

**NOTARIEEL PROCES-VERBAAL
ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS
BINCKBANK N.V.**

Heden dertien juli tweeduizend negen, maak ik, mr. Wijnand Hendrik Bossenbroek, notaris te Amsterdam, hierna te noemen "notaris", ten verzoeken van het bestuur van de naamloze vennootschap: **BinckBank N.V.**, statutair gevestigd te Amsterdam (adres: 1017 HK Amsterdam, Vijzelstraat 20, handelsregisternummer 33162223), hierna te noemen: de "Vennootschap", een notarieel proces-verbaal op van het ter algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap verhandelde, welke algemene vergadering van aandeelhouders is gehouden te Amsterdam (adres: 1012 JW Amsterdam, Beursplein 5) op achtentwintig april tweeduizend negen en welke ik, notaris, voor dit doel heb bijgewoond.

Aan dit notarieel proces-verbaal zijn een kopie van de agenda van de algemene vergadering van aandeelhouders en de toelichting daarop gehecht.

Hieronder volgt een weergave van het gesprokene van hetgeen ik, notaris, ter vergadering heb geconstateerd. Conform het daaromtrent in de statuten van de Vennootschap bepaalde wordt de algemene vergadering van aandeelhouders voorgezeten door de voorzitter van de raad van commissarissen van de Vennootschap, de heer Cornelis Johannes Maria Scholtes, hierna te noemen: de "Voorzitter":

Voorzitter: Mag ik u verzoeken uw plaats in te nemen. Kan de deur ook gesloten worden. Ik heet u van hartelijk welkom op deze algemene vergadering van aandeelhouders. Meestal schijnt de zon, ik durf u niets te beloven maar er is misschien na afloop van deze vergadering nog gelegenheid om in Amsterdam op een terras een kop koffie, een kop thee of een biertje te drinken. In ieder geval presenteren wij u vandaag het jaarverslag en u heeft vanochtend kennis genomen van de eerste kwartaalberichten en ik zeg denk ik niet veel te veel wanneer we zeggen dat we enige redenen hebben tot tevredenheid in de woelige baren waarin banken in het algemeen hebben verkeerdd.

Ik wil beginnen met een aantal huishoudelijke opmerkingen. Zoals u ziet is er een camera. Ik denk dat dit jaar alle techniek in orde is, zodat u weet dat deze vergadering wordt uitgezonden op de website, heet dat geloof ik, van Binck, overigens een website die u eigenlijk elke dag even moet bekijken. Ik meld tevens dat de verhandelingen in deze vergadering op band worden opgenomen als een hulpmiddel voor de notaris om een notarieel proces-verbaal op te stellen en zoals gebruikelijk verzoek ik u vanwege de duidelijkheid als u straks een interventie heeft, of een opmerking, om uw naam telkens te noemen voordat u die vragen gaat stellen.

De heer Bossenbroek is overeenkomstig de statuten verzocht een notarieel proces-verbaal van deze vergadering op te stellen en hij zal, indien schriftelijke stemming noodzakelijk blijkt, het daartoe ingestelde of in te stellen stembureau leiden, welkom. De oproeping voor deze vergadering heeft rechtsgeldig plaatsgevonden door middel

van advertenties in de editie van zeven april van de Telegraaf, het Financieel Dagblad en de Officiële Prijscourant van NYSE Euronext Amsterdam.

Overeenkomstig de Best practise bepaling IV.1.7 van de code en artikel 2:119 BW heeft het bestuur gebruik gemaakt van de haar in artikel zesentwintig lid vier van de statuten toegekende bevoegdheid om bij de oproep van de algemene vergadering een registratiedatum vast te stellen.

Verder zijn aanwezig de heer Warmer en de heer Wester en mevrouw Kemna, en dat is de eerste keer dat zij hier is, welkom, van het accountantskantoor Ernst & Young. Zij kunnen overeenkomstig de Best practise bepaling V.2.1 worden bevraagd door de vergadering over de getrouwheid van de jaarrekening en zijn daartoe bevoegd het woord te voeren, indien dat nodig is.

In de oproeping is vermeld dat de volledige agenda van de vergadering met toelichting, de jaarstukken over tweeduizend acht, een conceptakte van statutenwijziging alsmede de overige vergaderstukken tot na afloop van de vergadering ter inzage liggen voor vergadergerechtigden ten kantore van Binck en ten kantore van Fortis Bank Nederland. Voorts is bij de oproeping vermeld dat afschriften van de vergaderstukken daar kosteloos verkrijgbaar waren en zijn en dat de vergaderstukken tevens te raadplegen zijn op de website van Binck. Zodra de presentielijst is vastgesteld zal ik u mededelen hoeveel aandeelhouders ter vergadering aanwezig zijn, het aantal stemmen dat zij kunnen uitbrengen en het percentage van het geplaatste kapitaal van zevenenzeventig miljoen drieënnegentig duizend vijfhonderd acht aandelen dat betekent.

Wij starten zoals gebruikelijk - en dat is de laatste keer dat hij het zal doen - met een presentatie van het jaarverslag tweeduizend acht en dat het de laatste keer is dat moet nog besloten worden door u vanzelfsprekend. Thierry mag ik jou het woord geven.

T.C.A. Schaap: Goedemiddag dames en heren, ook welkom namens mij op de avond tweeduizend negen. Kees noemde het zojuist al even, voor mij een bijzondere avond, het is namelijk mijn laatste keer. Volgend jaar zal ik naast u plaats nemen in de zaal en omdat het de laatste keer is en omdat ik u graag uitgebreid wil informeren, zal deze presentatie, als de voorzitter het goed vindt tenminste, iets langer zijn dan u van mij gebruikelijk gewend bent.

De agenda van vandaag is eerst een algemene toelichting op de belangrijkste gebeurtenissen in de resultaten van tweeduizend acht, wat vervolgens ook voor de business units Retail en Professional Services, dan de resultaten van de overname van Alex, een toelichting op de financiële positie, een toelichting op de eerste kwartaalresultaten en de vooruitzichten tweeduizend negen. Aan het eind van de presentatie is er nog ruimte voor vragen, maar mocht u tussendoor een vraag hebben, wat mij betreft kunt u die rustig stellen.

Allereerst een algemene toelichting over de belangrijkste ontwikkelingen in tweeduizend acht. Een sterk resultaat in een hele moeilijke markt van vierenzestig komma één miljoen tegenover zesenzestig komma acht miljoen voor de combinatie Alex en Binck in tweeduizend zeven. Ongekende groei van het aantal rekeninghouders in tweeduizend acht ten opzichte van tweeduizend zeven, plus zevenendertig procent ongeveer

tachtig duizend nieuwe rekeningen en dit hebben we eigenlijk nog nooit meegemaakt in de geschiedenis van Binck.

De integratie van Alex en Binck is op IT na succesvol volbracht en de eerste BPO-klant van Professional Services, namelijk Friesland Bank, is in januari tweeduizend acht live gegaan. In juni zijn we begonnen met de voorbereiding van de introductie van een joint venture gericht op best execution services, welke we na verwachting halwege dit jaar in de lucht zullen brengen, we zijn zeer enthousiast over het nieuwe initiatief en het geeft niet alleen invulling aan de verplichting van MiFiD, de best execution verplichting voor onze klanten, maar leidt ook tot zeer substantiële kostenbesparingen, die ook in de loop van tweeduizend negen en zeker in tweeduizend tien behaald moeten gaan worden. In juni hebben we ook nog de laatste tradingactiviteiten, die plaatsvonden in Binck securities, verkocht en momenteel hebben we geen tradingactiviteiten meer. In september hebben we een succesvolle start gemaakt met onze activiteiten in Frankrijk met als resultaat meer dan drieduizend klanten ultimo tweeduizend acht. Naast dit alles hebben we natuurlijk ook nog de gevolgen van de kredietcrisis voor BinckBank moeten managen, dus u kunt zich voorstellen dat alle medewerkers van Binck een zeer interessant maar bovenal hectisch jaar in tweeduizend acht hebben meegemaakt.

Als ik kijk naar de resultaten, dan zien we dat in vergelijking met tweeduizend acht met tweeduizend zeven - en in deze tabel zijn de tweeduizend zeven resultaten de pro forma resultaten van Alex en Binck alsof de transactie één januari tweeduizend zeven had plaatsgevonden - dus hebben we de winsten van Alex en Binck die toen nog separate bedrijven waren bij elkaar opgeteld. Als we kijken naar deze resultaten in de vergelijking dan zien we dat de totale inkomsten uit operationele activiteiten gedaald zijn van honderd zesenvijftig en een half miljoen euro naar honderd negenveertig miljoen euro. Als we daar wat verder op inzoomen dan zien we dat dat veroorzaakt wordt door een daling van de netto provisie baten van honderd en elf miljoen naar honderd en één miljoen. Dat vloeit weer voort natuurlijk uit de slechte marktomstandigheden, tweeduizend zeven was een waanzinnig goed jaar: de beurs ging eerst hard omhoog, aan het eind een beetje naar beneden. Tweeduizend acht was een zeer moeilijk jaar met eigenlijk een enorme ongekennde daling van de beurs. De gevolgen voor BinckBank zijn dan ook geweest we voor al onze klanten gemiddeld minder transacties hebben uitgevoerd en dat de gemiddelde provisie bate per transactie ook behoorlijk gedaald is. Als we kijken naar de totale operationele lasten dan zien we een stijging van vierenzeventig komma acht miljoen naar honderd en zeven en een half miljoen. Dat wordt echter weer veroorzaakt door de stijging in de afschrijvingen en dat heeft alles te maken met de afschrijving van de zogenaamde geïdentificeerde immateriële activa, eigenlijk - zeg maar - voortvloeiende uit de Alex overname. Als we die weer corrigeren - en we corrigeren ook nog voor de integratiekosten die we in tweeduizend acht hebben gemaakt - dan zien we eigenlijk dat de operationele lasten tussen tweeduizend zeven en tweeduizend acht nagenoeg onveranderd zijn en dat in een bedrijf dat ongeveer tachtig duizend rekeningen extra managet. Dit leidt tot een netto boekhoudkundig resultaat van een

daling van zesenzestig komma acht miljoen naar drieëndertig komma één miljoen, echter wij rapporteren op basis van gecorrigeerde nettoresultaat en als we daar naar kijken dan corrigeren we dus weer voor die zogenaamde IFRS-afschrijving, die afschrijving van die immateriële vaste activa voortvloeiende uit de Alex overname en voor een stukje belastingvoordeel dat voortvloeit uit de Alex overname, dan zien we een daling van de netto winst van zesenzestig komma acht miljoen naar vierenzestig komma één miljoen. Dat in een markt die vele malen slechter was in tweeduizend acht dan tweeduizend zeven. De gecorrigeerde winst per aandeel van drieëntachtig cent. Als we echt de prestaties van het bedrijf willen vergelijken, dan moeten we kijken naar de genormaliseerde winst- en verliesrekening. Daarin corrigeren we voor de eenmalige belastingbaten die BinckBank ontving in tweeduizend zeven, de eenmalige integratiekosten die we in tweeduizend acht hebben gemaakt en zeg maar de correctie voor de beëindigde tradingactiviteiten. Als we die vergelijking maken dan zien we een resultaatontwikkeling van zestig komma negen miljoen in tweeduizend zeven naar achtenzestig komma zes miljoen in tweeduizend acht en dat is zelfs een stijging - en dat in een markt die nogmaals vele malen slechter is. Hoe kan dat? Eigenlijk zijn er twee hoofdredenen en die zal ik zo meteen verder toelichten. De eerste is ongekende groei van het aantal klanten en transacties en de tweede reden is toch substantiële synergievoordelen uit de Alex overname en op beide kom ik later terug.

Een allereerste toelichting op de belangrijkste gebeurtenis in de businessunit Retail. Aanhoudend sterke groei van het aantal rekeninghouders en uitgevoerde transacties. Deze groei is bewerkstelligd met fors lagere marketingkosten, tien komma zes miljoen in tweeduizend acht versus dertien komma vier miljoen in tweeduizend zeven. Verschillende organisaties - onafhankelijke organisaties - hebben Binck en Alex wederom als beste online broker beoordeeld, waaronder de Consumentenbond en IEX. We hebben een hoge Net Promoter score van acht komma één. Daarmee meten we de klanttevredenheid en klanttevredenheid is een cruciaal onderdeel van onze bedrijfsstrategie. We zijn in tweeduizend acht begonnen, gestart met een productdiversificatie onder het Alex-label, allereerst in het tweede kwartaal zijn we fors gaan inzetten op het aanbieden van een online-spaarrekening en later op het vermogensbeheer en in tweeduizend negen zullen we hier naar verwachting een beleggingsfondsensupermarkt aan toevoegen. In tweeduizend acht hebben we ook de online Alex Academy gelanceerd, waardoor we uiteindelijk beleggers helpen beter te gaan beleggen en in het midden van de kredietcrisis hebben we ook speciale kredietcrisis-seminars gehouden, wat zeer goed gewaardeerd werd door zowel bestaande klanten als potentiële klanten en daarmee hebben we geprobeerd deze beleggers wat steun te geven in toch wel heel moeilijke tijden.

Ook is in tweeduizend acht een begin gemaakt met gebruikmaking van onze distributiekracht. Onder andere door de samenwerking met ING op het gebied van sprinters en wij verwachten dat wij hier in de toekomst één à twee miljoen extra recurring income op jaarbasis zullen gaan behalen.

Naast zeg maar de financiële cijfers managen we dit bedrijf ook op basis van een aantal

key performance indicators. Dat is een groei en ontwikkeling in het aantal klanten, -- ontwikkeling in het aantal transacties en ontwikkeling van toevertrouwd vermogen. Als we dat bekijken voor de businessunit Retail en dan specifiek voor Nederland, dan zien we een sterke groei in het aantal rekeningen, plus tweeëndertig duizend rekeningen, -- een behoorlijke groei ondanks de slechte marktomstandigheden in het aantal transac- -- ties, sterke groei in het aantal spaarrekeningen, zeer beperkte groei in het aantal advies- en vermogensbeheerrekeningen. Vanochtend hebben we bekend gemaakt dat we juist daar nu ook wel behoorlijk aan het groeien zijn, vorig jaar hadden we ongeveer een --- kleine zevenhonderd rekeningen over het hele jaar binnen gehaald, in het eerste kwar- taal zaten we al op nagenoeg vijfhonderd nieuwe rekeningen en helaas een daling van het toevertrouwd vermogen van negenendertig procent - in lijn of eigenlijk nog wat --- minder dan de markt - want de AEX is bijvoorbeeld ruim vijftig procent gedaald. --- In deze slide kunt u zien dat de groei van het aantal cliënten, die tweeëndertig duizend nieuwe klanten die we hebben binnengehaald in tweeduizend acht in Nederland, beleggingsrekeningen, die hebben gezorgd ondanks dat elke cliënt minder is gaan handelen voor in totaal meer transacties, nul komma twee miljoen extra transacties in tweedui- zend acht ten opzichte van tweeduizend zeven. -----

Wij verdienen per transactie. Helaas verdienen we per transactie wat minder, maar dit ondersteunt onze cijfers. -----

Kijken we naar België dan zien de zelfde ontwikkelingen, sterke groei in het aantal --- beleggingsrekeningen, plus vierenzestig procent, en een nog sterkere groei in het aantal transacties, achtenzestig procent, en helaas wederom een stukje daling van toever- --- trouwd vermogen, maar door de harde groei is dit slechts negen procent. -----

Frankrijk zijn we begonnen in september tweeduizend acht, einde jaar ongeveer drie- duizend rekeningen. Dit is een heel belangrijk nieuw initiatief voor ons. Dit moet ei- --- genlijk de groeimotor worden in het aantal uitgevoerde transacties voor de toekomst. In Nederland zullen we absoluut nog een stuk verder groeien, maar we hebben een be- --- paalde marktpositie, waardoor uiteindelijk de groei wat gaat afvlakken. België groeit nog goed door, maar ook daar beginnen we al een behoorlijke marktpositie te krijgen. Frankrijk is een enorm land. We zijn net begonnen. Vanochtend bekend gemaakt dat we over de vijfduizend klanten heen zijn en zeer actieve klanten ook, ongeveer zestig - transacties op jaarbasis, vergeleken met ongeveer vijfendertig totaal in het gemiddeld - binnen Binck. Dus het gaat goed, een succesvolle start en erg belangrijk voor de toe- --- komst. -----

Dan een toelichting op de belangrijkste ontwikkelingen in de business unit Professional Services. -----

Binnen Professional Services bieden we dienstverlening aan twee klantengroepen: één de onafhankelijke vermogensbeheerders en twee de zogenaamde private banks. Aan --- deze vermogensbeheerders bieden we dienstverlening op het gebied van het verwerken van effecten en geldtransacties via één geïntegreerd online administratie en tradingap- plicatie. In Nederland bedienen we ongeveer vijfenzeventig vermogensbeheerders met ruim drieëntachtig honderd particuliere klanten. We hebben geschat een marktaandeel

van circa twintig procent en ongeveer één miljard aan toevertrouwd vermogen. Ons middenlange termijn doel - twee à vier jaar - is om meer marktleider te worden. Dat is op dit moment Theodoor Gillissen en we zijn ze met grote snelheid aan het inhalen. In België groeit het behoorlijk door. Het is echt een business waar het vertrouwen te voet komt en het kost tijd voordat een vermogensbeheerder besluit daadwerkelijk met je zaken te gaan doen en dan duurt het nog wat langer voordat hij daadwerkelijk echt actief wordt, maar we hebben inmiddels tweeëntwintig vermogensbeheerders als cliënt met ruim tweehonderd klanten en het groeit behoorlijk door.

Private banks bieden we twee typen dienstverlening. Aan de ene kant BPO-dienstverlening, aan de andere kant verkoop van software. In een BPO-dienstverlening sourcen we in de effectenorder-executie, de effectenadministratie en het effectengerelateerde betalingsverkeer voor zogenaamde private banks. We hebben dit succesvol ingevoerd bij Friesland Bank begin tweeduizend acht. Aan het begin van zo'n project, zo'n nieuwe dienst, heb je natuurlijk wat aanloopproblemen. Inmiddels draait dat naar alle tevredenheid en we zien een stijgende vraag naar BPO-voorstellen en we hebben een hele goede concurrentiepositie. We hebben een bewezen product, het staat, het draait, we zijn zeer goedkoop en de kwaliteit is erg goed, terwijl Ordina, eigenlijk onze enige concurrent, op dit gebied hiermee kort geleden gestopt is, omdat ze het niet van de grond kregen. Aan de andere kant verkopen we software middels onze dochteronderneming Syntel, die marktleider is in Nederland op dit gebied, software voor Private Banks en dat loopt eigenlijk boven verwachting.

Kijken we hier naar de key performance indicators voor Professional Services, dan zien we aanhoudende groei in het aantal rekeningen en transacties, omzet Syntel boven verwachting, toen we Syntel kochten in tweeduizend zes was de jaaromzet zes miljoen zeven miljoen. Inmiddels zitten we ruim boven de tien miljoen en draait het erg goed. Een groeiend aantal beleggingsrekeningen, vijftien procent beter. Een sterkere groei nog in het aantal uitgevoerde transacties, bijna dertig procent beter, en helaas ook hier - in lijn met Retail - een daling van het toevertrouwd vermogen door wederom die marktomstandigheden.

Dan nu wat informatie, wat toelichting op de behaalde resultaten uit hoofde van de overname van Alex. Succesvolle overname, eind december tweeduizend zeven heeft BinckBank Alex Beleggingsbank overgenomen, ook strategisch een hele belangrijke overname. Sinds de overname is de doelstelling van BinckBank geworden om de nummer één full service online bank voor beleggers in Europa te worden. Online beleggen is echt de prijsbusiness; je moet een heel goedkope prijs kunnen bieden aan je klanten, dus ook een goedkope kostprijs hebben wil je succesvol zijn in deze business en daarvoor is massa en schaal heel belangrijk, of cruciaal eigenlijk. Binck en Alex hebben deze massa en schaal en met hun platform kunnen ze deze groei verder ontwikkelen. We zijn begin tweeduizend acht ogenblikkelijk van start gegaan met de integratie, dat bestond uit een aantal deelprojecten, waaronder de investering van toevertrouwde middelen van de Alex-klanten. Dat hebben we direct in januari gerealiseerd. Het neerzetten van een nieuwe organisatiestructuur; we hebben de organisatiestructuur van Alex en

Binck samengevoegd, geprobeerd de beste onderdelen van beide structuren te behouden. We hebben dat gedaan op basis van "best man for the job". Binck had een hoofd IT. Alex had een hoofd IT. Uiteindelijk konden we één nieuw hoofd IT benoemen. Dat hebben we heel snel afgerond en daarmee uiteindelijk gezorgd dat binnen Binck de neuzen de zelfde kant opstaan en er geen interne strijd is ontstaan. Dit is afgerond in februari tweeduizend acht. Het samenbrengen van verschillende afdelingen; we hebben twee panden, eentje op de Vijzelstraat, eentje in Amsterdam Zuidoost. We hebben in ieder geval de afdelingen al samengevoegd, vooruitlopend op systeemintegratie. We hebben de financiële systemen geïntegreerd medio dit jaar, erg belangrijk voor de beheersbaarheid en de controle. We hebben een aantal verschillende zogenaamde carve-out projecten gerealiseerd. Alex was onderdeel van de Rabobank, dus Rabobank leverde allerlei diensten aan Alex. Die diensten hebben we weggehaald bij de Rabobank en zijn we zelf gaan doen. Dat heeft ook behoorlijke synergievoordelen gegeven. We hebben de arbeidsvoorwaarden van Alex en BinckBank geïntegreerd. Alex-medewerkers waren onderdeel van de Rabobank CAO. Bij Binck kennen we de Binck CAO: hard werken, veel lof en weinig verdienen. Ook daar hebben we mensen in gekregen. En uiteindelijk nog een herpositionering van het merk Alex naar vermogensbank in januari tweeduizend negen, waarin we proberen wat meer in de breedte diensten aan klanten aan te bieden. De totale eenmalige integratiekosten in tweeduizend acht waren vier komma zes miljoen, in tweeduizend acht hebben we veel "denkwerk" verricht voor de IT uit hoofde van de IT-integratie en we zijn in tweeduizend negen begonnen met de implementatie.

Dat is een project dat zeker nog tot tweeduizend negen - tweeduizend tien zal duren. Het zal eerst een extra stukje kosten geven maar uiteindelijk in tweeduizend tien casu quo tweeduizend elf weer moeten leiden tot een stukje kostenbesparing en een beter platform.

Ik begon deze presentatie met aan te geven dat we in tweeduizend acht het eigenlijk op een genormaliseerde basis beter hebben gedaan dan in tweeduizend zeven, het komt basically door twee dingen: één ongekende klantengroei, dat heb ik net laten zien in Retail en Professional Services, en de tweede is de synergievoordelen die we behaald hebben uit de Alex-transactie.

Medio tweeduizend acht hebben we reeds bekend gemaakt dat we reeds acht en een half miljoen aan synergievoordelen hadden bewerkstelligd. Ten tijde van de aankondiging van de transactie was onze verwachting om achttien tot twintig miljoen synergievoordelen te halen in tweeduizend tien. Dat hebben we medio dit jaar verhoogd naar zestien tot vierentwintig miljoen in tweeduizend acht en tweeëntwintig à zesentwintig miljoen in tweeduizend tien. Waar hebben we dat nu behaald?

Drie à vier miljoen hebben we behaald op treasury, zeven tot negen miljoen op beurs- en clearingkosten. We hebben de orderstromen van Alex en Binck samengevoegd en zijn daarmee in lagere staffels terechtgekomen op beurzen, maar ook kortingen bedongen bij clearingen. Beide baten zitten zeg maar in de batenkant van de P&L. Daarnaast hebben we een aantal kostenvoordelen behaald op personeel. We hebben minder nieu-

we mensen aangenomen en zelfs her en der krimpen we wat in mensen, doordat we efficiënter kunnen werken. Overige managementkosten: Alex als onderdeel van de Rabobank was toch wat minder kostenbewust. Het had vrij veel consultants al jaren lang rondlopen. Daar zijn we mee gestopt, dat heeft anderhalf tot twee en een half miljoen besparing gegeven. Marketing: Binck heeft een bewezen trackrecord waarin ze kan aantonen zoveel effectiever om te gaan met haar marketing euro's, daar kom ik zo meteen ook even op terug. We hebben twee tot vier miljoen aan voordelen behaald. IT is iets voor de toekomst en de overige is min of meer algemene inkoop voordelen. Je hebt twee leveranciers, je belt ze allebei op, hoeveel korting krijg ik en dan krijg je altijd een beetje korting. Al met al zitten we tussen de zestien en vierentwintig miljoen synergievoordelen over tweeduizend acht.

De overname van Alex heeft ook een waardecreatie voor aandeelhouders gegeven middels de right issue. Dat zullen we aantonen middels deze sheet. We praten in deze sheet over een fictieve belegger die duizend aandelen Binck had voor de right issue, die kreeg dus ook duizend rights. Die rights heeft hij cash neutral ingeleverd voor nieuwe aandelen Binck. Dus hij heeft geen extra geld geïnvesteerd, maar die rights omgewisseld voor nieuwe aandelen Binck. Gemiddeld genomen had deze belegger dan dertienhonderd drieëndertig nieuwe aandelen Binck, nou als we kijken naar tweeduizend zeven was de winst van Binck stand alone tweeëndertig miljoen, tweeëndertig komma acht miljoen uitstaande aandelen, achtennegentig cent winst per aandeel. Als we kijken naar tweeduizend acht is de winst vierenzestig miljoen, zesenzeventig komma acht miljoen uitstaande aandelen, drieëntachtig cent winst per aandeel. Als we dan kijken naar de gevolgen voor die belegger dan had hij in tweeduizend zeven duizend aandelen met recht op achtennegentig cent, dus negenhonderd tachtig euro winst toekomstend aan deze aandeelhouder en in tweeduizend acht had die dertienhonderd drieëndertig aandelen met drieëntachtig cent, en dus elfhonderd twaalf euro winst toekomstend aan deze aandeelhouder en als het goed is kunt u dat ook merken op uw bankrekening, want we betalen dividend uit op basis van de gecorrigeerde netto-winst en dat betekent dat u in tweeduizend zeven - als u deze belegger was met duizend aandelen - vierhonderd negentig euro dividend had ontvangen, terwijl u in tweeduizend acht vijfhonderd zesenzeventig euro dividend heeft ontvangen. Daarmee is deze transactie direct een value enhancing - een waardetoevoegende transactie - geweest voor aandeelhouders. Dan het stukje financiële analyse en positie. Als we kijken naar toevertrouwde middelen dan zijn de toevertrouwde middelen in tweeduizend acht gestegen ten opzichte van tweeduizend zeven. Als we echter kijken naar de effectenkredieten dan zijn die behoorlijk teruggelopen in tweeduizend acht ten opzichte van tweeduizend zeven. Meer dan gehalveerd en we maken veel marge op effectenkredieten. Dus eigenlijk zijn de netto rentebaten ook mede door het verbeterde treasurybeleid en aanpassing in de vergoedingen aan cliënten min of meer gelijk gebleven in tweeduizend acht ten opzichte van tweeduizend zeven.

Provisiebaton: Daar hebben we een daling gezien van honderd en elf miljoen naar honderd en één miljoen. Daar zien we eigenlijk een aantal factoren tegen elkaar in werken.

Aan de ene kant hebben we enorme groei in aantal nieuwe klanten. Aan de andere kant het negatieve is dat het aantal transacties per rekening behoorlijk is afgenomen, van achtendertig komma twee op jaarbasis naar drieëndertig komma vijf. Per saldo is het totaal aantal transacties alsnog gestegen, van zes komma zes miljoen naar zeven komma vijftien miljoen. Alleen de gemiddelde provisie per transactie is weer dusdanig hard gedaald door de beurs dat het per saldo heeft geresulteerd in een daling van de netto provisiebatan.

De kosten, ik zei het aan het begin ook al, zijn gestegen van vierenzeventig komma zeven naar honderd en zeven komma zes miljoen. Echter als we deze weer corrigeren voor de IFRS-afschrijving en de integratiekosten, dan zie we eigenlijk een neutrale kostenontwikkeling.

Marketingkosten: In tweeduizend acht is substantieel minder uitgegeven aan marketing dan in tweeduizend zeven, tien komma vijf miljoen ten opzicht van dertien en een half miljoen. Desalniettemin zijn er - in absolute termen - meer nieuwe klanten binnengehaald. Op de rechterkant van de slide ziet u ook de ontwikkeling in de marketingkosten per cliënt. Dat is een slide die we heel graag zien. De kosten die per nieuwe cliënt hard naar beneden gaan. Als we het specifiek maken voor Alex, dan gaf Alex in tweeduizend zeven ongeveer achthonderd dertig euro uit per nieuwe beleggingsrekening, terwijl Alex onder nieuw marketingbewind in tweeduizend acht driehonderd dertig euro uitgaf per nieuwe rekening en dat is een enorm synergievoordeel.

De financiële positie van BinckBank zelf is zeer sterk, we hebben geen impairments of afschrijving op goodwill, financiële of immateriële activa gehad, we hebben een zeer conservatief beleggingsbeleid, ons tier één kapitaal einde tweeduizend acht was ruim zevenenzeventig miljoen, met een sterk solvabiliteitsratio van zeventien komma twee procent en ten midden van de kredietcrisis zijn wij misschien wel de enige bank in de wereld die is begonnen met een aandelen inkoopprogramma en we hebben in de laatste vier maanden van tweeduizend acht ongeveer één miljoen aandelen ingekocht en daarmee de koers verder ondersteund.

Toevertrouwde middelen en financiële activa: Aan de linkerkant ziet u de ontwikkeling in de toevertrouwde middelen. Nou die is dus gestegen in tweeduizend acht, voornamelijk door het aanbieden van de spaarrekening. Er is meer spaargeld binnengekomen. Aan de rechterkant ziet u hoe we dat geïnvesteerd hebben. Allereerst ongeveer dertien procent in effectenkredieten, in het tabelletje onder Retail, daarnaast ongeveer zestien procent cash bij andere banken. Daarmee zijn wij een zeer liquide bank en eigenlijk grotendeels de beleggingsportefeuille, zevenenzestig procent in Staats gegarandeerd papier dan wel indirect Staats gegarandeerd papier, en daarmee zijn we zowel zeer liquide als zeer solvabel.

Kapitaalbeleid: We hebben een kapitaalstrategie die bestaat uit drie stappen, een uitkeer van een aantrekkelijk dividend, een eigen aandelen inkoopprogramma en we streven ernaar om het tier één kapitaal binnen drie jaar te doen groeien van zevenenzeventig komma drie miljoen eind tweeduizend acht naar circa honderd miljoen. Later op deze vergadering komt het voorstel van dividend. Wij stellen voor één en twintig cent

slotdividend over tweeduizend acht. Deze slide geeft nog even aan de kapitaalspositie en solvabiliteit, het aanwezig kapitaal, tier één kapitaal, zevenenzeventig miljoen, terwijl het benodigd kapitaal zesendertig miljoen is, dus we hebben daar behoorlijke ruimte en aan de rechterkant ziet u dus de ontwikkeling van de solvabiliteitsratio. Die wordt alleen maar hoger door onze winstgevendheid en het feit dat wij die immateriële vaste activa van Alex reeds afgeschreven hebben bij het berekenen van de solvabiliteitsratio.

Bij het volgende deel zal ik een toelichting geven op de hedenochtend bekend gemaakte eerste kwartaalresultaten. Nettoresultaat eerste kwartaal tweeduizend negen: tien komma zeventien miljoen, min of meer gelijk aan het vierde kwartaal tweeduizend acht en het eerste kwartaal tweeduizend acht. Gecorrigeerde nettowinst is dus ongeveer achttien miljoen, ook min of meer gelijk aan het vierde kwartaal tweeduizend acht en het eerste kwartaal tweeduizend acht. Als u kijkt naar de winst per aandeel, is die een cent hoger met vierentwintig cent en dat komt omdat we in de tussentijd aandelen hebben ingekocht waardoor de winst per aandeel verbetert. Deze cijfers waren een stuk hoger dan de gemiddelde analistenverwachting die ergens tussen de vijftien en twintig cent lag.

Gaan we wat dieper in op de ontwikkelingen, dan zien we wederom een sterke klantengroei: negentien en een half duizend rekeningen erbij in het eerste kwartaal. Onze klanten zijn, ondanks dat ook het eerste kwartaal weer vrij slecht was - de beurs is ongeveer tien à vijftien procent gedaald - behoorlijk actief gebleven, een stuk actiever dan in het tweede of derde kwartaal in tweeduizend acht. Helaas de gemiddelde provisiebaten per rekening per transactie die zijn weer harder naar beneden gegaan, wederom door die marktomstandigheden.

Recente ontwikkelingen en vooruitzichten: Wij zitten in zeer onzekere marktomstandigheden en situatie op de kapitaalmarkt, dat kan leiden tot mogelijke verdere druk op de provisiebaten en hevige concurrentie op de spaarmarkt. Deze situatie lijkt zich echter de afgelopen weken te verbeteren. De impact op Binck is hiervan echter wel moeilijk in te schatten. We zien nu aan de andere kant aanhoudende groei van rekeninghouders en transacties en we zijn zeer enthousiast over een aantal nieuwe initiatieven die zich richten op de verbreding van de dienstverlening en kostenreductie, onder andere het verder ontwikkelen van onze BPO-dienstverlening, het in de markt zetten van onze best execution services, het in de markt zetten van een nieuwe beleggingsfondsenmarktpark, wat meer nadruk op het vermogensbeheer - wat we aan het doen zijn sinds januari dit jaar - en het optimaliseren van onze distributiekraft in eerste instantie middels de sprinters.

Onze middellange termijn groei targets zijn dan ook in tact gebleven en we zien in het eerste kwartaal tweeduizend negen wederom sterke resultaten en wederom doorzetten van de groei.

Onze sterke kapitaalspositie geeft ons de mogelijkheid tot het blijven uitkeren van een aantrekkelijk dividend op basis van gecorrigeerde nettowinst en op voortdurend eigen aandelen inkoopprogramma. In tweeduizend negen zullen we behoorlijk moeten inves-

teren in de IT integratie, we hebben een investeringsbudget van tien à twaalf miljoen. Uiteindelijk aan het eind van deze vergadering zal ik terugtreden als bestuursvoorzitter en na uw goedkeuring zal Koen Beentjes mijn plaats overnemen en zal het bestuur bestaan uit deze drie heren en Koen Beentjes.

Tot slot dank ik u voor uw vertrouwen en voor de relatie die we de afgelopen jaren hebben gehad en eindig ik mijn presentatie. Dank u wel.

Voorzitter: Dank u wel meneer Schaap.

T.C.A Schaap: Ik hoop dat het niet te lang was, Kees.

Voorzitter: Nee, maar het was in ieder geval een helder verhaal, Thierry. Voordat ik de gelegenheid stel om daarop te reageren wil ik graag even mededelen dat wij vandaag geregistreerd hebben de aanwezigheid van vijftientig dames en heren, daarvan zijn er zeventien stemgerechtigd en het aantal rechtsgeldig gedeponeerde aandelen zijn tweeëndertig miljoen zeventienhonderd negen en negentig en tweehonderd en veertig aandelen en dat is drieënveertig komma vijfenzeventig procent van het aantal uitstaande aandelen. Vanzelfsprekend wil ik u in de gelegenheid stellen om te reageren op het verhaal van de voorzitter van de directie als daar behoefte aan is.

Er moet een interruptie microfoon ergens staan. Ja daar is hij. Daar loopt iemand rond. Gaarne uw naam.

De heer Jorna: Mijn naam is Jorna, van de Vereniging van Effectenbezitters. Meneer Schaap, ik zag dat u Alex, een nieuwe zeg maar een nieuwe positionering - herpositionering - en toch de nieuwe diensten daar eigenlijk laat landen zoals het sparen online, de Academy enzovoort. De IT wordt geïntegreerd, gaat dat inhouden daar waar meneer Bortot vorige keer zei "je moet een vijand hebben want dan blijf je scherp, daarom gaan we Alex en Binck zeker niet integreren en klanten moeten helaas twee rekeningen aanhouden als ze van beide diensten willen gebruikmaken", streeft u ernaar dat klanten één rekening gaan krijgen waarbij transacties via Binck gaan lopen en Alex de andere dienstverlening voor zich neemt? Dat is één vraag. Het aandelen inkoopprogramma: u zult mij niet horen mopperen daarover, prima, zou ik haast zeggen. Alleen als u aan de andere kant zegt in uw strategie dat u numero één straks in de consolidatieslag wil zijn in Europa, heeft u dan genoeg middelen en hoe denkt u dat te financieren als u een grote overname zou kunnen gaan doen om zeg maar die consolidatieslag in werking te gaan zetten of bent u gelet op de lage beurskoers misschien zelf een prooi? Optiver mooi initiatief. MiFiD verplicht u om zeg maar de beste transactie te doen. Nu heb ik begrepen dat daar geen clearinghuis meer tussenzit. Als het mis gaat hebben dan de mensen die via u hun transacties doen recht op een claim ergens en op welke partij dan. En ja een uitspraak van meneer Aartsen verwonderde mij, die ik las, dat ging erover dat de kostenvoordelen die u zeker denkt te behalen, omdat u niet aan Euronext hoeft te betalen, dat die eigenlijk vooralsnog niet doorgegeven gaan worden aan de klanten en dat vind ik eigenlijk niet zo mooi. Spelers op de markt, we hebben het er wel meer keer over gehad, die met gratis transacties geen bewaarloon, etcetera, schermen, halen eigenlijk uw eigen imago van: "u bent de goedkoopste", - u bent misschien wel de beste maar het goedkoopste komt steeds meer onder druk te staan door deze partijen. Ziet u

dat als een bedreiging en welke strategie denkt u daarop toe te passen om deze ontwikkelingen het hoofd te bieden? De exclusiviteit van uw distributie netwerk, sprinters via de ING, maar is dat exclusief of zegt u nee dat distributie netwerk, die distributiekraacht van ons naar onze klanten toe, die is ook in te huren door andere partijen die ook producten aan onze klanten willen slijten?. En ja - complimenten voor u, u verkeerde in het gezelschap van Bert Heemskerk van de Rabo - ik heb gelezen dat u ook tekeer ging tegen zeg maar de IJslandse Banken. U heeft daarvoor gewaarschuwd, de excessieve spaartarieven, u geeft ook aan nu dat zeg maar die markt toch steeds onder druk zit en het u moeilijk maakt, maar is BinckBank - en dat denkt ik wel maar weet ik niet zeker daarom vraag ik het - is BinckBank ook gebonden als straks een bank omvalt om per spaarder ook mee te betalen aan de honderdduizend euro die die spaarders dan als verzekering van meneer Bos hebben gekregen?

Voorzitter: Gelet op de orde van de vergadering, u heeft een waslijst...

De heer Jorna: Dit was de laatste vraag.

Voorzitter: Ik denk dat die laatste vraag heel snel met ja te beantwoorden is, want dat zijn de regels, maar ik geef verder graag het woord aan de heer Schaap.

T.C.A. Schaap: Ok, uw eerste vraag, misschien een soort tegenstrijdigheid in de IT integratie tussen Binck en Alex en de uitspraak van mijn collega aan de rechterkant dat je intern ook een vijand moet hebben: Dat houden we zo. Aan de achterkant zullen we de boel gaan integreren en daar zullen we nog een paar jaar mee bezig zijn en uiteindelijk zal dat leiden tot een stukje kostenbesparing. Aan de voorkant willen we twee labels houden. We willen alleen die twee labels duidelijker en van elkander verschillend positioneren. Binck is echt een transactiefabriek en een goedkoop discount imago en Alex een andere kant, het gaat wat meer de kant op van vermogensbank. Een wat breder aanbod aan diensten. In de marketing en de verkoop en de klantenservice zullen we dus twee verschillende teams houden: mensen die uiteindelijk werken voor ons Alexlabel en mensen die werken voor ons Bincklabel, alleen in de back office en in de IT en in de staven hebben we één team dat voor beide labels werkt. Op die manier proberen we dat te organiseren. Dat doen we dit jaar al en dat zullen we blijven doen tot dat het nieuwe bestuur anders beslist. Het aandelen inkoopprogramma, hoe sluit dat aan met de mogelijke overnames of ons doel om nummer één in Europa te worden. Ons doel is om nummer één in Europa te worden, dat kan natuurlijk op twee manieren, je kunt autonoom groeien of wat overnemen. Groeien autonoom heel goed, dat gaat ook prima, alleen wil je echt de grootste worden zul je waarschijnlijk te zijner tijd wat willen moeten overnemen. Dan moet er allereerst iets beschikbaar zijn. Dat is er op dit moment niet, dus dat speelt op dit moment ook niet. Wij hebben in ons jaarverslag gezegd dat als dat gaat spelen, we financiering nodig hebben. Op dat moment zullen we weer naar u terugkomen als ava. Het geld dat wij gebruiken voor het aandelen inkoopprogramma is niet genoeg om te zijner tijd zo'n overname te doen. Als we een overname willen doen die enige progressie geeft aan ons bedrijf, dan praat je toch over een overname van een paar honderd miljoen, nou dat is niet iets dat we snel bij elkaar sparen door geen aandelen inkoopprogramma te doen. Dus we hebben besloten gehoor

te geven aan onze belofte of te voldoen aan onze belofte die we hebben gemaakt aan u met de aankondiging van de Alex-transactie, op het moment dat we teveel kapitaal hebben, de solvabiliteit op een bepaald niveau zit gaan we inkopen. Dat hebben we sneller gedaan, omdat de koersen zo naar beneden gingen, en te zijner tijd als het ooit ter sprake komt zullen we weer terugkomen bij u voor financiering voor een mogelijke overname.

De derde vraag over de Optiver joint venture: u hebt begrepen dat er geen clearing huis tussen zit, kan er dan een claim komen, zo ja op wie en welke partij en waar blijven die kosten voordelen? Op het moment dat wij hiermee beginnen, zullen we duidelijk en uitgebreid uitleg geven aan al onze klanten hoe de situatie in elkaar zit, welke zekerheden er voor klanten zitten en ik denk dat het verhaal een beetje te technisch wordt om dat nu hier uit te gaan leggen. Maar vooropgesteld is dat onze klanten hier nooit enige last van moeten ondervinden of een bepaald risico moeten gaan lopen. Die kostenvoordelen die zullen we vooralsnog, heeft Pieter ook gezegd, niet doorgeven. Op termijn zullen ongetwijfeld onze cliënten hiervan gaan profiteren. Op dit moment is het zo dat de marktconcurrentieverhouding zo is dat er eigenlijk in de Nederlandse markt geen prijsdruk is. Er zijn geen aanbieders die zitten te stunten met hun tarieven en daarom voor ons als marktleider is er dan ook geen reden om daar op dit moment acties te ondernemen, maar het verbetert wel onze potentiële concurrentiepositie. Dat komt in eerste instantie volledig ten gunste van de aandeelhouders, maar op termijn zal zeker een gedeelte naar onze klanten gaan. Wij zitten namelijk gewoon in de business waar prijs cruciaal is en waar uiteindelijk op prijs gevochten wordt.

Bedreiging van aanbieders met zero commission, de Zecco's: in wezen is die bedreiging er nog steeds alleen die bedreiging is steeds minder. Wij horen niks of nauwelijks iets over Zecco. Wij weten dat ze de derde of vierde financieringsronde recentelijk gehad hebben of ik weet niet eens of die is doorgedaan. In ieder geval in Amerika is het tot nu toe niet het succes geworden. Het bestaat sowieso al tien jaar in Amerika en is daar eigenlijk tot nu toe nooit een succes geworden, dus die dreiging is mijn ogen afgelopen jaar absoluut afgenomen. De tarieven zijn ook dusdanig laag in Europa dat ja gratis bestaat niet - dus je ziet dat het geen succes wordt in andere landen, omdat dat soort spelers gewoon te weinig kwaliteit kunnen bieden en mensen zijn bereid om die paar euro te betalen voor die transactie ten opzichte van nul in ruil voor een beter product, dus ja we zijn op dit moment daar niet zo angstig voor, maar we houden het wel in de gaten.

Dan de exclusiviteit van ons distributienetwerk: Ja, we beoordelen dat per product, we doen nu in samenwerking met, of we hebben nu een samenwerking met ING op het gebied van sprinters, wie weet komt hierna weer een ander product en dan zullen we weer kijken met wie we deze samenwerking het beste kunnen sluiten. We staan open voor allerlei partijen en willen absoluut niet enkel en alleen zaken doen met ING in deze. En uw laatste vraag die heeft Kees Scholtes al beantwoord, ja wij zijn ook lid van het deposito garantiestelsel en dat betekent naast het recht ook de plicht hebben om bij te betalen - op dit moment en zolang dat stelsel bestaat - in geval er een bank in pro-

blemen komt.

Voorzitter: Zijn er nog andere aanwezigen die in aanvulling op de longlist van de heer Jorna een vraag willen stellen? Ja ik zie nog iemand.

De heer Janssen: Mijn naam is Jansen van Navitas. Ik wil, voordat ik een tweetal vragen stel, graag eerst de raad van commissarissen en de raad van bestuur van harte complimenteren voor het behaalde resultaat over tweeduizend acht. Ik denk dat de cijfers niet alleen aantonen dat de onderneming zich zeer goed ontwikkelt maar ook dat de integratie van Alex en Binck op een hele goede wijze plaatsvindt. Daarnaast wil ik ook graag nog even speciaal Thierry hartelijk danken voor al zijn invulling, al zijn werkzaamheden van afgelopen reeks van jaren. Ik denk dat hij een drijvende sterke kracht is geweest voor deze onderneming en die ontzettend heeft bijgedragen aan waar de onderneming vandaag de dag staat, dus hartelijk dank en heel veel succes, Thierry.

T.C.A. Schaap: dank je wel.

De heer Jansen: dan nog even de twee vragen. Een tweetal. Allereerst Binck heeft heel veel kredieten uitgezet in Duitsland, met name Offentlike Pfandbrieven zoals dat zo heet. Misschien kan dat toegelicht worden waarom juist daar de gelden zijn neergezet en de andere vraag is wat zijn de verwachtingen rondom het break-even-punt in Frankrijk, hoeveel klanten denken jullie nodig te hebben om daar break-even te zijn.

E-J.M Kooistra: Wij hebben vorig jaar, kregen we toen we Alex overnamen, eigenlijk van de ene op de andere dag een miljard ter beschikking gekregen. Die moest in vrij korte tijd belegd worden. Wij hebben daar een zeer voorzichtige strategie op los gelaten. Dat heeft bij de eerste analisten call toen wat commentaar gegeven over rendementen die misschien wat minder zouden zijn, maar we hebben daar een voorzichtige weg ingeslagen en één van die opties was zogenaamde German Covered Bonds, Duitse pfandbrieven. Waarom hebben de daarvoor gekozen, naast staatsobligaties? Obligaties die rechtstreeks door staatsorganen zijn uitgegeven, is omdat daar een rechtssysteem aan ten grondslag ligt dat dekking geeft bij die obligaties. Op het moment dat zo'n uitgevende bank omvalt, zo'n Pfandbriefbank, dan worden eigenlijk de obligaties uit de boedel gelicht en de leningen die daarachter weer zitten aan diverse Europese landen, die worden eigenlijk meegenomen, zodat je rentestromen eigenlijk doorlopen op het moment dat er een bank in de problemen komt. Nou is er overigens in de honderd acht jaar dat het systeem bestaat nog nooit een Pfandbriefbank omgevallen, ook niet in de laatste crisis of in de huidige crisis, die we nu hebben, maar het geeft een extra zekerheid op de gelden die je belegt, mochten zich ooit problemen voordoen. Dat is dus een van de redenen en daarnaast was eigenlijk ook een redelijk aantrekkelijk rendement op die obligaties. Dus dat was een mooi alternatief naast staatsobligaties.

Voorzitter: Dank je wel, Evert. Uw tweede vraag over onze aspiraties in la douce France zal Nick Bortot beantwoorden. Nick ben je op voorbereid? Niet in het Frans alsjeblieft.

N. Bortot: Jazeker, nou mijn Frans is niet zo goed. Ik zal het gewoon in het Nederlands doen. Ik denk dat wij zo'n dertig à veertig duizend klanten nodig hebben in Frankrijk. Dat klinkt misschien heel veel in uw oren. Dat is ook behoorlijk wat. Ik kan wel zeg-

gen dat wij nu een half jaar warm gedraaid hebben en dat alles er goed uitziet. Ons product is goed in Frankrijk. De klanten zijn erg tevreden. Wij houden op dit moment ook tevredenheidsonderzoeken. Die publiceren we ook binnenkort. Dus we willen nu de marketing wat meer aandraaien in Frankrijk, wat meer uit gaan geven. We gaan waarschijnlijk ook een switch maken van radio naar televisie in Frankrijk qua marketingkanaal, dus daarmee verwachten we ook het aantal nieuwe klanten in Frankrijk significant te kunnen verhogen en dan is het doel om in ieder geval, zoals we dat ook voorop gesteld hebben, om binnen drie jaar een break-even punt te bereiken.

Voorzitter: Dank je wel, Nick.

Kan ik hiermee dit agendaonderwerp afsluiten? Ik begin helemaal achter in de zaal.

De heer Schout: Ja klopt, Schout nog steeds. Eén klein vraagje: Wat is de gemiddelde prijs geweest waartegen de aandelen zijn ingekocht in het kader het inkoopprogramma?

Voorzitter: Het wordt opgezocht, stond in de presentatie, maar is misschien niet genoemd.

T.C.A. Schaap: De aandelen die in tweeduizend acht zijn gekocht, zijn gemiddeld gekocht tegen vijf euro negenendertig.

De heer Schout: Vijf euro negenendertig? Dank u wel.

Voorzitter: We gaan verder.

De heer Van der Snoek: Mijn naam is Van der Snoek. Ik wil ook graag beginnen met de complimenten te geven voor de behaalde resultaten vorig jaar en ook dit jaar, geen eenvoudige omstandigheden. Het is ook behaald door een keur van prima toegewijde medewerkers. Als u dat aan die medewerkers ook zou willen doen toekomen, dan gaarne.

Dan heb ik ook een vraag over die inkoop van die aandelen. U heeft natuurlijk in december tweeduizend zeven in ruime mate geëmitteerd tegen een koers van acht tweeëndertig, teruggekocht voor vijf zevenendertig, zei u net, en nou dat is een staaltje van goed koopmansbedrijf hè. Dat is veel lager terugkopen dan dat je ze eerst uitgegeven hebt. Het zijn één miljoen aandelen geweest, het zal op de winst per aandeel niet zoveel uitmaken. Het is anderhalf procent ongeveer van het kapitaal, maar zijn die aandelen nu inmiddels ingetrokken?

T.C.A. Schaap: Dat staat later op de agenda.

De heer Van der Snoek: Ok, of het dan ook inderdaad op de winst per aandeel invloed heeft en mijn vraag is hoe lang gaat de inkoop nog door? Speelt die koers van acht tweeëndertig daar een rol in, nu dat we die koers van acht tweeëndertig nu gehaald hebben, dat u daar mee stopt of gaat u nog steeds, bent u van plan daarmee door te gaan? Dat is mijn vraag.

Een andere vraag is - tot slot even - op het vertrek van de heer Schaap. Het wordt heel summier aangericht, we zijn toch erg benieuwd waarom hij er mee stopt. Het is toch niet dat u zegt ik heb het zo lang gedaan, ik ga nu wat van mijn pensioen genieten. U bent nog rijkelijk jong en dynamisch zoals we zo zien. Het verbaast mij eigenlijk te meer omdat van de vier oorspronkelijke oprichters waren er al twee een paar jaar weg,

verleden jaar is de heer Bagijn ermee op gehouden, nu de heer Schaap, ja ik vind het jammer. Dat was mijn vraag.

Voorzitter: Ik kom op dat laatste zelf nog terug. Partir c'est mourir un peu, maar uw eerste vraag: gaat het inkoopprogramma door, zal de heer Schaap beantwoorden.

T.C.A. Schaap: Ja, klopt. Eerst nog even de winst per aandeel. Dus op het moment dat we ze inkopen, trekken we ze al gelijk af van het aantal uitstaande aandelen in de winst per aandeelberekening en later vandaag op de agenda staat de daadwerkelijke intrekking. We hebben in het jaarbericht bekend gemaakt dat we gewoon doorgaan met het aandelen inkoopprogramma. De aandelen die we in tweeduizend negen inkopen, die zullen voor een gedeelte dienen ter dekking van incentive plannen voor het bestuur en sleutelfunctionarissen, ongeveer tien à vijftien procent van wat we inkopen, maar we gaan verder door met het inkoopprogramma. Daar is dus de grens van acht euro tweendertig verder niet belangrijk. Wat er wel belangrijk is, is dat we een solvabiliteitsondergrens hebben van vijftien procent. Op het moment dat we dat raken en daarna doorheen gaan negatief, dan stoppen we wel. Nou ja, waarom vertrekt u? Persoonlijke omstandigheden, ik ben gelukkig nog jong, wil genieten van een aantal dingen en ga later zeker weer een andere werkkring zoeken. Maar ik doe het al sinds tweeduizend en het zijn hectische jaren geweest. Ik doe het met plezier, ik vind het ook jammer om te vertrekken, maar ik heb ook andere plannen en ik denk dat het nieuwe team uitstekend geschikt is om Binck zeg maar in de volgende fase van internationalisering en verbreding, het meer worden van een echte online bank, geschikt is om daar leiding aan te geven.

Voorzitter: Zoals te verwachten blijft de heer Schaap bescheiden. Is er nog iemand...

De heer Van der Vorst: Mijn naam is Johan van der Vorst. Ik vertegenwoordig de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling. De VBDO is blij om te zien dat BinckBank dit jaar voor het eerst informatie over maatschappelijk verantwoord ondernemen heeft gepubliceerd in het jaarverslag. De initiatieven die voor tweeduizend negen staan gepland in combinatie met het lidmaatschap van de VBDO zijn een duidelijk signaal dat BinckBank met MVO aan de slag wil gaan. Een van de initiatieven die BinckBank heeft ondernomen is het ontwikkelen van een instrument dat het aanbieden van duurzame beleggingsproducten mogelijk maakt. Dit is een verrijking voor de klant. Daarnaast is het risicoraamwerk sterk verbeterd en risico's worden door het raamwerk transparanter en beter beheersbaar. Ik vraag me echter af of de risico's rondom interne administratieve handelingen, zeg maar het operationele risico, optimaal wordt afgedekt. Worden daar concrete maatregelen voor genomen? Vervolgens zou ik graag willen weten of BinckBank is begonnen met het formuleren van beleid ten aanzien van maatschappelijk verantwoord ondernemen. Begin tweeduizend negen heeft VBDO BinckBank een brief gestuurd met daarin een aantal onderwerpen die wij graag tijdens de ava zouden willen bespreken. Eén van deze onderwerpen is remuneratie. De VBDO is van mening dat de variabele beloning van bestuurders niet alleen van financiële doelstelling moet afhangen maar ook aan niet-financiële doelstellingen. Heeft BinckBank duurzame kwaliteitsmaatstaven voor de variabele beloning? Zo ja, voor welke

bestuurders? Zo niet waarom is BinckBank niet van plan om op korte termijn dit te veranderen?

Tot slot, klopt het dat u uw klanten meer bewust wil maken van het belang van duurzaamheid door bijvoorbeeld informatie te verstrekken over de duurzaamheid van bedrijven? Dat waren mijn vragen.

Voorzitter: hartelijk dank meneer Van der Vorst.

De eerste vraag zal door de heer Schaap worden beantwoord en vervolgens zal Nick Bortot u hopelijk antwoorden kunnen geven die u tevreden stellen.

T.C.A. Schaap: Ja, uw eerste vraag ging over wat voor concrete maatregelen wij hebben geïmplementeerd voor operationeel risico. Operationeel risico is een zeer breed begrip, het bestaat uit allerlei risico's, zeker toch wel in IT bedrijven als Binck zit boordevol operationele risico's. Het grootste gedeelte wat wij doen is het processen van effectenorders, betalingsverkeer, etcetera, er zijn natuurlijk allerlei operationele risico's aan. We hebben ook allerlei maatregelen getroffen. U kunt denken aan vier ogen principes, dubbele controles, rechtenstructuur in systemen, procedurele maatregelen zoals change management, incident management, uitwijk, noem maar op. Ik denk dat we wel tien, twintig, dertig mensen eigenlijk constant paraat werkzaam hebben om eigenlijk het operationele risico te managen. Dus ik weet niet of u een speciaal operationeel risico voor ogen heeft, maar in het algemeen is dit - en dat staat ook in ons jaarverslag, jaarrekening - een groot risico voor Binck, relatief groot, gekeken naar onze activiteiten en ja dat wordt op allerlei manieren beheerst en gemanaged.

Voorzitter: Nick mag ik vragen of jij de andere vragen wilt beantwoorden.

N. Bortot: Ja, uw tweede vraag ging over beleid ten aanzien van maatschappelijk verantwoord ondernemen. Wij zijn er mee bezig en wij streven ernaar dat in het volgende jaarverslag mee te nemen. Een volgende vraag was of wij duurzaamheid meenemen in de persoonlijke doelstellingen van bestuurders, de persoonlijke variabele doelstellingen, nou dat doen we niet en dat zijn we eigenlijk ook niet van plan. Wij zien duurzaamheid als iets wat bij deze tijd hoort en we zien dat het niet direct in het belang is van de continuïteit van de onderneming om nou per definitie duurzaamheid mee te nemen in de doelstellingen van bestuur. Ik denk dat je dat eerder moet doen bij medewerkers die daar veel directer invloed op hebben. En neem facilitaire zaken, neem iemand die beleggingsfondsen selecteert en die zorgt dat klanten gepusht worden om in duurzame beleggingsfondsen te beleggen. Ik denk dat die mensen veel en veel directer invloed hebben op duurzaamheid. De laatste vraag, een bewustmaking van klanten, ik denk dat daar voor ons een grote rol neergelegd is. Wij kunnen zelf niet zo heel veel doen. Je kunt natuurlijk de verwarming op tijd uitzetten 's avonds en de lichten allemaal uitdoen, dat is allemaal prima, maar ik denk dat het een veel grotere impact heeft als wij zorgen dat onze klanten duurzaam gaan beleggen, en daar zijn we inderdaad mee bezig. Wij komen na de zomer waarschijnlijk met een beleggingsfondsenmarkt. De content voor die supermarkt, dus al de informatie die we bieden, die kopen wij in. Wij zijn in onderhandeling met de aanbieder van die content om te kijken of zij ook duurzaamheid als een criterium mee kunnen nemen bij die beleggingsfondsen,

zodat klanten niet alleen kunnen selecteren op rentabiliteit of op Sharpe ratio of op andere zaken maar ook op duurzaamheid. Maar dat heeft wel specifiek betrekking op beleggingsfondsen en niet zo zeer op aandelen. Maar goed, het is in ieder geval een eerste stap en ik denk dat we daarmee een heel mooi begin maken.

Voorzitter: Meneer Van der Vorst, is dat een voorlopig tevredenstellend antwoord? Ik wil daar nog aan toevoegen dat een groot deel van onze eigen investering in nieuwe computercentra in ieder geval heel veel elektriciteit gaat besparen en dat is ook duurzaam. Mag is u als een van de laatste ...

(Spreker meldt zijn naam niet): Een van de vorige sprekers die had het er al over dat inderdaad de vierde bestuurder inmiddels afscheid neemt en vorig jaar toen de heer Bagijn te kennen gaf op te stappen, was het ook al enigszins bekend dat de heer Schaap weg zou gaan. Toen waren er toch wat verontruste aandeelhouders en toen kwam de toezegging dat er toch nog enige tijd mogelijk was om de volgende van het zittende bestuur in te werken. Wat heeft u doen besluiten om toch iemand van buiten aan te trekken?

Voorzitter: Ik denk dat ik deze vraag kan beantwoorden. Bij het vertrek van de heer Bagijn is zijn functie vervolgd door een van zijn - om niet te zeggen - zijn rechterhand en die zit helemaal aan mijn rechter zijde, dus die is van intern opgevolgd. Nick was de rechterhand van de heer Bagijn en ik mag zeggen dat hij zich geweldig heeft gekwetend van zijn taak om het afgelopen jaar dat deel van de activiteiten van het bestuur invulling te geven. Wij - u zegt het - het was bekend dat de heer Schaap niet voor de eeuwigheid bij ons zou zitten, op zo'n moment moet je als commissaris je beraden op hoe je verder wil gaan. Wij hebben in goed overleg met Thierry gezegd: we starten toch het zoeken naar een opvolger en die presenteren we u straks en op een gegeven moment kunnen er geen twee stuurlieden aan één wal zitten, ik kan u wel verzekeren dat de heer Beentjes al een behoorlijke tijd samen met Thierry samenwerkt om straks op dat punt continuïteit te waarborgen. Ik hoop dat dit een goed antwoord voor u is? Mag ik ten slotte overgaan om dit agendapunt af te sluiten en door te gaan naar agendapunt drie: de bespreking van het hoofdstuk corporate governance. Het is een goede gewoonte van dit bedrijf om dat jaarlijks op de agenda te agenderen ter bespreking. Ook dit is een onderwerp wat volop in beweging is, u heeft ongetwijfeld kennis van genomen dat tien december de Monitoring commissie van de heer Frijs zijn definitieve adviezen voor een aangepaste code heeft opgesteld, met name op het terrein van risicobeheersing, beloning bestuurders en de verantwoordelijkheid van aandeelhouders en de samenstelling van de raad van commissarissen en het maatschappelijk ondernemen krijgen daar een plaats. Ook de Commissie Maas heeft een rapport opgesteld naar herstel van vertrouwen. Niet dat wij te lijden hebben gehad van gebrek aan vertrouwen van onze klanten maar wel een gebrek aan vertrouwen in het financiële bestel. Ook dat is een belangrijk rapport. Ik kan u verzekeren dat wij beide rapporten aandachtig bestuderen. Voor zover wij al niet in overeenstemming zouden handelen met de aanbevelingen, wil ik u verzekeren dat wij daar als commissarissen dit jaar intensief over praten en eventuele aanpassingen zullen doorvoeren en waar wij menen

daar in het belang van de onderneming niet aan te kunnen voldoen, zullen wij u gemotiveerd aangeven in het jaarverslag van tweeduizend negen en behandelen op de avond over tweeduizend negen. Desalniettemin wil ik u in de gelegenheid stellen om over het hoofdstuk zoals het nu is opgenomen in het jaarverslag een opmerking te maken of een statement af te leggen. Ik constateer dat die behoefte er niet is, met dank.

Dan komen wij bij agendapunt vier, de vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar tweeduizend acht. Wie mag ik het woord geven? Het wordt jammer genoeg elk jaar dikker maar gelukkig ook steeds leesbaarder. Als niemand het woord wil voeren dan wil ik thans, overeenkomstig het voorstel en de toelichting daarop, de vaststelling van de jaarrekening in stemming brengen en omdat er geen opmerkingen zijn gemaakt mag ik veronderstellen dat u kunt instemmen? Nee, toch een vraag.

De heer Jansen: Namens Stichting Secfa hier. Ik heb geen vraag, maar tijdens de stemming zou ik wel graag mijn stem willen uitbrengen.

Voorzitter: Ik wilde u voorstellen de jaarrekening bij acclamatie vast te stellen als u daar niet mee eens bent wil ik u in de gelegenheid stellen om uw afwijkende stem kenbaar te maken.

De heer Jansen: Nou ok, voor eenhonderd vierenveertig duizend eenhonderd dertig aandelen, wil ik mij graag onthouden van deze stemming.

Voorzitter: Waarvan akte.

Dan constateer ik dat, overeenkomstig het voorstel en de toelichting daarop, de jaarrekening over tweeduizend acht is vastgesteld.

Om vervolgens naar het dividendbeleid te gaan. U heeft het voorstel gezien op de agenda.

Notaris: Meneer Scholtes? Nu onthoudingen worden genoemd, voel ik mij als onafhankelijke gemachtigde ook geroepen om de onthoudingen te melden. Dat is zesduizend achthonderd en vijf onthoudingen.

Voorzitter: Akkoord en dat blijft naam onbekend? Dan gaarne aandacht voor punt vier b van de agenda: dividendbeleid. Zoals u weet streeft de prioriteit ernaar om een payout van vijftig procent van de gecorrigeerde nettowinst per aandeel uit te keren. Dat voorstel is ook op de agenda opgenomen. Ik heb daar verder geen toelichting op. Ik denk dat de heer Schaap daar al het nodige over heeft gezegd, dus kunnen wij overgaan tot de vaststelling van het dividend en de betaalbaarstelling van het slotdividend overeenkomstig het voorstel zoals dat in de agenda is opgenomen en is toegelicht. Kan ik iemand het woord geven over dit onderwerp?

Ik zie niemand dus dit kan wel per acclamatie worden besloten? Ik zie dat er geen tegenstemmers zijn en geen onthouders. Dan is conform het voorstel het dividend over tweeduizend acht vastgesteld en de betalingsdatum ook vastgesteld. Dat is welke datum, zes mei tweeduizend negen. Hartelijk dank.

Dan hebben wij het agendapunt vijf: kwijting aan de leden van het bestuur voor het door hen gevoerde bestuur tijdens het boekjaar tweeduizend en acht. Dat alles conform wat in de agenda is beschreven en toegelicht en vanzelfsprekend blijf ik daar bij herhalen dat de kwijting conform artikel éénendertig lid drie van de statuten is beperkt tot

hetgeen uit de jaarrekening blijkt of aan de algemene vergadering is bekendgemaakt, onverminderd hetgeen de wet daarover bepaalt. Iemand wil daar het woord over voeren? Zo niet dan stel ik vast dat de kwijting conform het voorstel en de toelichting door deze vergadering wordt verleend per acclamatie. Hartelijk dank.

Agendapunt zes betreft de kwijting aan de leden van de raad van commissarissen, maar dan voor wat betreft het gehouden toezicht tijdens het boekjaar tweeduizend acht. Ook daarin geldt de zelfde beperking. Wenst iemand het woord te voeren? Dan constateer ik dat het voorstel zoals verwoord in de agenda en de toelichting daarop door deze vergadering met algemene stemmen, dus bij acclamatie, is aanvaard. Waarvoor mijn dank. Dan komen we bij een interessant onderwerp. Het beloningsbeleid. Alvorens dat agendapunt te openen zou ik u, en dat wil ik zorgvuldig doen, daarover toch mede namens mede-commissarissen en het bestuur een statement willen afgeven. Beloning is in toenemende mate een onderwerp van maatschappelijke discussie geworden. BinckBank heeft vorig jaar tijdens de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders het voorgestelde bezoldigingsbeleid toegelicht en dit beleid is door de algemene vergadering van aandeelhouders vastgesteld. Uitgangspunt was - en blijft - voor BinckBank dat het bezoldigingsbeleid moet passen binnen de maatschappelijke kaders. In de afgelopen periode heeft de Monitoring Commissie van Corporate Governance onder leiding van de heer Frijs daarover nieuwe aanbevelingen gedaan. Daar heb ik zoeven al aangereferereerd. In dit theater heeft ook de minister van financiën zijn bijdrage geleverd en afspraken gemaakt met de financiële sector en de Adviescommissie Toekomst Banken, onder leiding van de heer Maas, die haar rapport inmiddels heeft opgeleverd. Dat is een rapport uitgebracht door de NVB, waarvan wij lid zijn, de Nederlandse Vereniging van Banken. Ook de Nederlandsche Bank doet momenteel onderzoek naar beloningen binnen de financiële sector en zal binnenkort haar principes voor een beheerst beloningsbeleid presenteren. Het bestuur en de raad van commissarissen van BinckBank zullen de aanbevelingen van deze commissies en instanties nauwgezet bestuderen en naar verwachting in lijn met het zich ontwikkelende maatschappelijke kader tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders in tweeduizend tien wijzigingen in het bezoldigingsbeleid bespreken of voorstellen. Dit is conform de afspraken die de financiële sector met de minister van financiën heeft gemaakt. Zoals opgemerkt, het bezoldigingsbeleid tweeduizend acht is tijdens de algemene vergadering van tweeduizend acht vastgesteld. Het bezoldigingsbeleid is opgesteld met behulp van externe adviezen en voldoet ons inziens in hoofdlijnen aan alle eisen qua omvang en onderbouwing. Het was een goed jaar voor BinckBank, er zijn goede resultaten behaald met een winst van vierenzestig komma één miljoen euro, er zijn geen afschrijvingen nodig gebleken en dat is wat wij met trots kunnen uitdragen. De uitvoering van het bezoldigingsbeleid tweeduizend acht kent een vast basissalaris en een korte en een langere termijn variabele beloning. De korte termijn variabele bonus is gebaseerd op kwantitatieve en kwalitatieve eisen en doelstellingen. De kwantitatieve doelstelling voor een gecorrigeerde winst per aandeel over tweeduizend acht van achtennegentig eurocent is niet behaald. De bijbehorende beloning is dus ook niet uitbetaald. Commissarissen zijn echter van

mening geweest dat de kwalitatieve doelstellingen wel zijn behaald en daarvoor is dan ook conform het beloningsbeleid een bonus gegeven. Het lange termijn beleid is gebaseerd op prestaties van Binck versus een referentiegroep, daarover komen wij apart bij een volgend agendapunt terug. Maar waarschijnlijk, Christian, kunnen we dat nu gelijk nu nemen, maar in algemeen kader. In de loop van vorig jaar werd duidelijk dat wij - - laat ik het maar gewoon zeggen op de manier op hoe ik dat over het algemeen wil doen - bij de vaststelling van de referentiegroep beter hadden moeten kijken. Er is gewoon - een fout gemaakt. Er zat een kleine Franse bank bij en als je goed doordenkt over het - profiel van die Franse bank, dan moet je vaststellen dat die bank zowel qua onderne- - ming maar ook de marktkenmerken als beursgenoteerde onderneming, en dan - - praat ik wat marktkenmerken betreft over free float, volatiliteit, dat het eigenlijk geen echte medespeler is. In de loop van het vorig jaar heb ik daar met het bestuur over gesproken en alhoewel het de bevoegdheid is van commissarissen in het kader van het door u vastgestelde beloningsbeleid om de referentiegroep te wijzigen, heb ik gemeend dat toch als een besluitvormingspunt te moeten agenderen, omdat ik in de vergadering van vorig jaar u heb toegezegd daarover zo transparant mogelijk te communiceren. En ik denk dat dat nodig is want blijkt, dat als je op het einde van het jaar tot wijziging van die referentiegroep overgaat, dat het erop lijkt alsof wij die referentiegroep willen wijzigen, opdat Binck dan niet meer buiten de eerste vijf komt, maar net wel in de eerste vijf valt. Op basis van mijn integriteit kan ik u verzekeren dat dat geen rol heeft ge- - - - - speeld. Waar het omgaat is dat commissarissen hebben gemeend met deze aanpassing op deze vergadering te moeten komen en u daarin in de besluitvorming te betrekken, - - voor wat betreft tweeduizend acht. Voor wat betreft tweeduizend negen nemen com- - - - - missarissen die verantwoordelijkheid uit hoofde van hun bevoegdheid in ieder geval. - We kunnen niet meer zeggen dat we nu voorkennis hebben. In tweeduizend acht speel- - - - - de dat wel. Daarbij speelt een rol dat wij menen dat a: het karakter van deze langere - - - - - termijn bonus, er een is waarbij wij over drie jaar middelen en ik denk, gelet op de - - - - - prestaties die vorig jaar zijn geleverd door de directie maar ook het personeel wat in de managementgroep daarin een belangrijke bijdrage heeft geleverd, zo buitengewoon - - - - - goed zijn dat het niet eerlijk zou zijn om dat voorstel van de directie niet te honoreren, maar u heeft de laatste stem.

Ik wilde allereerst graag gelegenheid geven om hierop te reageren en vervolgens zullen we zien hoe we met de besluitvorming zullen omgaan, maar in het geval van een - - - - - stemming wilde ik u voorstellen dat mondeling te doen, waarbij een ieder die eventueel tegen wil stemmen of zich wil onthouden op kan staan, zijn naam en aantal stemmen - - - - - kan noemen en daarvan zal de notaris dan akte nemen en ons informeren over de uit- - - - - slag van die stemming. Dit is mijn verhaal. Sorry dat ik zo lang van stof ben. Wie mag ik het woord geven over dit onderwerp? - - - - -

De heer Jorna: Ja dank u, voorzitter, mijn naam is Jorna van de VEB. U geeft zelf al - - - - - aan - dat was ook een van mijn vragen als het omgekeerd geweest zou zijn, zou u het - - - - - dan ook gedaan hebben - nou ik twijfel niet aan uw integriteit dus dat zou u dan gedaan hebben door DAB eigenlijk in te voeren en de Franse bank eruit, dat u zou tuimelen - -

van vijf naar zes, dan zou u dat ook gedaan hebben, dat is toch een goeie gevolgtrekking of niet?

Voorzitter: Dat is een uitstekende gevolgtrekking.

De heer Jorna: Ja, maar juist uw laatste woorden, dat u eigenlijk refereert aan de goede prestaties van eigenlijk het hele bedrijf - en dat is ook zo - zet dat toch in een ander daglicht. Ik hoor daar in doorklinken van goh, ze hebben het zo goed gedaan, laten we het maar met terugwerkende kracht. Kijk ik kan me voorstellen dat u zegt, ik heb een fout gemaakt, maar laten we het dan voor tweeduizend negen toepassen, maar met terugwerkende kracht, dat vind ik toch wel een beetje te veel. Het is ongeveer de zelfde discussie die bij Shell gevoerd is als men daar nummer vier in de groep wordt, maar het verschil met drie is zo klein, weet je wat, laten we belonen volgens drie. Nou dat gemarchandeer, ik denk dat dat niet meer past in de tijdgeest en waar de drie heren, die u net heeft gememoreerd ook toe oproepen om dit soort gedrag niet te doen en daarom zou ik graag straks eigenlijk ook tegen willen stemmen.

Voorzitter: Ik ben blij dat u niet aan mijn integriteit twijfelt. Uw stem is gehoord. Ik wil toch nog even mijn laatste woorden in het juiste perspectief stellen. Het was duidelijk dat wij die peer groep wilden gaan veranderen. Dat is eigenlijk vorig jaar een groot deel van het jaar gewoon het uitgangspunt geweest, alleen in het laatste kwartaal bleek ineens dat daardoor de rangschikking zou veranderen en dat gaf een extra probleem. Daarmee raak je in een soort spagaat en vandaar de oplossing die we gevonden hebben. Commissarissen staan er achter, stonden er achter, blijven er achter staan, maar wensen het u toch ter besluitvorming voor te leggen.

Meer vragen? Zo niet, dan stel ik voor dat degenen die tegen willen stemmen van hun recht gebruik maken door op te staan, hun naam te noemen en het aantal stemmen wat zij kunnen uitbrengen of vertegenwoordigen kenbaar te maken.

Meneer Jorna heeft dat...

De heer Jorna: Namens tweehonderd zeventig aandeelhouders die samen tweehonderd zeventig duizend tweehonderd achtendertig stemmen vertegenwoordigen stem ik tegen.

Voorzitter: Is dat genoteerd?

De heer Jansen: Mijn naam is Jansen, namens Secfa, en ik wil graag namens achthonderd tien duizend vijfhonderd zesendertig aandelen tegen stemmen.

Voorzitter: Is dat ook genoteerd? Was het achthonderd en tien duizend vijfhonderd zesendertig

Jansen: Vijfhonderd zesendertig.

De heer Kluit: Mijn naam is Kluit, en ik wou ook tegen stemmen met drie miljoen zeshonderd vijftig duizend aandelen.

Voorzitter: Drie miljoen zeshonderd en vijftig duizend afgerond, dank je wel Jan.

Notaris: Dan heb ik in hoedanigheid van notaris, als onafhankelijk gevolmachtigde, zeshonderd achtendertig duizend driehonderd en vierennegentig stemmen tegen uit te brengen en voor zeshonderd en vierennegentig duizend stemmen een onthouding.

Voorzitter: wil nog iemand anders van het recht gebruik maken? Ik zie nog één aan-

deelhouder.

De heer Van Helden: Ja meneer de voorzitter, van Helden, ik vertegenwoordig de Ca- seisbank met, en die stemt tegen, met vierhonderd éénendertig duizend achthonderd zesendertig stemmen en ik ga ervan uit dat de bestuurders, indien zij aandelen hebben, niet zullen meestemmen dus ik hoop dat het wordt opgenomen in de notulen dat zij zich onthouden van stemming en ik wil graag dat u dat even bevestigt.

Voorzitter: Ik kan dat niet bevestigen, ik kan alleen bevestigen dat het in de notulen zal worden opgenomen. Daarmee denk ik dat we de stemprocedure hebben afgerond. De notaris is aan het uitrekenen, ondersteund door onze hoofd compliance en wij wachten even op het resultaat. Dubbelcheck. Kan de notaris de beraadslagingen afronden? Zo zie je maar weer met hoe meer mensen je vergadert hoe langer het duurt om tot consensus te komen.

Notaris: Hier is het, het aantal tegen stemmen is vijf miljoen negenhonderd één duizend veertien en dat is iets minder dan achttien procent.

Voorzitter: Ik kan u mededelen namens de notaris dat vijf miljoen negenhonderd één duizend en veertien stemmen tegen zijn uitgebracht en dat is iets minder dan achttien procent, zodat ik kan vaststellen dat het voorstel, zoals dat is verwoord in de agenda en toegelicht in de agenda is overgenomen. Waarvoor mijn dank.

Notaris: Onthoudingen zijn er zevenendertig duizend.

Voorzitter: Er zijn zevenendertig duizend onthoudingen geweest en die worden afgetrokken van het stemgerechtigde kapitaal om het juiste percentage te berekenen. Het zal ongeveer achttien procent zijn.

(Spreker meldt zijn naam niet): Voorzitter, hoeveel stemmen zijn er nog voor uitgebracht?

Voorzitter: Ik heb medegedeeld dat er tweeëndertig miljoen zevenhonderd negenen- negentig en tweehonderd en veertig stemmen aanwezig zijn en ruim vijf miljoen hebben daar tegen gestemd.

Dan zijn we nu bij agendapunt acht aangekomen, het is al door velen aangehaald. De heer Schaap verlaat ons. Maar alvorens wij afscheid van hem nemen in deze vergade- ring wilde ik u voorstellen om agendapunt acht te behandelen en dat is de benoeming van de heer Beentjes. Ik denk niet dat ik alles wat in de toelichting al is gemeld over de heer Beentjes, om duidelijk te maken dat hij over de juiste kwalificaties beschikt om de heer Schaap op te volgen, als dat überhaupt al honderd procent mogelijk is, mag ik vandaag zeggen, om die nog een keer te herhalen, maar de heer Beentjes is van oplei- ding een registeraccountant. Hij heeft een carrière van twintig jaar achter de rug bij ING in vele faculteiten en hoedanigheden, waarvan de allerbelangrijkste twee activitei- ten om vandaag te melden zijn dat hij ING aan een meerderheidsbelang heeft geholpen in de Direktbank - de Allgemeine Deutsche Direktbank AG, later ING DIBA - een van de parels van de Direktbank-operaties van ING en dat hij daarna driftig bezig is ge- weest om voor ING een card te ontwikkelen die wereldwijd werd totdat ING tot de conclusie kwam dat die activiteit beter per regio verdeeld kon worden en toen is hij weer eens wat anders gaan doen en langzamerhand kwamen wij hem tegen, mede gelet

op zijn specifieke kennis en ervaring bij de Direktbank, waarbij hij ook naast een bestuurlijke verantwoordelijkheid in het bijzonder verantwoordelijk is geweest voor de introductie van effectenproducten. De Direktbank was toen hij hem ontmoette een loutere spaarbank en dat productenpakket is aangevuld tot een breed productenpakket in zijn bestaan. Hij loopt al ongeveer een maand of zeven met ons mee en commissarissen hebben in die maanden gezien dat ze hun verwachtingen bevestigd hebben gezien in zijn groeiende bijdrage. Inmiddels kan ik u ook melden dat de Nederlandsche Bank de heer Beentjes beoordeeld heeft op zijn deskundigheid en integriteit en zij hebben medewerking gegeven aan ons voorstel om hem als opvolger van de heer Schaap vandaag aan u voor te leggen. Wat zijn bezoldiging betreft die is in overeenstemming met het toepasselijke bezoldigingsbeleid zoals dat voor het bestuur door de raad van commissarissen is vastgesteld. Ik meen dat daarmee niets in de weg staat voor de benoeming van de heer Beentjes conform artikel zestien lid één van de statuten. Hij wordt voorzitter van het bestuur en als voorzitter zal hij verantwoordelijk zijn voor IT, IAD, compliance, human relations management, dat woord krijg ik nooit uit mijn mond, juridische zaken en investors relations, voorwaar een breed pakket. Commissarissen hebben het volste vertrouwen dat hij die uitdaging waar kan maken. Wenst iemand het woord te voeren?

K.N. Beentjes: Ik wil mij even voorstellen.

Voorzitter: Ja Koen, wil jij je even voorstellen, dan weet iedereen je gezicht.

K.N. Beentjes: Hallo, goedemiddag, ik denk dat Kees net al het meeste verteld heeft. Ik heb een lange carrière in retail banking achter de rug bij de ING, twintig jaar, internationaal gewerkt, in het effectenbedrijf gewerkt, in het directbankieren eigenlijk altijd aan de particuliere kant en ben nu sinds één oktober bij Binck aan het inwerken en hoop dat u mij zo meteen het vertrouwen geeft om voorzitter van de vennootschap te worden. Dank u wel.

Voorzitter: Dank je wel Koen.

Ik zag de heer Jorna zijn vinger opsteken?

De heer Jorna: Klopt voorzitter. Ja ik denk dat gelet op de carrière van de heer Beentjes bij de ING, toch een gerespecteerde bank, wij misschien straks ook kunnen zeggen goeie keus geweest, maar dat zullen we bij de ava kunnen beoordelen, maar daar is wel het vertrouwen in. Waar ik minder eigenlijk over te spreken ben is uw wollige benadering van het element bezoldiging. U streeft na maximale transparantie zegt u, u streeft naar dat u eigenlijk de code wilt volgen en dan is het wel gebruikelijk dat u zegt niet van: "de raad van commissarissen heeft de bezoldiging toegepast en dat is het". Nee dan legt u voor wat het basissalaris is - en andere regels kennen wij - maar het gaat ons met name om zeg maar de bezoldiging als zodanig. En dat miste ik eigenlijk in uw toelichting en dat verdriet me.

Voorzitter: Dat zal ik gaarne aanvullen, direct als u dat goed vindt.

Gewezen naar het bezoldigingsbeleid, u krijgt nog gelegenheid voor meer vragen, de heer Beentjes is ingeschaald als directievoorzitter op een vast salaris van driehonderd vijfenzeventig duizend euro.

De heer Jorna: dank u wel. Met in die zin ook dan, het is niet gebruikelijk dat de VEB complimenten uitdeelt maar bij deze: het remuneratiebeleid kan de toets der kritiek volledig doorstaan. Ik vond het jammer dat de heer Beentjes wel eigenlijk gestipuleerd werd over zijn activiteiten bij de ING, de groei, nou groei is denk ik onlosmakelijk met Binck, maar de winst die hij daarmee behaald heeft, die had ik dan ook wel graag vermeld gezien, want bij ING Direktbank heb ik toch ook wat zorgen de laatste tijd. Een laatste vraag aan meneer Beentjes dan misschien zelf, hij heeft goed in de Duitse keken gekeken, is de Duitse markt een markt waar Binck op de duur naar toe kan gaan?

Voorzitter: De eerste moeilijke vraag.

K.N. Beentjes: Ja in alle eerlijkheid, Binck heeft een prijsvechtersmodel voor het binnengaan in een markt en in Duitsland zijn al een aantal van dit soort prijsvechters die lijken op Binck. Dus de Duitse markt zal niet een voorkeursmarkt zijn om met het huidige model daar naar binnen te gaan, omdat er eigenlijk al van dit soort partijen zijn. Dus mocht er in Duitsland iets aan de orde zijn, dan zou het meer voor de hand liggen op het moment dat er iets te koop zou komen om een keer in dat land te kijken dan daar van scratch te beginnen, want ik denk dat dat op het moment een brug te ver is.

Voorzitter: In ieder geval hebben we dan iemand die goed Duits spreekt.

K.N. Beentjes: Herzlichen Dank.

Voorzitter: als er verder geen vragen, of ja ik zie nog één vinger.

(Spreker meldt zijn naam niet): Staat ie aan, ja, u noemde de bezoldiging en driehonderd vijfenzeventig duizend euro.

Voorzitter: Basissalaris

(Spreker meldt zijn naam niet): Oh, want hier staat voorzitter bestuur: driehonderd vijfenzeventig duizend tot vierhonderd vijftig duizend euro, er zit dus wel een salaris van een paar werknemers tussen.

Voorzitter: Ik meldde zo-even al dat de heer Beentjes aan de onderkant van de schaal die daarvoor is vastgesteld binnengestroomd is. Hij heeft dus nog kansen op een beter salaris als die..

(Spreker meldt zijn naam niet): Dat is nog mogelijk in tweeduizend negen te halen?

Voorzitter: nee nee daar beslissen commissarissen over en dat is een kwestie van performance en tijd.

(Spreker meldt zijn naam niet): Ok, dank u.

De heer Jorna: U weet zeker dat u nu geen fout maakt?

Voorzitter: O nee, eens maar nooit meer, die spagaat doet nog steeds pijn, dank u wel meneer Jorna.

Vast staat dat niemand meer het woord wil voeren en dat het voorstel om de heer Beentjes zoals dat...

Toch nog een laatkomer.

De heer Jansen: Ja, kijk ik hoef nou ook weer niet het woord te voeren maar bij de stemming wil ik wel graag ook elke keer mijn stem uitbrengen, dus ik zeg maar vast dat ik me graag met eenhonderd zesenzeventig duizend zeshonderd zestig stemmen wou onthouden en de naam is Jansen nog steeds.

Voorzitter: En daar hoeft u geen toelichting op te geven?

De heer Jansen: Nee.

Voorzitter: Als dat de enige stemverklaring is... ..

Ik stel vast dat afgezien van de interventie van de heer Jansen, dat het voorstel om de heer Beentjes te benoemen als directievoorzitter van BinckBank met ingang van heden conform het voorstel en de toelichting is aanvaard door deze vergadering. Waarvoor mijn dank.

Agendapunt negen voorziet in de herbenoeming van de heer Brouwer tot lid van de raad van commissarissen. Ook dat voorstel is uitgebreid toegelicht in de agenda en bijbehorende stukken. Bovendien is hij voor de meesten van u een vertrouwd gezicht achter deze tafel. Ik wilde alleen nog even aanvullen dat de heer Brouwer sinds wij een audit commissie hebben, die hij met veel succes leidt als voorzitter, en ik wilde vragen of iemand daarover het woord wilde voeren. Zo niet dan wil ik overeenkomstig het voorstel en de toelichting daarop tot besluitvorming overgaan van de herbenoeming van de heer Brouwer als commissaris. Wenst iemand stemming? Nee, dan stel ik vast dat dit voorstel conform hetgeen in de agenda is geformuleerd en toegelicht met algemene stemmen is aanvaard.

J.K. Brouwer: Dank u wel.

Voorzitter: dan komen we bij agendapunt tien: Het voorstel van de prioriteit tot wijziging van de statuten. Zoals toegelicht bij de agenda kwam het de prioriteit voor deze statuten, onze statuten te wijzigen door een aantal ontwikkelingen in onze omgeving: de inwerkingtreding van de Wet elektronische communicatiemiddelen, de inwerkingtreding van de Uitvoeringswet kapitaalbescherming voor naamloze vennootschappen, de implementatie van de Transparantie richtlijn en de inwerkingtreding van de Invoerings- en aanpassingswet op het financieel toezicht, naast wat redactionele wijzigingen. Met uw welnemen wil ik alle wijzigingen in één keer tot besluitvorming brengen of mag dat niet van de notaris? Of moet ik het per? Ja, ik dacht dat ik een short cut kon maken om tijd te besparen, dan zal ik ze even voorlezen en stemmen.

Het eerste punt is de wijziging in artikel zes lid drie van de statuten. Een besluit. Mag ik iemand het woord geven, zo niet dan stel ik vast dat dat besluit bij acclamatie is vastgesteld. Wijziging van artikel veertien lid drie van de statuten. Ook daar stel ik vast dat niemand het woord wil voeren en het besluit per acclamatie is aangenomen. Om vervolgens over te gaan tot wijziging van artikel vijftien lid vier en artikel dertien lid twee van de statuten, oh sorry éénentwintig lid twee, ik heb toch wel last van dyslectie. Ik mag u wederom in de gelegenheid stellen om daar een opmerking of een vraag over te stellen, zo niet dan stel ik vast dat met algemene stemmen is aanvaard. Dan hebben we nog wijziging in verband met de inwerkingtreding van de Wet elektronische communicatiemiddelen, ook een besluit. Ook daarvan constateer ik dat niemand het woord wil voeren en dat het besluit met algemene stemmen is genomen en dan mag ik toch overgaan tot overige wijzigingen. Dat is één besluit. Met dank aan de notaris, wil ik u daarover ook in de gelegenheid stellen om een vraag te stellen en zo niet vast te stellen dat dat voorstel met toelichting conform het u voorgelegde met algemene stemmen is

aanvaard. Waarvoor hartelijk dank ook aan de notaris. We hebben er toch nog één. Oh ja, we hebben en dat is belangrijk, ik verzoek u een machtiging aan alle leden van het bestuur van BinckBank alsmede iedere notaris, medewerker en para-legal, werkzaam bij NautaDutilh, om het concept van de notariële akte van statutenwijziging op te stellen, de vereiste ministeriële verklaring dat van bezwaren niet is gebleken aan te vragen en de akte van statutenwijziging te doen verlijden en dat alles conform in de agenda is vermeld en toegelicht. Ook daar mag ik voorstellen bij acclamatie dat besluit te nemen. Waarvoor mijn dank. Heb ik ze allemaal gehad Thierry? _____

T.C.A. Schaap: Ik ga even kijken. Ja, je hebt ze allemaal gehad. _____

Voorzitter: Heb ik ze allemaal gehad. Dan hebben we dat. Dan gaan we naar agenda-punt twaalf toch? Oh elf. Nu komt een besluit waarvan de statuten vereisen dat we daar met twee/derde meerderheid stemmen uitbrengen. Voorstel van de prioriteit is om de prioriteit vanaf de datum van de vergadering tot het tijdstip tot de eerst volgende jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders tot maximaal voor een periode van achttien maanden, vanaf de datum van de vergadering, aan te wijzen als orgaan dat bevoegd is te besluiten a. tot uitgifte van gewone aandelen in het kapitaal van BinckBank en b. het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen in het kapitaal van BinckBank en c. tot het beperken of uitsluiten van aan aandeelhouders toekomende voorkeursrechten. Een jaarlijks punt op de agenda, wenst iemand daarover het woord te voeren of een statement af te leggen? Ja. _____

De heer Buis: Ik wil tegen stemmen nummer drie, dat uitsluiten van het voorkeursrecht en dat heb ik elk jaar. _____

Voorzitter: Ja, het derde deel, daar stemt u tegen met hoeveel stemmen? _____

De heer Buis: Tweehonderd vijftig. _____

Voorzitter: Tweehonderd vijftig stemmen, uw naam is bekend. _____

De heer Buis: Buis. _____

Voorzitter: Meneer Buis ja. Verder iemand die het woord wil voeren? Dan stel ik vast dat met het tegenstemmen van de heer Buis ook dit agendapunt door de vergadering conform het voorstel en toelichting is aanvaard. _____

Notaris: Voorzitter, ik ben gehouden om te stemmen met de onthouding van zevenendertig duizend aandelen. _____

Voorzitter: Waarvan akte notaris. Om bij agendapunt twaalf vervolgens te belanden. Het voorstel van het bestuur van BinckBank om het bestuur van BinckBank te machtigen voor een periode vanaf de datum van deze vergadering tot het tijdstip van de eerstvolgende vergadering, de eerst volgende jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders tot maximaal voor een periode van achttien maanden vanaf de datum van deze vergadering, mits na verkregen goedkeuring van de prioriteit, gewone aandelen in het kapitaal van BinckBank of daarvoor uitgegeven certificaten anders dan om niet te verkrijgen. Wie wil daarover een opmerking maken? Bij deze stel ik vast dat niemand het woord wil voeren en dat de notaris daar als enige... _____

Notaris: Ik stem als gemachtigde met zevenendertig duizend stemmen tegen. _____

Voorzitter: Niet onthouden deze keer, maar tegen, waarvan akte, notaris. _____

Ik stel vast dat dit besluit conform het agendapunt en de toelichting door de vergadering is aanvaard om naar agendapunt dertien door te gaan. Het voorstel van de prioriteit tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van eigen aandelen. De heer Schaap heeft dat in zijn inleiding al genoemd. Dat is ook meer aan de orde gekomen. Het betreft één miljoen vierentwintig duizend vijfhonderd en tachtig aandelen die ingekocht zijn tegen een gemiddelde prijs van vijf euro en negenendertig cent. Wie wil daarover het woord voeren? Als niemand daarover het woord wil voeren, wilde ik vragen of iemand daarover een stemming verlangt. Als niemand een stemming verlangt, kan ik vaststellen dat het voorstel conform de agenda en de toelichting door deze vergadering met algemene stemmen is aanvaard. Waarvoor mijn dank.

Om tenslotte, nog niet tenslotte, om vervolgens bij agendapunt veertien aan te landen. Conform de Nederlandse corporate governance code hebben het bestuur en audit commissie van BinckBank het functioneren van onze accountant in de diverse entiteiten en capaciteiten waarin de accountant fungeert besproken. De conclusie van de bevindingen is dat de accountant naar behoren functioneert. Dat is typisch zo'n accountantsterm "naar behoren functioneert". Om deze reden wordt het voorstel gedaan Ernst & Young ook voor het boekjaar tweeduizend negen opnieuw aan te wijzen als accountant van BinckBank. Wil iemand daar het woord over voeren? Ik stel vast dat niemand het woord daarover wil voeren. Wil iemand daar over stemmen? Ook die behoefte is er niet, dan mag ik vaststellen dat ook dit voorstel conform de agenda en de toelichting met algemene stemmen is aanvaard en ik wek op tot een goede samenwerking ook in het komende jaar, mevrouw, mijne heren. Om dan bij de rondvraag te komen. Wie wenst er van de rondvraag gebruik te maken? Ja ik zie twee vingers, drie.

De heer Schout: Ik heb een paar dingetjes. Begin van de bespreking vroeg ik u even naar de gemiddelde inkoopprijs in het kader van het inkoopprogramma. Vijf euro negenendertig en dat is uiteraard prijzenswaardig, want daarmee hebt u wel een goed koopmanschap getoond, gegeven de huidige koers, dat is heel netjes. Toch vroeg ik het niet helemaal zo maar, dat ik daar, ik had het ook kunnen lezen natuurlijk, maar er was nog iemand die het in de gaten had kennelijk waarom ik het vroeg, want met de emissie waaraan wij aandeelhouders deel konden nemen in verband met de grote transactie, ja daar betaalden wij dus acht euro tweeëndertig als zijnde de koers van het aandeel voor die emissie. Dan zit ik toch met een euro of drie verschil. Kijk, gegeven het feit dat u zo goed hebt in kunnen schatten wanneer u op welke tijdstippen uw aandelen in moest kopen en dat is perfect gedaan, kunt u wellicht ook even bij benadering aangeven wanneer u verwacht dat wij break-even draaien en dan met wij bedoel ik dan al degenen van de aandeelhouders die aan deze claimemissie hebben deelgenomen.

Voorzitter: Meneer Schout, wij komen daar zelfs straks bij de borrel niet op terug.

De heer Schout: Zelfs bij de borrel niet? Dat is jammer. Ok, maar u begrijpt de strekking van mijn vraag.

Voorzitter: Ik begrijp de strekking van uw vraag. Ik kan u verzekeren dat wij overigens ons voornemen om tot inkoop van aandelen over te gaan al bij de emissie hebben bekendgemaakt als de solvabiliteit dat zou toestaan. Wij moesten de overname van

Alex met eigen vermogen financieren van de toezichthouder, daar mochten geen merkwaardige instrumenten bij boven water komen. Het moesten gewoon simpelweg aandelen zijn en een heel klein beetje vreemd vermogen. Toen hebben we al bekend gemaakt dat we die aandelen terug zouden kopen en we doen dat absoluut op een manier waarbij geen enkele koersgevoelige informatie een rol kan spelen want we hebben dat uitbested. Ik zal u ook niet zeggen aan wie wij het uit hebben besteed, want u mocht nog wel eens op de gedachte komen.

De heer Schout: Ja, om daar nog eens even informatie in te winnen. Ok, dan een ander punt dat is toch dat punt zeven, ook daar heb ik mij evenals punt vier - waar u misschien dacht van gaat Schout nou daar niet nog eens op in - maar laat ik eerst zeven nemen. Ik moet zeggen dat ook mijn waardering op de wijze waarop de vertegenwoordiger van de VEB zijn ongenoegen - en dan vind ik het nog wel heel voorzichtig zelfs - naar voren heeft gebracht, want ik moet zeggen voorzitter en raad van bestuur en raad van commissarissen: I'm not amused met betrekking tot achteraf zo'n bijstelling. Zoiets hoor je niet te doen. Ik vind het bepaald niet prettig. Op mij komt het heel vervelend over. Misschien kunt u mij dan ook tijdens de borrel of zo, misschien nu al staande de vergadering, zeggen waarom u dat bijstuurde - natuurlijk een voordeel van de twijfel mag gegeven worden - maar zakelijk is dit bepaald niet.

Voorzitter: U heeft gebruik gemaakt van de rondvraag...

De heer Schout: Ik weet het, ik heb mij afzijdig gehouden bij de bespreking van het punt. Ik denk dat er verder weinig aan toe te voegen valt. Mocht u zeggen; ja wacht even, jij ziet iets over het hoofd, dan hoor ik het graag.

Voorzitter: Nee hoor, ik heb eerlijk en straight gezegd wat mij en mijn collega commissarissen bewogen heeft om het voorstel op de agenda te zetten.

De heer Schout: Ik heb u denk ik goed beluisterd. Helaas blijf ik erbij: I'm not amused met betrekking tot deze move.

Voorzitter: Waarvan akte meneer Schout.

De heer Schout: Dan verder nog even het punt vier: de chronische halsstarrigheid zou ik haast zeggen. De soepelheid van een blok beton, die ik ieder jaar opnieuw ondervind. U zou misschien denken; zwijgt die maar eens een keer. Het feit dat er nu opnieuw contant dividend, uitsluitend en alleen contant dividend wordt uitgekeerd, terwijl stockdividend voor sommige partijen een heel gunstige zaak is. U hebt ook laten zien goed in te kunnen kopen, had dat nou ten gunste van het dividend gedaan. Dat is toch jammer, want het is een gemiste kans. Ik heb wel eens vaker een stuk of tien argumenten aangedragen, alles in totaal, op grond waarvan stockdividend zeer te prefereren is boven contant en ik zou u dan verder maar mee willen geven: ga nou eens een keer wat informatie inwinnen bij bedrijven die van gedachten veranderd zijn en nu wel stockdividend geven, danwel keuze, want dat is het vriendelijkst.

Voorzitter: Meneer Schout dit is een aandachtspunt wat u jaarlijks opbrengt.

De heer Schout: Ja, ik zei u al, ik zie geen goed tegenargument tegen mijn argumenten. Ik wil er wel weer een stuk of tien noemen.

Voorzitter: Ik ga deze vergadering niet opnieuw en zeker niet in de rondvraag met een

discussie daarover...

De heer Schout: Laten we dit punt dan besluiten met nogmaals ter overweging te geven hier eens een studie van te maken.

Voorzitter: Ik voel die behoefte zelf niet.

De heer Schout: Maar ik wel.

Voorzitter: Als het bestuur daar een behoefte toe voelt, dan kan zij daar elk moment het initiatief toe nemen.

De heer Schout: Nou ja en daarvoor is een jaar de tijd.

Voorzitter: Dank u wel. Meneer Jorna, mag ik u. Sorry mag ik van achteren naar voren werken of misschien eerst op de tweede rij?

De heer Schüller: Mijn naam is Schüller.

Voorzitter: Sorry, ik heb uw naam niet goed verstaan.

De heer Schüller: Schüller.

Voorzitter: Schüller ja.

De heer Schüller: Ik heb geen vraag. Ik heb eigenlijk een opmerking. Dit is de eerste vergadering die ik bezoek waar eigenlijk geen parkeerkaart wordt verstrekt en u kan aan mijn leeftijd zien dat ik er veel heb bezocht.

Voorzitter: Ik begrijp uw opmerking. Dank u wel. Meneer Jorna.

De heer Jorna: Dank u voorzitter. Ja, wij hebben als VEB een aantal mailtjes gekregen van mensen die rekeninghouder bij u zijn maar ook aandeelhouder, en die hebben verzocht eigenlijk te vragen naar de beweegredenen waarom u af bent gestapt van uw prijszetting. U had een strategie Euribor of Libor plus drie procent, hetzij voor effectenkrediet hetzij voor de eurorekening of de dollarrekening, en dat heeft u beiden naar zes procent gebracht en deze mensen waren ook lid van de VEB Bottomline en die zien nu al hun voordelen bij het overgaan van VEB Bottomline naar de ALEX Bottomline langzamerhand allemaal als sneeuw voor de zon verdwijnen. Is daar een bepaalde strategie? Want juist in deze moeilijke tijd vonden ze het eigenlijk niet van BinckBank om het tarief zeg maar van vier procent naar zes procent te verhogen.

Voorzitter: Een heldere vraag. Kijk of de heer Schaap ook daar nog een goed antwoord op weet.

T.C.A. Schaap: Door de enorme daling van Eonia of Euribor of Libor of welke u ook kiest, is het zo dat wij op een gegeven moment, als wij niet actie hadden ondernomen, geld of vergoedingen vragen op effectenkrediet die bij wijze van spreken bijna lager liggen dan de vergoedingen die wij betalen op spaarrekeningen. Dat is economisch geen goede zaak. Dat betekent dat wij een minimum in hebben gebracht en van oudsher, ik denk traditioneel is het meestal zo dat effectenkredieten rond de acht procent liggen, maar wij zijn van mening dat een effectenkrediet van rond de zes procent toch echt wel een heel aantrekkelijk tarief is en dat is eigenlijk de reden. Zo simpel is het.

Voorzitter: Het is altijd goed om als je met krediet aandelen koopt, om daar voorzichtig mee te zijn.

De heer Tak: Mijn naam is Tak. Ik haak een beetje in op de vorige spreker. Ik ben

aandeelhouder en ik ben klant en ik wil dus nu spreken als klant en ik heb heel veel goede dingen gehoord vanmiddag, het ziet er goed uit bij Binck. Maar als klant ben ik dan toch eigenlijk niet zo tevreden. Ik ben nou een jaar of zeven, acht klant en we begonnen elk jaar, met het najaar kregen we een voorlichtingsdag, het was een hele goede dag, goeie sprekers. Er waren heel veel mensen aanwezig en dat heeft mij aardig wat centjes opgeleverd. Daar heb ik leuke adviezen opgedaan. Daar zijn we mee gestopt en klaar. Het was waarschijnlijk te duur. Toen kregen we de adviezen van Royce Tostram. Hartstikke leuk, goed, kon je veel uithalen en waar wij nu mee bezig zijn met Van der Vlucht, Davids en Van Mourik. Dat zijn denk ik computermodellen. Die slaan nergens op. Die lopen achter de markt aan. Ik kan er nog veel meer over vertellen. Ik bel dikwijls bij jullie naar de desk, dat ik zeg: joh, dit staat weer niet in de informatie, dat is bekend geworden, dat staat er niet in. Nu zijn ze in alles negatief. Het begint een beetje positief, terwijl we allemaal weer volop aan het handelen zijn. Als we het daarvan moeten hebben - en jullie het ervan moeten hebben - dan denk ik dat je veel klanten verliest als de banken dus wat gaan zakken met hun kosten en berekeningen en dergelijke en dat we daar dan weer vandaan kunnen halen. Dus ik adviseer jullie: ga alsjeblieft van de computermodellen af en laten ons ergens de informatie vandaan kunnen halen en laat het bij Binck zijn, zodat we dus weer eens een beetje goede betrouwbare voorlichting kunnen krijgen. Ik heb nog wel een advies voor u, dat zal ik wel bij de borrel vertellen.

Voorzitter: Het is gelukkig wel altijd een goede gewoonte geweest om na afloop van deze algemene vergadering van aandeelhouders u uit te nodigen voor een drankje. Dat is ook bij uitstek de gelegenheid dat wij die aandeelhouders die ook klant zijn in de gelegenheid willen stellen om met medewerkers van de bank te communiceren en ik zie dat Nick al volledig bereid is om met u in discussie hierover te gaan, maar voor de orde van deze vergadering wil ik dus toch de zaken die de aandeelhouder aangaan in die hoedanigheid zoveel mogelijk scheiden van onze klanten die ons allen heilig zijn. Dank u wel.

Mag ik dan vaststellen dat de rondvraag afgerond is? Nee, meneer Kluft heeft nog een laatste ...

De heer Kluft: Geen vraag, maar een opmerking. Ik heb stiekem om me heen gekeken of ik niet ergens een paar grote bossen bloemen zag of een orkest, want ik heb Thierry begint al te lachen - want gaan we nou zo geruisloos van Thierry afscheid nemen? Dat vind ik - nee ja jij gaat natuurlijk straks nog wel wat vertellen - maar laat ik dat namens de aandeelhouders nou ook doen en ik denk dat ik toch het voorrecht heb dat zeker te mogen doen, want het is al zeven jaar geleden dat ik Thierry in een eerste gesprek tegenkwam samen met Kalo, waarin wij de mogelijkheden beoordeelden over het ombouwen van AOT naar BinckBank. Dus dat is zeven jaar. Wij hebben buitengewoon plezierig samengewerkt. Het is niet alleen financieel geweest maar ook gewoon in diverse andere gesprekken. Ik vond het geweldig. Ik vind het ook jammer dat je weggaat, maar ik kom je nog wel ergens tegen. Ik denk dat ik namens veel aandeelhouders zeg: Thierry bedankt voor wat je gedaan hebt!

T.C.A. Schaap: Dank je wel Jan.

Voorzitter: Ja, wij komen nu bij de sluiting van deze vergadering en dat is het moment waar we inderdaad van Thierry afscheid gaan nemen. Bestuurder, oprichter, entrepreneur, uitdager van groot banken. Ik heb mijn hart wel eens vastgehouden wanneer ik een nieuwe reclame zag. Ik heb mijn hart wel eens vastgehouden wanneer ik daarna zag met wat voor stortvloed van nieuwe klanten ons bedrijf om moest gaan en dat was ook nog vorig jaar dat 's avonds laat de bakken met die gratis mappen het bedrijf werden uitgereden. Ik heb Thierry en Kalo bijna vanaf het begin meegemaakt en dit is een moeilijk moment. In ieder geval heb ik bij de Nederlandsche Bank gezegd dat als zij nog een goede bankbestuurder zoeken, dat ik er nog een ken en daar graag volop mijn aanbevelingen voor wil geven, zij het dat dat een incubatietijd vergt. Het kan niet zomaar. Hij heeft een concurrentiebeding en dat moet hij naleven. Maar om te onderstrepen wat hij gedaan heeft. Hij heeft van een broker een internetbroker gemaakt en hij was niet de eerste, maar hij is wel de eerste geweest die het initiatief heeft genomen om van die broker een bank te maken en ik kan u uit eigen ervaring melden dat we dat binnen een jaar voor elkaar hadden. Dat dat baanbrekend was, want in die tijd was het niet de gewoonte voor de Nederlandsche Bank om makkelijk een vergunning te geven, want toen hadden ze nog geen last van Europese regelgeving en was het een kwestie die de Nederlandsche Bank tamelijk autonoom kon beslissen. Hij heeft het bedrijf wel drie keer zien veranderen. Het is iemand die en begrip had voor de commercie, verstand had voor operaties, verstand had van IT, kortom, ik heb het vandaag eerder gezegd, eigenlijk was zijn span of control veel te groot. Of liever gezegd; zijn span of control was misschien wel te klein voor alle taken die hij met enthousiasme waarnam. Dat hij vertrekt dat spijt ons als commissarissen en mij in persoon als voorzitter. Het zal niet makkelijk zijn om in zijn voetschreden hem op te volgen en ik wens de heer Beentjes absoluut geluk daarbij en de uitdaging heeft hij zeven maanden meegemaakt. Ik geef hem vanavond een cadeautje en dat onderstreept hoe ik over hem denk en ik maak het nu maar alvast even bekend. Ik heb ontzettend lang gezocht naar een boek dat heet 'De witte Raaf', want in feite is hij dat. Ik kwam niet verder dan de zwarte - hoe heet zo'n beest ook alweer - een zwarte zwaan en, omdat dat de keerzijde van elkaar zijn, heb ik mij maar een zwarte zwaan aan laten meten. Maar als je een uitzondering op de regel zoekt, dan zit die aan de rechterkant naast mij en het is verschrikkelijk jammer dat hij weggaat maar hij heeft het verdiend om zijn motieven te volgen. Thierry.

T.C.A. Schaap: Dank je wel!

Voorzitter: Met uw welnemen wil ik de vergadering hierbij sluiten, dank u vriendelijk. WAARVAN PROCES VERBAAL AKTE door mij, notaris, is opgemaakt en getekend te Amsterdam op de datum in de aanhef van deze akte vermeld.
(Getekend): W.H. Bossenbroek.



UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT