



PROCES-VERBAAL

van een algemene vergadering van aandeelhouders van

BINCKBANK N.V.

gehouden te Amsterdam op 22 april 2014

akte van 10 februari 2015

Amsterdam

Brussel

Londen

Luxemburg

New York

Rotterdam



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

Heden, tien februari tweeduizend vijftien 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: 1083 HN Amsterdam, Barbara Strozzilaan 310, 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: 1083 HN Amsterdam, Barbara Strozzilaan 310) op tweeëntwintig april tweeduizend veertien 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: Ik geloof dat het tijd wordt om te beginnen. De koffie is gedronken. Voor degenen die nog behoefte hebben aan water, er staat achterin de zaal nog een batterij flessen.

Kunnen we starten? Zijn er nog aandeelhouders onderweg? Zo niet, dan - met gepaste vertraging van enkele minuten - wil ik deze algemene vergadering van aandeelhouders openen en zoals gebruikelijk begin ik dan met een paar mededelingen van huishoudelijke aard.

U ziet twee camera's. Zoals gebruikelijk zenden wij deze aandeelhoudersvergadering uit via onze website en daar blijft die voorlopig ook op staan. Dus u treedt op in het openbaar en daar is zo'n vergadering ook voor bedoeld.

Ik wil, zoals gebruikelijk, u ook vragen, alhoewel ik sommige van uw namen zeker goed ken, om telkens als u het woord voert, uw naam opnieuw te noemen zodat de verslaggeving op een goede manier kan plaatsvinden.

Ik heet notaris Bossenbroek en zijn collega van harte welkom. Conform artikel zevenentwintig lid vijf (27.5) hebben wij hen verzocht om een notarieel proces-verbaal te maken van deze vergadering om eventuele misverstanden te



voorkomen.

Ik wil constateren dat de oproep voor de vergadering rechtsgeldig heeft plaatsgevonden.

Aanwezig zijn de heer Roeders en de heer Vossen van Ernst and Young, die hebben verzocht om in het kader van de best practice bepalingen ook het woord te voeren. Daarvoor zijn zij van harte uitgenodigd.

Zodra het stembureau mij mededeelt hoeveel aandeelhouders vanmiddag aanwezig zijn, nogmaals dat zijn er nooit genoeg wat mij betreft, het aantal stemmen dat zij uit kunnen brengen en het percentage van het geplaatste kapitaal, zal ik u dat mededelen.

Bij agendapunt negen (9), en als ik mij niet vergis ook bij agendapunt elf (11), is een quorum-vereiste. Daar zullen we aandacht aan besteden en verder, dat is mijn laatste huishoudelijke mededeling, zal er, zoals de laatste jaren gebruikelijk, elektronisch gestemd worden. Daarvoor zullen wij alvorens dat voor het eerst als een agendapunt, ik geloof bij vier (4), geagendeerd is, een oefenstemming houden. Ik geloof dat er iets in de kleuren van de knoppen is veranderd, maar de technici zullen ons daar ongetwijfeld bij begeleiden in de oefenstemming, zodat het allemaal goed gaat.

Van harte welkom op deze derde paasdag zou ik bijna zeggen. Vandaar dat ik mijn gele stropdas heb aangetrokken. De zon schijnt niet, maar mij is verteld dat de zon straks gaat schijnen. Dus bij afloop van deze vergadering kunnen wij ons met goed weer huiswaarts bewegen na hopelijk een open succesvolle vergadering. Van harte welkom, dames en heren.

Dan wil ik gelijk maar doorstoten naar agendapunt twee (2): de presentatie van het jaarverslag tweeduizend dertien, waaronder begrepen het hoofdstuk corporate governance. Eén en ander zal onze bestuursvoorzitter, de heer Beentjes, aan u presenteren en dit is een agendapunt ter bespreking voorlopig. Koen, mag ik je uitnodigen?

De heer Beentjes: Ja, dank je wel. Ik zal even kijken of het allemaal met de techniek op orde is. Voor diegenen onder u die hier niet voor de eerste keer zijn: de presentatie wijkt in zekere zin iets af van de vorige, in die zin dat we hem wat kleurrijker hebben gemaakt dan de andere jaren. Ik begin met deze slide en dat is een belangrijk punt geweest in het afgelopen jaar, want wij hebben onze kernwaarden binnen het bedrijf opnieuw beoordeeld. U komt hier termen tegen als oprecht, gemak, transparant en toegankelijk. Waarden die bij Binck eigenlijk al sinds de oprichting hoog in het vaandel staan. Wij hebben die dit jaar nog een keer bekeken en de uitkomst is eigenlijk, je zou het een herijking kunnen noemen, dat de zaken waarvan wij denken dat zij maatschappelijk belangrijk zijn, ook naar voren gekomen zijn uit onze eigen analyse. Ik wil daar nog iets verder op ingaan. Vertrouwen is, denk ik, in de financiële wereld, de laatste jaren een kernwoord. Het draait om vertrouwen. Het draait erom dat de klant moet kunnen vertrouwen



op de bank en dat er een dienstverlening geleverd wordt die daarbij aansluit. Wij staan voor zo'n dienstverlening, die toegevoegde waarde heeft, die klanten daadwerkelijk helpt hun doelen te realiseren. En wat zijn dan dingen die daarbij horen? Dat betekent dat we oprecht interesse hebben in onze klanten, onze klanten ook vragen wat voor diensten zij graag zouden willen hebben. We zijn wars van verborgen kosten en we denken dat we een faire en transparante tariefstructuur hebben, dat dat belangrijk is, dat we ook goede producten aan u willen leveren en dat omdat we dat ook echt willen. Omdat we daarin geloven. We zijn bereikbaar en we zijn benaderbaar. Onze mensen zijn benaderbaar, zijn deskundig en zijn duidelijk. Wij leveren relevante diensten, die betaalbaar zijn en die tegen een faire prijs aan u aangeboden worden. Ons product is: wij bieden een laagdrempelig product om uw vermogen te beheren. Wij bieden een site met veel informatie waar u makkelijk toegang toe heeft en die makkelijk te bedienen is. Dat gemak dat dient de mens en zeker de belegger.

Beleggen is vaak al moeilijk genoeg en we willen dat we met gebruiksvriendelijke en eenvoudige platformen u bedienen. Bij het maken van die platformen luisteren we ook naar de wensen van onze klanten om het zo goed mogelijk neer te zetten. Ook op de website proberen we weer in begrijpelijke taal met onze klant te communiceren. En tot slot even deze vier (4) begrippen nalopend is transparantie een kernwoord in de financiële industrie van de laatste jaren. Transparantie is iets dat wij al langer invullen. We hebben geen kleine lettertjes. We zijn duidelijk over de tarieven. We zijn ook duidelijk over zaken als de beloning van bestuurders en de bonussen die bestuurders krijgen en dat zal later in deze vergadering ook bij een apart agendapunt aan de orde komen. Transparantie is echt van het uiterste belang voor de hele financiële industrie en dat onderschrijven wij.

Onze ambitie: ook onze ambitie is in lijn met wat de klant wil. We spelen in op zijn behoeften. We leveren verschillende producten, verschillende diensten voor verschillende typen beleggers, daar kom ik zo meteen nog eventjes op terug. Het is een gemakkelijk product met een topservice, waar we een goed marktaandeel en tevreden klanten mee winnen. En we geloven dat een tevreden klant uiteindelijk, want we zitten hier op een aandeelhoudersvergadering en niet op een commerciële lezing van de voorzitter van BinckBank, alles toevoegt aan de manier waarop klanten BinckBank beleven en als zij BinckBank goed beleven, goed waarderen, dan uit zich dat uiteindelijk in aandeelhouderswaarde voor u en dat is waar we in geloven en waar we aan werken.

Ik wil u een kleine up-date geven over onze strategische doelstellingen: reputatie en vertrouwen.

Onze klanten waarderen ons hoog. Zij waarderen ons met een zeven komma negen (7,9). Dat is een hoger cijfer dan in het jaar daarvoor. De lat ligt nog iets hoger. De lat ligt op acht (8). Dus we zijn bijna tevreden met de manier waarop



onze klanten ons waarderen, maar we willen het nog beter gaan doen om uiteindelijk die acht (8) te halen. We bieden daarvoor ook een aantal uitbreidingen in ons online brokeragepakket aan. We komen dit jaar met fundcoach. Daar zijn we net vorige week mee gestart op zestien (16) april en we nemen ook de klanten van SNS Fundcoach over. Dat zal tegen einde juni zijn. Daarnaast introduceren wij eigen hefboom producten. Producten die tot de beste, zo niet dé beste, in de markt zullen behoren.

We hebben het afgelopen jaar, of eigenlijk de afgelopen twee (2) jaar, accent gezet op vermogensbeheer en Alex Vermogensbeheer is heel erg sterk gegroeid. Het is een "*right time right place*" geweest. De spaarrentes waren erg laag en zijn op dit moment nog steeds erg laag, en onze klanten, tweeënzestig procent (62%) van de klanten die investeren in Alex Vermogensbeheer, geven aan dat de spaarrente die zij betalen of die zij ontvangen dermate laag is dat na betaling van vermogensbelasting en inflatie er eigenlijk niets over is en dat zij om die reden omzien naar een andere manier om hun spaargeld te beleggen en zij kiezen voor Alex Vermogensbeheer. Dat waren veertien duizend (14.000) nieuwe klanten dit jaar met negenhonderd drieëntwintig miljoen euro (EUR 923.000.000), wat wij dan noemen: "nieuw geld". Geld dat van buiten komt en wat mensen bij ons investeren. Dat is gemiddeld per nieuwe klant, en dat is niet helemaal de juiste vergelijking, want er zijn natuurlijk ook klanten die bijstorten, maar het is vijfenzestig duizend euro (EUR 65.000) per klant bij Alex Vermogensbeheer die nieuw bij ons gekomen is.

We proberen onze operational efficiency te bereiken en dat doen we onder andere door onze kosten zó laag mogelijk te houden. Wat daar kern is, is dat we u willen bedienen van één platform. In Nederland is dat eigenlijk al een paar jaar geleden geweest dat de klanten van Binck overgestapt zijn naar het topline-platform. Het topline-platform was het platform waar in het verleden Alex Zelfbeleggen op draaide en waar Alex nog steeds op draait, maar nu dus in zijn totaliteit. Italië is ook op dit platform en wij hebben dit jaar onze klanten uit België ook naar het topline-platform gemigreerd. Alles met de bedoeling om de kosten per transactie eigenlijk zo laag mogelijk te houden én om in de productontwikkeling als we iets nieuws maken, dat we het dan meteen in alle landen aan kunnen bieden waar de klanten gebruik maken van het topline-platform. Dus een efficiency die twee kanten opgaat.

We voeren een behoudend financieel beleid. We zijn de afgelopen jaren verschillende keren gevraagd of we niet meer dividend konden uitkeren, of we niet eventueel een aandeleninkoop-programma konden opstarten. Het bestuur van Binck, met onze chief financial and risk-officer voorop, heeft gekozen voor een conservatief en behoudend financieel beleid. We hebben de afgelopen jaren flink vermogen gespaard. Soms tegen de wens in van aandeelhouders die misschien liever iets meer dividend of een aandeleninkoop gezien hadden. Ik denk dat we



daar goed mee gevaren zijn, want we zijn dwars door de crisis gegaan op een manier dat we het schip goed recht hebben kunnen houden, dat we voldoende gekapitaliseerd zijn en dat we ook een storm aan kunnen als die op mocht steken en het is slecht weer geweest buiten. Dus ik hoop dat we nu verder uit de crisis komen, maar Binck staat er wat kapitaal goed voor. Zo goed dat we vanochtend ook konden zeggen dat we met tweehonderd miljoen euro (EUR 200.000.000) kapitaal voldoende kapitaal hebben om de risico's die wij in de bedrijfsvoering hebben te adresseren en dat we de bedragen die we boven die tweehonderd miljoen (200.000.000) aan het eigen vermogen toevoegen, dat die beschikbaar komen voor de aandeelhouder in de vorm van dividend of een aandeleninkoop, een en ander eerst na de vaststelling van de jaarrekening over tweeduizend veertien. Dus het duurt nog even, maar er zijn nieuwe regels onder Basel III en die houden onder andere in dat er wel dividenduitkeringen gedaan mogen worden, maar er eerst wel een accountant naar gekeken moet hebben of die jaarrekening helemaal klopt.

We bieden een aantrekkelijk rendement voor aandeelhouders. Het verschilt van jaar tot jaar, maar als u het afgelopen jaar in het aandeel Binck geïnvesteerd had, dan had u in koerswinst en in dividend een totaal rendement van negenentwintig komma drie procent (29,3%). Een rendement dat boven het rendement van de MidCap, waarin wij genoteerd staan, uitging.

We hebben een aantal belangrijke keuzes gemaakt dit jaar en één van die keuzes is de focus op retail. Dat betekent dat we onderzoeken of we het belang in ons zakelijk bedrijf Able, in onze BPO en licentie-business zouden kunnen verkopen of dat dat deel van het bedrijf beter samen zou kunnen werken met een andere partij, die hier zijn kerndienstverlening van maakt. We vorderen goed met het onderzoek. Er is veel interesse om met ons samen te werken of om het van ons over te nemen. We verwachten dit project in de loop van tweeduizend veertien af te kunnen sluiten. We hebben dit jaar ook tegen het daglicht gehouden of we met twee (2) merken door moesten gaan en we zijn tot de conclusie gekomen dat we met Alex en Binck twee (2) zulke sterke merken hebben, dat we die allebei in de markt willen houden. Dus hier heeft de kracht van het merk het gewonnen van een eventuele efficiency in de backoffice.

We hebben ingezet op de beleggingsdienstverlening op Alex Vermogensbeheer. Dat heb ik u net gezegd, dat was een "*right time, right place*". Het is ons erg goed gegaan met Alex Vermogensbeheer. We hebben Fundcoach overgenomen van SNS en we zien dat onze dochteronderneming ThinkETFS, voorheen ThinkCapital, dat die het erg goed doet, dat er veel vraag is naar passieve beleggingsproducten, naar zogenaamde index trackers. Zij hebben inmiddels meer dan zevenhonderd miljoen (700.000.000) assets under management of under administration. Ook dat bedrijf gaat prima en we verwachten dat aan het eind van dit jaar naar de break even toegaan en dat het dan bij gaat dragen aan de winst



van Binck. Het laatste punt heb ik eigenlijk net besproken, dat we de centrale ontwikkeling het liefst willen doen vanuit één platform. BinckBank België zit daar al op. We hebben nog één land, Frankrijk, dat hier nog niet op zit en in Nederland is de dienstverlening aan zelfstandige vermogensbeheerders ook nog geen onderdeel van het nieuwe platform. Dit is uiteindelijk wel de doelstelling om alles vanaf één platform te doen, zodat we tegen zo laag mogelijke kosten kunnen werken.

We hebben onze middenlange termijn doelstellingen aangepast en die vindt u hier voor u. We hadden een oude doelstelling om eind tweeduizend vijftien dertien en een half miljoen (13.500.000) transacties te hebben. Die doelstelling hebben we naar beneden toe bijgesteld naar negen en een half miljoen (9.500.000) transacties. Daar ligt ook wat achter, want zo'n neerwaartse bijstelling is niet wat u als aandeelhouder - denk ik - het liefste ziet. Maar we hebben het besluit genomen om te focussen op de vermogensbeheerdienstverlening. Dat betekent dat we minder focus leggen op de online-brokerage en dat ziet u in de derde lijn, dat bij Alex Vermogensbeheer het target verhoogd is van anderhalf miljard (1.500.000.000) naar drieëneenhalf miljard (3.500.000.000), dus daar vindt u een forse toename en in de online-brokerage enigszins een afname. In Italië willen we aan het eind van tweeduizend vijftien break even zijn en vanochtend konden we mooie cijfers voor Italië presenteren. We waren het afgelopen kwartaal vierenveertig procent (44%) omhoog gegaan in de aantallen transacties. Ik heb u vorig jaar al verteld, dat Italië een lastig land is. Maar als het in Italië lukt dan is het wel een land met hele grote mogelijkheden omdat het echt voor het beleggen een enorme markt is.

Hier een klein overzicht van de bedrijfsonderdelen die op retail gefocust zijn. De bekende linksbovenin: Alex het Zelfbeleggen in Nederland, het Binck Zelfbeleggen. We hebben Be Frank, de premiepensioeninstelling die we samen met Delta-Lloyd doen. We zijn geïnteresseerd in TOM met nog vijfentwintig procent (25%) en we hebben een belang in ThinkETFs van zestig procent (60%), allemaal onderdelen van ons bedrijf die gerelateerd zijn aan de business voor particuliere klanten.

Ik zei u net dat we hadden gekeken naar de twee (2) merken, naar Alex en Binck, of het misschien of er misschien een efficiency zou zijn in het samenbrengen in één (1) merk, omdat je dan aan de achterkant wellicht goedkoper kon processen. De uitkomst van dat onderzoek is dat we dat niet doen. We hebben in de dienstverlening een aantal klantgroepen. We hebben, dat is een indeling die we hiervoor gebruiken, mensen die het zelf willen doen, dat zijn de "*self directed*" en die mensen die brengen we zoveel mogelijk bij Binck Zelfbeleggen onder dak. Dus overigens het thema van twee (2) labels dat speelt alleen in Nederland. In het buitenland is alles onder één (1) label, het label Binck. In Nederland willen we het merk Binck sterk positioneren voor de self directed belegger, de mensen die



het zelf doen. Het merk Alex willen we dan meer aan de vermogensbeheerkant neerzetten en dat zijn dan voor mensen die noemen we validators and delegators. Validators zijn mensen die gaan op onderzoek uit of die laten zich adviseren en doen dan voor een deel nog wel zelf. De delegators zijn mensen die vinden het eigenlijk allemaal te moeilijk en zeggen: wilt u het voor mij doen en dat zijn onze vermogensbeheerklanten. De validators en de delegators die willen we het liefst onderbrengen bij het label Alex.

Bij Alex ziet u dat een doelstelling is om meer assets under management te generen en daar ligt nog een hele markt voor ons open. Als u in de linkergrafiek kijkt, dat is de Zelf Beleggen grafiek, dat groene vlak is wat wij in de totale markt hebben. Dat is ongeveer vijftig procent (50%). Dus het is ook moeilijk om in de markt van zelfbeleggen door te groeien. Daar is, dat weet u allen, ook flinke competitie. Dus het marktaandeel van vijftig procent (50%) is een marktaandeel dat we graag zouden willen laten groeien, maar wat niet makkelijk is.

Kijken we naar de rechtergrafiek, het vermogen in effecten. Daar hebben wij nog maar een klein marktaandeel. Die markt is ongeveer honderd miljard (100.000.000.000) groot in Nederland en bij het zelf beleggen hebben wij acht miljard (8.000.000.000) en bij Alex Vermogensbeheer ongeveer twee miljard (2.000.000.000), dus hier hebben wij een veel kleiner marktaandeel en daar zien we eigenlijk een veel grotere kans om nog door te kunnen groeien.

Dan kom ik bij het financiële resultaat. Wij hebben het afgelopen jaar fractioneel meer verdiend dan het jaar daarvoor, met vijfenvijftig komma twee (55,2) miljoen tegen vijfenvijftig (55) miljoen in het jaar ervoor. Dit is voor een groot deel ook gedragen door de performance fee die we bij Alex Vermogensbeheer realiseerden. Dat ziet u ook bovenin terug. Ik zal voor de zorgvuldigheid even beginnen bij de lijn netto rente baten. De rente in de markt is verder teruggelopen in het afgelopen jaar. Het gemiddelde wat wij op onze beleggingsportefeuille realiseerden, was nul komma acht procent (0,8%) tegen één komma éénentwintig procent (1,21%) het jaar daarvoor.

De teruggang werd deels gecompenseerd doordat meer klanten effectenkrediet hebben opgenomen. Maar al met al is het renteresultaat teruggelopen van tweeëndertig miljoen (32.000.000) naar een krappe achtentwintig miljoen (28.000.000). De netto provisiebaten zijn toegenomen door voornamelijk de performance fee van Alex Vermogensbeheer. Die was zeventien miljoen (17.000.000). Dus als u van tweeduizend twaalf naar tweeduizend dertien kijkt. Dat is een verschil van éénentwintig miljoen euro (EUR 21.000.000). Dat werd voor zeventien miljoen euro (EUR 17.000.000) verklaard door de performance vergoeding van Alex Vermogensbeheer.

De volgende lijn, waar ik uw aandacht voor vraag, is personeelskosten. Die zijn het afgelopen jaar nagenoeg gelijk gebleven. Deze zullen waarschijnlijk dit jaar wel iets stijgen. We hebben inmiddels meer mensen voor Alex Vermogensbeheer.



We hebben meer mensen op onze automatiseringsafdeling en we hebben meer mensen in onze staven die werkzaam zijn op het gebied van governance en risk and compliance. Daarnaast hebben we natuurlijk ook te maken met jaarlijkse salarisstijgingen. Dus het afgelopen jaar is mooi gelijk gebleven met het jaar daarvoor, maar dit jaar verwachten we wel iets van een stijging.

De afschrijvingen, die zijn teruggenomen. Dat vindt zijn verklaring in het feit dat we bij de acquisitie van Alex ook zaken gekocht hebben zoals de merknaam en software die in vijf (5) jaar afgeschreven worden en die zijn inmiddels afgeschreven dus die vallen eruit.

Overige operationele kosten zijn behoorlijk toegenomen. Dit heeft te maken met meer marketing die we gedaan hebben voor voornamelijk Alex

Vermogensbeheer. Dit heeft te maken met governance en compliance projecten en mensen waar we extra in geïnvesteerd hebben. De lat is de afgelopen jaren op dit gebied zeker hoger gelegd en we hebben daar als bank invulling aan gegeven om gewoon te zorgen dat we de zaken allemaal goed op orde hebben. Het heeft wel extra geld gekost. We hebben extra geld besteed aan automatisering. We hebben een nabetaling gedaan aan de NYSE Stock Exchange vanwege achterstallige betalingen op het gebied van koersvoorziening.

Al met al heeft dat geleid tot een redelijke stijging in de operationele kosten van zesendertig miljoen (36.000.000) naar drieënvijftig miljoen (53.000.000).

Op de laatste regel ziet u het dividend rendement. Het hangt er altijd een beetje vanaf hoe je dat precies relateert: aan de slotkoers of aan de beginkoers, maar als we de beginkoers van het jaar nemen en we kijken hoeveel dividend over het jaar betaald is, ziet u dat u met het Binckaandeel een vijf (5) à zes (6) procent rendement gerealiseerd heeft in de afgelopen jaren.

Kapitaalpositie: BIS-ratio is onveranderd hoog, op tweeëndertig procent (32%).

Vanochtend in het kwartaalbericht konden we aankondigen dat de BIS-ratio opgelopen is naar achtendertig komma acht procent (38,8%). Een hele stevige kapitalisering, maar een kapitalisering die waarschijnlijk minder belangrijk wordt omdat er plannen zijn voor een leverage ratio en die betekent eigenlijk dat je een aantal keren je eigen vermogen als balanstotaal zou kunnen hebben. Het percentage daarvan is nog onder discussie of dat drie procent (3%) moet zijn of vier procent (4%). Sommige stemmen gaan zelfs op voor vijf procent (5%). We zullen die discussie gewoon afwachten. Feit is wel dat Binck met een leverage ratio van zes procent (6%) waarschijnlijk niet al teveel te duchten zal hebben van deze nieuwe regelgeving in de zin van dat we daar meteen actie op zouden moeten nemen. We hebben dat eigenlijk al gedaan. We hebben de afgelopen jaren vermogen gespaard en we staan nu eigenlijk daar goed voor zodat als die regelgeving ingevoerd wordt we daar eigenlijk al op voorbereid zijn.

U ziet in de rechterkolom Basel II naast Basel III staan. Ik wil daar niet al te diep op ingaan, maar u ziet op de tweede regel bij het "Core Tier Eén vermogen"



honderd zevenenzeventig komma één (177,1) onder Basel II en tweehonderd komma zeven (200,7) miljoen onder Basel III.

Basel III is wat gaat gelden en eigenlijk geldt vanaf afgelopen één januari. Daarin wordt het vermogen van een bank op een wat andere manier berekend. Het heeft te maken met een manier waarop de belastingheffing op goodwill wordt gewaardeerd. Voor ons is het goed nieuws want ons bancaire vermogen, het vermogen waar De Nederlandsche Bank naar kijkt, is omhoog gegaan naar tweehonderd één miljoen euro (EUR 201.000.000).

We hebben onze risico's geanalyseerd en we komen eigenlijk tot de conclusie dat die tweehonderd miljoen (200.000.000) die we nu hebben, voldoende is om alle risico's van de bedrijfsactiviteiten op korte termijn te financieren. Als we echt groeien of hele andere takken van sport bedenken of iets bijzonders gaan doen, dan zou die tweehonderd miljoen (200.000.000) misschien wel meer moeten worden. Maar bij onze huidige bedrijfsvoering, bij onze huidige opstelling, is een vermogen van tweehonderd miljoen (200.000.000) voldoende om alle risico's af te dekken. Dat betekent dat we meer aandelen kunnen inkopen.

Ik wilde even met u door deze brug heenlopen. Ons beschikbare kapitaal is tweehonderd miljoen euro (EUR 200.000.000). Daar komt het tweede blokje, daar komt een illustratieve net profit bij. We zullen nog even moeten zien wat dat dit jaar de profit wordt. We hebben afschrijvingen op onze intangibles. Die komt er ook bij. Daardoor groeit het kapitaal aan. We moeten drie miljoen euro (EUR 3.000.000) betalen voor Fund Coach, dat gaat er weer af. De divestment of Able, daar weten we nog niet precies wat de opbrengst daarvan wordt, die komt er dan bij. Die staat er nu maar even voor nul (0) in. Dan hebben we onze zeg maar traditionele dividend policy, die betekent dat we vijftig procent (50%) van die toename, uitkeren en dan komt er, en dat is eigenlijk het hokje waar ik deze brug voor wilde doorlopen met u, aan de rechterkant het blokje additional distribution. Dus we gaan eigenlijk met dat blokje meer uitkeren dan we voorheen deden. Dat is de verwachting die we hebben als het bedrijf op de huidige manier doorgaat qua winstgevendheid en qua beleid.

Het dividend over tweeduizend dertien is negenendertig (39) cent per aandeel. Er is een interim dividend betaald van dertien (13) cent. Dat betekent dat er nog een slotdividend komt van zesentwintig (26) cent, wat in de komende dagen uitbetaald gaat worden. U ziet hier het aandeel Binck op basis van total shareholder return vergeleken met de AMX. U ziet dat de AMX bij de honderd twintig procent (120%) ligt en het aandeel Binck het afgelopen jaar bij de honderd dertig procent (130%), dus we hebben wat dat betreft een out performance op de AMX gemaakt op basis van de total shareholder return.

Nog een lijstje met onze groot aandeelhouders waarvan enigen ook in de zaal zijn, Delta LLOYD met Delta Lloyd Direct en via Delta Lloyd deelnemingenfonds. Boron Investments hier niet aanwezig, maar de investeringsmaatschappij van



John Fentener van Vlissingen. Navitas van meneer Zeeman. Norgebank is sinds kort aandeelhouder. Robeco heeft sinds kort bekend gemaakt dat zij aandeelhouder zijn. Dat is nieuwe regelgeving. Vroeger moest dat boven de vijf procent (5%), nu is dat boven de drie procent (3%). Oppenheimer Funds in New York is al enige tijd aandeelhouder met ongeveer vijf procent (5%).

Dan komen er een aantal veranderingen in het bestuur van Binck. Pieter Aartsen is verantwoordelijk voor het B-to-B bedrijf, waarvan we op het moment onderzoeken om dat te verkopen. Pieter zijn termijn loopt af en hij heeft besloten om zijn termijn niet te verlengen en heeft de intentie om mee te gaan met verkoop van het B-to-B bedrijf. Rechtsboven vindt u Vincent Germyns, daar komen we later in deze vergadering op als voorgenomen benoeming in het bestuur met portefeuille retail. De heer Fons van Westerloo hier aan de tafel neemt afscheid uit de raad van commissarissen. Hij heeft - Fons als ik het wel heb - twaalf (12) jaar in de raad van commissarissen gezeten van Binck, waarvoor hartelijk dank vanaf deze plaats. Wij verwachten te benoemen in een BaVa Hannie Kemna en John van der Steen. Wij zijn nog in gesprek op dit moment met een derde kandidaat, die wordt momenteel op geschiktheid getoetst door DNB. Als de derde kandidaat ook bekend is, dan zullen we een bijzondere algemene vergadering van aandeelhouders uitschrijven voor de benoeming van nieuwe commissarissen. Hier aan tafel, de heer Scholtens en de heer Brouwer, hun termijn loopt volgend jaar af en wij zullen dan afscheid van hen nemen en dan komen er nieuwe commissarissen bij.

Ik loop nog heel even kort door het eerste kwartaal tweeduizend veertien heen. Vanochtend is bekend gemaakt: zeventien (17) cent per aandeel, de winst steeg met zesentwintig procent (26%) ten opzichte van vorig jaar. Het aantal retail transacties is goed gestegen. Alex Vermogensbeheer: de instroom is goed doorgelopen met driehonderd zesendertig miljoen euro (EUR 336.000.000) nieuw geld en een vermogen aan het eind van het kwartaal van tweeëneenhalf miljard (2.500.000.000). Na afloop van het boekjaar zijn er nog een aantal zaken gebeurd: we hebben een Fund Coach gekocht en de bedoeling is dat dat eind juni afgerond wordt. Het nieuwe platform is inmiddels beschikbaar voor klanten en eind juni zullen de klanten van SNS hier naartoe migreren. We verwachten een aantal productintroductions in tweeduizend veertien. Linksboven zijn de hefboomproducten, die verwachten we in het tweede kwartaal. Rechtsboven in het derde kwartaal een vernieuwde i-Phone en Android mobiele toepassing. Linksonder: periodiek fondsbeleggen en we zijn, rechtsonder, ook aan de slag om ons Binck driehonderd zestig (360) platform verder te verbeteren en te optimaliseren. Alex Vermogensbeheer begint fors door te groeien. Dat betekent dat we ook moeten kijken of er voldoende aandelen zijn die gekocht kunnen worden binnen de modellen die we hebben. Dat begint op een paar fronten wat krap te worden. Dus we zijn nu plannen aan het ontwikkelen om



meer aandelen toe te voegen. Concreet betekent dat dat we nu bezig zijn met de introductie van vijftienhonderd (1.500) Amerikaanse aandelen naast de Europese aandelen die we al hebben.

Het onderzoek naar de verkoop van Able: er is goede belangstelling voor. We hebben een eerste ronde biedingen achter de rug. We zijn in de tweede ronde met een aantal kandidaten in gesprek en we verwachten het voor het eind van tweeduizend veertien af te kunnen ronden.

En dan kom ik nu aan de gelegenheid en mogelijkheid om vragen te stellen. Dank u wel.

Voorzitter: Jij komt hier zitten om vragen te beantwoorden? Hartelijk dank voor je inleiding.

Wie mag ik het woord geven en graag uw naam, bij de microfoon.

Meneer Jorna u komt hierna aan de beurt.

De heer Slingeland: Mijn naam is Paul Slingeland. Voorzitter, ik wil graag wat vragen aan meneer Beentjes. Vanmorgen heeft u een persbericht uitgegeven en dat zag er fantastisch uit. Nou krijg ik als klant van Binck altijd prachtige emailtjes over het organiseren van een webinar of andere leuke dingen, maar ik vraag me af waarom het nou niet mogelijk is om uw klanten en aandeelhouders ook een mailtje te sturen als u een veel belangrijker persbericht verstuurt. Dat zou u toch binnen twee (2) minuten ook aan alle email-adressen kunnen geven? Dat is mijn vraag.

De heer Beentjes: Ik kan eigenlijk niets anders zeggen dan: dank u voor de suggestie. Er is natuurlijk geen enkele reden om dat niet te doen. Het staat uiteraard op de corporate site, maar ik weet niet precies hoe wij het melden aan onze klanten, dus ik zal er naar kijken.

Voorzitter: Meneer Jorna, ik zag u ook opstaan en ik kan uw naam zelf noemen.

De heer Jorna: Dank u, inderdaad nog steeds Jorna van de VEB. Ja, u had het over een kleurrijk begin, maar u doet er zelf ook alle moeite toe wilde ik zeggen: van rustiek bruin, de stropdas tot gifgroen en rood en geel ertussendoor. U heeft echt u aangepast wat dat betreft, dat valt op. Ja, ik kom even bij de rechtzaak. Ik zal ik u geen vragen stellen die u dan in een moeilijk pakket brengen, want ik snap dat u de kaart voor de borst wil houden. Het gaat over de Gemertse vervelende meneer die de zaak heeft opgelicht. Beleggers spreken u aan en een totale claim is mogelijk van negen miljoen (9.000.000). Dat zijn de krantenberichten. Mijn vraag eigenlijk naar deze hele affaire is, en ik zal hem algemeen stellen, zodat u hem kan beantwoorden: Vindt de controle op witwassen - money laundering - plaats? Dat is één (1) vraag. De tweede vraag is: Als iemand zich hier aanmeldt, is er dan een antecedenten onderzoek? En als iemand optreedt voor anderen, vraagt u dan altijd naar de AFM-vergunning? En een derde is: De juristen schatten uw kansen verschillend in; was het geen zaak om een voorziening te treffen in deze? En mochten er lering, ik zal niet zeggen,



ende vermaak, uit deze case zijn gekomen, welke maatregelen heeft u dan genomen? Een ander punt is de verkoop van Able. We hebben net begrepen dat meneer Aartsen in de markt is om mee te gaan. Nou, laten wij als aandeelhouders zeggen, dan hebben ze een goeie, als de nieuwe koper. Ik weet niet of hij part of the deal is, maar dat kunt u zelf ook onderhandelen. De resultaten waren eigenlijk het afgelopen jaar negatief, dat heeft u wellicht aan het denken gezet. Voorheen waren ze altijd positief en zo kondigt u eigenlijk het bezit van en de software en de professionele business als een stabiele inkomstenstroom. Nu geeft u dat weg en dat past eigenlijk niet zo zeer, volgens mij dan, in uw filosofie waarin u dus eigenlijk probeerde stabielere inkomstenstromen te hebben. Vanwaar dus eigenlijk die andere opvatting nu? U boekt tien miljoen (10.000.000) goodwill af, is dat ingegeven door de eerste biedingen die u ontvangen heeft. Dat u zegt: dan kunnen we die goodwill nu alvast afboeken want die halen we toch niet en zit er eventueel een boekverlies of -winst aan te komen en hoe groot schat u dat in? Maar dat is misschien teveel informatie nu gevraagd die u kunt geven, dat realiseer ik mij ook. U zegt dat u zich op de retail gaat focussen. U gaf net al aan - dat was een vraag van mij - houden we het bezit van TOM nog binnen onze armen of gaan we dat afstoten? Maar u heeft al aangegeven dat u daar erg gelukkig mee bent. Maar ook geeft u in een jaarverslag in ieder geval, en de feiten uit het kwartaal één (1) spreken dat een beetje tegen, aan dat Italië een moeilijke markt is, dat Frankrijk met krimp te maken heeft en in België daar zien we dat De Giro zeg maar de tromp gaat roeren, of ze al klanten hebben weten we niet, maar tachtig procent (80%) minder kosten, dat is toch wel een forse als u de krant mag geloven. Het zit er ook een beetje in of ze wel of geen belasting betalen in België. Maar het terugtrekken uit die andere landen, zegt u: van nou dat kan op het jaarverslag misschien wel de conclusie komen, maar gelet kwartaal één (1) is het nu toch een andere situatie. Voorzitter ik zal het hierbij laten, ik heb nog wat meer vragen, maar ik geef liever nog nu even de microfoon aan anderen.

Voorzitter: Hartelijk dank, de heer Beentjes zal u gaarne per vraag antwoord geven.

De heer Beentjes: Ja hoor, meneer Jorna, dank u wel. Ik zal in algemene termen inderdaad ingaan op de rechtzaak Van den B. uit Gemert, waar potentieel een claim inderdaad uit kan komen. De controle op witwassen is aanwezig binnen Binck en die is zelfs de afgelopen periode onder eigenlijk aanvoering van de DNB veel sterker neergezet.

Voorzitter: Dat is landelijk zo, he?

De heer Beentjes: Dat is landelijk zo, dat geldt voor alle banken. Alle banken hebben bezoek gehad van DNB met onderzoek naar witwassen en terrorismefinanciering. Daarbij zijn suggesties gedaan en heeft DNB aangegeven hoe zij het graag wil hebben. Ook bij ons. En dat is bij ons ingevuld. Dus ja er vindt een stringente controle plaats op witwassen. Een antecedenten onderzoek van de



klanten: als een gewone particuliere klant zich aanmeldt, dan moet hij natuurlijk informatie opgeven. Hij moet tegenwoordig steeds meer informatie opgeven, waaronder beroep en ook inkomen en vermogen vragen we. Maar we moeten daarnaast ook een aantal checks doen op de geldigheid van het legitimatiebewijs. We checken bij Worldcheck in Brussel ook of de persoon niet geregistreerd staat op lijsten. Dus we voldoen aan alle eisen die er eigenlijk zijn vanuit het toezicht op het gebied van antecedentenonderzoek van particuliere klanten. Dus dat is ingevuld en dat is het afgelopen jaar ook omvattender geworden. We moeten meer vragen dan voorheen en dat doen wij ook. Als er iemand is waarvan wij vermoeden, of als de persoon dat gewoon aangeeft, dat hij vermogensbeheerder is, dan controleren wij de vergunning bij de AFM. Als iemand zegt: ik ben vermogensbeheerder, dan vragen we gewoon de vergunning en dan controleren we dat, dus dat is gedaan. En als we het vermoeden hebben dat iemand vermogensbeheerder is en dat kan op verschillende manieren gebeuren omdat iemand dat in een telefoongesprek zegt of dat we iets op de rekening zien waardoor we dat denken, dan spreken wij de klant daarop aan en mocht dat zo zijn dan eisen we ook dat er een vergunning bij de AFM is en dan controleren we dat ook. Mochten mensen wel vermogen beheren voor anderen en daar geen vergunning voor hebben dan sluiten we die rekening. Dus daar doen we niet aan mee. Dat betekent niet een honderd procent (100%) waterdichte garantie dat het nooit kan gebeuren, maar als wij zelf vaststellen dat dit aan de orde is dan treden we actief op en dat is iets wat niet kan.

Het punt over een voorziening voor juridische geschillen, daar wil ik geen antwoord opgeven omdat we geen commentaar willen geven over het al dan niet treffen van voorzieningen in juridische procedures. Ik hoop dat u me dat niet kwalijk neemt. Ik had bij het laatste puntje hier staan of we lessons learned hebben uit het geheel. Ja ik denk dat dat zo is. We gaan natuurlijk, naar aanleiding van deze kwestie met illegaal vermogensbeheer, meer onderzoek doen bij klanten. Of wat we tot voor kort niet deden, bijvoorbeeld de bevestigingen van de transacties of meerdere klanten dat naar het zelfde emailadres laten sturen. Dat is wat we dan bijvoorbeeld ingevoerd hebben wat we nog niet hadden en in die zin proberen we wel lessen te trekken uit bijvoorbeeld deze situatie met de Gemertse meneer Van den B.. Dus we proberen eigenlijk in het algemeen om zo goed mogelijk invulling te geven aan wat maatschappelijk verwacht wordt aan de functie van een bank. In hoeverre moet je dingen controleren, en daar ligt de lat eigenlijk steeds hoger, dat komt vanuit de AFM en vanuit DNB. Het is, wij zien dat ook als je license to operate hebt, als je een bank bent, dan moet je daar dus invulling aangeven en dat doen we dus ook. De vraag over Able. De negatieve resultaten, ik zou dat graag willen nuanceren. We hebben nu dit kwartaal inderdaad een negatief resultaat geboekt van nul komma drie miljoen. In het vierde kwartaal hebben we een negatief resultaat geboekt dat eigenlijk toe te



schrijven was aan de afboeking van de goodwill. Anders was dat in het vierde kwartaal ook nog een positief resultaat geweest en dat was het ook de andere kwartalen. Kijk, wij hebben dit eigenlijk vaak in combinatie gezien met het zelfstandig vermogensbeheer, met de dienstverlening die we daar deden of doen, wat ook een B-to-B activiteit is. De gezamenlijkheid van de dienstverlening aan de zelfstandig vermogensbeheerders en die aan andere professionele partijen, die is altijd winstgevend geweest en tot op de dag van vandaag is dat gewoon een winstgevend business. Als we dan inzoomen naar de B-to-B activiteiten bij professionele partijen dan klopt het dat die minder winstgevend zijn dan we hadden verwacht en de reden daarin ligt dat we eigenlijk van zins waren om zaken één keer te ontwikkelen en dat meerdere keren te verkopen. De praktijk is toch wel geweest dat we zaken meer keren ook ontwikkeld hebben en daardoor wat minder efficiency in dat bedrijf hebben kunnen bereiken. We geloven dat het B-to-B bedrijf bij een partij die dit als kerndienstverlening heeft beter op zijn plaats is dan bij ons op dit moment. We geloven ook dat de mogelijkheid die dit biedt om gewoon de particuliere dienstverlening te verbeteren en daar volop te focussen dan eigenlijk in het voordeel van beide partijen is. Dat is dan goed voor zeg maar het achterblijvende Binck wat een puur retail bedrijf wordt en het is goed voor het B-to-B bedrijf wat dan onderdak vindt bij iemand die dat weer als kerndienstverlening wil gaan doen. Dus wat dat betreft graag een nuance in de negatieve resultaten, want wij zien dat zeker positiever. Daarmee kom ik aan uw vraag eigenlijk. Het was natuurlijk een stabiele inkomstenstroom en dat hebben we in het verleden ook altijd gezegd dat die contracten met financiële instellingen een terugkerend karakter hebben en daarmee stabiele inkomsten genereren. Dat is ook absoluut zo, maar toch hebben we de keuze gemaakt om het anders te doen. De tien miljoen (10.000.000) afboeking op de goodwill, op dat moment waren er nog geen biedingen binnen en dat betekende ook dat je dan een impairment test moet doen. Die hebben wij uitgevoerd in november, december en toen zijn we tot de conclusie gekomen dat we niet precies wisten wat de opbrengst zou worden en of de kasstroom genererende eenheid nog voldoende kasstroom zou blijven genereren. Daar was twijfel over omdat we dat niet goed genoeg konden inschatten. Er lagen op dat moment ook nog geen biedingen en toen hebben we besloten om de goodwill af te boeken. De eerste biedingen zijn pas daarna binnengekomen en op dat moment waren de boeken al afgesloten. Of er nu een boekwinst of boekverlies uitkomt kan ik u op dit moment nog niet zeggen. Daarvoor moeten we echt eerst het proces af gaan ronden.

TOM: we zijn vijftientwintig procent (25%) aandeelhouder in TOM. Daar zijn we ook gelukkig mee. We willen ook invloed houden op TOM omdat we onze retail orderstroom afwickelen via TOM en wij willen graag daar ook bij betrokken blijven zodat we de zekerheid hebben dat dat allemaal op de manier gebeurt zoals wij willen. Dus wij zijn daar graag bij betrokken en wij zijn er met vijftientwintig



procent (25%) aandeelhouder in en dat willen we ook graag blijven.

De buitenlanden van Binck: Italië heeft het afgelopen kwartaal goed gedaan en wij hebben ook gezegd dat het niet het gemakkelijkste land is, maar we zijn er optimistisch over dat we onze break-even gaan bereiken. Frankrijk en België zijn eigenlijk allebei landen die min of meer op stabiele niveau's blijven en waar we gewoon wel in allebei die landen winst maken. Jaar in jaar uit, maken we gewoon een winst en het past in de strategie om eigenlijk zoveel mogelijk transacties over hetzelfde platform af te wikkelen. Dus we hebben geen idee om ons uit al die landen terug te gaan trekken. Dat is niet aan de orde.

De komst van De Giro naar België: ja, ik moet u zeggen dat wij wel veronderstellen dat het hier gaat om op zijn minst belastingontwijking maar mogelijkerwijs zelfs belastingontduiking en wij zijn voor een level playing field. Dus wij zijn graag met iedereen in competitie ook met partijen die tegen lagere prijzen aanbieden, maar het moet wel een level playing field zijn in die zin dat we ons allemaal aan de regels houden en daar hebben wij in deze situatie twijfel over. Maar we zullen zien wat daar van komt en hoeverre de Belgische toezichhouders en overheden daarop reageren. Ja dat waren uw vragen. U had er nog meer he?

De heer Jorna: Ik zal eerst de microfoon aan iemand anders geven. Ik wou alleen nog even terugkomen op wat u net zei over de goodwill. U zegt: ja het was heel moeilijk in te schatten. Er waren nog geen biedingen. Als goede bank, goed accountant hebben wij gezegd het zekere voor het onzekere, we boeken de goodwill gewoon af. Dan kan die ons niet meer voor de voeten lopen. Maar inmiddels heeft u biedingen. Dus u weet nu van: goh, hebben we toen teveel gepakt, hebben we het goede gedaan of u kunt nu zeggen beste aandeelhouders reken op een koerswinst boekwaarde zal die overstijgen die we nu in de boeken hebben of minder? Ik vraag niet naar een bedrag maar ik vraag naar een richting.

De heer Beentjes: Ja meneer Jorna, ik kan u er echt nog niets over zeggen. Als ik dat wist, zou ik het u zeggen. Maar dit zijn processen, dat als je met iemand in onderhandeling komt dan zijn er nog zoveel zaken in een due dilligence waar naar gekeken wordt samen, dat de uitkomst gewoon nog niet duidelijk is en ik kan noch in het positieve noch in het negatieve er op dit moment iets beters over zeggen dan ik nu gedaan heb.

De heer Jorna: Op mijn vakantie in de markt in Turkije was het eerste bod nooit het eindbod, het was altijd hoger.

De heer Kooistra: Ja was dat maar waar. Maar zo werkt het in dit soort processen niet, wat we wel kunnen zeggen is dat wij nog steeds achter de boekhoudkundige behandeling staan zoals we die in de jaarrekening hebben gedaan en dat is wat we er over kunnen zeggen. Het is een complex verkooptraject waar veel krachten in spelen, waar partijen zijn van een verschillende pluimage en we moeten eerst maar zien dat we het afronden en dan



kunnen we uiteindelijk zeggen hoe het resultaat uitpakt. Dank u.

Voorzitter: Wie van de aanwezige aandeelhouders wil nog een vraag stellen?

De heer Taverne: Dank u wel, mijn naam is Taverne en ik ben hier namens de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling, een vereniging waar institutionele beleggers en particuliere leden lid van zijn en met een belegd vermogen van deze club van zo'n zestienhonderd miljard (1.600.000.000.000). Eén lid zijn we bijzonder trots op dat lid is geheten BinckBank. We spreken onze waardering uit voor de pogingen die BinckBank, het zijn meer dan pogingen die BinckBank doet, om met haar leden te spreken over de mogelijkheden van een groene economie en een meer duurzame economie. Om die ook te bestuderen ook in termen van wat betekent dat nu voor de markt van beleggers. Daar zijn we erg tevreden over. Niet elke bank kan zich daarop beroemen, maar BinckBank zeker. We denken dus ook dat dat wel navolging behoeft. Er zijn twee (2) thema's die ik graag aan de orde wil stellen. Kort, met een paar vragen erbij. Het eerste onderwerp is klimaatverandering. Het heeft alles te maken met de economie waar we langzamerhand heen gaan en die ongeveer de kleur heeft van de sheet die op het ogenblik voorstaat namelijk de groene. Niet alleen omdat klimaatverandering nu een keer de aandacht van iedereen nodig heeft maar vooral ook omdat het Nederlandse bedrijfsleven zich langzamerhand op dat punt kan meten met buitenland en ook grote bedrijven zoals DSM bijvoorbeeld de koers kiezen van de bio based economy. Dat betekent tegelijkertijd dat die bedrijven die volledig afhankelijk zijn van fossiele brandstoffen en grondstoffen in de toekomst tegen problemen kunnen aanlopen en in die zin wordt er internationaal gesproken over de carbon bubble. Christine la Garde heeft zich in die zin uitgelaten en ook andere coriféeën in de financiële wereld. Mijn vragen gaan daar over. Dat zijn vragen zoals deze: Bent u bekend met de risico's die de carbon bubble met zich mee brengt als het gaat om beleggingen in ondernemingen die in uw portfolio zitten, met name van Alex Asset Management? Uw analisten zijn die met dit fenomeen op de hoogte en weten ze hoe ze de risico's daarvan kunnen meenemen in de beoordeling van de bedrijven waarin belegd wordt of waarin men dat overweegt? Ten derde: bent u op de hoogte hoe de verhouding ligt in uw portfolio van fossiel versus niet-fossiel? Dat is een lastig te beantwoorden vraag. Ik weet dat uit mijn eigen verleden voordat ik bij de VBDO als vrijwilliger begon, toen ik bij een financiële instelling werkte. Een vierde vraag gaat over of u ook op dit punt doelstellingen heeft, want ik kan me zo voorstellen dat als u van oordeel zou zijn dat dit soort van zaken invloed heeft op het risico management van een bedrijf, dat u dan ook zegt: dat soort bedrijven moeten we wegwezen en andere bedrijven moeten we juist naar voren halen. Streeft u in dat opzicht ook doelen na om die kant op te gaan?

Dat zijn mijn vragen bij dit onderwerp en ik weet niet, meneer de voorzitter, of u



die eerst beantwoord wilt hebben alvorens ik mijn tweede ontwerp naar voren breng?

Voorzitter: Misschien is het goed eerst al uw vragen te stellen.

De heer Taverne: De tweede set is wat kleiner hoor.

Voorzitter: Dat geeft mij vertrouwen.

De heer Taverne: Goed zo. Het tweede onderwerp is mensenrechten. Ik weet dat BinckBank natuurlijk vooral in Europa actief is. Dus de opvatting zou kunnen zijn: wat hebben wij daar mee te maken? Ik was vorige week in een aandeelhoudersvergadering van een groot bouwbedrijf. Morgen ben ik daar weer, bij een ander bouwbedrijf. Ook in die wereld is het zelfs zo dat risico's niet uit te sluiten zijn. Kijk naar de casus A2 en de inzet van Portugese arbeiders. Mijn vraag één is of u signatory bent van de UN Principals for Responsible Investments, de UNPRI, met een op het moment beheerd vermogen van zo'n dertig triljoen (30.000.000.000.000) dollar, dus nog iets groter. En ten tweede: neemt Alex Asset Management het thema mensenrechten ook mee in de beoordeling van opnieuw de te beleggen objecten of de objecten waarin al belegd is? En kunt u zeggen dat u op dit punt actief beleid voert of het wellicht al doet? Maar ik heb het uit het jaarverslag zo gauw niet kunnen opmaken. Dat zijn mijn vragen in eerste instantie. Dank u wel.

Voorzitter: Hartelijk dank voor deze vragen, ook voor het compliment waarmee u begonnen bent.

We doen ons best, en ik zie uw vragen meer als van: is er nog verbetering mogelijk. Dank u wel, maar de heer Beentjes zal uw vragen één voor één beantwoorden.

De heer Beentjes: Meneer Taverne, dank u wel voor uw vragen en dank voor het compliment. Ik zal eerst even voor de mensen die het niet gelezen hebben kort iets vertellen over de carbon bubble, wat carbon bubble is. Want voor u als belegger is dat mogelijk van belang. De veronderstelling is dat er bedrijven zijn die in fossiele brandstoffen zitten zoals bijvoorbeeld oliebedrijven of gasbedrijven en dat die bedrijven op den duur met hun assets, met hun bezittingen blijven zitten omdat die niet meer te exploiteren zijn. En wanneer zouden die dan niet te exploiteren zijn? Als er zoveel CO2 uitstoot is, dat er gezegd wordt dat die fossiele brandstoffen niet meer benut kunnen worden. Dat zou dan betekenen dat een bedrijf als bijvoorbeeld een oliebedrijf die olie niet meer effectief kan winnen en verkopen omdat er geen olie meer gebruikt kan worden en dan zouden die bedrijven uiteindelijk dus in waarde dalen en zou er mogelijkwjs ook nog een nieuwe economische crisis uit voort kunnen komen. Dat is dan de carbon bubble. Op zich, en ik dank meneer Taverne ook van het VBDO dat het bij de voorbereiding van deze vragen altijd een nauw overleg is, wij zijn lid van het VBDO en er is van tevoren een overleg. Want in alle eerlijkheid, ik vertel u nu heel keurig wat de carbon bubble is. Maar ik wist het niet. Dus het ligt wel in de



voorbereiding vanuit de VBDO. Dus zijn we bekend met de risico's voor Alex Vermogensbeheer? Ja onze analisten zijn technische modellen, dus dat werkt eigenlijk op een iets andere manier. Die kijken naar trends in de waardering van aandelen en trends in de waardering van de markt en uiteindelijk is het puur een technisch verhaal eigenlijk, dus onze analisten zijn in die zin geen mensen, maar zijn machines en modellen en die houden op zich geen rekening met het risico van de carbon bubble en we bepalen in die zin ook niet de verhouding tussen fossiele en niet-fossiele bedrijven in onze portefeuille. Wat we wel doen en dat haakt eigenlijk ook al in bij de volgende vraag over de mensenrechten, is dat wij wel een maatschappelijk verantwoord opererende onderneming willen zijn en dat wij bij Alex Vermogensbeheer bij Alex Asset Management zo werken dat wij een universum hebben aan aandelen waaruit we kunnen kiezen. Het is niet dat we alle mogelijke aandelen hebben om uit te kiezen maar dat is een beperkte set. Dat zijn in Europa zo vierhonderd (400) à vijfhonderd (500) aandelen. En dan heb je natuurlijk de vraag: welke aandelen doe ik daar dan in, welke neem ik mee? Daar hebben we een set voor grote aandelen over het algemeen en die laten wij periodiek keuren door Sustainalytics. Sustainalytics is een bedrijf wat eigenlijk naar allerlei zaken kijkt die te maken hebben met een verantwoorde manier van ondernemen en op grond van die keuring of die review bij Sustainalytics hebben wij ook in het verleden concreet aandelen uitgesloten. Dus we hebben op grond van die lijsten gemeend ook aandelen niet mee te nemen, om invulling te geven aan het maatschappelijk verantwoord ondernemen. Maar meneer Taverne, dat is het ook, dat is ook wat wij doen. Dus wij hebben geen verdere maatregelen op het gebied van dan wel de carbon bubble dan wel mensenrechten dan dat wij gebruik maken van de diensten van Sustainalytics.

De heer Taverne: Dat was het analytische deel zeg maar, heeft u plannen om in die richting voor uzelf doelstellingen te formuleren om dit wat meer richting te geven of is dit niet het geval?

De heer Beentjes: Meneer Taverne ik heb daar geen concrete plannen voor maar ik wil u wel beloven om ernaar uit te gaan kijken als lid van de VBDO en dan zullen we in de loop van dit jaar een standpunt over bepalen.

De heer Taverne: Fijn, dat zie ik tegemoet, dank u wel.

Voorzitter: Hartelijk dank, wie mag ik vervolgens het woord geven? Kijk eens een ouwe getrouwe.

De heer Van der Snoek: Mijn naam is Van der Snoek. Ik heb een vraag over de reclamecampagne van Alex; in de TVspotjes zie je dan regelmatig de zin voorkomen: als de markt dan eens tegen zit, dan nemen we een time-out. En naderhand blijkt dat dan ook resultaat geworden is. Dan zie je gigantische cijfers komen van plus zesenvijftig procent (56%) plus vijfenzeventig procent (65%). Daar heb ik dus een vraag over: wat is het vergelijkingsmateriaal? Laten we nu eens zeggen dat er een winst van zestig procent (60%) behaald is: ten opzichte



waarvan? Wat is het ijkpunt waar men vanuit gaat? Wat houdt die time-out in? Is dat een kwestie van laten we zeggen toen een aantal jaren terug de AEX op vijfhonderd (500) stond, dat ze zeiden: we vertrouwen de markt niet. We verkopen alles. En toen de markt op tweehonderdwtintig (220) a tweehonderddertig (230) stond zeiden ze: nu kunnen we er misschien weer in. Dat ze er toen weer ingegaan zijn en dat je dan in zestig procent (60%) eens haalt. Dat zijn allemaal mogelijkheden. Ze blijven in die spotjes er heel erg vaag over. Dus ik wil hier graag meer over weten. Dat was mijn vraag.

Voorzitter: Wij zullen uw vraag beantwoorden.

De heer Beentjes: Ja, meneer Van der Snoek, wat wij doen is een pure technische modelbenadering en wat het model doet is als het aandeel in een negatieve trend zit, dus gedurende een bepaalde periode naar beneden gaat of als de markt in zijn totaliteit gedurende een bepaalde periode naar beneden gaat, dan triggert dat besluiten om die aandelen verkopen of dat het uit de markt gaat. En dat is in de afgelopen periode vanaf tweeduizend acht ook een drietal keren gebeurd. Dan worden de aandelen verkocht en wordt geïnvesteerd in cash of op dit moment in trackers van ThinkETFs. Het is feite een inherente manier waarop het model gemanaged wordt dat bij een markt met een negatief sentiment uitgestapt wordt. Het model heeft niet een bepaalde fearfactor of zo dat je zegt: we zitten nu op vijfhonderd (500), dat is zo hoog dan stappen we er maar uit eens uit of de markt is nu tweehonderdwtintig (220), dat is zo laag, we stappen er weer in. Dus het is een pure, het is uiteraard wel iets ingewikkelder dan dat ik het nu zeg, maar het is in feite een trendvolgend model en wat inderdaad zich in de praktijk bewezen heeft dat bij dalingen en zeker bij wat sterkere dalingen in een korte periode er uit de markt gegaan wordt en daardoor vaker de onderkant van de daling gemist wordt. Dan is inmiddels het model in cash. De keerzijde daarvan is als de markt weer omhoog gaat, dan stapt het model niet op moment nul in. Maar wil al eerst even een tijdje het bewijs zien dat de markt weer in een positieve trend is en stapt dan iets later in. Dat is in de afgelopen jaren zo een aantal keren gebeurd en dat is een aantal keren echt in het voordeel van de klant geweest. Dat model heeft goed gefunctioneerd. Als we naar die percentages kijken; oplopend tot inmiddels ergens bij zeventig procent (70%). Dat is een gewone nominale winst. Dus het is niet gemeten tegen een benchmark maar het is gewoon recht toe recht aan het winstcijferpercentage dat klanten verdiend hebben. Maar ik heb hier toevallig wel een lijstje bij me, waar we het vergeleken hebben over de periode tweeduizend acht tot tweeduizend dertien, bijvoorbeeld met de Stocks Total Marketindex, die was over die periode min drieëntwintig procent (23%). De AEX was over die periode min tweeëntwintig procent (22%) en de Stocks Total Return was min acht komma zeven procent (8,7%) en als u daar het Alex Vermogensbeheer tegenaan legt, was het slechtste model tweeëntwintig komma één procent (22,1%) over die periode en het best



performende model zeventig komma vier procent (70,4%), beide plus. We vergelijken het op de site wel met een benchmark mix, maar de percentages die u ziet in de tv-reclame zijn de gewone nominale percentages van de return die de klanten gemaakt hebben. Ik hoop dat ik u voldoende beantwoord heb.

De heer Van der Snoek: Ja.

Voorzitter: Ja, nog een bekende klant.

De heer Abrahamsen: Dank u wel, mijn naam is Abrahamsen. Ik wilde even ingaan op het begin van uw voordracht. U had vier (4) speerpunten en één daarvan was onder andere transparantie. Als ik dat betrek op uw participatie in TOM, dan vind ik dat op zich wat minder gelukkig. Het naast elkaar bestaan van twee (2) systemen voor de optiehandel, namelijk van de Euronext en TOM, omdat het voor de particulier niet echt duidelijker is geworden daardoor, want als je beide systemen bekijkt dan zijn er verschillende quotes in. Nu heb ik op een andere bijeenkomst deze problematiek ook al eens naar voren gebracht en toen werd mij te verstaan gegeven dat er gewerkt werd aan een systeem om beide systemen in elkaar te schuiven. Dat er dus weer duidelijkheid komt over wat de omzet in de twee (2) markten totaal is en ook de beste bied- en laatprijzen, dat die weergegeven worden en dat is onafhankelijk van of die op de Euronext genoteerd staat of op bij TOM genoteerd staat. Een tweede vraag die ik u wilde stellen is ten aanzien het voort laten bestaan van Alex en BinckBank. Ik neem aan beide entiteiten bijvoorbeeld in ieder geval een onkostenplaatje hebben en dat zal ook betreffen een reclame budget en dergelijke. Heeft u inzage in, dat zal u ongetwijfeld ook hebben, in de extra kosten die het met zich meebrengt om zeg maar beide entiteiten te laten voortbestaan? En wat zouden de voordelen zijn als u toch met één bedrijf verder zou gaan? Dit wilde ik u graag vragen.

Voorzitter: Meneer Beentjes, wilt u daar antwoord opgeven?

De heer Beentjes: De transparantie, laten we daar beginnen. Kijk, het begin van TOM was natuurlijk dat Euronext een monopolie had op de opties en vijftenzeventig (75) cent per optiecontract vroeg. Een enorm hoge prijs. Wij wilden die markt concurrentie aandoen en we wilden klanten wat volgens MiFid de bedoeling was, de mogelijkheid van een best execution te geven door meerdere platformen aan te bieden. Dus is het ongelukkig twee systemen naast elkaar? Het is eigenlijk wat je in de hele markt ziet gebeuren met allerlei systemen. Met aan de aandelenkant natuurlijk ook met BATS, Turquoise en Chi-x en gewoon de Euronextbeurs, en bij de opties hebben we TOM naast bijvoorbeeld Euronext Live. Dat is eigenlijk de manier waarop de wetgever ook graag ziet dat de markt ingericht wordt. Dat er competitie tussen platformen ontstaat. Dus op zichzelf vinden we dat niet ongelukkig anders hadden we er natuurlijk ook niet in geïnvesteerd. We hebben wel van veel klanten te horen gekregen dat het bestaan van verschillende quotes als vervelend ervaren wordt.



We hebben weleens gedacht aan de mogelijkheid om een gecombineerd orderboek te maken, of te laten maken. Dat zouden we zelf moeten doen en we hebben er prioriteit aan gegeven. Wat we wel hebben gedaan is dat we onze klanten een beste prijs garantie geven. De koers die op TOM wordt gerealiseerd is altijd de beste koers in de markt en dat is de manier waarop we het opgelost hebben, maar we kennen de klacht en we hebben hem niet opgelost, meneer Abrahamsen.

Dan Alex en Binck: We hebben dus inderdaad het afgelopen jaar gekeken of het voordeliger was om het samen te voegen en hoeveel kostenbesparing daaruit zou komen. En toen bleken er eigenlijk twee (2) dingen: het ene was dat we onze merken gingen testen, dus we hebben een marktonderzoekbureau in de arm genomen en die heeft gekeken hoe sterk de merken waren en toen bleek dat Alex en Binck zulke sterke merken waren, er waren er nog twee (2) andere in Nederland, ASN en Triodos, en als je die vier (4) bij elkaar nam, Alex, Binck, ASN en Triodos, dat waren vier (4) merken die in tegenstelling tot nagenoeg alle andere financiële instellingen, een enorme positieve connotatie hadden bij de klanten. En dat merk wilden we graag houden, want het bleek van een enorme waarde. Het merk op zichzelf bleek al klanten aan te trekken, puur op de naamwaarde. En dat was een vrij groot bedrag dat daar mee gemoeid was wat je in feite als investering in die naam als kapitalisatie daarop kon realiseren. Toen hebben we gekeken naar de kosten. Aan de achterkant draait het systeem van Alex en Binck allebei op het topline platform. Dus er is al een zekere synergie tussen de organisaties ook in de dagelijkse operatie. Maar het zou nog meer kunnen zijn, maar het was in de orde van een paar miljoen euro per jaar, dus het was niet een "make or break" voor Binck als je de merken samen zou leggen. Er zat wel een besparing in, maar die besparing was dus onvoldoende als we hem afzetten tegen de waarde van het merk. Dus die analyse die u graag wilt zien, die hebben we inderdaad gemaakt, maar die is ten voordele van het houden van twee (2) merken uitgevallen.

Voorzitter: Duidelijk antwoord, wie van de aandeelhouders zou nog het woord willen voeren? Meneer Jorna wil - geloof ik - hekkensluiser zijn.

De heer Janssen: Goedemiddag, mijn naam is Arthur Janssen. Ik heb eigenlijk meer een voorstel voor productverbetering en ik ben bang dat anders BinckBank of Alex imago schade oploopt. Misschien is het er al, maar dan weet ik het niet als klant. En dan eigenlijk het verzoek om het beter bij de klant onder de aandacht te brengen. Je kunt gewoon op dit moment op het platform heel makkelijk inloggen: gebruikersnaam en een wachtwoord. En in deze tijd van ict-fraude etcetera is het geen veilig gevoel als klant dat je zo makkelijk binnenkomt en dat merk ik ook bij de orderdesk. Je moet je identificeren. Daar vragen ze alleen maar welke aandelen heeft u in portefeuille of adres of geboortedatum. Iemand anders kan zich makkelijk als mij voordoen. Maar met name bij het online beleggen, zou ik



willen voorstellen: kun je niet naar een hoger security niveau? Eén van de concurrenten bijvoorbeeld, Interactive Brokers, die hebben gewoon een simpel kaartje waarin je codes toegewezen krijgt en banken werken ook met SMS etcetera. Dus dat je eigenlijk een extra beveiligingslaag inbrengt voor het invoeren van een code. Het zou niet prettig zijn, denk ik, als in de krantenberichten komen dat bij mensen het geld is weggehaald zonder dat zij er weet van hebben.

Voorzitter: Hartelijk dank voor het meedenken. Koen heb je daar een kort antwoord op?

De heer Beentjes: Ja hoor, meneer Janssen, wij vinden ook dat username en wachtwoord misschien iets te eenvoudig is in het huidige tijdsbeeld en wij zijn bezig met het verbeteren van de beveiliging en concreet op dit moment loopt daar een project voor en daar hopen we u in de loop van het jaar over te kunnen berichten. Het is iets anders dan wat u in uw hand heeft, maar we zijn met het thema wel bezig.

Voorzitter: Het zal ongetwijfeld klantvriendelijk zijn. Mag ik de vergadering vragen het nu verder kort te houden want ik geloof dat we bijna een uur in deze rondvraag zitten. Voor de heer Jorna nog één aandeelhouder? Ja en de heer Jorna wil ik daarna vragen om zich tot het uiterste te beperken.

De heer Broenink: Dank u wel, de naam is Broenink. Kunt u iets meer vertellen van de concurrentie van Lynx en De Giro en andere firma's die eigenlijk nà u de markt betreden hebben?

Voorzitter: Koen, Daar kan je een hele hoop over vertellen.

De heer Beentjes: Ja, ik kan er heel veel over vertellen. Ik zal me wel enigszins beperken. Kijk Lynx, en Today's en een aantal andere, Introducing Brokers van Interactive Brokers, zijn al een tijdje in de markt. Ze zijn aantrekkelijk voor een bepaald deel van de mensen die willen beleggen. Het is een vrij gecompliceerd platform met een rekening in juridische zin in Engeland, met een bankrekening in Frankfurt en niet zo heel makkelijk te bedienen gebruikerssite. Daar is een bepaalde klantengroep voor, die dat geen bezwaar vindt, en die doen dat. Ik denk dat dat al een tijdje in de markt is. Ik weet niet precies hoeveel hun marktaandeel is, maar ze hebben denk ik een constante groep. Een nieuwkomer als De Giro, nou ja, dat moeten we maar eerst eens zien in hoeverre dat echt een competitie is. Kijk wij gaan uit van eigen kracht en wij zijn natuurlijk een bedrijf wat op een andere manier opgezet is. Wij hebben een bankvergunning. Wij hebben een depositogarantiestelsel. Wij hebben een brede dienstverlening. Wij denken dat we een goed product neerzetten met veel zekerheid voor de klant. Ja, er zullen altijd prijsvechters in de markt zijn, en daar zal altijd een bepaald deel van het publiek geïnteresseerd zijn in hun diensten, maar wij varen op eigen kracht en we denken dat we een goed aanbod hebben tegen faire prijzen.

Voorzitter: Meneer Jorna?



De heer Jorna: Ik zal het zo kort mogelijk doen voorzitter. Wat ik eigenlijk wou vragen is Fund Coach. Het is nog niet het meest grote bedrag, drie miljoen (3.000.000), wat u nu ervoor betaald heeft dus dat kan wel, maar ik kan nergens vinden hoe het verdienmodel er nu uit gaat zien. Fund Coach vraagt een fee van nul komma vijf procent (0,5%). Wilt u die handhaven? De distributie vergoedingen zijn bij Fund Coach verdwenen, dus waar wilt u het geld vandaan halen om uw investering terug te verdienen? En hoe moet ik aankijken tegen het aantal rekeninghouders? Het stabiliseert denk ik al jaren en hoeveel van die rekeninghouders zijn eigenlijk wel rekeninghouder, maar doen niets? Zodat u ook in de transactiesfeer niks kan verdienen. En de transactie fee, als u zich gaat vergelijken met de ING, die doet dat gratis, dus ook daar kunt u niets verdienen. Dus het is voor mij een groot vraagteken wat u met Fund Coach eigenlijk voor heeft en daar houd ik het bij, Voorzitter.

Voorzitter: Dank u wel.

De heer Beentjes: Zal ik daar antwoord op geven?

Voorzitter: Een uitdaging voor je Koen.

De heer Beentjes: Nee hoor. Wij denken dat de afschaffing van de distributie vergoedingen, het verbod daarop een goede zaak is. Daardoor blijft de markt transparant en ontvangen de banken niet via de achterdeur allerlei vergoedingen die niet helder zijn voor de klant. Dus wij juichen dat toe. Een tweede punt is dat we verwachten, anticiperen op een verschraving van het aanbod bij de grootbanken en wij verwachten dat zij terug zullen vallen naar huisfondsen. En we zien eigenlijk ook daar de eerste tekenen al van in de markt dat er een krap aanbod is en minder animo om fondsen van third parties te verkopen. Dat is waar wij op in willen spelen door, ten eerste een breed aanbod te geven van goede fondsen. Ook de mensen te helpen zoals dat bij Fund Coach al jarenlang gebeurd is, met het selecteren van fondsen op een goede en eenvoudige manier en dan zullen we een vergoeding voor vragen van nul komma vijftien procent (0,15%) per jaar en tien euro (EUR 10) voor een fondstransactie en vijf euro (EUR 5) voor een transactie in index trackers. Wij denken dat daar voldoende animo voor zal zijn, gezien dat er nu in de markt een beweging is dat mensen die adviesklant zijn bij grootbanken, die nu best wel een forse vergoeding daarvoor moeten betalen. En je ziet dat een aantal gewoon blijft. Die betaalt gewoon de vergoeding en een aantal denkt: "Ik vind dat te duur" en die kunnen eigenlijk twee kanten op. Je kunt zeggen van, als ik dat toch moet betalen dan betaal ik misschien maar een beetje meer maar dan moet die bank het maar helemaal doen. Dus dan geef je het in beheer en de ander is dat men zegt van, ja maar wacht even, zo'n modelportefeuille samenstellen dat kan ik zelf ook wel of dat kan ik wel ergens opzoeken, dus ik doe het wel zelf. En die klanten die het zelf willen doen, investeren in een brede portefeuille van fondsen, die zijn welkom bij Fund Coach en daarvoor hebben wij het eigenlijk neergezet.



Voorzitter. Hartelijk dank. Ik wilde hiermee de beraadslagingen, naar aanleiding van de presentatie van de heer Beentjes afsluiten en kan u inmiddels mededelen dat wij met vijfenveertig (45) aandeelhouders vandaag aanwezig zijn. Dat is wat minder dan vorig jaar, jammer genoeg. Het aantal stemmen dat kan worden uitgebracht zijn er negenendertig miljoen vierhonderdvijftig duizend vijfhonderd en éénendertig (39.450.531) en dat is als percentage van het geplaatste kapitaal tweeënvijftig komma vijfnegentig procent (52,95%). Daarmee stel ik vast dat een quorum aanwezig is. Alvorens naar het eerste besluitvormingspunt te gaan, heeft de wet ons voorgeschreven dat wij in de aandeelhoudersvergadering het bezoldigingsbeleid apart behandelen. Dat was vroeger een onderdeel van het governance verhaal en de heer Van Westerloo, als voorzitter van de remuneratie-commissie, zal graag hierover u verder willen informeren.

De heer Van Westerloo. Dames en heren, u heeft net al gemeld dat ik mede dankzij u twaalf (12) jaar heb mogen dienen bij de BinckBank als commissaris. Eén van de onderdelen van de remuneratie van de commissarissen is, dat wij als commissarissen géén aandelen Binck houden. Er is geen enkele wettelijke belemmering maar we vinden dat we onze toezichhoudende functie en de besluitvorming daar dus niet door moeten laten beïnvloeden. Ik hoop toch dat ik bij de volgende keer, als ik na een periode zelf aandeelhouder mag worden, aan uw kant van de tafel hier mag zitten. Dus betrokken mag blijven bij dit mooie bedrijf. De remuneratie, dames en heren, is in volledige overeenstemming met door De Nederlandsche Bank voorgeschreven regels ten aanzien van de honorering van het bestuur van de BinckBank. Die honorering bestaat uit een aantal onderdelen. Dat is uiteraard een vast jaarsalaris, een variabele beloning meetbaar op meetbaar resultaat - zowel kwalitatief als kwantitatief - een pensioenregeling en excedent verzekeringsregeling. Een leaseauto en een telefoonregeling. Het fixed salaris van de heer Beentjes is bij zijn herbenoeming op één mei tweeduizend dertien vastgesteld op vierhonderd duizend euro (EUR 400.000). Dat was de jaren daarvoor driehonderdvijfenzeventig duizend euro (EUR 375.000). En het fixed salaris van de heer Kooistra is per één mei tweeduizend dertien verhoogd van driehonderdvijfentwintig duizend euro (€ 325.000,-) naar driehonderdzestig duizend euro (EUR 360.000). Deze verhoging vond de Raad van Commissarissen nodig omdat dit in verband stond met de verzwaring van de taak van de heer Kooistra op het gebied van Risk Management en zijn portfolio als uitvoerend bestuurder. De vaste honorering van de heer Aartsen bleef gelijk met driehonderdvijfentwintig duizend euro (EUR 325.000). De variabele beloning van de heer Beentjes is vastgesteld op tweehonderdénenvijftig duizend achtenvijftig euro (EUR 251.058), die van de heer Kooistra op tweehonderdtweeëntwintig duizend tweehonderdtweeëntachtig euro (EUR 222.282) en die van de heer Aartsen op tweehonderdacht duizend driehonderdvijfentwintig euro (EUR 208.325). Dat is met vierenzestig punt één procent (64.1%) van de vaste beloning ruim binnen de door de overheid vast-



gestelde limiet van één jaarsalaris aan variabele beloning. De variabele beloning wordt vijftig procent (50%) in contanten uitbetaald en vijftig procent (50%) in aandelen Binck waarover geen dividend wordt uitgekeerd. Vijftig procent (50%) van de variabele beloning, dames en heren, wordt onvoorwaardelijk uitgekeerd en de andere wordt pro rata toegekend na een periode van drie (3) jaar. De in aandelen uitgekeerde periode hebben een lock-upperiode van twee (2) jaar. De bonuspercentages over tweeduizend dertien zijn als volgt opgebouwd:

- de financiële targets geven een weging van veertig procent (40%). Daarvan is negenennegentig procent (99%) gehaald;
- kwalitatieve en kwantitatieve targets zijn twintig procent (20%) in de weging. Daarvan is dertig procent (30%) gehaald;
- targets per business unit zijn twintig procent (20%) in de weging. Daarvan is tweeënveertig en een half procent (42,5%) gehaald;
- de kwalitatieve en kwantitatieve midden-lange termijn doelstellingen zijn twintig procent (20%) in de weging. Daarvan is vijftig procent (50%) gehaald.

Overall komt dat neer op vierenzestig komma één procent (64,1%). En we zijn streng, dames en heren, als raad van commissarissen geef ik maar een voorbeeld: "De klanttevredenheid was gezet op een streefcijfer van acht (8). We hebben zeven punt negen (7.9) gehaald dus we waren er bijna, maar wordt toch beschouwd als niet gehaald." Is één mooi voorbeeld. De beschikbaarheid van systemen voor intern gebruik minimaal negenennegentig punt negen procent (99.9%), we hebben behaald negenennegentig punt zeven (99.7) en dus zijn de doelstellingen niet gehaald. De totale remuneratie van het bestuur over tweeduizend dertien is als volgt vastgesteld:

- de heer Beentjes, zeshonderdénentwintig duizend achtenvijftig euro (EUR 721.058);
- de heer Kooistra, zeshonderdénenveertig duizend tweehonderdtweëntachtig euro (EUR 641.282); en
- de heer Aartsen, vijfhonderdachtennegentig duizend driehonderdvijfentwintig euro (EUR 598.325).

En dat is dus uiteraard dan inclusief de pensioenen en de verzekeringen.

De remuneratiecommissie heeft zich overigens in tweeduizend dertien wederom gebogen over de vraag of we de bonussen volledig zouden moeten afschaffen bij de BinckBank maar we hebben daar overigens een extern onderzoek voor laten doen om te kijken wat het zou betekenen voor de totale salariering van het bestuur maar zijn tot de conclusie gekomen dat het beter is om af te wachten tot de overheid besluit welk percentage van het totale fixed salaris mag worden uitgekeerd als bonus. En u weet dat er over twintig procent (20%) wordt gesproken dus we wachten het rustig af en zullen dan besluiten gaan nemen. Als we kijken naar de uitkering van de variabele beloning uit tweeduizend twaalf, wat toen slechts bij een minder jaar vijftien procent (15%) van het vaste salaris als bonus



was, en nu dus vierenzestig procent (64%) in een beter jaar dan blijkt eruit dat bij de BinckBank de bonusregeling op goede en meetbare resultaten is afgestemd. De honorering van de commissarissen, dames en heren, is in tweeduizend dertien gelijk gebleven. En voor een gedetailleerde berekening verwijs ik u naar pagina honderd zesentwintig (126) van het jaarverslag. Dank u voor uw aandacht.

Voorzitter: Ik stel de vergadering voor het bij deze informatie te laten. Eén vraag.

De heer Jorna: Ja, dat betreft de heer Aartsen. Ik zie hier het geheel. Bij afscheid van de heer Bortot gaven we hem een jaarsalaris mee. U heeft redenen om dat niet bij de heer Aartsen te doen?

De heer Van Westerloo: Ja, bij het jaarsalaris van de heer Bortot lag natuurlijk anders. Die ging weg na vele jaren trouwe dienst maar die ging voor zichzelf beginnen en dat is natuurlijk ook nog iets anders. We gaan er toch vanuit dat de heer Aartsen straks weer in een nieuwe entiteit, Able zal ik het maar even noemen, weer een goede baan zal treffen waar die weer opnieuw zijn salaris vastgesteld zal zien.

Voorzitter. Hij blijft bij zijn kindje.

De heer Jorna: Ik wou dat u bij vele audit commissies en remuneratie commissies een nieuwe job krijgt.

De heer Van Westerloo: Hartelijk dank.

Voorzitter. Alvorens over de jaarrekening te stemmen wilde ik nu allereerst een proefstemming houden. Één (1) is voor, twee (2) is tegen en drie (3) is onthouden. U moet uw kaartje in de desbetreffende gleuf steken. U kunt nog een keer corrigeren als u zich bedenkt en het is aan mij om te bepalen of u genoeg tijd heeft gehad om de juiste knop in te drukken en daarvoor zal ik samen met de heer Bossenbroek zorgdragen. Zullen we deze stem voor het eerst uitbrengen als proefstem? Zal het vertrouwen onder beleggers toenemen in tweeduizend veertien? U kunt nu stemmen. Ik zie het scherm rustig worden, meneer Bossenbroek. Zullen wij aannemen dat wij zo genoeg geoefend hebben? Dan beëindig ik nu de stemming en kan u mededelen dat dit een optimistische vergadering is. Tweëntachtig procent (82%) zoals u ziet die vindt dat het allemaal dit jaar beter moet gaan. Nou, daar houden we ons aan. Hartelijk dank. De stemming is voorbij, deze proefstemming. Alvorens nu over de jaarrekening te stemmen wil ik ook conform nieuwe governance de accountant vragen, de heer Roeders van Ernst & Young, om zijn kanttekeningen daarbij te maken. Dit is een gewoonte die we vorig jaar begonnen zijn en die werd door de aandeelhouders zeer geapprecieerd en het zal wel eens een keer procedure worden maar meneer Roeders, gaarne het woord. U kunt een microfoon uitzoeken.

De heer Roeders. Dank u voorzitter. Zoals aangekondigd mijn naam is Bernard Roeders, partner bij EY Accountants en verantwoordelijk voor de controle van de jaarrekening van BinckBank over tweeduizend dertien. Graag wil ik met u hier



vanmiddag de hoofdlijnen van onze controle aanpak bespreken. Ik sta even kort stil bij onze belangrijkste aandachtspunten en ik zal wat nadere toelichting geven over de wijze van onze rapportage. Om te beginnen onze controle aanpak. Zoals u weet is dit ons laatste jaar als accountant bij BinckBank. Niettemin hebben wij met veel inspanning evenveel zoals in voorgaande jaren weer onze werkzaamheden verricht en ook met grotendeels hetzelfde team. Samen met mij hier is Roger Vossen, die is de Senior Manager. Opdracht en heeft de laatste vier jaar deze opdracht op vakbekwame manier gemanaged. Voor specifieke gebieden, zoals bijvoorbeeld de IT, de complexe waarderingen, en de belastingen hebben we onze specialisten ingeschakeld. En ook goed om te vermelden is dat met onze opvolgende accountant Deloitte al afspraken zijn gemaakt om een goede borging, een goede overdracht te regelen. Dan onze belangrijkste aandachtspunten. Als eerste uiteraard zoals zoëven ook gesproken de beoogde desinvestering van Able. Daar hebben wij uiteraard veel aandacht aan besteed, met name ook gelet op het verlies wat er zojuist al besproken werd, van tien miljoen (10.000.000) op de gerelateerde goodwill. Wij hebben met onze waarderingsspecialisten onze verslaggevings-specialisten uitgebreid naar gekeken en eigenlijk wat al gezegd is de complexiteit van de transactie, de onzekerheid met de beoogde verkoop, dat in ogenschouw nemend, hebben wij toch gedacht dat wij in kunnen stemmen met de afboeking van dit bedrag en ook de wijze waarop het gepresenteerd is in de jaarrekening. Mijn tweede belangrijke aandachtspunt is de resterende goodwill. Dat is een bedrag van énhonderddrieënveertig miljoen (143.000.000). Het volgt uit de acquisitie van Alex van enkele jaren geleden en onder de huidige verslaggevingregels moet een dergelijke post elk jaar worden beoordeeld op impairment. Het wordt niet afgeschreven maar het wordt getoetst met de bedrijfswaarde van het gekochte onderdeel. Die bedrijfswaarde hangt samen met de financiële prognoses en zoals ik zoëven ook gememoreerd heb waren de resultaten van met name Alex Vermogensbeheer zodanig dat die financiële prognoses ook tot een stijging hebben geleid van die bedrijfswaarde en, wij zijn het na toetsing ook weer door onze waarderingsspecialisten en ook kijkend naar de onderliggende methodiek, de redelijkheid van de onderstellingen, zijn wij het ook eens met de conclusie van Binck dat er geen impairment voor is Alex dit jaar. En als laatste sta ik even stil nog bij de interne organisatie. Voor onze controle is dat altijd van belang dat wij ook de functiescheidingen, de juiste interne beheersing toetsen, of die voldoende is bij de organisatie. Onze algemene indruk dit jaar is dat de interne organisatie bij BinckBank verbeterd is. Er is veel inspanning verricht in het op een hoger niveau krijgen van de interne controle. Dat zien wij hier in Amsterdam en wij zien het ook bij de buitenlandse kantoren. Is op zich een zeer positieve ontwikkeling. En we zien ook dat er komend jaar nog volgende stappen worden gezet. Ten slotte deel ik u mee dat wij onze uitkomsten van de rapportage uitgebreid met de commissarissen, de raad van commissarissen en de raad van bestuur hebben besproken.



Onze rapportages zijn in open sfeer toegelicht en wij zien ook dat er serieuze opvolging aan gegeven wordt wat betreft onze opmerkingen. Dan nog even over onze accountantsverklaring. Zoals u in de jaarrekening kunt lezen geven wij onze goedkeurende accountantsverklaring nog op de traditionele wijze. De internationale organisatie voor accountants die heeft afgelopen jaar een voorstel gepubliceerd voor een meer uitgebreide verklaring. Een meer ondernemings specifieke verklaring. De zaken die ik zojuist besprak de belangrijkste aandachtspunten die zouden daar dan ook in toegelicht worden. Toepassing van die verklaring is in principe dit jaar al toegestaan. Ofschoon er pas aan eind van het jaar een definitieve versie komt, ondersteunen wij als Ernst & Young zeker deze verklaring. Alleen wij vinden wel voor ondernemingen die onder vergunning van De Nederlandsche Bank in de financiële sector werken, het verstandig om eerst met De Nederlandsche Bank af te stemmen wat de precieze tekst moet worden alvorens zo'n verklaring toe te passen. Dat hebben wij ook met Binck afgesproken om over tweeduizend dertien nog niet die verklaring toe te passen. Als laatste wil ik graag nog meegeven dat kijkend naar het jaarrekening en het jaarverslag van Binck, dat wij vinden dat Binck een zeer transparant en duidelijk jaarverslag heeft opgesteld. De toon van de raad van bestuur vinden wij realistisch en er wordt ook een goed beeld gegeven van de naleving van de Governance Code en de Code Banken. Op zich vinden wij dat een zeer informatieve en goede jaarrekening. Tot zover voorzitter.

Voorzitter. Meneer Roeders hartelijk dank voor deze woorden en in het verlengde daarvan ook van Roger Vossen van al het werk dat hij de afgelopen jaren heeft verricht. Hartelijk dank voor de goede samenwerking. Dat spreek ik ook namens de heer Deuzeman uit als voorzitter van de audit commissie. Dat geldt voor ons allen achter de tafel. Laten we hopen dat accountantswisseling gaat bijdragen aan de kwaliteit zoals dat maatschappelijk wordt verwacht. Maar afscheid nemen doet altijd wat pijn. Hartelijk dank.

Dan wilde ik de vergadering voorstellen. Sorry, dat ik u bijna oversloeg, meneer Jorna.

De heer Jorna: Een vraag aan de accountant: De management letter van de vorige keer. Heeft u daar nog openstaande punten in of heeft u alles opgelost gezien?

De heer Roeders: Nee, de meeste punten zijn opgepakt en zeker de belangrijke punten en eigenlijk wat ik net benoemde de verbeteringen die we in de organisatie hebben gezien vloeien deels ook voort uit de opmerkingen die wij in onze management letter hebben gemaakt.

De heer Jorna: Dat verwachtte ik ook. Met name geeft u aan dat de interne controle dat daar verbeteringen in zijn geweest. Interne controle is natuurlijk heel belangrijk. We zijn hier een aantal vervelende situaties bij Binck tegen gekomen. Al dan niet verwijtbaar, maar ze zijn voorgekomen. Maar u memoreerde dat er in de toekomst vervolgstappen nog nodig zijn vanuit uw visie. Kunt u toelichten



welke dat zijn en hoe zwaar die wegen? Zitten we in de kantlijn te praten of zijn het echt zware stappen.

De heer Roeders: Nee, het zijn eigenlijk stappen die waar ik naar refereerde die al genomen zijn. Zo is er een nieuwe functionaris voor risk management aange-trokken. Er is een nieuwe functionaris voor compliance aangetrokken. Dus beide afdelingen zijn behoorlijk verstevigd. Daarnaast, dat staat ook toegelicht in de jaarrekening, is er een behoorlijk uitgebreid normenkader ontwikkeld en uitge- rold. Het control framework of diverse control frameworks zelfs. Wat we belang- rijk vinden is dat die control frameworks ook het komend jaar in echt in de orga- nisatie ingebed gaan worden. Ze zijn nu geconcipieerd om het zo maar te zeggen en komend jaar moeten ze echt ingebed worden, zodat ze ook in de processen werken.

De heer Jorna: Bedankt.

Voorzitter: We zijn bezig, meneer Jorna, Keulen en Aken te bouwen maar niet tegelijkertijd.

Dan wilde ik u voorstellen om nu tot een echte stemming over te gaan. Voorge- steld wordt de jaarrekening over het boekjaar tweeduizend dertien vast te stellen. U kunt nu stemmen.

Meneer Bossenbroek bent u tevreden? Dan sluit ik nu de stemming en kan ik u mededelen dat negenendertig miljoen drieënvijftig duizend honderd drieëntachtig (39.053.183) stemmen oftewel negennegenentwintig komma negen (99,9) repetent voor is en vijfhonderd (500) stemmen, zijnde nul komma nul nul een (0,001) procent afgerond tegen is. Hartelijk dank voor deze toch wel als een compliment te beschouwen uitslag.

Dan zijn we toe aan een toelichting op het reserverings- en dividendbeleid. Een en ander is uitgebreid in de stukken bij de agenda toegelicht. U weet hoe het divi- dendbeleid traditioneel tot stand is gekomen. Ook de bestuursvoorzitter heeft zoëven daaraan gerefereerd. Wij streven na om vijftig (50) procent van de gecor- rigeerde winst uit te keren. De bestuursvoorzitter heeft ook stilgestaan bij een belangrijke vernieuwing in ons dividendbeleid. De tweehonderd (200) miljoen grens die geïntroduceerd is. We zijn als commissarissen met het bestuur er van overtuigd dat de kapitaal-eisen onder Basel III in de CRD IV voor pillar 1, pillar 2 en de verwachte leverage ratio en de grote postenregeling op een manier beoor- deeld zijn dat die tweehonderd (200) miljoen een solide fundament vormt voor ons nieuwe dividendbeleid in de toekomst maar dat een en ander voorlopig ter discretie blijft vanzelfsprekend om de kapitaalssurplus in de toekomst terug te geven en de wijze waarop en dat een en ander allereerst moet wachten op een accountantsverklaring over stukken die u goed gaat keuren. Maar ik denk dat dit een belangrijke verduidelijking is en meer transparantie geeft voor aandeelhou- ders in ons dividendbeleid. Eventuele teruggave van dividend of kapitaal kan altijd slechts met toestemming, niet alleen van de commissarissen maar ook van



De Nederlandsche Bank waarvoor een VVGB noodzakelijk is. Wie wil daar eventueel nog een vraag over stellen? De BIS-ratio's zijn genoemd. Zo niet, dan wilde ik u voorstellen dit agendapunt hiermee af te sluiten. Waarvoor dank. Dan krijgen we formeel het voorstel tot de vaststelling van het dividend en de datum van de betaalbaarstelling van het slotdividend over het boekjaar tweeduizend dertien. Dat is een agendapunt ter stemming. De heer Beentjes heeft in zijn presentatie de getallen al genoemd. Na de twaalf (12) cent interim dividend komt er nog een keer, dan moet ik even snel kijken, zesentwintig (26) cent slotdividend en dat is inclusief de uitkering die De Nederlandsche Bank inmiddels heeft goed gevonden. Wil iemand daar het woord over voeren? Zo niet, dan stel ik voor conform het voorstel en de toelichting daarop bij de agenda te besluiten tot vaststelling van en de datum van betaalbaarstelling van het dividend over het boekjaar tweeduizend en dertien (2013). U kunt nu stemmen. Ik zie bekende getallen voor mij, meneer Bossenbroek.

Ik zou graag de stemming dan sluiten en dat staat nu ook op mijn scherm. Negenendertig miljoen vierhonderd negenenveertig duizend negenhonderd dertig (39.449.930) stemmen zijn vóór uitgebracht. Dat is negenennegentig komma negenennegentig acht procent (99,998%). Dus niet negenennegentig komma negen (99,9) repetent. Er zijn tweeduizendste procent (0,002%) tegen, oftewel zeshonderd (600) stemmen. Hetgeen betekent dat het voorstel conform het voorstel en de toelichting daarop is aangenomen.

Dan wilde ik naar agendapunt vijf (5) gaan. De verlening van kwijting aan de leden van het bestuur voor het gevoerde bestuur tijdens tweeduizend dertien. Ook dit is een agendapunt ter stemming. Na al die grote getallen die ik nog voor me zie lijkt het mij moeilijk om daar nog tegen te zijn, maar dat is een opmerking die in privé is. Ik beïnvloed de stemming, maar ik zal het hierbij laten. Desalniettemin wil ik allereerst vragen of één van de aanwezige aandeelhouders het woord wil voeren. Ik stel vast dat dat niet het geval is. Dan stel ik voor conform het voorstel en de toelichting daarop te besluiten tot verlening van kwijting aan de leden van het bestuur. U kunt nu stemmen.

Meneer Bossenbroek knikt naar mij en ik kan vaststellen dat de stemming nu gesloten is en dat negenendertig miljoen negenentachtig duizend zeventien tweeëndertig (39.089.732) stemmen vóór zijn uitgebracht oftewel negenennegentig komma negenennegentig zes procent (99,996%) tegen: zestienhonderd (1.600) stemmen is nul komma nul nul vier procent (0,004%). Ik stel vast dat het besluit conform het voorstel en de toelichting daarop met de genoemde stemmen is aangenomen.

Dan wilde ik naar agenda punt zes (6) gaan, het voorstel tot verlening van kwijting van de leden van de raad van commissarissen voor het door hen gehouden toezicht tijdens het boekjaar. Ook dit is ter stemming. Mag ik vragen of iemand het woord wil voeren? Zo niet, dan wil ik de stemming openen.



Hartelijk dank notaris. Ik kan u mededelen dat ik kan vaststellen dat ook dit voorstel door de vergadering is overgenomen. Vóór waren negenendertig miljoen drieënnegentig duizend driehonderd éénendertig (39.093.331) stemmen. Tegen waren zeshonderd en één (601) stemmen. Hetgeen betekent dat het voorstel conform het voorstel en de toelichting daarop tot het besluit en tot het verlenen van kwijting aan de leden van de raad van commissarissen door u is goedgekeurd. Hartelijk dank.

Dan gaan we naar agendapunt zeven (7). De voordracht van de prioriteit en in kennisstelling door de raad van commissarissen van de voorgenomen benoeming van de heer Vincent Germyns tot lid van het bestuur. Het agendapunt is ter bespreking. Nu heb ik gezien dat in de toelichting al erg veel informatie is verstrekt over de kwaliteiten van de heer Germyns. Ik wil niet in herhaling treden. Als commissarissen verheugen wij ons erop dat wij, na het vertrek van de heer Bortot het ons deugt doet, het profiel van de heer Beentjes kunnen terugbrengen naar zijn oorspronkelijke functie als voorzitter van het bestuur en dat wij voor het zo belangrijke onderdeel retail weer een eigen bestuurslid hebben die daar voor kan opkomen en in het bestuur verantwoording kan dragen. Er is ook al gememoreerd dat de heer Aartsen in het kader van de samenwerking en mogelijke verkoop van Able besloten heeft zijn mandaat terug te geven aan de vergadering. Daar kom ik straks nog even op terug. Bij realisatie van dit voorstel is de heer Beentjes vooral verantwoordelijk voor de CEO functie. De heer Germyns zal zich toespitsen op retail. De heer Kooijstra zal zijn bestaande aandachtsgebieden als CFRO behouden. Dat is duidelijk wat dat is. Dat betreft Finance Controle Risk Management Treasury ALM en Operations. Naar de mening van de raad van commissarissen kwalificeerde de heer Germyns zich zonder enig voorbehoud om deze verantwoordelijkheden waar te maken. Wij kennen hem al wat langer en hebben zijn optreden gezien bij met name onze buitenlandse dochters. Zoals u weet zijn wij een structuurvennootschap. Dat memoreer ik even omdat, conform artikel vijftien lid twee (15.2) van de statuten, het bestuur van BinckBank wordt benoemd door de raad van commissarissen. Ik kan u mededelen dat de heer Germyns de toetsen van de toezichthouders heeft doorstaan. Dat mag je tegenwoordig zo samenvatten. Want die zijn absoluut inhoudelijk en van belang. Ik kan u ook mededelen dat de ondernemingsraad positief advies heeft uitgebracht voor zijn benoeming. De ondernemingsraad heeft in haar advies onder meer aangegeven de gesprekken met de heer Germyns als prettig constructief te hebben ervaren. De heer Germyns wordt door de ondernemingsraad in staat geacht om met zijn kennis en ervaring en focus op een energieke en toegewijde wijze de tijdige executie van strategische keuzes te bewaken. Door de aanstelling van de heer Germyns wordt het takenpakket van de heer Beentjes bovendien evenwichtiger, constateert de ondernemingsraad. Aandachtspunt van de ondernemingsraad bij de benoeming van de heer Germyns is dat voldoende aandacht moet blijven bestaan voor de medewer-



kers binnen de onderneming. Mede indachtig het verschil, soms is dat gepercipiëerd, tussen de Belgische en de Nederlandse cultuur. De heer Germyns heeft namelijk carrière gemaakt in de Belgische cultuur, die doorgaans als iets hiërarchischer wordt gezien dan de Nederlandse cultuur, en daarin heeft de ondernemingsraad gelijk. De heer Germyns heeft aangegeven aandacht voor genoemde aspecten binnen de onderneming belangrijk te vinden. Hij heeft in zijn loopbaan, en dat kan ik bevestigen, bij BinckBank laten zien dat hij in staat is om zich de Nederlandse cultuur volledig eigen te maken. Hij heeft nog een licht accent en dat doet mij veel plezier. De bezoldiging is overeenkomstig het bezoldigingsbeleid waarvan u in het jaarverslag kennis heeft kunnen nemen. Gezien het voorgaande heeft de prioriteit de heer Germyns voorgedragen teneinde direct volgend op deze vergadering, door de raad van commissarissen tot statutair bestuurder van BinckBank te worden benoemd. De benoeming zal aanvangen per de datum van deze vergadering en van de raad van commissarissen die aansluitend plaatsvindt na afloop van de vergadering. Na afloop van het einde van de jaarlijkse algemene vergadering gehouden in het kalenderjaar tweeduizend achttien (2018) houdt het mandaat op en dan is deze vuurproef voorbij Vincent. Wenst iemand daar het woord over te voeren?

De heer Jorna: Dank u voorzitter, Jorna VEB. Felicitaties ook namens ons en we vinden het heel mooi dat u uit eigen geledingen een opvolging en een bemensing van deze positie heeft kunnen vinden. Wat mij nog als vraag resteert is, gelet op het complexe Italië dat opgebouwd moet worden en Frankrijk en België, komt er een sub chef? Want het lijkt mij allemaal erg veel als je en de hele retail moet doen inclusief de buitenlandse dochters.

Voorzitter: Ik geef Vincent daar graag het woord. Dat zijn we van Vincent gewend.

De heer Germyns: Goedenmiddag, ook in mijn naam welkom op deze AVA. Om meteen een antwoord te bieden: Ja daar hebben we natuurlijk aan gedacht. Ik moet u antwoorden op de vraag of er een soort sub chef komt. In die hoedanigheid wordt die niet aangesteld. Dat is niet het geval. Ik denk dat het heel belangrijk is om ook zeker de commerciële entiteiten die wij zowel in Nederland als in het buitenland kennen om die rechtstreeks aan de sturen en ik vond het dermate belangrijk om dat zelf te kunnen blijven doen. Meer bepaald met betrekking tot alles wat de GRCS dus alles wat te maken heeft met governance, risk en compliance. Daar wordt wel iemand extra voor aangetrokken die dus dat een deel van het pakket van mij zal overnemen, maar die rechtstreeks aan mij blijft rapporteren. Dus de structuur wordt enigszins herzien. Dat is ook meebesproken met de mensen van de ondernemingsraad en die hebben daar ook inmiddels een positief advies op gegeven. Eerstdaags wordt dat uitgerold en wij hopen, en ik ben van mening dat we met deze aanpassingen dat wij daarin zeker zullen voldoen aan wat uw bezorgdheid wellicht wel is.



Voorzitter: Hartelijk dank Vincent. Ik wilde van deze gelegenheid in het bijzonder gebruik maken om bij het afscheid van Pieter Aartsen in zijn hoedanigheid van bestuurder van BinckBank hem te bedanken voor de hele waardevolle bijdrage die hij als bestuurder heeft geleverd. U kunt zich niet voorstellen met hoeveel toewijding en inzet hij gewerkt heeft om professional services van de grond te tillen. In dat kader wilde ik toch even memoreren dat onder zijn leiding wij verreweg de grootste speler zijn geworden op de markt van zelfbeleggen. Ook als staat Able nu in de schijnwerpers en in de etalage wilde ik dat deel nog even memoreren. Wij hopen en vertrouwen er op dat hij zijn ambities om van Able een prachtig bedrijf te maken, kan voortzetten als hij na vandaag is teruggetreden. Als bestuurder blijft hij volle verantwoordelijkheid dragen maar dan als werknemer bij de BinckBank en zal hij rechtstreeks rapporteren aan de voorzitter van het bestuur, de heer Beentjes. Pieter, van harte. Veel succes, maar vooral ook heel veel dank.

Dan wilde ik naar agendapunt acht (8) gaan. Het voorstel van de prioriteit tot wijziging van de statuten. Ook dat is uitgebreid toegelicht in de agenda en stukken daarbij.

Het is in feite het invullen van een stuk wetgeving rondom bestuur, tegenstrijdige belangen, bezoldigingsbeleid. Ik weet niet of daar behoefte aan bestaat om daar het woord over te voeren meneer Jorna?

We gaan afzonderlijk over de wijziging stemmen, en er is een quorum, en over de machtiging.

De heer Jorna: Het gaat niet inhoudelijk over de statuten, daar is niets mis mee. Het gaat meer over een oproep van de VEB om de wenselijkheid van de prioriteit op uw agenda te zetten. Om eens te kijken of dat nog wel van deze tijd is en met name in hoeverre de bemensing van die prioriteit objectief is en wat meer op afstand te plaatsen is. We zien nu dat bij diverse bedrijven dit een discussiepunt aan het worden is. Ordina en Wereldhave gaan het allemaal ook herzien. Dus wij roepen u op om dat in de komende tijd eens tegen het licht te houden en te kijken of de prioriteit in de oorspronkelijke zin en de bemensing daarvan nog gehandhaafd moet blijven.

Voorzitter: Wij hebben dat in de afgelopen periode een paar keer expliciet reeds besproken maar gelet op een aantal facetten van de crisis en de ontwikkeling in de markt vonden we het niet opportuun. Daar zit een zekere bescherming in maar wel heel geclausuleerd. Maar ik zeg u toe dat wij daar opnieuw over gaan nadenken en ik denk dat wij dat doen wanneer het nieuwe commissariaat is geconstitueerd.

Dan wilde ik vaststellen dat er een quorum aanwezig is, zodat de stemming eenvoudig kan zijn en wilde ik u voorstellen met een meerderheid van twee/derde (2/3) van de geldig uit te brengen stemmen de nieuwe statuten goed te keuren. Dat is ook een manier van beïnvloeden, maar ik vind het ook een beetje



merkwaardig dat je nog moet stemmen over wetswijzigingen en die door te voeren. En de eerste wetswijziging was overigens wat mij betreft niet nodig omdat we in de praktijk al uitgebreid in het oude governance statuut over het functioneren van het governance spraken met elkaar. Maar desalniettemin stel ik u voor, conform het voorstel zoals gevoegd bij de agenda en de toelichting daarop, die uitgebreid is, inclusief het drieluik te stemmen over de wijziging van de statuten zoals voorgesteld. De stemming open ik nu.

We kunnen de stemming sluiten.

Ik stel vast dat het voorgestelde besluit conform het voorstel en de toelichting daarop met negenendertig miljoen vierhonderd en vijf duizend en honderd vijftien (39.405.115) stemmen vóór is aangenomen met vierenveertig duizend honderd zesenvestig (44.146) stemmen tegen en twaalfhonderd en zeventig (1.270) onthoudingen, die zoals u weet niet meetellen in het bepalen van de meerderheid. Maar ik meld ze wel.

Dan wordt voorgesteld om voor de effectuering van deze statutenwijziging een machtiging af te geven aan de notaris, medewerkers en paralegals van NautaDutilh en het bestuur van BinckBank vanzelfsprekend en ook dat valt onder de stemming waarvan ik hoop dat drie kwart (3/4) van u het daar mee eens kan zijn. Ik open de stemming meneer Bossenbroek.

Kijk als dit de uitslag is dan is die simpel. Ik stel vast dat we één (1) aandeelhouder hebben die tegen is, maar afgerond blijft dat nul (0) procent. Maar ik stel wel vast dat er negenendertig miljoen vierhonderd vijftig duizend vijfhonderd dertig (39.450.530) vóór zijn en dat is afgerond honderd (100) procent en geen onthoudingen. Waarmee ik vaststel dat deze machtiging conform het voorstel en de toelichting is verstrekt aan genoemde personen en instellingen. Dan gaan we naar agenda punt negen (9) met uw medewerking. Altijd ingewikkeld om dat voor te lezen. Het voorstel van de prioriteit om de prioriteit aan te wijzen als orgaan dat bevoegd is te besluiten tot uitgifte van gewone aandelen in het kapitaal van BinckBank en het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen in het kapitaal van BinckBank en tot het beperken of uitsluiten van aan aandeelhouders toekomende voorkeursrechten. U weet dat dat een dubbelloops machtiging is. Wat betreft tien (10) procent van het uitstaande kapitaal en in geval van een overname nog een keer tien (10) procent extra. Maar één en ander is toegelicht in de stukken die bij de agenda gevoegd zijn. Ik wil de vergadering vragen of er over dit jaarlijkse voorstel weer eens vragen zijn en wie mag ik daar dan over het woord geven?

Ik stel vast dat geen aandeelhouder vandaag het woord daarover wil voeren. Dit is ook een agendapunt wat met een quorum vastgesteld moet worden. Is dat nieuw? Mag ik de stemming openen?

Ik stel vast dat bij agendapunt negen (9) het voorstel van de prioriteit, nadat ik nu de stemming gesloten heb, aan te wijzen als orgaan dat bevoegd is te besluiten tot



uitgifte van gewone aandelen in het kapitaal van BinckBank en het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen in het kapitaal van BinckBank en het beperken of uitsluiten van het aan aandeelhouders toekomende voorkeursrecht met zesendertig miljoen driehonderd eenentwintig duizend negenhonderd negenendertig (36.321.939) stemmen vóór is aangenomen waarbij aantekening van drie miljoen honderdzevenentwintig duizend driehonderd tweeënegentig (3.127.392) tegen en twaalfhonderd (1.200) onthoudingen. Hartelijk dank. Dan gaan we naar agendapunt tien (10). Het voorstel van de prioriteit om het bestuur van BinckBank te machtigen, mits na verkregen goedkeuring van de prioriteit, gewone aandelen in het kapitaal van BinckBank of de daarvoor uitgegeven certificaten anders dan om niet te verkrijgen. Ook dit agendapunt is ter stemming. Het is een jaarlijks terugkerend agendapunt. Wil iemand daar het woord over voeren? Zo niet, dan wil ik voorstellen daarover te stemmen. Meneer Bossenbroek. De stemming is geopend. Ik zie herkenbare getallen terugkomen en ik krijg een knikje van de notaris. Hartelijk dank. Ik stel vast dat het voorgestelde besluit conform het voorstel en de toelichting daarop met negenendertig miljoen tweehonderd zevenendertig duizend vierenzeventig (39.237.074) stemmen vóór is genomen. Dat er éénuizend honderd dertig (1.130) stemmen tegen waren en tweehonderd twaalf duizend driehonderd zevenentwintig (212.327) stemmen onthouden zijn. Hartelijk dank.

Dan kunnen we naar agendapunt elf (11). Dat is het voorstel tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van eigen aandelen. Ook dat is een besluit dat ter stemming wordt gebracht en waarvoor een quorum vereist is. Jaarlijks machtigt de algemene vergadering van aandeelhouders het bestuur van BinckBank om eigen gewone aandelen in te kopen voor een periode van achttien (18) maanden, te rekenen vanaf de jaarlijkse algemene vergadering. Deze machtiging is onder agendapunt tien (10) ook dit jaar weer gevraagd. In tweeduizend elf tot en met tweeduizend dertien zijn in totaal vier miljoen éénhonderd vijfendertig duizend driehonderd ééneuventig (4.135.341) gewone aandelen ingekocht tegen de geldende marktcondities. Voorgesteld wordt om het geplaatste kapitaal van BinckBank te verminderen met drie miljoen vijfhonderd duizend (3.500.000) gewone aandelen. Het restant van achthonderd drieëntachtig duizend driehonderd tachtig aandelen (883.380) aandelen blijven dan gereserveerd om uitvoering te geven aan eventuele aanspraken van het bestuur van BinckBank of toekenning van aandelen in het kapitaal van BinckBank en eventuele aanspraken van medewerkers van BinckBank op toekenning van aandelen in het kapitaal van BinckBank. Na intrekking van de genoemde aandelen bestaat het geplaatste kapitaal van BinckBank uit éénezeventig miljoen (71.000.000) gewone aandelen en vijftig (50) prioriteitsaandelen. Zou iemand het woord willen voeren over dit agendapunt? Zo niet, dan breng ik dit voorstel in stemming. U kunt nu stemmen.



Ik stel vast dat de stemming gesloten is en ik stel vast dat conform het voorstel en de toelichting daarop met negenendertig miljoen vierhonderd achtenveertig duizend driehonderd en één (39.448.301) stemmen het voorstel is overgenomen. Dat er eenduizend honderd dertig (1.130) stemmen tegen zijn uitgebracht en dat er geen onthoudingen waren. Hartelijk dank.

Dan gaan we naar agendapunt twaalf (12). Aanwijzing van een accountant en ook dit is ter stemming. Ja, zoals gezegd, we zitten met roulatie van accountants. Dat zal maatschappelijk zijn waarde hopelijk gaan bewijzen en in dat kader is na een zorgvuldige procedure en selectieproces waarbij de audit commissie en de raad van commissarissen nauw betrokken is geweest met het bestuur, Deloitte geselecteerd als meest geschikte partij om op te treden als accountant van de BinckBank.

In overeenstemming met geluiden en verzoeken van aandeelhouders in de AVA's van tweeduizend twaalf (2012) en tweeduizend dertien, toen door enige aandeelhouders gevraagd is om de accountant éénmalig voor een periode van twee (2) jaar te benoemen en vervolgens telkens voor een jaar, daarna die benoeming te verlengen, zodat de AVA niet voor een fait accompli gesteld zou worden omdat het betreffende boekjaar al is aangevangen en de accountant zijn werkzaamheden al zou hebben aangevangen. We hebben begrepen dat de overdracht al heeft plaatsgevonden tussen Ernst and Young. E&Y moet ik tegenwoordig zeggen. Om deze reden wordt voorgesteld om Deloitte voor de boekjaren tweeduizend veertien en tweeduizend vijftien aan te wijzen als de accountant voor de BinckBank. De heer Struijs is aanwezig als nieuwe accountant en ook hij heeft gevraagd om kort het woord te voeren om zich even voor te stellen en ik verzoek hem de microfoon daarvoor te nemen.

De heer Struijs: Goedemiddag dames en heren. Mijn naam is Endymion Struijs. Samen met collega Ronald Kop en Peter Buur vorm ik het Partner Director Team, het beoogd Partner Director Team voor de controle jaarrekening tweeduizend veertien en verder van BinckBank. Wij zijn zeer verheugd dat wij vandaag worden voorgedragen door de raad van commissarissen en de raad van bestuur. We kijken zeer uit naar de samenwerking en ik wilde graag van de gelegenheid gebruik maken om wat uitgangspunten en wat karakteristieken met u te delen. Ik zal het kort houden. Allereerst werken wij met een geïntegreerd team. Een team wat bestaat uit accountants in Nederland en in het buitenland, in de relevante landen waar BinckBank gevestigd is. Maar vooral ook met diverse specialisten die op de complexe terreinen waar BinckBank actief is betrokken zullen zijn in de controle. Tweede uitgangspunt is dat wij maximaal gebruik zullen maken van de laatste innovatieve en technologische toepassingen op het gebied van data en process analytics. Een derde uitgangspunt is dat wij in overleg met de raad van commissarissen voornemens zijn om volgend jaar een zogenaamde informatieve accountantsverklaring af te geven. Er werd al even door collega's van EY. De



International Assurance and Auditing Standards Board heeft een voorstel neergelegd voor een meer informatieve verklaring die kort gezegd nader ingaat op de Key Audit Matters. Als we volgend jaar hier zijn dan zal die voor liggen. Rest mij u te bedanken voor uw aandacht en we kijken zeer uit naar volgend jaar. **Voorzitter:** Meneer Struijs hartelijk dank. Ik kijk de heer Deuzeman even aan en die wil daar nog graag het zijne aan toevoegen als voorzitter van de audit commissie.

De heer Deuzeman: Dat doe ik graag voorzitter. Bij die selectie zijn wij als audit commissie en de raad van commissarissen nauw betrokken geweest. We hebben dit hele proces mee gedaan. Ik zeker als voorzitter van de audit commissie zelf. We hebben een aantal criteria gehanteerd. We vinden het ontzettend belangrijk uiteraard dat vaktechnisch en professioneel daar het beste geleverd wordt. We vinden de mensen die het gaan doen erg belangrijk. Hun aanpak en controle, is een belangrijk onderdeel waar we op hebben gekeken hoe we het zouden afwegen bij de verschillende partijen die aan de tender meededen. Wat ook een onderdeel is en wat wij belangrijk vinden, is dat de accountant een belangrijk onderdeel is in de hele governance van BinckBank. De prijs, dat zal u dan ook niet verbazen, is dan ook niet leidend geweest is in de keuze van de accountant. We zijn wel in staat geweest de prijs, die betaald wordt, in de buurt te houden van wat we gewend waren te betalen. Maar ik wil toch nadrukkelijk benadrukken, dat de prijs daar niet leidend in is geweest. Maar wel kwaliteit, vaktechniek enzovoort. Belangrijk onderdeel bij de afwegingen zijn geweest ook de ICT kennis van Deloitte. Ze hebben daar ook hele speciale teams op ICT gebied, hacking deskundigen, en dergelijke. Erg belangrijk: data analytics is een belangrijk punt van aandacht, hun aanpak dus van de controle en ook, zoals al genoemd, is de geïntegreerde aanpak in de controle van ook ander disciplines dan accountants die dus in de controle zelf hun werkzaamheden verrichten. Dus dat zijn belangrijke overwegingen geweest hoe wij tot de keuze zijn gekomen. Daar hier wou ik het bij laten.

Voorzitter: Dankjewel Leo.

Dan wilde ik de vergadering voorstellen hierover te stemmen. Uw recht. Mag ik de stemming openen of is iemand die nog het woord wil voeren? Nee? Dan open ik de stemming.

Ik krijg goedkeuring om de stemming te sluiten. Hartelijk dank notaris. Ik stel vast dat het voorgestelde besluit, de benoeming van de accountant conform het voorstel en de toelichting daarop, met negenendertig miljoen vierhonderd achtenveertig duizend zevenhonderd (39.448.700) stemmen vóór is overgenomen en goedgekeurd. Dat er zeshonderd dertig (630) stemmen tegen zijn uitgebracht en twaalfhonderd (1.200) onthoudingen. Hartelijk dank. Dan zijn we bij de rondvraag.

Wenst iemand gebruik te maken van de rondvraag? Ja.



De heer Jorna: Dank u voorzitter. Vorig jaar gaf ik aan in de rondvraag aan de heer Beentjes. Hoe denkt u over securities lending? Hij nam het mee en zou met een paar grote klanten daar over gaan praten. Ik ben nu benieuwd of dat gebeurd is en wat er uit gekomen is en of securities lending en producten gaat worden wat BinckBank gaat voeren.

De heer Beentjes: Wij zijn op dit moment bezig met een project op securities lending in Nederland. We hebben een pilot gaande op het moment in Italië. Het heeft of dit moment niet alle prioriteit maar we zijn er dus actief mee bezig en we zullen er voor zorg dragen dat klanten die hier in de toekomst gebruik van willen maken dat dat via een "opt in" gaat, dus dat mensen echt actief moeten zeggen: ik wil hier aan mee doen.

De heer Van der Snoek: Het jaar tweeduizend dertien is geen eenvoudig jaar geweest voor Binck. Een groot deel van het jaar zaten we nog volop in de crisis en pas tegen het eind van het jaar kwam daar enige verlichting in dat het wat beter leek te gaan. Desondanks vind ik dat het resultaat wat nu naar voren gebracht is, gezien mag worden. Zeker gezien de moeilijke omstandigheden waarin gewerkt is en een woord van een compliment is hier op zijn plaats. Het wordt niet alleen door de directie behaald maar voornamelijk door de medewerkers, maar het wordt wel aangestuurd en geleid door de directie en door de raad van commissarissen met het toezicht daarop. En hoe goed het resultaat geweest is, blijkt nu uit het eerste kwartaal nu de markt een beetje meezit nu het een beetje beter loopt dat we vandaag een prachtig resultaat van het eerste kwartaal gezien hebben. Dus nogmaals voor het afgelopen jaar is voor alle medewerkers een compliment op zijn plaats voor wat bereikt is. Dank u.

Voorzitter: Hartelijk dank. En daar nog applaus bij. De rondvraag.

De heer Van der Bijl: Ja goedendag. Van der Bijl. Ik ben particulier aandeelhouder maar ik ben ook klant van uw bank. In die combinatie zit natuurlijk iets tegenstrijdigs, want als klant wil je graag zo goedkoop mogelijk aan de gang en als aandeelhouder wil je graag dat je bank goede inkomsten heeft. Nou vond ik het een aardige geste van de bank dat ik aan het begin van het jaar of eigenlijk vorig jaar een bepaald handelskrediet toegewezen kreeg bij een of andere actie door het meedoen aan een of andere prijsvraag. Maar het stelde me wel teleur dat het al na drie (3) maanden inactief gemaakt werd omdat ik er, ja ik had er wel wat gebruik van gemaakt maar er stond nog een aardig bedrag, en in de effectenwereld heb je natuurlijk een lange termijn doelstelling en daar wil je graag dat het krediet wat langer gebruikt kan worden. Dat stelde me dus wel teleur dat het maar drie (3) maanden was.

Voorzitter: Ja, wij hopen dat onze aandeelhouders niet alleen in opgaande markt maar ook in de neergaande markt geld kunnen verdienen. Maar misschien wil de heer Beentjes daar nog iets over zeggen maar anders nemen wij deze opmerking serieus. U heeft uw punt gemaakt en het wordt een onderdeel van de notulen van



deze vergadering.

Dames en heren en nu valt mij iets te beurt wat mij pijn aan mijn hart doet. Graag maak ik van deze gelegenheid en op dit gebruik om collega Fons van Westerloo te bedanken voor iets wat dan met een platitudo als een waardevolle bijdrage benoemd wordt, die hij als commissaris heeft geleverd voor deze onderneming. Er zijn ook andere woorden voor. Ik wil u in herinnering roepen dat hij een aantal alicats, die de broker markt wilde bestormen, in het begin terzijde heeft gestaan met het uitstippelen van een strategie. Dat hij zijn deskundigheid in marketing en vooral in communicatie als dienst daarbij heeft aangeboden om van die strategie een succes te maken. En ik kan daar zelf nog aan toevoegen als bankier, dat hij als niet-bankier zijn mannetje staat en in toenemende mate binnen de raad van commissarissen de rol heeft gespeeld, voordat dat het populair werd in Nederland in de media, om de klant centraal te plaatsen en voorop te blijven stellen dat dienstbehoeften en wensen het uitgangspunt waren voor de organisatie maar ook voor alle medewerkers van BinckBank. Hij heeft in die jaren ook zijn brede ervaring en zijn menselijk gezicht ingezet om een goede relatie met een goed functionerende ondernemingsraad op te bouwen en alhoewel bestuur en commissarissen nog een mannengemeenschap waren, en zoals u ziet zijn we daar aan het ombouwen, was hij als niet bankier de vertegenwoordiger van de diversiteit van de raad van commissarissen. En nogmaals, dat heeft hij glansrijk ingevuld. We zijn hem daarvoor zeer dankbaar en ik hoop dat u die dankbaarheid met ons wil delen en met mij in het bijzonder. Fons ik wil het vandaag hier bij laten. Maar we hebben afgesproken dat wij nog eens een keer daarop terug komen maar hartelijk dank.

Ja, dan zien wij elkaar weer op een buitengewone AVA waarbij wij nieuwe commissarissen gaan benoemen en hopelijk is de aankondiging daarvan een kwestie van een paar weken, maar dan geldt weer een aankondigingstermijn. Maar niet is uitgesloten dat we elkaar voor de zomervakantie weer zien. Mag ik u van harte danken voor uw aanwezigheid en de goede terzake doende vragen die gesteld zijn en uw medeleven met het wel en wee, en laten we hopen vooral het wel in het komende jaar van de BinckBank. Wel thuis!

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

