Voorts geeft de heer Deckers aan dat het bestuur vindt dat het haar plicht is om te zorgen dat er een correcte prijs tot stand komt, ongeacht de hoogte van die prijs. De heer Deckers benadrukt dat hij niet zegt dat de prijs van het aandeel van Van Lanschot niet correct is, maar als er meer liquiditeit is, is de prijsvorming beter. De heer Deckers merkt op dat het bestuur de free float erg graag wil verhogen, maar dat Van Lanschot een paar grote aandeelhouders heeft, die de visie van het bestuur over de aantrekkelijkheid van het aandeel lijken te delen.

De heer Smit vraagt zich af of de aandeelhouders door de uitgifte van de preferente aandelen voor verwatering moeten vrezen. De heer Deckers antwoordt dat dit op termijn het geval zou kunnen zijn gezien het conversierecht van de houders van de preferente aandeelhouders na drie jaar.

De heer Smit wijst op een bericht dat in de krant zou hebben gestaan, dat Van Lanschot het geld dat zij aantrekt goedkoper weg zou hebben gezet bij de ECB. De heer Smit laat weten dat dit verhaal hem niet bekend is, maar hij vraagt zich af of de heer Deckers daar iets over kan

zeggen. De heer Deckers wijst erop dat men moet uitkijken dat de ene Euro niet wordt vergeleken met de andere Euro op een balans van in totaal € 28 miljard. Van Lanschot is wat genoemd wordt lang in de interbancaire markt. Van Lanschot heeft een hoge liquiditeit. In september bedroeg de liquiditeit van Van Lanschot bijna 100%. Dat betekent dat voor iedere Euro die Van Lanschot uitleende er een Euro in de vorm van deposito's of spaargeld tegenover stond. Omdat met name de uitstaande hypotheeken volledig gefund en gefinancierd zijn, ben je automatisch lang in die markt. De heer Deckers geeft aan dat Van Lanschot wel actief is gebleven op de interbancaire markt. Voorts wijst hij er op dat zich als gevolg van het inzicht in de resultaten en de balansposities van een aantal bekende banken, situaties hebben voorgedaan waarin Van Lanschot vond dat zij geen limieten op bepaalde andere banken wilde instellen. Op zulke momenten heeft Van Lanschot wel eens tegoeden gestald bij de ECB. Dit was dus puur om redenen van zekerheid.

De heer Smit merkt voorts op dat de heer Deckers ergens in een interview heeft opgemerkt dat de huidige bancaire situatie in het algemeen Van Lanschot de mogelijkheid geeft om mee te doen aan een verdere consolidatieslag in het bankwezen. En dat Van Lanschot daarvan zal profiteren ten koste van misschien enkele middelgrote partijen. De heer Deckers geeft aan van mening te zijn dat de zekerheden die er waren over het bancaire stelsel, en die in tientallen jaren zo gegroeid zijn, in een jaar helemaal overhoop zijn gegooid. De heer Deckers geeft aan dat hij het nog wat te veel gezegd vindt om nu te zeggen dat je kunt zien welke trends zich precies zullen gaan ontwikkelen in de consolidatie van de bankensector. Wel verwacht hij dat tussen nu en twee à drie jaar het stelsel zoals men dat nu kent behoorlijk overhoop zal zijn gehaald.

De heer Smit stelt dat steeds teruggekeken wordt op september en oktober omdat dat oprecht de crisismaanden zijn geweest. Hij vraagt de heer Deckers of hij ook het gevoel heeft dat dat ook echt de diepste maanden zijn geweest. Hij voegt daar aan toe dat het niet zijn bedoeling is om de heer Deckers een al te concrete uitspraak te ontlokken, maar dat er zo de nadruk wordt gelegd op september en oktober. De heer Deckers geeft aan dat september en oktober de ergste maanden zijn geweest. De jaarcijfers van alle banken zullen echter moeten aantonen of zij de grootste ellende in hun resultaten en balansen hebben verwerkt. Ook zou uit de jaarcijfers moeten blijken of er voldoende tijd geweest is aan de kant van de overheden en de toezichthouders om corrigerende maatregelen te nemen en afspraken te maken met bijvoorbeeld accountants over interpretatie van bepaalde IFRS regels.

De voorzitter vraagt of er nog anderen zijn die vragen hebben. Hij geeft de heer Van Riet het woord. De heer Van Riet merkt op dat de heer Deckers eerder tijdens de vergadering vertelde dat het oprekken van het depositogarantiestelsel tot € 100.000 Euro, een kostenpost voor Van Lanschot van vijf miljoen Euro betekent als gevolg van Icesave. De heer Deckers bevestigt dit. De heer Van Riet vraagt zich af waarom Van Lanschot akkoord is gegaan met minister Bos om de garantie onder het depositogarantiestelsel tot € 100.000 te verhogen. De heer Deckers antwoordt dat Van Lanschot hier ook niet mee akkoord is gegaan omdat Van Lanschot vond dat het een politieke beslissing was. Dat heeft de heer Bos Van Lanschot overigens niet in dank afgenomen. De heer Van Riet merkt vervolgens op dat het volgens hem om twee maal € 100.000 per echtpaar gaat. De heer Deckers bevestigt dit. Bij een echtpaar met vijf kinderen die ieder een eigen bankrekening hebben zou je uit kunnen komen op Eur 700.000. De heer Deckers legt uit dat de Nederlandse banken aansprakelijk zijn voor het verschil tussen de € 20.000 en de € 40.000 minus 10%, dat is dus ruwweg € 16.000 per persoon. Voor Van Lanschot betekent dit een kostenpost van € vijf miljoen.

De heer Van Riet geeft aan dat de heer Deckers het in zijn inleiding ook even had over de rating van Van Lanschot. De heer Van Riet merkt op dat men nogal ongelukkig was met die rating omdat er voor de rating betaald moet worden door Van Lanschot. Volgens de heer Van Riet blijken goede ratings niet te helpen. Een aantal banken, waaronder Lehman Brothers, is ook failliet gegaan, terwijl die banken een prima rating hadden. De heer Deckers geeft aan dat de heer Van Riet hiermee op een lastig terrein komt. Hij denkt dat hetgeen de heer Van Riet zegt niet helemaal juist is. De heer Deckers licht toe dat er met uitzondering van één of twee banken in Amerika en een aantal kleinere banken wellicht, die geen hoge ratings hadden, er geen banken over de kop zijn gegaan waaraan de individuele spaarder financiële pijn heeft geleden. Dat betekent dat de rating agencies correct hebben ingeschat dat voor de meeste banken die echt in de problemen kwamen gold dat, wanneer de nood aan de man zou komen, zij gesteund zouden worden door de overheid. Dat is ook gebeurd. De heer Deckers geeft aan dat het naar zijn mening dus ook te ver gaat om te zeggen dat die ratings niet helemaal correct waren. De heer Deckers is het wel met de heer Van Riet eens dat het risicoprofiel van een aantal banken niet berekend is gebleken op zulke extreme schokken zoals we nu gezien hebben. En dat de rating agencies ook niet op zulke extreme schokken getest hebben. Hij vergelijkt dit met de vraag of een dijk bestand zou zijn tegen een tsunami. Dat blijft een lastige vraag.

De heer Van Riet vraagt wat de nominale waarde van de preferente aandelen is. De heer Deckers antwoordt dat de issueprijs € 43,50 is en de nominale waarde € 1 per aandeel bedraagt. De heer Van Riet constateert dat daar een behoorlijke agioreserve in zit. Hij vraagt of de heer Deckers hem kan voorrekenen wat het gevolg is voor het conversierecht als de koers hetzelfde blijft. Hoeveel aandelen komen er dan bij? De heer Deckers legt uit dat dat circa 9% van het aantal uitstaande aandelen zal zijn. Bij een hogere koers zullen dat er minder zijn. De heer Van Riet vraagt of dit betekent dat de agioreserve behoorlijk wordt aangespekt. De heer Deckers bevestigt dit. De agioreserve behoort tot het eigen vermogen. De heer Van Riet reageert hierop door aan te geven dat agioreserve kan worden uitgekeerd. De heer Deckers bevestigt dit.

De heer Van Riet verwijst vervolgens naar de opmerking van de heer Deckers tijdens zijn toelichting dat Van Lanschot niet hoeft af te boeken op de balans. Hij vraagt zich af of dat ook voor de winst- en verliesrekening over 2008 geldt. De heer Deckers geeft aan dat dat niet het geval is. Zoals in het persbericht is aangegeven heeft Van Lanschot drie bijzondere posten in 2008. Ten eerste de voorziening van € vijf miljoen voor Icesave, waar de heer Van Riet al over gesproken heeft. Ten tweede heeft Van Lanschot een aanvullende afschrijving van circa € 17,5 miljoen voor belastingen genomen voor het automatiseringsproject. En ten derde hebben de dalende aandelenmarkten geleid tot een verlies van ongeveer € 50 miljoen voor belastingen op de verkoop van aandelen in de beleggingsportefeuille van Van Lanschot. De heer Deckers licht toe dat er traditioneel altijd wat aandelen met een hoog dividendrendement in de beleggingsportefeuille van een bank zitten, omdat dat binnen een beleggingsportefeuille van ongeveer € 1 miljard een redelijke verdeling lijkt. Deze zijn verkocht met een verlies en dat is ook via de winst- en verliesrekening van 2008 gegaan. De heer Deckers laat weten dat naar zijn weten dit de drie belangrijke issues in de winst- en verliesrekening over 2008 zijn en geeft aan dat Van Lanschot desondanks verwacht met een plus boven de streep te eindigen.

De heer Van Riet vraagt of de preferente aandelen geplaatst worden bij partijen die al bij de AFM aangemeld zijn als grootaandeelhouder. De heer Deckers antwoordt dat dit voor het merendeel niet het geval is. De heer Van Riet vraagt tenslotte of de 7,5% rente die de houders van preferente aandelen krijgen, 7,5% van € 1 is. De heer Deckers antwoordt dat dat 7,5% van

€ 43,50 is. In totaal bedraagt de rente 7,5% over € 150 miljoen. De heer Deckers verwijst naar het persbericht waarin op bladzijde twee onder coupon, staat toegelicht dat de jaarlijkse coupon van 7,5% leidt tot een dividend betaling van circa € 11,25 miljoen op de preferente aandelen.

Vervolgens stelt de voorzitter vast dat er geen vragen meer zijn en dat daarmee de toelichting op de voorgenomen uitgifte is behandeld.

### **3. Statutenwijziging (Besluit)**

De voorzitter licht toe dat dit agendapunt de statutenwijziging betreft in verband met de uitgifte van de preferente aandelen A en B, zoals zojuist is toegelicht door de heer Deckers. Het voorstel wordt gedaan om de statuten aan te passen en in lijn te brengen met de voorwaarden van de preferente aandelen A en B. De voorzitter verwijst naar de afzonderlijke toelichting op de statutenwijziging die gelijktijdig met de agenda is gepubliceerd en geeft aan dat ook de letterlijke tekst van de voorgestelde wijzigingen beschikbaar is gesteld. De voorzitter vraagt wie hij over dit onderwerp het woord mag geven. De voorzitter stelt vast dat er niemand is die het woord wil hebben en gaat daarom over tot stemming. De voorzitter geeft aan te beginnen met de tegenstemmen en met diegenen die zich van stemming wensen te onthouden.

De voorzitter constateert dat er geen tegenstemmers zijn, niemand zich wenst te onthouden van stemming en dat het voorstel derhalve met algemene stemmen is aangenomen.

### **4. Bevoegdheden Raad van Bestuur**

#### **a) Aanwijzing van de Raad van Bestuur om te besluiten tot uitgifte van in gewone aandelen A converteerbare preferente aandelen A en van in gewone aandelen A converteerbare preferente aandelen B (Besluit)**

De voorzitter licht toe dat het voorstel is om de Raad van Bestuur aan te wijzen om, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, met het oog op de voorgenomen emissie te besluiten tot uitgifte van de preferente aandelen A en B. De voorzitter verwijst naar de letterlijke tekst van het voorstel zoals in de toelichting bij de agenda is vermeld. Deze aanwijzingen houden verband met de uitgifte van de preferente aandelen A en B onder de voorwaarden die zijn besproken bij agendapunt 2. De voorzitter vraagt wie hij het woord over dit onderwerp mag geven. Aangezien niemand het woord vraagt gaat de voorzitter over tot stemming.

De voorzitter constateert dat er geen tegenstemmers zijn, dat niemand zich wenst te onthouden van stemming en dat het voorstel derhalve met algemene stemmen is aangenomen.

**b) Aanwijzing van de Raad van Bestuur om te besluiten tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij de uitgifte van in gewone aandelen A converteerbare preferente aandelen A en van in gewone aandelen A converteerbare preferente aandelen B (Besluit)**

De voorzitter licht toe dat voorgesteld wordt om de Raad van Bestuur aan te wijzen om, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij de uitgifte van de preferente aandelen A en B. De voorzitter geeft aan dat deze bevoegdheid is beperkt tot het uitgeven van het aantal aandelen waartoe de Raad van Bestuur op basis van de aanwijzingen onder agendapunt 4a) bevoegd is te besluiten. De voorzitter verwijst naar de letterlijke tekst van het voorstel zoals dat in de toelichting bij de agenda is vermeld. De voorzitter vraagt wie hij het woord over dit onderwerp mag geven. De voorzitter stelt vast dat niemand het woord vraagt en gaat over tot stemming.

De voorzitter constateert dat er geen tegenstemmers zijn, dat niemand zich wenst te onthouden van stemming en dat het voorstel derhalve met algemene stemmen is aangenomen.

**c) Verlenen van machtiging aan de Raad van Bestuur tot inkoop van in gewone aandelen A converteerbare preferente aandelen A en van in gewone aandelen A converteerbare preferente aandelen B (Besluit)**

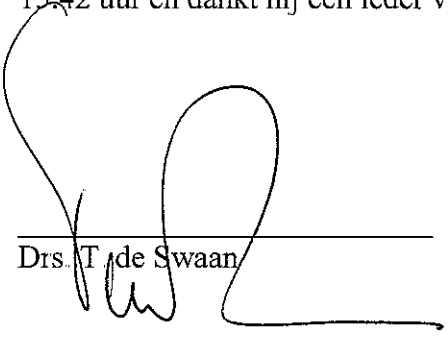
De voorzitter licht toe dat voorgesteld wordt om de Raad van Bestuur te machtigen om onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen de preferente aandelen A en B in het kapitaal van de vennootschap zelf te verkrijgen door onderhandse aankoop conform het voorstel zoals dat in de toelichting bij de agenda is vermeld. De voorzitter vraagt wie hij het woord over dit onderwerp mag geven. Aangezien niemand het woord vraagt, gaat de voorzitter over tot stemming.

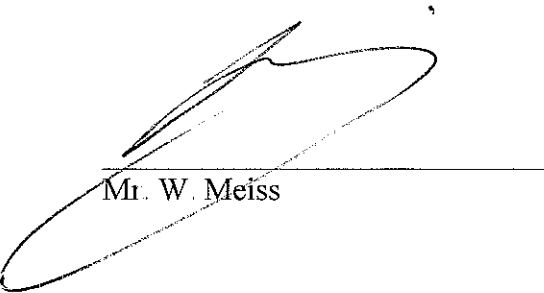
De voorzitter constateert dat er geen tegenstemmers zijn, dat niemand zich wenst te onthouden van stemming en dat het voorstel derhalve met algemene stemmen is aangenomen.

## **5. Rondvraag en sluiting**

Alvorens over te gaan op de rondvraag deelt de voorzitter mede dat in totaal 99% van het geplaatste kapitaal ter vergadering vertegenwoordigd is. Er zijn 24 certificaathouders tijdens de vergadering aanwezig die in totaal 15.535.946 certificaten vertegenwoordigen.

De voorzitter vraagt of een van de aanwezigen gebruik wil maken van de rondvraag. Nadat de voorzitter heeft vastgesteld dat er niemand is die het woord vraagt, sluit hij de vergadering om 15.42 uur en dankt hij een ieder voor de aanwezigheid.

  
Drs. T. de Swaan

  
Mr. W. Meiss