



Notulen

Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Van Lanschot N.V.

**gehouden op donderdag 18 mei 2017,
te 's-Hertogenbosch**

1. Opening

De **voorzitter**, de heer Duron, opent om 14.00 uur de vergadering en heet de aanwezigen van harte welkom.

Hij constateert dat alle wettelijke en statutaire voorschriften met betrekking tot het oproepen en houden van deze Algemene Vergadering in acht zijn genomen. Ook constateert hij dat de vergadering is opgeroepen door een aankondiging via de website van Van Lanschot. Deze aankondiging is op 6 april 2017 op de website geplaatst. De agenda met de toelichting en de procedure voor deelname aan de vergadering zijn op hetzelfde moment gepubliceerd. Het jaarverslag 2016 is op 16 maart 2017 gepubliceerd. Deze stukken lagen sinds 6 april 2017 ook ter inzage op het kantoor van Van Lanschot in 's-Hertogenbosch.

De **voorzitter** meldt dat het totale geplaatste aandelenkapitaal van Van Lanschot op de registratiedatum, 20 april 2017, € 41.091.668,- bedroeg, verdeeld in 41.091.668 aandelen van elk één euro. Elk aandeel vertegenwoordigt één stem. Op de 162.378 certificaten van aandelen die Van Lanschot op de registratiedatum zelf hield, kan op deze vergadering geen stem worden uitgebracht.

Vervolgens constateert de **voorzitter** dat 100% van het totale geplaatste kapitaal dat stemgerechtigd is, is aangemeld voor deze vergadering en meldt hij dat hij van het secretariaat nog te horen krijgt hoeveel stemmen op deze aandeelhoudersvergadering kunnen worden uitgebracht.

De **voorzitter** geeft aan dat op het podium de leden van de Executive Board en de leden van de Raad van Commissarissen aanwezig zijn, met uitzondering van mevrouw Langius die vandaag helaas verhinderd is.

De **voorzitter** deelt mee dat verder onder meer aanwezig zijn bij deze vergadering:

- de heer Van Adrichem namens PwC, de externe accountant,
- mevrouw Leemrijse namens Allen & Overy, de notaris,
- mevrouw Meijer, de voorzitter van de ondernemingsraad van Van Lanschot en
- de heer Schepers, die wordt voorgedragen voor benoeming als commissaris.

Hij merkt op dat de heer Meiss als secretaris van deze vergadering fungeert en wordt bijgestaan door mevrouw Van Vlerken.

De **voorzitter** verzoekt een ieder die tijdens de vergadering het woord neemt om zijn of haar naam te noemen en eventueel de naam van de aandeelhouder die wordt vertegenwoordigd ten behoeve van de verslaglegging.

Met het oog op de vergaderorde verzoekt de **voorzitter** een ieder die het woord neemt, maximaal vijf minuten te spreken. Daarna stelt hij graag anderen in de gelegenheid om het woord te nemen. Als iemand meer tijd nodig heeft om vragen te stellen of opmerkingen te maken, dan zal hij de desbetreffende persoon daartoe later alsnog de gelegenheid bieden, nadat eerst andere aanwezigen de gelegenheid hebben gehad vragen te stellen. De **voorzitter** verzoekt de aanwezigen om hun mobiele telefoons uit te schakelen of op stil te zetten.

Met betrekking tot het stemmen deelt de **voorzitter** mee dat certificaathouders zelf het stemrecht uit kunnen oefenen op de aandelen die Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot voor hen houdt. Bij het tekenen van de presentielijst bij de ingang

hebben de certificaathouders een stemvolmacht ontvangen van het administratiekantoor. Daarnaast was het voor certificaathouders en aandeelhouders mogelijk om voorafgaand aan deze vergadering een steminstructie aan een onafhankelijke derde partij te geven, SGG Financial Services B.V. of aan de secretaris van de vennootschap. In dat kader vraagt de voorzitter aan de heer Meiss om in het geval hij tegenstemmen of onthoudingen heeft ontvangen, deze te melden bij de stemming over het desbetreffende agendapunt.

De **voorzitter** gaat over naar agendapunt 2.

2. Jaarverslag 2016

2a) Bericht van de Raad van Commissarissen

De **voorzitter** verwijst voor het bericht van de Raad van Commissarissen naar de pagina's 66 tot en met 70 van het jaarverslag 2016. Daar is een toelichting te vinden op de activiteiten van de Raad van Commissarissen en haar commissies in 2016.

De **voorzitter** begint graag met het perspectief van de Raad van Commissarissen op het afgelopen jaar. Een jaar waarin Van Lanschot een goede voortgang heeft geboekt met de uitvoering van de wealth management strategie. Enkele mijlpalen waren de presentatie van de Strategie Update eind april, de succesvolle herplaatsing van het belang in Van Lanschot van Delta Lloyd en de acquisitie van de privatebanking activiteiten van Staalbankiers die eind 2016 werd afgerond. Daarnaast bleef de focus scherp gericht op de behoeften en wensen van de klant. Dat leidde tot zeer aanvaardbare financiële resultaten. Het stemt de **voorzitter** dan ook tot tevredenheid dat aan de aandeelhouders vandaag een aanzienlijk verbeterd dividend voorgesteld kan worden. Dat is goed nieuws voor de aandeelhouders. Het is bovendien een reflectie van de inspanningen en de prestaties van de medewerkers en van het bestuur. Namens de Raad van Commissarissen spreekt de **voorzitter** zijn dank en waardering uit voor het harde werk en de resultaten die in 2016 zijn bereikt. De blik blijft gericht op de toekomst. Van Lanschot investeert in activiteiten en ontwikkelingen die het bedrijf sterker maken en die het bedrijf goed voorbereiden op de snelle veranderingen die plaatsvinden. De Raad van Commissarissen kijkt met vertrouwen naar de toekomst en heeft er als Raad alle vertrouwen in dat Van Lanschot goed op koers ligt om haar langetermijndoelen te bereiken.

De **voorzitter** gaat over naar agendapunt 2b. Dit betreft de bespreking van het afgelopen jaar door de Raad van Bestuur. Allereerst zal Karl Guha, voorzitter van de Raad van Bestuur en de Executive Board, een toelichting geven op de stand van zaken met betrekking tot de uitvoering van de strategie. Daarna zal Constant Korthout, Chief Financial en Risk Officer, ingaan op de cijfers over 2016.

De voorzitter zal na de toelichting van de heren Korthout en Guha de aanwezigen de gelegenheid geven om vragen te stellen over de agendapunten 2a en 2b.

2b) Jaarverslag van de Raad van Bestuur over 2016

De voorzitter geeft het woord aan de heer Guha.

De heer **Guha** begint met de constatering dat de plannen die in 2013 zijn aangekondigd volgens plan zijn uitgevoerd. Dat was niet eenvoudig; er is met velen hard gewerkt om dit te realiseren. Hij noemt als voorbeelden de vereenvoudiging van de activiteiten, de risico-

afbouw van de balans, de gerealiseerde kostenbesparingen en de vereenvoudiging en versterking van de interne organisatie. Daarnaast is Van Lanschot gegroeid door het aantrekken van nieuwe klanten, nieuwe mandaten en nieuwe instroom van vermogen onder beheer. Ook zijn er kleinere gerichte overnames binnen Private Banking en Asset Management gedaan. Het feit dat in 2016 de aandeelhoudersbasis significant is verbreed en is geïnternationaliseerd, geeft vertrouwen voor de toekomst. Aangezien de heer Korthout hierna uitgebreid ingaat op de resultaten, beperkt de heer Guha zich nu tot de vaststelling dat de kernactiviteiten het bovengemiddeld goed doen, in nog steeds lastige marktomstandigheden. Tijdens de strategie update in april vorig jaar is aangegeven dat de investeringen in digitale technologie verhoogd zullen worden, naast de al bestaande investeringsplannen. Nieuwe technologie heeft verstrekkende gevolgen voor alle activiteiten. De interface met de klant verandert enorm snel. Aan die revolutie ligt een combinatie van data en digitale technologie ten grondslag. Ook is het gedrag van de klant sterk veranderd. Deze ontwikkelingen zullen in de toekomst verder doorzetten. Daarom blijft Van Lanschot investeren in technologie en wordt veel tijd en aandacht besteed aan het opleiden van werknemers zodat hun kennis op dit gebied actueel blijft. Behalve in technologie wordt ook geïnvesteerd in het begrip van menselijk gedrag in een digitale wereld. En dan vooral in de vraag hoe vertrouwen zich in deze context ontwikkelt. Zo is het de vraag hoe in een digitale omgeving toch een vertrouwde relatie met de klant en Van Lanschot kan worden opgebouwd. Dat is niet eenvoudig, maar het is wel van groot belang voor het succes van het bedrijf.

De heer **Guha** gaat vervolgens in op de kracht van de combinatie van Van Lanschot en Kempen. Een andere belangrijke ontwikkeling die heeft plaatsgevonden binnen het bedrijf is de integratie van deze twee organisaties. De groep is, zowel organisatorisch als op het gebied van communicatie tot één geheel gesmeed. Vandaar dat vandaag aan de vergadering wordt gevraagd om in te stemmen met het voorstel voor de nieuwe naam Van Lanschot Kempen voor de groep. Deze nieuwe naam reflecteert de ambitie als pure play wealth manager. De ‘rebranding’ concentreert zich op de groep. Hiermee wordt de kracht van alle onderdelen van de organisatie onderstreept. De individuele merken voor de specifieke klantsegmenten blijven behouden. De geschiedenis van Van Lanschot Kempen van drie eeuwen is iets om ontzettend trots op te zijn, maar de identiteit van het bedrijf moet ook recht doen aan de veranderingen die het heeft door gemaakt. De nieuwe naam zegt ook iets over de cultuur van samenwerking in het bedrijf. Een cultuur waarin de medewerkers net dat stapje extra zetten om het beste resultaat voor hun klant te realiseren. Deze inzet en samenwerking is bepalend voor alles wat Van Lanschot Kempen doet.

De heer **Guha** gaat in op het belang hiervan voor aandeelhouders en andere stakeholders en verwijst daarbij naar zijn bericht aan de aandeelhouders dat is opgenomen in het jaarverslag over 2016. Hij wijst er op dat het voor een onderneming en haar stakeholders belangrijk is dat de activiteiten van de onderneming ook relevant zijn voor de maatschappij. Van Lanschot Kempen richt zich op de opbouw en het behoud van vermogen van de klanten. Het genereren en behouden van vermogen is ook voor de samenleving van groot belang. Het stelt ons in staat om met elkaar onze samenleving te kunnen behouden.

De heer **Guha** vervolgt dat na lange tijd de economische omstandigheden weer de goede richting op gaan. Het vertrouwen in de markt is toegenomen. De aanhoudende lage renteomgeving blijft een uitdaging voor de onderneming. Toch baren vooral de geopolitieke risico's en het mogelijke effect daarvan op de economie op dit moment de meeste zorgen. De situatie wordt scherp gevolgd en alles zal in het werk gesteld worden om het vermogen en de beleggingen van de klanten te beschermen.

De heer **Guha** bedankt de aandeelhouders voor hun vertrouwen en loyaliteit. Stap voor stap wordt gebouwd aan de duurzame toekomst van het bedrijf, dat er in vergelijking met vier jaar geleden veel beter voor staat. Hij spreekt ook zijn dank uit aan de klanten voor hun steun in de afgelopen jaren. Daarnaast bedankt hij de medewerkers en zijn collega's in de Executive Board voor al hun inspanningen en de leden van de Raad van Commissarissen voor hun kritische toezicht en de steun die zij de afgelopen jaren hebben gegeven. De heer **Guha** geeft het woord aan de heer Korthout.

De heer **Korthout** merkt op dat er in 2016 goede voortgang is gemaakt met de uitvoering van de strategie. Er is gestart met de uitvoering van het Omnichannel model voor Private Banking. Er zijn apps gelanceerd voor de beleggingsadviesklanten en voor de vermogensbeheerklanten en er zullen nog meer apps worden ontwikkeld voor klanten. De hypotheekadministratie wordt uitbesteed aan Stater. Dat project is in volle gang en wordt naar verwachting in de loop van dit jaar afgerond. Daarnaast is een partner geselecteerd voor de uitbesteding van het betalingsverkeer. Dat project zal naar verwachting volgend jaar worden afgerond. Bij de presentatie van de strategie update in april 2016 is ook vermeld dat de onderneming zogenaamde “bolt on –acquisitions” wil doen. Een voorbeeld van dergelijke acquisities is de overname van de privatebanking activiteiten van Staalbankiers vorig jaar. De klanten van Staalbankiers zijn inmiddels overgekomen en de integratie van Staalbankiers is nagenoeg afgerond. Ook op het gebied van productontwikkeling is veel gebeurd. Zo worden bij Evi nieuwe producten ontwikkeld op het gebied van pensioen producten die zijn gericht op beleggen voor kinderen en op het gebied van doelbeleggen. Ook de acquisitie van MN UK, die Kempen Capital Management in 2015 heeft gedaan, is succesvol geïntegreerd en heet nu KCM Londen. De teams van Kempen Capital Management zijn versterkt; zowel op het gebied van distributie als op het gebied van fiduciair management zijn er nieuwe mensen aangetrokken om KCM verder te versterken bij de uitvoering van de strategie. Bij de Merchant Bank is vorig jaar een nieuwe niche gestart gericht op ‘financial institutions & fintech’, deze niche is inmiddels vol in bedrijf. De heer **Korthout** concludeert dat er het afgelopen jaar goede voortgang is gemaakt met de uitvoering van de strategische plannen die in april 2016 zijn aangekondigd. Vervolgens gaat hij over naar de cijfers. Het onderliggend nettoresultaat over 2016 bedraagt € 81,3 miljoen. Het jaar daarvoor bedroeg het onderliggend resultaat € 60,1 miljoen; dat komt neer op een stijging van 35%. De ‘client assets’ zijn met 10% gestegen naar bijna € 70 miljard. Dit is een flinke stijging, die voor een deel verband houdt met de acquisitie van Staalbankiers maar bijvoorbeeld ook - voor bijna € 3 miljard - uit nieuwe mandaten die Kempen Capital Management heeft gekregen. De kapitaalratio's zijn in 2016 verder verbeterd. Begin 2016 bedroeg de kapitaalratio 16,3% en eind 2016 bedroeg deze 19%. Later in deze vergadering zal aan de aandeelhouders worden voorgesteld om het dividend per aandeel aanzienlijk te verhogen van € 0,45 naar € 1,20. Terugkijkend was 2016 een onrustig jaar op de markten. Hij verwijst naar de grafiek in de presentatie die wordt getoond. Het was ook een lastig klimaat voor particuliere beleggers. Er waren een aantal heftige bewegingen in korte tijd; flinke koersdalingen en daarna ook weer flinke koersstijgingen. De oliepijzen, de onzekerheden omtrent de Brexit en de Amerikaanse verkiezingen hadden veel invloed op de financiële markten en ook op de business van Van Lanschot. In die context is de heer **Korthout** tevreden met de geboekte resultaten over 2016. Hij licht graag de hoofdpunten van 2016 nader toe. Het onderliggend nettoresultaat is zoals gezegd met 35% gestegen naar € 81,3 miljoen. Het nettoresultaat dat in de winst en verliesrekening wordt gerapporteerd is nog fors gestegen. De nettowinst is van € 42,8 miljoen over 2015 naar € 69,8 miljoen over 2016 gestegen. De provisie-inkomsten stonden wat onder druk doordat klanten minder transacties deden dan vorig jaar. Daar staat tegenover dat de kredietkwaliteit verbeterde als gevolg van een verbeterde economie en een

veranderende kredietportefeuille. Dit leidde tot een netto vrijval van kredietvoorzieningen van bijna € 7 miljoen. In 2015 was er nog een netto toevoeging aan de kredietvoorzieningen van € 51 miljoen. Zoals gezegd zijn de 'cliënt assets' gestegen met 10%. De acquisitie van de privatebanking activiteiten van Staalbankiers draagt daar voor € 1,9 miljard aan bij en binnen de Asset Management divisie Kempenn Capital Management was er een instroom van € 2,8 miljard. Bij Asset Management wordt inmiddels bijna € 38 miljard beheerd. Zoals bekend wordt de zakelijke kredietportefeuille sinds 2013 afgebouwd. Bij de start van de afbouw had de kredietportefeuille een omvang van € 4,5 à € 5 miljard. Eind 2016 bedroeg de zakelijke kredietportefeuille € 1,4 miljard, dit betekent dat de afbouw inmiddels voor 2/3^e deel is gerealiseerd. Dat op zichzelf draagt bij aan de stijging van de kapitaalratio's. Daarnaast is de kredietkwaliteit in 2016 verbeterd. Dit leidt ertoe dat de kapitaalratio (CET I ratio (phase in)) inmiddels 19% bedraagt. De zogenaamde 'fully loaded leverage ratio' bedraagt bijna 7% en behoort daarmee tot één van de hogere leverage ratio's van banken in heel Europa. De heer **Korthout** laat aan de hand van de presentatie zien wat de bijdrage van de kernactiviteiten aan het onderliggend nettoresultaat is geweest. Bij de Private Bank is een forse stijging van het onderliggend resultaat te zien. Die stijging is met name te danken aan lagere voorzieningen en lagere kosten. Het renteresultaat staat licht onder druk, waarbij de renteontwikkelingen in de wereld een rol spelen. De transactievolumes van klanten liggen lager en dat drukt de transactieprovisie licht. De beheerprovisie is heel stabiel. Als tweede kernactiviteit bespreekt de heer **Korthout** Evi. Vanaf 2016 wordt Evi als apart segment gerapporteerd; dit is het eerste jaar dat de cijfers van Evi apart te zien zijn. Het jaar daarvoor waren deze cijfers nog opgenomen in het resultaat van de Private Bank. Evi zit nog in een opstartfase, wat betekent dat Evi onderaan de streep netto een negatief getal laat zien. Dat is met name het gevolg van de investeringen die voor Evi in IT en marketing zijn gedaan. Het resultaat van de kernactiviteit Asset Management is gedaald van € 18,6 miljoen in 2015 naar € 10 miljoen in 2016. Bij Asset Management wordt geïnvesteerd in nieuwe activiteiten en distributie. Deze kosten bij Asset Management gaan voor de baten uit. Vorig jaar is ook KCM Londen geïntegreerd, daar waren extra kosten mee gemoeid waarvan een deel eenmalig is. Die kosten zijn ook in de cijfers verwerkt. Tegelijkertijd staan de 'fees' in basispunten af en toe onder druk binnen het assets management bedrijf. Dat wordt voor een groot deel gecompenseerd door de stijging van de 'assets under management'. De kernactiviteit Merchant Bank had in 2015 een uitstekend jaar. Het resultaat in 2016 is aanzienlijk lager. Met name in de eerste helft van het jaar waren er lastige marktomstandigheden. In de tweede helft van het jaar was er sprake van verbetering maar door deze langzame start zijn de resultaten over het hele jaar wel lager dan in 2015.

De heer **Korthout** gaat graag nader in op de provisie-inkomsten. Dat is de belangrijkste inkomstenbron van de groep. Hij verwijst naar pagina 10 van de presentatie met twee grafische overzichten die de provisie-inkomsten laten zien. Het overzicht links geeft de opbouw van de provisie baten weer. Daarin is te zien dat de provisiebaten in belangrijke mate bestaan uit beheerprovisies. Deze waren in 2016 op een met 2015 vergelijkbaar niveau. Binnen de Private Bank en de Merchant Bank waren de transactieprovisies lager dan het voorgaande jaar als gevolg van het feit dat er ongeveer 30% minder transacties plaatsvonden. Ook de baten uit 'overige provisie's', die te maken hebben met andere adviesdienstverlening, waren in 2016 lager. Het overzicht aan de rechterkant toont de provisie-inkomsten per segment. Bij de segmenten is sprake van een redelijk stabiele provisiebasis, met uitzondering van de Merchant Bank. De provisiebaten van de Merchant Bank waren in 2015 uitzonderlijk goed.

De heer **Korthout** gaat vervolgens dieper in op de 'cliënt assets'. Over 2016 zijn de 'client

assets' fors gestegen; in totaal bedragen de 'cliënt assets' nu bijna € 70 miljard. Op de grafiek op pagina 11 van de presentatie is aan de linkerkant de opbouw van de 'cliënt assets' te zien. Daarin is te zien dat het volume van de spaargelden en deposito's in 2016 redelijk stabiel is gebleven en dat de 'assets under management' de grootste stijging laten zien. Aan de rechterkant is te zien hoe de 'assets under management' zijn opgebouwd. De stijging van de 'assets under management' is fors, met name binnen Asset Management, waar deze stegen van bijna € 33 miljard naar bijna € 38 miljard. Bij de Private Bank zit relatief de grootste stijging. Het gaat daarbij om discretionair beheer, waarbij klanten een mandaat aan de bank hebben gegeven om hun vermogen te beheren.

Vervolgens gaat de heer **Korthout** in op de verbeterde kredietkwaliteit. Er wordt hard gewerkt aan de afbouw van de zakelijke kredietportefeuille. De omvang van deze portefeuille is inmiddels gedaald naar € 1,4 miljard. Als gevolg van de afbouw van de zakelijke kredietportefeuille wordt de samenstelling van de kredietportefeuille in grotere mate bepaald door woninghypotheken. Bijna 60% van de kredietportefeuille bestaat op dit moment uit woninghypotheken. Binnen de Private Bank worden ook andere financieringen verstrekt die geen woninghypotheken betreffen. In de grafiek op pagina 12 van de presentatie is zichtbaar dat de corporate bank activiteit ieder jaar kleiner wordt. Dat is conform plan en inmiddels gaat de afbouw van de zakelijke kredietportefeuille zelfs wat sneller dan was gepland. Aan de rechterkant van de grafiek die wordt getoond is te zien wat dit voor gevolgen heeft voor de toevoeging aan de kredietvoorziening. In 2014 was deze toevoeging nog heel hoog, in 2015 is het bedrag aan kredietvoorzieningen al omlaag gegaan en in 2016 is er zelfs sprake van een netto vrijval van kredietvoorzieningen. Een deel van de vrijval van de voorzieningen heeft te maken met een algemene reserve die conform IFRS moet worden aanhouden. Die voorziening is in 2015 wat opgehoogd en kon in 2016 weer verlaagd worden. Daarnaast zijn de specifieke voorzieningen die voor bepaalde posten aangehouden moeten worden in 2016 fors gedaald. Netto was er geen sprake van een toevoeging aan de kredietvoorziening. Dit alles heeft ertoe geleid dat de kapitaalpositie, zoals weergegeven in de Common Equity Tier 1 ratio (phase-in), in 2016 verder is gestegen van 16,3% naar 19%. Dat is het gevolg van de afbouw van de kredietportefeuille en van de verbetering van de kredietkwaliteit. Vorig jaar is bij de strategie update aangegeven dat het plan bestaat om in de periode tussen 2016 - 2020 tenminste €250 miljoen van het vrijgekomen kapitaal aan de aandeelhouders uit te keren. De huidige ontwikkelingen gevende Executive Board alle vertrouwen dat dit voornemen kan worden uitgevoerd.

De heer **Korthout** gaat over naar de financiële doelstellingen die voor 2020 zijn gesteld en die in de presentatie worden getoond. Voor de kapitaal ratio is de visie dat een ratio van 15% tot 17% voor een bank als Van Lanschot adequaat zal zijn. Met de stijging van deze ratio van 16,3% naar 19% wordt inmiddels ruim aan die doelstelling voldaan. Vorig jaar is ook aangegeven dat er ruimte is om de dividend payout-ratio te verhogen van 40 tot 50% naar 50 tot 70%. Dit wordt vandaag in de praktijk gebracht met het voorstel dat vandaag wordt gedaan en dat neerkomt op een pay-out ratio van bijna 64%. Voor de efficiëntie ratio, dat wordt ook wel de kosten / baten ratio genoemd, is er een doelstelling geformuleerd van 60 tot 65%. Deze bedraagt op dit moment 80%, hetgeen de aandacht van het management heeft. De return on common equity Tier 1 ratio laat over de afgelopen jaren een continue stijging zien. Doelstelling voor de return on common equity Tier 1 ratio is 10 tot 12%. Over 2016 wordt ruim 7% gerapporteerd; deze ratio ontwikkelt zich in de goede richting.

Tot slot gaat de heer **Korthout** in op de 'trading update' over het eerste kwartaal van 2017 die vanochtend is gepubliceerd. In de 'trading update' worden geen concrete cijfers genoemd,

maar daarin is aangegeven dat de positieve ontwikkelingen in de resultaten over 2016 zich in het eerste kwartaal van 2017 doorzetten. Dat geldt ook voor de provisie-inkomsten. In het eerste kwartaal is een boekwinst behaald door de verkoop van een participatie. Deze verkoop is al bekend gemaakt bij de publicatie van de jaarcijfers, maar de boekwinst is inmiddels ook gerealiseerd. De kosten van de groep zijn vergelijkbaar met die in dezelfde periode van vorig jaar. De 'client assets' zijn verder gegroeid en bedragen inmiddels € 70,8 miljard. Deze stijging van de 'client assets' in het eerste kwartaal is binnen de gehele groep gerealiseerd, bij de Private Bank, bij Evi en bij Asset Management. Dit is niet alleen het gevolg van koersresultaten, maar ook van netto instroom bij alle genoemde activiteiten. De activiteiten van Staalbankiers zijn in december 2016 overgenomen. Sinds ongeveer zes weken zijn deze activiteiten integraal onderdeel van de Private Bank geworden en zijn de activiteiten ook in de systemen van Van Lanschot opgenomen. De betreffende klanten worden vanuit Van Lanschot kantoren bediend, door dezelfde bankers die hen bedienden bij Staalbankiers. Daarmee is de integratie van Staalbankiers inmiddels afgerond. De kapitaalratio is in het eerste kwartaal van 2017 weer verder gestegen van 19% per eind 2016 naar 19,3%.

De **voorzitter** dankt de heren Korthout en Guha voor hun toelichting. Inmiddels heeft hij van het secretariaat te horen gekregen dat tijdens deze vergadering 40.929.290 stemmen kunnen worden uitgebracht. Hij vraagt wie van de aanwezigen het woord wenst.

De heer **Molenaar** krijgt het woord. Hij geeft complimenten voor de resultaten die zijn behaald over het vorige jaar en voor de volledigheid van het jaarverslag. Hij heeft zelden een financiële instelling met zo'n grondig jaarverslag gezien. Hij merkt op dat de doelstellingen voor een deel al zijn gerealiseerd. Eén doelstelling ziet er echter nogal ambitieus uit, dat betreft de kostenratio. Hij vraagt hoe de organisatie denkt het percentage dat thans 80% bedraagt, te kunnen verlagen naar de beoogde 60% a 65%.

De heer **Korthout** merkt op dat hij de ratio waar de heer Molenaar op doelt, aanduidt als een kosten/baten ratio. Het betreft namelijk een verhoudingsgetal. De organisatie hoopt de doelstelling te bereiken door niet alleen lagere kosten, maar ook hogere baten te realiseren. De verhoging van de baten moet de komende jaren komen uit de groei van de business. Voor het verlagen van de kosten zijn er een aantal specifieke plannen opgesteld waar momenteel aan gewerkt wordt. De heer **Korthout** noemt als voorbeelden de uitbesteding van de hypotheekadministratie, de uitbesteding van het betalingsverkeer, de wijzigingen in het kantorennet in Nederland en de afbouw van de Corporate Bank. Dit zijn allemaal activiteiten die uiteindelijk moeten leiden tot een lagere kostenbasis. Dit in combinatie met de verwachte verhoging van de baten, maken het naar verwachting mogelijk om de ratio van de huidige 80% naar 60% tot 65% te kunnen brengen. Er moet echter nog wel werk worden verzet om dit ook daadwerkelijk te realiseren.

De heer **Guha** voegt hieraan toe dat deze doelstelling inderdaad een uitdaging is en dat het niet makkelijk zal zijn om tot een kosten/baten ratio van 65% te komen. Hij wijst er op dat een kosten/baten ratio van 65% normaal is voor een algemene bank. De kostenbasis van Van Lanschot is echter vergelijkbaar met die van een wealth manager. Daarnaast merkt hij op dat de huidige lage rente een grote impact heeft op de baten. Van Lanschot heeft een long liability model. Als de rente iets hoger wordt, heeft dat meteen een positieve impact omdat de bank heel veel in cash aanhoudt. Aan de kostenkant is van belang om te realiseren dat de kosten van het investeringsprogramma direct door de winst- verliesrekening lopen. De kosten worden niet op de balans geactiveerd maar direct via de winst en verliesrekening genomen.

De heer **Tse** krijgt het woord. Hij heeft een vraag over de klanttevredenheidsscores. Op pagina 17 van het jaaroverzicht staan de 'Net Promotor Scores (NPS)' vermeld en hij ziet daar bij Private Banking een -3 en bij Evi een -11 staan. Hij heeft meer aandeelhoudersvergaderingen van beursgenoteerde ondernemingen bezocht, maar cijfers in de min heeft hij nog nooit gezien. Hij vraagt om een toelichting op deze cijfers.

De heer **Bruens** legt uit dat de scores voor klanttevredenheid bij financiële instellingen wel grotere negatieve cijfers laten zien. Er is dus wel degelijk een verschil tussen de klanttevredenheidsscores van financiële instellingen en andere instellingen. Echter naar zijn mening is het met name belangrijk om naar de ontwikkeling van deze cijfers te kijken en daarbij moet in het achterhoofd gehouden worden dat de bank in 2013 een nieuwe koers heeft ingezet die tot grote veranderingen bij klanten heeft geleid. Na die tijd – dus gedurende 2014, 2015, 2016 – is de klanttevredenheid, zoals uitgedrukt in het zogenaamde NPS cijfer waar de heer Tse op doelt, van -19 naar -3 gegaan. De huidige score is niet het niveau waar de bank tevreden mee is, maar de trend is wel heel positief; de klanten worden meer en meer tevreden.

De heer **Gerla** licht voor degenen die niet zo bekend zijn met de NPS-cijfers graag de methodiek toe die achter deze cijfers zit. Dat is van belang voor de context van de getallen. Hij geeft aan dat een negen of tien score voor klanttevredenheid leidt tot een plus. Een score van een zeven of acht leidt tot een nul, die score telt dus eigenlijk niet mee. Een score op klanttevredenheid van een 6 of lager resulteert in een min.

De heer **Van Riet** krijgt het woord. Hij merkt op dat hij diverse mensen spreekt die ontevreden zijn over Van Lanschot. Bij Evi is er weinig persoonlijk contact en weinig mogelijkheid om iets te bespreken. Dat heeft volgens hem een negatief effect op het klantenbestand en hij vraagt hoe dat verbeterd kan worden.

De heer **Bruens** legt uit dat de bank verschillende klantgroepen kent. Het NPS cijfer waar hij zojuist over sprak had betrekking op de Private Bank en omvat ook de score van wat de Personal Bank wordt genoemd. Daarnaast bestaat bijvoorbeeld Evi. Om de verschillende klanten zo goed mogelijk te kunnen bedienen, zijn deze in 2013 in verschillende klantgroepen ingedeeld. Daarbij bleek dat met name bij de jongere klanten behoefte bestaat aan een bedieningsconcept waarbij deze klanten de mogelijkheid hebben om bepaalde zaken digitaal te regelen op een door hen zelf gekozen tijdstip. Om in die behoefte te voorzien, is Evi ontwikkeld. Er is een persoonlijke helpdesk waar klanten mee kunnen bellen, dus ook voor Evi-klanten is er een mogelijkheid voor persoonlijk contact. Het uitgangspunt van Evi is echter dat de klanten zoveel mogelijk zelf doen. De heer **Bruens** begrijpt wel dat het bedieningsconcept van Evi niet voor iedere klant de beste keuze is. Klanten die het niet allemaal zelf of digitaal willen doen, zullen niet voor een Evi oplossing kiezen. Zowel bij de Private Bank als bij Evi is een toename van klanten te zien. Dat loopt goed, er is een groeiende klantbasis. Er is wel sprake van een lichte afname van het aantal klanten dat niet binnen het Private Banking- bedieningsmodel of Evi valt.

De heer **Vreeken** krijgt het woord. Hij vraagt wat Van Lanschot doet op het gebied van cyber security. Hij merkt op dat Windows “nagal lek” zou zijn en dat Apple producten daar minder last van zouden hebben. Daarom wil hij graag weten wat het percentage is van Apple producten dat wordt gebruikt bij Van Lanschot. Daarnaast suggereert hij om gebruik te maken van elektrische deelfietsen. De kosten daarvan zijn laag. Hij vraagt hoe de uitkomst van de klimaatop doorwerkt in de organisatie. Tenslotte merkt hij op dat hij het heel prettig vindt dat Van Lanschot hoofdsponsor is van PAN Amsterdam. Hij vraagt wat de impact daarvan is en

hoe klanten daarop reageren.

De heer **Huisman** gaat in op de vraag over cyber security. Hij wil gelet op de tijd niet in detail treden over het veiligheidsbeleid van de organisatie maar kan daar wel het een en ander over zeggen. Binnen de organisatie worden zeker producten van Apple gebruikt, zoals iPads en iPhones. Veel bancaire systemen draaien echter op Windows en daarvoor kan niet met Apple worden gewerkt. Uiteraard wordt er veel gedaan op het gebied van cyber security waaronder firewalls, email gateway, antivirus software, detectie software om malware te identificeren. Er is een omvangrijk veiligheidsbeleid ingericht.

De heer **Guha** licht toe dat Van Lanschot sinds 2016 niet langer de hoofdsponsor van PAN Amsterdam is. In plaats daarvan wordt nu het Van Gogh Museum gesponsord.

De heer **Molenaar** refereert aan het voornemen om € 250 miljoen aan kapitaal terug te geven aan de aandeelhouders. Hij was verbaasd dat er bij de herplaatsing van het belang van Delta Lloyd niet voor is gekozen om 10% van de aandelen terug te kopen. Dat was een goede manier geweest om de aandeelhouders te plezieren. De koers lag rond de € 16,-, dat is ongeveer de helft van de boekwaarde. Zelfs met de huidige koers van € 25,- is dat nog ver onder de boekwaarde. Dat is op zichzelf al een goed argument om aandelen in te kopen. In combinatie met het uitkeren van dividend lijkt het inkopen van aandelen hem een prima middel om de kapitaalbasis wat te versmallen. Hij realiseert zich dat de toezichthouders hier ook een rol in hebben, maar naar zijn mening blijft er hier wel speelruimte voor over.

De heer **Korthout** bevestigt dat vorig jaar bekend is gemaakt dat Van Lanschot tenminste € 250 miljoen wil uitkeren aan haar aandeelhouders. Dat kan gebeuren in de vorm van een uitkering van normaal dividend, de uitkering van een speciaal dividend, teruggave van kapitaal, of via de inkoop van aandelen. Die mogelijkheden zijn al eerder aangeduid. Zoals de heer Molenaar zelf al aangaf, speelt de toezichthouder ook een rol in dit proces. Bij een teruggave van kapitaal en bij een inkoop van aandelen moet eerst de expliciete goedkeuring van de toezichthouder worden verkregen. De kapitaalratio van Van Lanschot gaat op het ogenblik omhoog, maar er worden ook nieuwe Basel regels verwacht die van invloed kunnen zijn op de buffer die door Van Lanschot moet worden aangehouden. Over deze regels zou in januari van dit jaar duidelijkheid komen, maar deze is er nog niet. Hoewel nog niet bekend is of de nieuwe regels er zullen komen, moet er rekening mee worden gehouden dat die regels mogelijk impact hebben op de kapitaalpositie van Van Lanschot. Dit speelt daarom ook een rol in de gesprekken over de kapitaalstrategie. Daar staat tegenover dat de afbouw van de zakelijke kredietportefeuille door de Corporate Bank verder doorgaat. De Executive Board voelt zich daarom nog steeds comfortabel bij het gemaakte statement over de beoogde teruggave van kapitaal. Dit kan op verschillende manieren plaatsvinden, waarover op het desbetreffende moment mededeling gedaan zal worden.

De heer **Guha** vult aan dat de betaling van een dividend uiteindelijk een beslissing is van de aandeelhouders. Een inkoop van aandelen is een ingewikkelder proces, waarbij expliciet toestemming van de toezichthouder nodig is. Hij wil hier graag zo flexibel mogelijk mee omgaan, waarbij hij een voorkeur heeft voor een praktische oplossing. Het doel is om tenminste € 250 miljoen aan kapitaal aan de aandeelhouders terug te geven. De wijze waarop dit plaatsvindt is minder relevant.

Aangezien er geen vragen meer zijn, gaat de voorzitter over naar het volgende agendapunt.

3. Jaarverslag 2016

3a) Uitvoering beloningsbeleid in 2016

Voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening dient de uitvoering van het beloningsbeleid over het afgelopen boekjaar te worden besproken. De **voorzitter** geeft daartoe het woord aan Godfried van Lanschot, de voorzitter van de Remuneratiecommissie.

De heer **Van Lanschot** licht toe dat de remuneratie over 2016 met betrekking tot de leden van de Raad van Bestuur en de leden van de Raad van Commissarissen is uiteengezet in het Jaarverslag van Van Lanschot. De gegevens zijn te vinden op de pagina's 79 t/m 81 van het Jaarverslag, in het hoofdstuk 'Remuneration' en op de pagina's 233 t/m 236 onder 'Remuneration of the Statutory and Supervisory Boards' in de toelichting op de jaarrekening. Hij verwijst de aanwezigen naar deze pagina's en licht vervolgens toe dat de aan de leden van de Raad van Bestuur betaalde salarissen en overige bijdragen zijn gebaseerd op het in 2015 door de Algemene Vergadering vastgestelde beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur. In dit beloningsbeleid is alleen sprake van een vaste beloning; er wordt geen variabele beloning aan de leden van de Raad van Bestuur toegekend. De leden van de Raad van Bestuur ontvingen in 2016 een gedeelte van hun vaste salaris in contanten en een gedeelte in certificaten van aandelen Van Lanschot met een lock-up periode van drie jaar. Daarnaast moeten de leden van de Raad van Bestuur het equivalent van het contante deel van twee bruto jaarsalarissen aanhouden in certificaten van aandelen Van Lanschot zolang zij lid van de Raad van Bestuur zijn.

Bij de vaststelling van het beloningsbeleid voor de leden van de Raad van Bestuur tijdens de Algemene Vergadering in mei 2015 is de vergadering medegedeeld dat het beleid over twee jaar geëvalueerd zou worden. De Algemene Vergadering heeft toen goedgekeurd dat het vaste salaris van de leden van de Raad van Bestuur wordt aangepast op basis van de uitkomsten van die evaluatie. Deze evaluatie zal dit jaar plaatsvinden en de uitkomsten daarvan zullen worden medegedeeld tijdens de volgende jaarlijkse aandeelhoudersvergadering.

De bezoldiging van de leden van de Raad van Commissarissen is gebaseerd op de bedragen die vorig jaar tijdens Algemene Vergadering zijn vastgesteld. Deze bezoldiging geldt met ingang van 1 januari 2016.

De **voorzitter** dankt de heer Van Lanschot voor deze toelichting en vraagt of er iemand van de aanwezigen het woord wenst. Dit is niet het geval en de voorzitter gaat over naar agendapunt 3b.

3b) Vaststelling jaarrekening 2016

De **voorzitter** geeft het woord aan de heer Van Adrichem van PwC, de externe accountant over het boekjaar 2016. De heer Van Adrichem zal een toelichting geven op de werkzaamheden die PwC heeft verricht in het kader van de controle van de jaarrekening.

De heer **Van Adrichem** dankt de voorzitter en licht toe dat hij de eindverantwoordelijke partner is voor de jaarrekeningcontrole 2016 van Van Lanschot N.V. Deze rol heeft hij ingevuld samen met zijn collega Martijn Janssen, die ook aanwezig is. Als externe accountant is PwC verantwoordelijk voor de controle van de jaarrekening 2016 van Van Lanschot en het geven van een oordeel over het getrouw beeld van de jaarrekening. PwC heeft de

goedkeurende controleverklaring afgegeven op 8 maart 2017. Tevens heeft PwC op die datum een assurance rapport afgegeven op de duurzaamheidsinformatie zoals opgenomen in het jaarverslag. Aangezien dit het eerste jaar is dat PwC als de accountant van Van Lanschot bij de controle van de jaarrekening 2016 fungeerde, heeft PwC naast de reguliere werkzaamheden additionele werkzaamheden verricht in het kader van de transitie van de voorgaande accountant naar PwC. PwC heeft met de vorige accountant, EY, een aantal vergaderingen bijgewoond waardoor PwC ook de jaarrekening over 2015 heeft kunnen beoordelen. De aandeelhouders hebben kennis kunnen nemen van de uitgebreide controleverklaring van PwC op pagina 239 van het jaarverslag.

De heer **Van Adrichem** merkt op dat hij kort een aantal belangrijke elementen van de controle wil behandelen. Bij het bepalen van de materialiteit van eventuele fouten in de jaarrekening is uitgegaan van bedragen die hoger zijn dan € 4,25 miljoen. Die materialiteit is primair gebaseerd op 5% van het resultaat voor belastingen en bepaalt de reikwijdte en diepte van de controle van PwC. Bij het bepalen van wat materieel is, neemt PwC zowel kwalitatieve als kwantitatieve factoren in ogenschouw. Daarnaast is in overleg met de Raad van Commissarissen besloten dat alle geconstateerde afwijkingen boven € 212.500 worden gerapporteerd, alsmede kleinere afwijkingen die naar de mening van PwC om kwalitatieve redenen relevant zijn.

De heer **Van Adrichem** legt uit dat de controle is uitgevoerd op de bank en haar significante dochtervennootschappen in Nederland, België en Zwitserland. Voor de werkzaamheden bij deze dochtervennootschappen is gebruik gemaakt van de accountants van PwC in Nederland en het buitenland. Deze reikwijdte van de controle levert een directe dekking op van 96 % van de totale activa, 94% van de winst voor belasting en 99 % van de omzetstromen. Voor zover het werk is verricht door collega-accountants van PwC in het buitenland heeft PwC in Nederland, in haar rol als groepsaccountant, werkzaamheden verricht om zich ervan te vergewissen dat er voldoende en de juiste werkzaamheden zijn verricht. Gedurende de uitvoering van de controle is rekening gehouden met de specifieke kennis en ervaring die nodig is voor sommige onderdelen van de controle. Het controleteam bestaat uit teamleden met voldoende kennis over en ervaring met banken. Gebieden waar specifieke kennis en ervaring is geleverd door specialisten betroffen onder andere IT, belastingen, hedge accounting, waardering van financiële instrumenten en pensioen en beloningen.

De heer **Van Adrichem** vervolgt dat in de controleverklaring een aantal kernpunten van de controle worden genoemd. Dit zijn onderwerpen waar extra aandacht aan is besteed. Als eerste noemt hij de bijzondere waardevermindering van leningen en kredieten. Dit is een kernpunt in de controle geweest vanwege de complexiteit en schattingselementen die nodig zijn voor het bepalen van de specifieke voorziening en de 'incurred but not reported' voorziening. Dit is gebruikelijk bij banken in het algemeen. Voor leningen of kredieten waarbij sprake is van een aanwijzing voor een bijzondere waardevermindering wordt op tegenpartij niveau een inschatting gemaakt van de toekomstige kasstromen. De werkzaamheden hebben zich onder andere gericht op het juist en tijdig identificeren van aanwijzingen voor bijzondere waardeverminderingen en de bepaling van de te verwachten kasstromen. Daarnaast is aandacht besteed aan de redelijkheid van aannames in de IBNR modellen en modelvoorzieningen. Als tweede kernpunt noemt hij de waardering van financiële instrumenten tegen reële waarde. Daarbij gaat het specifiek over de waardering van de level 2 en 3 instrumenten. Het risico bij deze post ligt in de subjectiviteit en complexiteit bij het bepalen van de reële waarde van deze instrumenten in het geval dat het instrument niet actief verhandeld wordt en er dus geen objectieve marktprijs voor beschikbaar is. Als derde

kernpunt noemt de heer **Van Adrichem** de waardering van actieve belasting latentie. De bank heeft € 24 miljoen aan belastingcompensatie geactiveerd die in de komende jaren moeten worden gebruikt door winsten van Van Lanschot. PwC heeft vastgesteld dat het gezien de door het management verwachte resultaat ontwikkeling van Van Lanschot realistisch is dat deze actieve belasting latentie gerealiseerd zal gaan worden binnen de periode die daar voor resteert. Het vierde kernpunt betreft de voorziening voor het Uniforme Herstelkader Rentederivaten MKB. PwC heeft, gegeven de omvang en aard van de post, specifieke werkzaamheden verricht met betrekking tot de beoordeling van de voorziening die hiervoor is getroffen. Deze post vraagt veel aandacht in de controle omdat het management hierbij belangrijke inschattingen maakt waarbij aannames een rol spelen en modellen worden gebruikt bij de berekening. Er is specifiek aandacht geschonken aan de berekeningen, de modellen en de huidige interpretaties van het Herstelkader, die zijn bekendgemaakt door de commissie die het Herstelkader heeft geformuleerd.

De heer **Van Adrichem** geeft aan dat PwC naast de controleverklaring ook een assurance rapport op de duurzaamheidsinformatie in het geïntegreerde jaarverslag heeft afgegeven. In het assurance rapport is op pagina 246 een verwijzing opgenomen naar de duurzaamheidsinformatie die PwC heeft beoordeeld.

Het jaarverslag, bestaande uit het verslag van de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur en de overige gegevens, is beoordeeld. Concreet betekent dit dat PwC het jaarverslag kritisch heeft doorgenomen. Op grond van deze werkzaamheden is PwC van mening dat het jaarverslag verenigbaar is met de jaarrekening en geen materiële afwijkingen bevat. Tevens is vastgesteld dat het verslag alle informatie bevat die wettelijk vereist is. Daarbij moet naast de wet ook gedacht worden aan de Code Banken en Corporate Governance Code. De heer **Van Adrichem** dankt de aanwezigen voor hun aandacht.

De **voorzitter** dankt de heer Van Adrichem en vraagt of de aanwezigen vragen hebben. Hij constateert dat dat niet het geval is en gaat over tot stemming over de vaststelling van de jaarrekening 2016. Hij vraagt eerst eventuele tegenstemmers om hun hand op te steken. Er zijn geen tegenstemmen. Dan vraagt hij of iemand zich van stemming wenst te onthouden. De heer **Kröner** van SGG Financial Services B.V. neemt het woord. Hij deelt mee dat SGG voor deze vergadering in totaal 19.864.981 steminstructies heeft ontvangen. Voor dit specifieke agendapunt heeft hij 4.807 onthoudingen. In totaal zijn er 5007 onthoudingen. De voorzitter gaat ervan uit dat alle overige stemmen voor het voorstel zijn. De **voorzitter** constateert dat het voorstel met een ruime meerderheid van stemmen is aangenomen en dat de vergadering conform het voorstel besloten heeft om de jaarrekening over 2016 vast te stellen.

3c) Reserverings- en dividendbeleid

De **voorzitter** meldt dat, zoals vorig jaar tijdens de Algemene Vergadering is medegedeeld en door de heer Korthout nog eens tijdens deze vergadering is uiteengezet, het reserverings- en dividendbeleid vanaf het boekjaar 2016 is aangepast. De beoogde pay-out ratio is verhoogd van 40-50% naar 50-70%. Van Lanschot streeft er naar om tussen de 50-70% van de onderliggende nettowinst toekomstig aan aandeelhouders uit te keren als dividend aan de houders van gewone aandelen A.

De **voorzitter** vraagt of iemand over dit onderwerp het woord wenst. Omdat dit niet het geval is, gaat hij over naar agendapunt 3d.

3d) Voorstel tot uitkering van een dividend van € 1,20 per aandeel in contanten op de gewone aandelen A

De **voorzitter** verwijst naar de toelichting bij dit agendapunt. Voorgesteld wordt om een bedrag van € 49.048.154,- uit te keren aan de houders van gewone aandelen A. Dit betekent dat het dividend over 2016 per gewoon aandeel A € 1,20 zal bedragen. De pay-out ratio op basis van de onderliggende winst toekomend aan aandeelhouders komt hiermee uit op 63,5%. Het dividend zal in contanten ter beschikking worden gesteld op vrijdag 2 juni 2017.

De **voorzitter** vraagt of iemand hierover het woord wenst te voeren. De heer **Theelen** krijgt het woord en vraagt of er een mogelijkheid is om stockdividend uit te keren zodat geen dividendbelasting ingehouden hoeft te worden.

De heer **Korthout** antwoordt dat Van Lanschot traditioneel cash dividend uitkeert vanuit de gedachte dat daarmee aan de wens van de meeste aandeelhouders wordt voldaan. Hij wijst er op dat hiervoor in de vergadering is gevraagd of er aandelen kunnen worden ingekocht. Van Lanschot kiest ervoor om gewoon cash dividend uit te keren.

De **voorzitter** constateert dat er geen vragen meer zijn en gaat over tot stemming over het voorstel tot uitkering van een dividend van € 1,20 per gewoon aandeel A. Hij vraagt eerst eventuele tegenstemmers om hun hand op te steken. Er zijn geen tegenstemmen. Dan vraagt hij of iemand zich van stemming wenst te onthouden. Niemand wenst zich van stemming te onthouden. De **voorzitter** constateert dat het voorstel met algemene stemmen is aangenomen en dat de vergadering conform het voorstel heeft besloten een dividend van € 1,20 per aandeel in contanten op de gewone aandelen A uit te keren.

De **voorzitter** gaat over naar agendapunt 4.

4. Kwijting Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen

4a) Voorstel om aan de leden van de Raad van Bestuur kwijting te verlenen voor het gevoerde bestuur in het boekjaar 2016

De **voorzitter** stelt voor om kwijting te verlenen aan de personen die in 2016 lid van de Raad van Bestuur zijn geweest voor het door hen gevoerde bestuur in het boekjaar 2016. Het betreft het bestuur voor zover daarvan blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die op een andere wijze voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de Algemene Vergadering is verstrekt. Gedurende het gehele boekjaar 2016 waren Karl Guha, Constant Korthout, Arjan Huisman en Richard Bruens lid van de Raad van Bestuur. De **voorzitter** vraagt wie hierover het woord wenst te hebben.

De **voorzitter** gaat over tot stemming omdat niemand het woord wenst. Hij vraagt eerst eventuele tegenstemmers om hun hand op te steken. Er zijn 200 tegenstemmen. Dan vraagt de **voorzitter** of iemand zich van stemming wenst te onthouden. Er zijn 4.807 onthoudingen. De **voorzitter** constateert dat het voorstel met meerderheid van stemmen is aangenomen en dat de vergadering conform het voorstel heeft besloten om aan de leden van de Raad van Bestuur kwijting te verlenen voor het door hen gevoerde bestuur in het boekjaar 2016.

De **voorzitter** gaat over naar agendapunt 4b.

4b) Voorstel om aan de leden van de Raad van Commissarissen kwijting te verlenen voor de uitoefening van hun toezicht op het gevoerde bestuur in het boekjaar 2016

De **voorzitter** stelt voor om kwijting te verlenen aan de personen die in 2016 lid van de Raad van Commissarissen zijn geweest voor de uitoefening van het toezicht op het gevoerde bestuur over het boekjaar 2016. Het betreft het toezicht over het gevoerde bestuur voor zover daarvan blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die op een andere wijze voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de Algemene Vergadering is verstrekt. Gedurende het gehele boekjaar 2016 waren Jos Streppel, Jeanine Helthuis, Bernadette Langius, Godfried van Lanschot en de voorzitter zelf lid van de Raad van Commissarissen. Tom de Swaan is in februari 2016 teruggetreden als commissaris. De **voorzitter** vraagt of iemand het woord wenst.

Aangezien niemand het woord wenst te voeren, gaat de **voorzitter** over tot stemming. Hij vraagt eerst eventuele tegenstemmers om hun hand op te steken. Er zijn geen tegenstemmen. Dan vraagt hij of iemand zich van stemming wenst te onthouden. Er zijn in totaal 5007 onthoudingen. De **voorzitter** constateert dan dat het voorstel met meerderheid van stemmen is aangenomen en dat de vergadering conform het voorstel heeft besloten om aan de leden van de Raad van Commissarissen kwijting te verlenen voor hun taakuitoefening in het boekjaar 2016.

De **voorzitter** gaat over naar het volgende agendapunt.

5. Voorstel tot statutenwijziging

De **voorzitter** stelt het voorstel tot statutenwijziging aan de orde. Daarbij zal de statutaire naam van Van Lanschot N.V. wijzigen in Van Lanschot Kempen N.V. De akte van statutenwijziging zal eind juni gepasseerd worden, in combinatie met een aanpassing van de logo's van de merken van Van Lanschot en Kempen, die dan is gepland. Van Lanschot en Kempen houden hun eigen logo's, maar deze zullen worden gemoderniseerd.

De **voorzitter** legt uit dat deze naamswijziging verband houdt met de wealth management strategie die in 2013 is geïntroduceerd. In deze strategie zijn Van Lanschot Private Banking, Evi van Lanschot, Kempen Capital Management en Kempen & Co Merchant Banking gedefinieerd als de kernactiviteiten van de organisatie. De nieuwe groepsnaam reflecteert deze strategie en het belang van de sterke merken die de groep voert voor haar klanten. De naam is een uiting van de kracht van het geheel en de voordelen die de combinatie van Van Lanschot en Kempen aan de klanten biedt. De nieuwe groepsnaam maakt het bovendien mogelijk om een duidelijker onderscheid te maken tussen Van Lanschot Private Banking enerzijds, en Van Lanschot Kempen als beursgenoteerde entiteit anderzijds. Dit is ook een goed moment om over te gaan op deze nieuwe naam, omdat de staffuncties van Van Lanschot en Kempen in 2016 grotendeels zijn geïntegreerd en veel medewerkers sindsdien werkzaamheden verrichten voor beide merken. De merken Van Lanschot voor de private banking activiteiten en Kempen voor de merchant bank en asset management activiteiten blijven als eigen sterk merk bestaan en herkenbaar in de markt. Het merk Van Lanschot Kempen zal worden toegepast in de communicatie voor de activiteiten van de groep als geheel. De aanwezigen zullen dit merk dus terug gaan zien in uitingen zoals de corporate website, het jaarverslag, financiële persberichten en investor relations. De onderlinge samenhang tussen de merken zal worden onderstreept met enkele gemeenschappelijke visuele elementen.

In het voorstel tot statutenwijziging zijn verder nog enkele wijzigingen opgenomen die voornamelijk voortvloeien uit gewijzigde wetgeving. Voor meer informatie over het voorstel tot statutenwijziging verwijst de voorzitter naar de toelichting op dit voorstel. Het voorstel tot statutenwijziging met de toelichting daarop is als bijlage 1 bij de agenda voor deze vergadering gepubliceerd. Het voorstel was ook in te zien op het kantoor van Van Lanschot. Het voorstel tot statutenwijziging is aangenomen indien minimaal twee derde van de uitgebrachte stemmen voor het voorstel is.

De heer **Tiemstra** vraagt het woord. Hij geeft aan dat hij de naamswijziging niet begrijpt. Naar zijn mening is de naam Van Lanschot een veel sterker merk dan het merk Kempfen. Van Lanschot of Van Lanschot Bankiers is al sinds zeer lange tijd de naam van de bank. De naam Kempfen zegt de man op de straat volgens hem niets. Daarnaast vraagt hij zich af waarom deze naamswijziging nu op de agenda staat en niet destijds toen Kempfen werd overgenomen. Onlangs is Staalbankiers overgenomen. Hij vraagt waarom de naam Staal niet in de naam wordt opgenomen.

De heer **Guha** geeft aan dat de organisatie niet alleen uit de Private Bank bestaat, maar ook veel institutionele klanten heeft. Deze institutionele klanten zijn wel heel bekend met de naam Kempfen. Voor deze klanten is de naam Kempfen een veel bekendere naam dan de naam Van Lanschot. De naamswijziging geeft uitdrukking aan het feit dat de belangrijke onderdelen van de organisatie samen één bedrijf vormen. Naast deze naam Van Lanschot Kempfen voor de groep blijven de twee namen en merken - Van Lanschot voor de private banking klanten en Kempfen & Co voor de institutionele klanten - gewoon bestaan.

De heer **Tiemstra** vraagt waarom niet ook de naam van Staalbankiers in de naam van de groep is meegenomen.

De heer **Guha** geeft aan dat de privatebanking activiteiten van Staalbankiers zijn overgenomen. Dat onderdeel is overgenomen door de Private Bank en in de organisatie van Van Lanschot geïntegreerd. Er is dus één merk waaronder de privatebanking activiteiten worden aangeboden, dat is Van Lanschot.

De heer **Van Riet** merkt op dat hij een ander beeld heeft dan de heer Tiemstra. Kempfen heeft hoge ogen gegooit bij institutionele klanten, terwijl hij van Van Lanschot de afgelopen jaren geen positief beeld heeft. Daarnaast merkt hij op dat Staalbankiers onderdeel was van Achmea en dat Achmea veel geld aan Staal heeft verloren. Wat hem betreft is het opnemen van de naam Staal in de naam van de groep zeker niet aan de orde.

Aangezien niemand meer het woord wenst te voeren, gaat de **voorzitter** over tot stemming. Hij vraagt eerst eventuele tegenstemmers om hun hand op te steken. Er zijn 6200 tegenstemmen. Dan vraagt hij of iemand zich van stemming wenst te onthouden. Er zijn geen onthoudingen. De **voorzitter** constateert dat het voorstel met een ruime twee derde meerderheid van stemmen is aangenomen en dat de vergadering heeft besloten de statuten te wijzigen conform het voorstel.

De **voorzitter** gaat over naar agendapunt 6.

6. Kennisgeving van de voorgenomen herbenoeming van Karl Guha tot lid en voorzitter van de Raad van Bestuur

De **voorzitter** meldt dat Raad van Commissarissen graag kennis geeft van het voornemen om Karl Guha te herbenoemen als lid en voorzitter van de Raad van Bestuur.

Onder het voorzitterschap van Karl Guha zijn de afgelopen vier jaar belangrijke strategische keuzes gemaakt en is de koers van het bedrijf als onafhankelijke, gespecialiseerde wealth manager vastgesteld. De steun van onze belangrijke stakeholders voor deze strategie, die nu succesvol wordt uitgevoerd, berust in belangrijke mate op de rol van het management-team en op die van de voorzitter. Karl Guha heeft aangetoond dat hij met zijn ervaring, kennis en netwerk binnen de financiële sector de juiste persoon is om leiding te geven aan de uitvoering van de strategie en de realisatie van de gestelde doelen.

De Raad van Commissarissen heeft het voornemen om de heer Guha per vandaag te herbenoemen als lid en voorzitter van de Raad van Bestuur tot de dag van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Van Lanschot N.V. die in 2021 gehouden zal worden.

De **voorzitter** vraagt of iemand het woord wenst. De heer **Tiemstra** merkt op de heer Guha sinds zijn aantreden de beurskoers aanzienlijk heeft weten te verhogen en dat hij daarom met groot genoegen van het voornemen om de heer Guha te herbenoemen kennisneemt.

7. Benoeming externe accountant

De **voorzitter** merkt op dat tijdens de Algemene Vergadering van 13 mei 2015 PricewaterhouseCoopers Accountants NV ('PwC') tot externe accountant is benoemd voor het boekjaar 2016. Eind 2016 heeft een evaluatie van het functioneren van de externe accountant plaatsgevonden. Voor meer informatie over deze evaluatie verwijst de voorzitter de aanwezigen naar de toelichting bij dit agendapunt. De conclusie van de evaluatie was dat er geen bezwaren bestonden om PwC voor het boekjaar 2017 te laten herbenoemen als externe accountant. De ervaringen met PwC na december 2016 hebben geen aanleiding gegeven om deze conclusie te herzien. De evaluatie en de conclusie zijn besproken in de vergaderingen van de Executive Board en de Audit- en Compliancecommissie. De Audit- en Compliancecommissie adviseerde de Raad van Commissarissen op basis van de uitkomst van deze evaluatie om PwC voor te dragen aan de Algemene Vergadering voor herbenoeming voor het boekjaar 2017. De Raad van Commissarissen heeft het advies van de Audit- en Compliancecommissie overgenomen en draagt PwC voor voor herbenoeming als externe accountant van Van Lanschot NV voor het boekjaar 2017.

De heer **Schoenmaker** merkt op dat hij het raar vindt dat de accountant voor het boekjaar 2017 pas tijdens deze vergadering benoemd wordt, omdat het boekjaar al halverwege is. Hij merkt op dat het beter is om de accountant meteen ook voor het boekjaar 2018 te benoemen.

De heer **Korthout** antwoordt dat de controlewerkzaamheden van de externe accountant voor het boekjaar 2017 pas starten rond de halfjaarcijfers. Hoewel het boekjaar 2017 al is gestart, beginnen de controlewerkzaamheden van de externe accountant pas als de halfjaarcijfers beschikbaar zijn.

De heer **Tse** vraagt wat er gebeurt als deze aandeelhoudervergadering niet tot benoeming van

de externe accountant over gaat. De **voorzitter** antwoordt dat er dan op zoek gegaan moet worden naar een nieuwe externe accountant. De heer **Tse** merkt op dat dit dan wel erg kort dag wordt. De **voorzitter** is het daar mee eens en geeft aan dat het proces dan opnieuw doorlopen moet worden.

De **voorzitter** vraagt of iemand anders nog het woord wenst. Nu dit niet het geval is, gaat hij over tot stemming. Hij vraagt eerst eventuele tegenstemmers om hun hand op te steken. Er zijn geen tegenstemmen. Dan vraagt hij of iemand zich van stemming wenst te onthouden. Niemand wenst zich van stemming te onthouden. De **voorzitter** constateert dat het voorstel met algemene stemmen is aangenomen en dat de vergadering conform het voorstel heeft besloten om PwC als externe accountant te benoemen voor het boekjaar 2017.

De **voorzitter** gaat over naar agendapunt 8.

Agendapunt 8: Samenstelling Raad van Commissarissen

8a) Kennisgeving vacatures en profielen; gelegenheid tot doen van een aanbeveling

De **voorzitter** deelt mee dat volgens het rooster van aftreden de zittingstermijnen van Jos Streppel en Jeanine Helthuis aflopen na afloop van deze vergadering. Jos Streppel is niet herbenoembaar omdat hij drie termijnen van vier jaar commissaris is geweest. Voor de vacature die door zijn aftreden ontstaat, is op 30 januari 2017 Lex van Overmeire tijdens een buitengewone aandeelhoudersvergadering als commissaris benoemd. Voor de vacature die ontstaat door het aflopen van de eerste zittingstermijn van Jeanine Helthuis is een individuele profielschets opgesteld. Voor deze vacature bestaat een versterkt recht van aanbeveling van de ondernemingsraden van Van Lanschot en Kempenn. De voorzitter licht toe dat er naast deze vacatures nog een vacature in de Raad van Commissarissen bestaat als gevolg van het terugtreden van Tom de Swaan in 2016. Daarvoor is ook een individuele profielschets opgesteld. De voorzitter meldt dat de profielschetsen als bijlage 2 en 3 bij deze agenda zijn opgenomen. De ondernemingsraden van Van Lanschot en Kempenn hebben van hun versterkt recht van aanbeveling gebruik gemaakt door Jeanine Helthuis voor herbenoeming aan te bevelen. Voor de andere vacature bestaat een gewoon recht van aanbeveling van de ondernemingsraden. De ondernemingsraden hebben aangegeven geen persoon voor deze vacature in de Raad van Commissarissen aan te bevelen.

De **voorzitter** merkt op dat de Algemene Vergadering ook het recht heeft om personen aan te bevelen voor de vacatures die ontstaan in de Raad van Commissarissen. Vandaar dat hij de aanwezigen de gelegenheid biedt om personen aan te bevelen om als commissaris door de Raad van Commissarissen te worden voorgedragen.

De heer **Vreeken** krijgt het woord. Hij noemt de namen van enkele voormalige ministers van financiën en merkt op dat zij mogelijke goede kandidaten voor de toekomst zijn gegeven hun regeringservaring en hun netwerk in Den Haag of Brussel.

De **voorzitter** dankt de heer Vreeken voor deze suggesties. Hij legt uit dat er voor de vacatures in de Raad van Commissarissen een uitgebreid proces is doorlopen met een lange longlist van mogelijke kandidaten. Die is teruggebracht naar een shortlist en dat heeft uiteindelijk geleid tot de personen die hierna worden voorgedragen. Hij constateert dat de vergadering geen personen voordraagt en gaat over tot het bespreken van de voordrachten voor de vacatures.

8b) Voorstel tot herbenoeming van Jeanine Helthuis als lid van de Raad van Commissarissen

De **voorzitter** meldt dat de ondernemingsraden de Raad van Commissarissen hebben laten weten Jeanine Helthuis aan te bevelen voor herbenoeming als lid van de Raad van Commissarissen. De ondernemingsraden hebben daarmee gebruik gemaakt van hun versterkt recht van aanbeveling. De Raad van Commissarissen heeft deze aanbeveling overgenomen. De Raad draagt daarom Jeanine Helthuis voor om door de Algemene Vergadering herbenoemd te worden. De Raad van Commissarissen is van mening dat met de voordracht van Jeanine Helthuis een goede invulling wordt gegeven aan de gewenste kennis, ervaring en competenties zoals die zijn vermeld in de profielschets voor de vacature. Het cv van Jeanine Helthuis is als bijlage 4 bij de agenda voor deze vergadering opgenomen. Jeanine Helthuis had de afgelopen vier jaar een waardevolle inbreng als lid van de Raad van Commissarissen. De herbenoeming zal voor een periode van vier jaar zijn. De nieuwe zittingstermijn van Jeanine Helthuis loopt af op de dag van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Van Lanschot N.V. die in 2021 gehouden zal worden.

De **voorzitter** vraagt of iemand het woord wenst. Niemand wenst het woord te nemen. De voorzitter gaat over tot stemming over dit voorstel. Hij vraagt eerst eventuele tegenstemmers om hun hand op te steken. Er zijn geen tegenstemmen. Dan vraagt hij of iemand zich van stemming wenst te onthouden. Niemand wenst zich van stemming te onthouden. De **voorzitter** constateert dat het voorstel met algemene stemmen is aangenomen en dat de vergadering conform het voorstel heeft besloten om Jeanine Helthuis voor vier jaar te herbenoemen als commissaris. De **voorzitter** feliciteert mevrouw Helthuis met haar herbenoeming.

8c) Voorstel tot benoeming van Manfred Schepers als lid van de Raad van Commissarissen

De **voorzitter** meldt dat de Raad van Commissarissen Manfred Schepers voordraagt om door de Algemene Vergadering benoemd te worden tot commissaris. Hij informeert de aanwezigen dat de heer Schepers aanwezig is tijdens deze vergadering.

De Raad van Commissarissen is van mening dat met de voordracht van Manfred Schepers een hele geschikte kandidaat is gevonden voor de vacature in de Raad van Commissarissen. Manfred Schepers heeft een brede internationale ervaring in het bankwezen en veel kennis van de financiële markten. Hij beschikt over brede bestuurlijke ervaring. De gevraagde kennis en ervaring op de in de profielschets genoemde terreinen blijkt uit het cv van de heer Schepers. De gevraagde competenties heeft hij opgedaan in de diverse door hem uitgeoefende functies. Het cv van de heer Schepers is als bijlage 5 van de agenda opgenomen. Manfred Schepers zal benoemd worden voor een periode van vier jaar. Zijn zittingstermijn loopt af op de dag van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders die in 2021 gehouden zal worden.

De **voorzitter** vraagt of iemand het woord wenst. Dit is niet het geval en de **voorzitter** gaat over tot stemming. Hij vraagt eerst eventuele tegenstemmers om hun hand op te steken. Er zijn 198.251 tegenstemmen. Dan vraagt hij of iemand zich van stemming wenst te onthouden. Er zijn geen onthoudingen. De **voorzitter** constateert dan dat het voorstel met een ruime meerderheid van stemmen is aangenomen en dat de vergadering conform het voorstel heeft besloten om Manfred Schepers als commissaris te benoemen. De **voorzitter** feliciteert de heer Schepers met zijn benoeming.

8d) Mededeling van de vacature die bij de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2018 zal ontstaan.

De **voorzitter** deelt mede dat volgens het rooster van aftreden op de dag van de jaarlijkse Algemene Vergadering die in 2018 gehouden zal worden de derde zittingstermijn van Godfried van Lanschot afloopt. Voor de vacature die hierdoor ontstaat, bestaat een aanbevelingsrecht voor LDDM Holding B.V. op grond van de tussen LDDM en Van Lanschot gesloten aandeelhoudersovereenkomst. De Algemene Vergadering zal in de gelegenheid gesteld worden tot het doen van een aanbeveling voor de vacature die in de Raad van Commissarissen zal ontstaan.

De **voorzitter** gaat over naar agendapunt 9 aangezien niemand het woord wenst.

9. Verlenen van machtiging tot inkoop van eigen gewone aandelen A of certificaten daarvan

De **voorzitter** licht toe dat de huidige inkoopmachtiging van de Raad van Bestuur in november 2017 afloopt. Om die reden wordt onder dit agendapunt voorgesteld om een nieuwe inkoopmachtiging aan de Raad van Bestuur te verlenen. De inkoopmachtiging wordt gevraagd voor de duur van 18 maanden vanaf de datum van deze vergadering. Voor de precieze inhoud van de gevraagde machtiging verwijst de voorzitter naar de letterlijke tekst van het voorstel dat in de toelichting op de agenda is vermeld. De machtiging zal vanaf de dag van deze vergadering voor 18 maanden verleend worden. De machtiging houdt in dat de Raad van Bestuur volgestorte gewone aandelen A of certificaten daarvan in het kapitaal van Van Lanschot N.V. zelf kan verkrijgen door deze op de beurs te kopen of op een andere manier te verkrijgen. Het verkrijgen van deze aandelen of certificaten kan tot maximaal 10% van het geplaatste kapitaal per de datum van deze machtiging, dat is 18 mei 2017. Voor het verkrijgen van deze aandelen of certificaten is toestemming van de Raad van Commissarissen nodig. De verkrijgingsprijs van de in te kopen gewone aandelen A of certificaten daarvan dient tenminste gelijk te zijn aan de nominale waarde van de gewone aandelen A én mag niet hoger zijn dan de hoogste prijs op de beurs waarop de certificaten van gewone aandelen A in Van Lanschot worden verhandeld op de dag van de aankoop.

De **voorzitter** vraagt wie het woord wenst te voeren. Omdat niemand het woord wenst, gaat hij over tot stemming. Hij vraagt eerst degenen die tegenstemmen om hun hand op te steken. Dan vraagt hij degenen die zich van stemming wensen te onthouden om hun hand op te steken. De **voorzitter** constateert dat er geen tegenstemmen of onthoudingen zijn en dat het voorstel om de Raad van Bestuur wederom te machtigen tot inkoop van eigen gewone aandelen A of certificaten daarvan voor de duur van 18 maanden, te rekenen vanaf de datum van deze vergadering, met algemene stemmen is aangenomen.

De **voorzitter** gaat over naar agendapunt 10.

10. Verlenging bevoegdheden Raad van Bestuur

De **voorzitter** licht toe dat de Algemene Vergadering op 19 mei 2016 de bevoegdheid van de Raad van Bestuur om te besluiten om gewone aandelen uit te geven, heeft verlengd. Daaronder valt ook de bevoegdheid om rechten te verlenen tot het nemen van deze aandelen. Toen is eveneens besloten tot een verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur om besluiten te nemen om het voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen te beperken of

uit te sluiten. Daaronder valt ook de bevoegdheid om het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten bij het verlenen van rechten tot het nemen van deze aandelen. Deze bevoegdheden lopen af in november 2017. Daarom wordt voorgesteld om deze bevoegdheden van de Raad van Bestuur voor de gewone aandelen A te verlengen. Voor een besluit van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen A of tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen A is de goedkeuring van de Raad van Commissarissen nodig.

10a) Verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen A

De **voorzitter** stelt het voorstel aan de orde om de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen A te verlengen tot 18 maanden na de datum van deze jaarvergadering. Het voorstel houdt ook de bevoegdheid in tot het verlenen van rechten tot het nemen van deze aandelen. De bevoegdheid van de Raad van Bestuur om deze aandelen uit te geven wordt in het voorstel beperkt tot 10% van het geplaatste kapitaal per de datum van deze vergadering, zijnde 18 mei 2017. Deze bevoegdheid wordt verhoogd met een additionele 10% van het geplaatste kapitaal per dezelfde datum, indien de uitgifte geschiedt in het kader van een fusie of overname. Voor een uitgebreide toelichting op dit voorstel verwijst de voorzitter naar de toelichting op de agenda van deze vergadering. De **voorzitter** vraagt wie het woord wenst.

Omdat niemand het woord wenst, gaat de **voorzitter** over tot stemming. Hij vraagt eerst degenen die tegenstemmen om hun hand op te steken. Er zijn 802.448 tegenstemmen. De **voorzitter** vraagt vervolgens of er onthoudingen zijn. Dit is niet het geval. De **voorzitter** constateert dat de meerderheid van de houders van certificaten en aandelen instemt met de voorgestelde verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen A.

10b) Verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur om het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten bij de uitgifte van gewone aandelen A

De **voorzitter** stelt voor de bevoegdheid van de Raad van Bestuur om het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten bij de uitgifte van gewone aandelen A te verlengen tot 18 maanden na de datum van deze jaarvergadering. Dit voorstel houdt ook de bevoegdheid in om het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten bij het verlenen van rechten tot het nemen van deze aandelen. Het voorstel beperkt deze bevoegdheid tot een bedrag aan aandelen dat gelijk is aan 10% van het geplaatste kapitaal per de datum van deze vergadering, zijnde 18 mei 2017. Deze bevoegdheid wordt verhoogd met een additionele 10% van het geplaatste kapitaal per dezelfde datum, indien de uitgifte geschiedt in het kader van een fusie of overname. Voor een uitgebreide toelichting op dit voorstel verwijst de voorzitter naar de toelichting op de agenda van deze vergadering.

De **voorzitter** vraagt wie hij het woord hierover kan geven. Niemand wenst het woord te voeren, waarop de **voorzitter** overgaat tot stemming. Hij vraagt eerst degenen die tegenstemmen om hun hand op te steken. Er zijn 967.224 tegenstemmen. De **voorzitter** vraagt vervolgens of er onthoudingen zijn. Dit is niet het geval. De **voorzitter** constateert dat de meerderheid van de houders van certificaten en aandelen instemt met de voorgestelde verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur om het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten bij de uitgifte van gewone aandelen A.

De **voorzitter** gaat over naar het laatste agendapunt.

11. Rondvraag en sluiting

De **voorzitter** staat graag stil bij het feit dat dit de laatste Algemene Vergadering was van Jos Streppel als commissaris van Van Lanschot. Namens de Raad van Commissarissen dankt de **voorzitter** de heer Streppel van harte voor al zijn werkzaamheden gedurende de 12 jaar dat hij commissaris van Van Lanschot is geweest. Zijn bijdrage als vice-voorzitter van de Raad van Commissarissen en als voorzitter van de Audit- en Compliancecommissie was van grote waarde, zowel voor de Raad van Commissarissen als voor Van Lanschot Kempenn als geheel. De betrokkenheid van de heer Streppel, evenals zijn grote kennis en ervaring, relativiseringsvermogen en humor zullen de leden van de Raad van Commissarissen niet vergeten.

De heer **Streppel** dankt de voorzitter voor deze mooie woorden en hij bedankt de leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen voor de zeer prettige samenwerking de laatste 12 jaren, die niet altijd gemakkelijk waren. De eerste drie jaren waren gemakkelijker dan de jaren die vanaf 2008 volgden. In de afgelopen jaren is gezamenlijk veel werk verzet en dat is in een goede verstandhouding gedaan. Dat dit uiteindelijk succesvol is geweest is terug te zien in de cijfers die vandaag zijn besproken. De heer **Streppel** spreekt ook een woord van dank uit aan de aandeelhouders, die in de moeilijkere tijden tussen 2008 en 2014 het vertrouwen in Van Lanschot hebben behouden en Van Lanschot bleven steunen. Dat heeft hem veel plezier gedaan.

De **voorzitter** vraagt dan of iemand anders nog het woord wenst.

De heer **Van Riet** vraagt het woord. Hij zegt dat hij heeft begrepen dat er een nieuw beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur wordt opgesteld en geeft aan dat hij van mening is dat daarin geen mogelijkheid tot het toekennen van een zogenaamde 'tekenvergoeding' moet worden opgenomen. De **voorzitter** legt uit dat er geen nieuw beloningsbeleid wordt opgesteld. Het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur is twee jaar geleden door de Algemene Vergadering vastgesteld en dit beleid verandert niet. Bij de vaststelling van dit beleid in 2015 is aan de vergadering meegedeeld dat het beleid over twee jaar geëvalueerd zou worden. De Algemene Vergadering heeft toen alleen goedgekeurd dat het vaste salaris van de leden van de Raad van Bestuur kan worden aangepast op basis van deze evaluatie. Deze evaluatie op basis van een marktvergelijking zal dit jaar plaatsvinden. De resultaten van deze evaluatie zullen volgend jaar worden toegelicht tijdens de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering.

De heer **Theelen** krijgt het woord. Hij verwijst naar de moeilijke periode na 2008, waar de heer Streppel aan refereerde en vraagt of hem in eenvoudige bewoordingen kan worden uitgelegd welke maatregelen worden genomen om de risico's van de bank te beheersen.

De heer **Korthout** verwijst de heer Theelen voor het antwoord op deze brede vraag graag naar de pagina's 58 en verder van het jaarverslag waarin de risicoparagraaf is opgenomen. In deze paragraaf wordt uitgebreid ingegaan op de belangrijkste risico's van de bank en hoe de bank daarmee omgaat. De Raad van Commissarissen en de externe toezichthouder De Nederlandsche Bank houden toezicht op de wijze waarop deze risico's beheerst worden en hoe de organisatie hierop is ingericht.

De heer **Theelen** verwijst naar een televisieprogramma over Deutsche Bank, dat gisteravond op een Duitse zender te zien was. Daarin kwamen allerlei grote problemen bij die bank aan de orde die zijn ontstaan ondanks alle controlemaatregelen die binnen die bank waren genomen.

De **voorzitter** merkt op dat hij de heer Theelen gerust kan stellen. Van Lanschot is niet vergelijkbaar met Deutsche Bank. Sinds drie jaar is Van Lanschot bezig de balans in te krimpen. Het grootste risico voor de bank is het kredietrisico en dat is Van Lanschot systematisch aan het verkleinen, zoals blijkt uit de snelle afbouw van de zakelijke kredietverlening waar eerder tijdens deze vergadering bij is stilgestaan. Ook alle andere risico's worden systematisch beoordeeld en gecontroleerd. Van Lanschot is niet risico-avers, want aan zaken doen zijn nu eenmaal risico's verbonden, maar Van Lanschot is heel oplettend bij het nemen van eventuele risico's en stelt zich hierbij voorzichtig op.

De heer **Tse** geeft aan dat hij een aanbeveling wil doen voor wat betreft de herbenoeming van de externe accountant. Hij zou graag zien dat de externe accountant ook voor het eerstvolgende boekjaar wordt benoemd en niet alleen voor het lopende boekjaar. Dit omwille van de continuïteit. Voor zover hij zo snel heeft kunnen nagaan, wordt de externe accountant meestal voor een langere termijn benoemd en minimaal voor het eerstvolgende boekjaar.

De **voorzitter** antwoordt dat deze aanbeveling zal worden meegenomen in de overwegingen bij de volgende voordracht voor benoeming van de accountant.

De heer **Diderich** vraagt of er meer gezegd kan worden over de activiteiten van Van Lanschot in België. Hij meent te hebben vernomen dat Van Lanschot een kantorennet in Wallonië gaat uitrollen maar dat het kantoor in Brussel gesloten is. Hij vraagt om een toelichting.

De **voorzitter** licht toe dat Van Lanschot in het verleden ook al in België aanwezig was, maar sinds 2 à 3 jaar daar veel actiever is geworden. Er wordt goed werk verricht. Zo is in Luik een nieuw kantoor geopend, dat loopt goed. Het oude kantoor in Brussel is inderdaad gesloten. Brussel is geen goede plek voor private banking activiteiten. Het gebied rond Brussel is daar beter geschikt voor. Voorlopig wordt het gebied rond Brussel bediend vanuit Leuven en ook dat kantoor doet het erg goed. Van Lanschot België heeft nog wel wat last van legacy uit het verleden, maar ontwikkelt zich heel goed.

De heer **Vreeken** vraagt het woord omdat één van zijn vragen nog niet beantwoord is. Het betreft zijn vraag wat de impact van de klimaatop op Van Lanschot is geweest. Er zijn veel bedrijven in Nederland die afspraken met de overheid hebben gemaakt om hun steentje bij te dragen aan de klimaatdoelstellingen. De kantoren van Van Lanschot staan veelal in de buurt van stations; hopelijk komen veel mensen met de trein. De heer **Vreeken** dringt aan op 'elektrificering' van het vervoer bij Van Lanschot en haar keten van leveranciers. Hij doelt op het gebruik van elektrische fietsen of auto's en het reduceren van het gebruik van auto's en vrachtauto's die op diesel rijden.

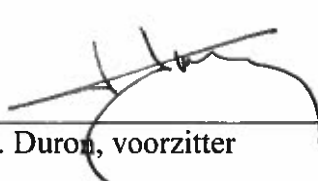
De heer **Huisman** geeft graag wat meer informatie over de maatregelen die Van Lanschot zelf op het gebied van duurzaamheid heeft genomen. De heer Bruens zal daarna ingaan op hetgeen op dit gebied bij klanten wordt gedaan. Bij Van Lanschot is ruimte voor elektrische auto's. In de parkeergarages en bij kantoren van Van Lanschot zijn aansluitingen voor elektrische auto's aanwezig en daar wordt ook steeds meer gebruik van gemaakt. Veel medewerkers komen inderdaad met de trein naar het werk. In Amsterdam zijn er fietsen beschikbaar waarmee de werknemers zich van de ene naar de andere locatie kunnen bewegen. Daarnaast heeft Van

Lanschot expliciete doelstellingen geformuleerd met betrekking tot de eigen CO₂-uitstoot, deze zijn te vinden in het jaarverslag.

De heer **Bruens** vult aan dat Van Lanschot sinds 2011 in staat geweest is om de eigen CO₂-uitstoot van ruim 7,5 duizend ton te verminderen naar iets minder dan 5 duizend ton. De doelstelling is om die uitstoot ieder jaar weer met minimaal 2% te verminderen. Maar de bijdrage die Van Lanschot hier zelf aan kan leveren is relatief beperkt. De uitstoot van CO₂ die via de balansuitzettingen plaatsvindt - denk daarbij bijvoorbeeld aan de verstrekking van zakelijke kredieten en hypotheeklen - is vele malen groter en bedraagt meer dan 127 duizend ton. Dat cijfer is wel met enige onzekerheid omgeven, omdat daarbij aannames gedaan moeten worden en berekeningen nog verder verfijnd moeten worden. Van Lanschot is bezig om te kijken hoe die uitstoot verminderd kan worden. Als voorbeeld noemt de heer **Bruens** de hypotheeklen. Hypotheeklen vormen een groot deel van de balans. Er staat voor ruim € 6 miljard aan hypotheeklen op de balans. Er is een pilot gestart om klanten waaraan een hypotheek wordt verstrekt te adviseren over aspecten als isolatie, zonnepanelen, grondwarmtepompen. Hij denkt volgend jaar al het een en ander over de resultaten daarvan te kunnen zeggen. Daarnaast is er bij particuliere beleggers sprake van een toenemende interesse in 'impact investing'. Dat betekent dat steeds meer particuliere beleggers zich afvragen hoe ze hun geld op een dusdanige manier kunnen beleggen dat zij hier niet alleen een financieel resultaat mee behalen maar hier ook voor de maatschappij goede dingen mee doen. Ook daar is Van Lanschot volop mee bezig. De heer **Bruens** vraagt de heer Gerla om nog in te gaan op de institutionele kant en noemt daarbij de zogenaamde 'engagement strategie', waarbij met bedrijven in gesprek wordt gegaan om ervoor te zorgen dat zij verstandige dingen doen met het geld dat door Asset Management in hun bedrijf wordt belegd.

De heer **Gerla** licht toe dat Asset Management geld beheert voor klanten die mandaten aan Asset Management hebben gegeven, zoals pensioenfondsen en verzekeraars. Met die klanten wordt gesproken over 'uitsluiting' of 'engagement'. Bij 'engagement' wordt het gesprek aangegaan met de desbetreffende bedrijven om bijvoorbeeld te bekijken hoe hun CO₂-uitstoot verder kan worden verlaagd. Ook bij institutionele klanten is er steeds meer vraag naar 'impact investing fondsen'. Daarbij wordt bijvoorbeeld rond één van de 'United Nations Principles' een specifiek fonds gebouwd. Door daarin te investeren, kan een positieve bijdrage worden geleverd aan het specifieke thema van dat fonds. De heer Gerla concludeert dat er al veel gebeurt op dit gebied en dat dit niet beperkt blijft tot het gedrag en de handelingen van de medewerkers van Van Lanschot Kempenn op dit gebied. Dat vormt maar een heel klein percentage van de impact die Van Lanschot als onderneming kan maken om de CO₂ uitstoot te helpen reduceren.

De voorzitter vraagt of nog iemand een vraag wenst te stellen. Dat is niet het geval en de voorzitter sluit, onder dankzegging aan allen voor hun belangstelling en bijdrage aan de discussie, de vergadering om 15.55 uur.


W.W. Duron, voorzitter

datum: ...20-11-..... 2017


W. Meiss, secretaris

datum: ...20-11-..... 2017