



**Notulen**

**algemene vergadering van  
Van Lanschot Kempfen N.V.**

**gehouden op woensdag 22 mei 2019,  
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 vergadering in acht zijn genomen. Ook constateert hij dat de vergadering is opgeroepen door een aankondiging via de website van Van Lanschot Kempen. Deze aankondiging is op 10 april j.l. op de website geplaatst. De agenda met de toelichting en bijlagen en de procedure voor deelname aan deze vergadering zijn op hetzelfde moment gepubliceerd. Het jaarverslag 2018 is op 28 februari j.l. gepubliceerd. Daarnaast lagen deze stukken sinds 10 april j.l. ter inzage op het kantoor van Van Lanschot Kempen in 's-Hertogenbosch.

De **voorzitter** meldt dat het totale geplaatste aandelenkapitaal van Van Lanschot Kempen op de registratiedatum, 24 april 2019, € 41.361.668,- bedroeg, verdeeld in 41.361.668 gewone aandelen A van elk één euro. Elk gewoon aandeel A vertegenwoordigt één stem. Op 331.595 gewone aandelen A kan op deze vergadering geen stem worden uitgebracht omdat Van Lanschot Kempen op de registratiedatum zelf de certificaten daarvan hield.

Zodra de **voorzitter** het definitieve overzicht van het aantal stemmen dat op deze vergadering kan worden uitgebracht ontvangen heeft, zal hij deze informatie aan de aanwezigen doorgeven.

Alle leden van de Raad van Commissarissen en de Executive Board zijn aanwezig, met uitzondering van Leonne van der Sar die door ziekte is verhinderd.

De heer Meiss fungeert als secretaris van deze vergadering en wordt bijgestaan door mevrouw Van Vlerken.

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

- De heer Van Adrichem en de heer Jansen namens PwC, de externe accountant,
- Mevrouw Struycken, notaris bij Zuidbroek Notarissen, en
- De heren Neuvel en de Graaf, voorzitters van de ondernemingsraden van Van Lanschot en Kempen.

De **voorzitter** verzoekt iedereen 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** iedereen 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 Kempfen 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, IQ EQ Financial Services B.V. - voorheen genaamd SGG Financial Services B.V. -, of aan de secretaris van de vennootschap.

De **voorzitter** merkt op dat tijdens deze vergadering elektronisch gestemd wordt. Het stelsysteem zal de telling van stemmen bijhouden en de aanwezigen kunnen de uitslag van de stemming direct op het getoonde scherm zien. Voorafgaand aan het eerste stempunt zal de voorzitter toelichten hoe het elektronisch stemmen werkt en zal het stelsysteem een keer getest worden door middel van een oefenstempunt. Het definitieve resultaat van de stemming kan na afloop van de vergadering worden ingezien en zal op de website geplaatst worden. De **voorzitter** gaat over naar agendapunt 2.

## 2. Jaarverslag 2018

### 2a ) Bericht van de Raad van Commissarissen

De **voorzitter** verwijst voor het bericht van de Raad van Commissarissen naar de pagina's 76 tot en met 82 van het jaarverslag 2018, waar een toelichting is gegeven op de activiteiten van de Raad van Commissarissen en haar commissies in 2018.

De Raad van Commissarissen kijkt terug op een commercieel succesvol jaar, met een mooie stijging van de provisie-inkomsten en een substantiële netto-instroom van de assets under management. Er waren wel uitdagende marktomstandigheden, zoals het volatiele beursklimaat en de aanhoudend lage rente. Het renteresultaat daalde en dat is terug te zien in de daling van de nettowinst ten opzichte van 2017.

De kapitaalbasis is het afgelopen jaar verder versterkt en dankzij de sterke kapitaalpositie was het mogelijk om een tweede bijzondere kapitaaluitkering aan aandeelhouders te doen van € 1,50 per aandeel. In de twee helft van het jaar is specifiek aandacht besteed aan het kostenniveau en de efficiencyratio. Dit resulteerde in lagere kosten in de tweede helft van 2018.

Veel van de strategische doelen die in 2013 en bij de strategie-update van 2016 zijn geformuleerd, zijn inmiddels bereikt. Het is nu een goed moment - mede gelet op de huidige technologische, economische en geopolitieke veranderingen - voor vervolgstappen in de wealth management strategie. Bij agendapunt 2c zal hier een nadere toelichting op gegeven worden. Namens de Raad van Commissarissen spreekt de **voorzitter** zijn dank uit aan alle stakeholders en in het bijzonder de klanten voor hun vertrouwen in Van Lanschot Kempfen. Daarnaast spreekt hij zijn dank uit aan de medewerkers en de leden van de Executive Board voor hun bijdragen aan de resultaten in het afgelopen jaar.

De **voorzitter** gaat over naar agendapunt 2b. Dit betreft de bespreking van het afgelopen jaar door de Raad van Bestuur. Bij dit agendapunt zal Constant Korthout, Chief Financial en

Risk Officer, een toelichting geven op het afgelopen jaar. Daarna zal bij agendapunt 2c een toelichting worden gegeven op de uitvoering van de strategie door Karl Guha, voorzitter van de Raad van Bestuur en de Executive Board.

Na de toelichting van de heren Korthout en Guha zal de **voorzitter** de aanwezigen de gelegenheid geven om vragen te stellen over de agendapunten 2a, 2b en 2c.

## 2b ) Bestuursverslag van de Raad van Bestuur over 2018

De **voorzitter** geeft het woord aan de heer Korthout.

De heer **Korthout** geeft een toelichting op de jaarcijfers en de ontwikkelingen in 2018 aan de hand van een aantal slides die worden getoond.

Hij begint met het opsommen van een aantal hoofdpunten uit 2018. Hij noemt de innovatieve producten die op de markt zijn gebracht; onder andere de lancering van de Global Impact Pool en het Private Markets Fund. Daarnaast noemt hij een ontwikkeling in het digitale domein, de lancering van het nieuwe klantportaal "Mijn Van Lanschot". Er is meer focus op family offices aangebracht door de start van het Family Solutions team en Merchant Banking heeft een vergunning als underwriter bij aandelenemissies in de VS gekregen. Dit zijn voorbeelden die laten zien dat verdere stappen zijn gezet in de uitvoering van de strategie.

De heer **Korthout** geeft een toelichting op de uitdagende marktomstandigheden van 2018. De aandelenmarkt is in het vierde kwartaal sterk gedaald. De rente was al laag, maar is in 2018 nog verder gedaald. Op een slide is de transformatie van Van Lanschot Kempen naar een gespecialiseerde wealth manager weergegeven door middel van een aantal cijfers over de periode 2012- 2018. Er is een behoorlijke stijging van de client assets en de assets under management te zien en een significante daling van de risico gewogen activa. Dit is in lijn met de afbouw van de corporate bank, waarmee in 2013 is gestart. Daarnaast is te zien dat het aandeel van de provisies als percentage van de operationele inkomsten sterk is gestegen, terwijl het aandeel van de rentebaten is gedaald. Dit is in lijn met de strategie. De kapitaalratio is uitzonderlijk sterk gestegen in de afgelopen zes jaar, van 11% naar 21%. Ook het resultaat is toegenomen en daarmee het rendement op het eigen vermogen. De effecten van de uitvoering van de strategie in de afgelopen 5 à 6 jaar zijn terug te zien in de financiële ontwikkeling.

De heer **Korthout** licht de jaarcijfers 2018 op hoofdlijnen toe. De nettowinst bedraagt € 80,3 miljoen. In 2018 stegen de provisiebaten met 10% en tegelijkertijd daalde het renteresultaat met 11%. Dit is in lijn met de strategie, maar is voor een deel ook ingegeven door de eerdergenoemde marktomstandigheden. De bedrijfslasten zijn 1% hoger dan het voorgaande jaar en de efficiencyratio bedraagt 79,4%. De client assets zijn in 2018 licht gedaald, dat is hoofdzakelijk het gevolg van de daling van de aandelenmarkt in het vierde kwartaal. Er was een netto-instroom van assets under management, zowel bij Private Banking als bij Asset Management, ieder van ongeveer een half miljard. De kapitaalratio's zijn verder gestegen. Er wordt vandaag een voorstel gedaan om € 1,45 aan dividend per aandeel uit te keren, dat is gelijk aan het dividend dat over 2017 is uitgekeerd.

De heer **Korthout** geeft een toelichting op het nettoresultaat van € 80,3 miljoen. Hij gaat in op de resultaten van de vier bedrijfsonderdelen. Het resultaat van Private Banking daalde van € 35 naar € 21 miljoen, onder meer ten gevolge van de lage rentemarge, die met name invloed heeft op de resultaten van de Private Bank. Daarnaast zijn er bij Private Banking in 2018 minder transacties door klanten verricht, waardoor de provisies lager uitvielen. Ook zijn er bij Private Banking lasten uit hoofde van een reorganisatievoorziening en extra lasten in het kader van het investeringsprogramma geboekt. Het resultaat van Evi is verbeterd, maar nog steeds negatief. De verbetering is met name tot stand gekomen doordat minder kosten zijn gemaakt. Bij Asset Management zijn de provisiebaten gestegen en waren er hogere kosten door investeringen en reorganisatielasten. Merchant Banking heeft een uitstekend jaar gehad. Het resultaat van Merchant Banking is gestegen van € 3,9 miljoen in 2017 naar € 10,5 miljoen in 2018. Dat komt met name door een succesvol jaar voor corporate finance- en equity capital markets-transacties.

De provisiebaten over 2018 zijn fors gestegen ten opzichte van 2017. Dat komt onder meer door een hoger beheerd vermogen, maar ook de Merchant Bank heeft hieraan bijgedragen. De rentebaten zijn ten opzichte van 2017 flink gedaald. De post 'overige inkomsten' is lager, onder meer doordat in 2017 hogere resultaten werden gerealiseerd door het participatiebedrijf. Daarnaast zijn er in 2018 ook minder resultaten gerealiseerd op financiële transacties. De post 'eenmalige lasten' heeft te maken met een aantal reorganisaties in 2018 in het kader van kostenbeheersing. Er is hiervoor een reorganisatievoorziening van € 8 miljoen getroffen. De post 'overig' betreft met name resultaten uit niet-strategische deelnemingen en voor een klein gedeelte belastingen.

De heer **Korthout** licht de groei van de provisiebaten toe. De beheerprovisie is toegenomen door activiteiten van Private Banking en Asset Management. De transactieprovisies waren wat lager omdat er in 2018 minder transacties door klanten zijn verricht. De inkomsten die vallen onder 'overige provisies' zijn met name gestegen door het succesvolle jaar van Merchant Banking. Op dezelfde slide is ook een overzicht opgenomen met de provisie-inkomsten per business line. Daaruit blijkt dat de grootste stijging in provisie-inkomsten afkomstig is van Asset Management en Merchant Banking.

Het renteresultaat is fors gedaald in 2018. Dit is het gevolg van de langdurig lage rente en de afbouw van Corporate Banking, die steeds minder bijdraagt aan het renteresultaat.

De heer **Korthout** gaat nader in op de kosten. In de eerste helft van 2018 waren de kosten hoger en dat was aanleiding om een aantal kostenbesparende maatregelen te nemen. In dat kader is onder meer besloten om het kantoor in Edinburgh te sluiten en om de IT van Van Lanschot in België en Nederland te integreren. Deze kostenbesparende maatregelen hebben ertoe geleid dat in de tweede helft van het jaar de kosten al substantieel lager waren. Hiervoor moest een reorganisatievoorziening worden getroffen van € 8,3 miljoen. Naar verwachting zal het kostenniveau in 2019 rond de € 390 miljoen uitkomen. De genomen maatregelen zullen naar verwachting ook dit jaar nog voor enige daling van de kosten zorgen.

Vervolgens licht de heer **Korthout** de ontwikkeling van de client assets toe. Onder de client assets wordt verstaan het totaal beheerd vermogen voor klanten inclusief spaargelden en

andere assets die voor klanten beheerd worden. De assets under management zijn de assets zonder de spaargelden en custody assets. Beiden zijn de laatste jaren flink gestegen, behalve in 2018. Dat komt met name door de daling van de aandelenmarkt in het vierde kwartaal van 2018. Commercieel was 2018 heel succesvol. Zowel Private Banking als Asset Management realiseerden een netto instroom van ongeveer een half miljard euro.

In het kader van het strategisch investeringsprogramma dat in 2016 is aangekondigd zou tussen 2016 en 2019 een bedrag van ongeveer € 60 miljoen in IT-ontwikkelingen worden geïnvesteerd. Per eind 2018 is van deze € 60 miljoen circa € 50 miljoen geïnvesteerd. Er is onder andere geïnvesteerd in digitale tools voor klanten en bankiers, een nieuwe website, de online omgeving voor klanten, twee grote uitbestedingsprojecten en de introductie van de betaalapp die momenteel wordt uitgerold. De verwachting is dat binnen een aantal maanden alle klanten over deze betaalapp kunnen beschikken. De heer **Korthout** concludeert dat het strategisch investeringsprogramma op koers ligt en verwacht dat het programma in 2019 succesvol kan worden afgerond.

Vervolgens gaat de heer **Korthout** in op de kredietverlening. Zoals bekend wordt Corporate Banking afgebouwd. Per eind 2018 was de omvang van Corporate Banking een half miljard euro. In 2013 was de omvang van Corporate banking nog rond de € 4 miljard, er is dus inmiddels meer dan 80% van deze kredietportefeuille afgebouwd. Dat is terug te zien in de samenstelling van de kredietportefeuille; inmiddels bestaat 73% van de kredietportefeuille uit woninghypotheken. De toevoegingen aan de kredietvoorzieningen zijn negatief, hetgeen betekent dat er per saldo geld is teruggevloeid vanuit de voorzieningen naar het resultaat. In 2017 bedroeg dit € 12 miljoen en in 2018 bijna € 13 miljoen. Dit is een gevolg van het gunstige economische klimaat en de gunstige ontwikkelingen op de huizenmarkt. Deze ontwikkelingen zijn zichtbaar in de winst- en verliesrekening.

De kapitaalpositie is in 2018 verder gestegen. Daarbij speelt de afbouw van Corporate Banking een rol, maar ook de verbetering van de kredietkwaliteit en het economisch klimaat. Ondanks de dividenduitkering en de extra kapitaaluitkering in 2018, is de kapitaalratio gestegen van ruim 20% naar ruim 21% in 2018. Sinds de herijking van de strategie in 2016 – waarbij de intentie is uitgesproken tenminste € 250 miljoen aan de aandeelhouders te zullen betalen – is € 270 miljoen aan de aandeelhouders betaald in de vorm van reguliere dividenden en twee kapitaaluitkeringen. In dit bedrag is het dividendvoorstel van vandaag meegerekend. Het bedrag van € 250 miljoen wordt dus ruimschoots gehaald.

De heer **Korthout** licht de financiële doelstellingen voor 2023 toe. Van de doelstellingen die in 2016 zijn geformuleerd, zij er drie ongewijzigd gebleven. Eén doelstelling, de efficiencyratio, is aangepast. Hij neemt de doelstellingen één voor één door. De doelstelling voor de Common Equity Tier 1 ratio blijft 15 -17%. Daar zit Van Lanschot Kempen royaal boven. De doelstelling voor de dividend pay-out ratio blijft 50-70%. De afgelopen jaren viel de pay-out ratio binnen deze doelstelling. De efficiencyratio bedroeg over 2018 79%. De doelstelling voor de efficiencyratio was gesteld op 60-65%. Deze doelstelling is bijgesteld naar 70-72%. Dit sluit aan bij het profiel als wealth manager en de lage renteomgeving. De laatste doelstelling betreft de Return on Common Equity Tier 1 ratio, die blijft 10-12%. Over 2018 komt de realisatie van deze doelstelling uit op 9,8% en daarmee werd deze doelstelling nagenoeg behaald.

De heer **Korthout** staat kort stil bij de hoofdpunten van het eerste kwartaal van 2019. Er zijn twee bijzondere transacties gedaan. De eerste betreft de verkoop van een niet-strategische deelneming in de apothekersketen AIO II (Medsen). Deze transactie is inmiddels afgerond en heeft geleid tot een boekwinst van € 35 miljoen netto in 2019. De tweede transactie betreft de verkoop van een 49% belang in de onderneming Van Lanschot Chabot, een verzekeringsmakelaar. Dit belang is verkocht aan De Goudse Verzekeringen, die de overige 51% van de aandelen al in bezit had. Ook deze transactie is inmiddels afgerond en heeft geleid tot een boekwinst van € 15 miljoen netto. Met deze twee transacties is in het eerste kwartaal van 2019 een bijzondere bate geboekt van in totaal € 50 miljoen. Beide verkooptransacties passen in de strategische focus op wealth management. In de eerste kwartaal update van 2019 is uiteraard van deze twee transacties melding gemaakt. Het kwartaalresultaat is redelijk in lijn met het eerste kwartaal van vorig jaar indien deze twee boekwinsten buiten beschouwing worden gelaten. In het eerste kwartaal was er een flinke stijging van de client assets en assets under management dankzij positieve koerseffecten. Tegelijkertijd was er een lichte uitstroom van de assets under management als gevolg van het negatieve beursklimaat van het vierde kwartaal van 2018. Dat is voor een aantal klanten aanleiding geweest voor terughoudendheid en winstnemingen. De kapitaalbasis is in het eerste kwartaal 2019 verder geoptimaliseerd, onder andere door een plaatsing van een zogenaamde additionele Tier 1-obligatie voor € 100 miljoen. De fully loaded Common Equity Tier 1 ratio is gestegen naar ruim 22%.

De heer **Korthout** concludeert dat 2018 voor wat betreft de aandelen- en rentemarkt uitdagend was, maar dat het voor Van Lanschot Kempens zowel commercieel als financieel een uitstekend jaar was.

De **voorzitter** dankt de heer Korthout voor deze toelichting en geeft het woord aan Karl Guha voor een toelichting op de uitvoering van de strategie.

## 2c ) Toelichting uitvoering strategie

De heer **Guha** merkt op dat in 2013 de strategische keuze is gemaakt om Van Lanschot Kempens te transformeren van een algemene bank naar een gespecialiseerde geïntegreerde wealth manager. Van Lanschot Kempens onderscheidt verschillende segmenten; Evi, Private Banking, Asset Management en Merchant Banking. Dit maakt Van Lanschot Kempens uniek in Nederland. Er zijn niet veel ondernemingen met eenzelfde bedrijfsmodel. Er is één onderneming in België en er zijn er een paar in Zwitserland die met dit model zijn te vergelijken. Van Lanschot Kempens bedient daarmee verschillende soorten klanten; particuliere, institutionele en zakelijke klanten. Ze wil een trusted partner zijn voor haar klanten en hen helpen bij het op verantwoorde wijze behouden en opbouwen van vermogen. De transitie is volbracht en het transformatieproces naar een gespecialiseerde wealth manager heeft tot sterke resultaten geleid, zoals blijkt uit de presentatie die wordt getoond. Het is nu tijd voor vervolgstappen in de wealth management strategie. Voor het bepalen van deze vervolgstappen is moet goed naar de bedrijfsomgeving worden gekeken; wat zijn belangrijke thema's, ontwikkelingen en behoeften. De samenleving verandert. Er is een hoge mate van zelfredzaamheid nodig en klanten willen hun vermogen steeds meer duurzaam investeren. Een andere belangrijke ontwikkeling is de technologische vooruitgang en de vele mogelijkheden die dit met zich mee brengt. Digitalisering, gebruik van data en

data analytics worden ingezet voor een betere klantervaring. Ook veranderen de behoeften van de klant. De klant vraagt naar maatwerk. De productgerichte aanpak verandert in een oplossingsgerichte aanpak. Tot slot is het van belang rekening te houden met ontwikkelingen bij de concurrentie. In deze veranderende omgeving blijft Van Lanschot Kempen inzetten op de wealth management strategie. De ambitie is de leidende wealth manager in de Benelux te zijn. Hierbij is het belangrijk een positieve, duurzame bijdrage aan de maatschappij te kunnen leveren. Via het belegd vermogen van klanten kan significante impact worden gegenereerd op diverse gebieden waaronder het milieu en energiebesparing.

De heer **Guha** bespreekt de financiële doelstellingen voor 2023. Deze zijn hiervoor ook al kort door de heer Korthout toegelicht. Om deze doelstellingen te realiseren kent de volgende fase van de strategie vier hoofdelementen die zijn samengevat in de volgende vier termen; Accelerate, Advance, Activate en Adapt. De heer **Guha** licht deze vier termen toe. Met Accelerate wordt bedoeld dat Van Lanschot verder wil groeien, zowel organisch als door overnames. Deze overnames moeten binnen de gekozen strategie passen; wealth management in de Benelux. Advance staat voor het investeren in digitalisering en het verder inzetten van advanced analytics voor het identificeren van klantbehoeften en het verbeteren van de klantervaring. Met Activate wordt bedoeld op het combineren van de verschillende specialismen binnen de groep waardoor het volledige potentieel van de dienstverlening aan klanten kan worden aangeboden. Adapt staat voor het aantrekken, ontwikkelen en behouden van de medewerkers. Investeren in het talent en de vaardigheden van medewerkers wordt gezien als een voorwaarde om de mogelijkheden van technologie volledig te benutten. De heer Guha sluit hiermee zijn toelichting af.

De **voorzitter** dankt de heren Korthout en Guha voor hun toelichtingen. Hij vraagt wie van de aanwezigen het woord wenst met betrekking tot de agendapunten 2a, 2b of 2c.

De heer **Rienks** krijgt het woord. Hij heeft drie vragen. De eerste vraag heeft betrekking op Evi. Naar zijn mening is Evi een veelbelovend initiatief, maar hij constateert dat Evi nog steeds niet winstgevend is. Evi heeft nu 16.000 klanten. Hij vraagt hoeveel klanten Evi nodig heeft om kostendekkend te zijn en waar Van Lanschot Kempen denkt deze klanten vandaan te halen. Ook vraagt hij of het zinvol is om met Evi door te gaan. Zijn tweede vraag ziet op de beslissing om afscheid te nemen van klanten die niet meer in het klantprofiel passen. Hij vraagt of dit proces naar wens verloopt, of er veel boze reacties van klanten zijn ontvangen en of deze beslissing en de uitvoering daarvan inderdaad tot substantiële besparingen heeft geleid. Zijn derde vraag is gerelateerd aan de hoge boete die aan ING is opgelegd in het kader van witwas- issues en de maatregelen die ING naar aanleiding daarvan heeft genomen. Hij vraagt wat Van Lanschot Kempen op dit terrein doet, of er extra maatregelen nodig zijn en zo ja, hoe ingrijpend die zijn.

De heer **Korthout** beantwoordt de eerste en de derde vraag. Hij legt uit dat Evi een lange termijn horizon heeft. Het kost tijd om Evi op te bouwen en daar gaat Van Lanschot Kempen zeker mee door. Het verlies neemt nu af omdat het platform gebouwd is en de marketingkosten minder worden. Het aantal klanten van Evi stijgt, maar het vermogen van de klanten is vaak nog klein. De strategie van Evi wordt daarom meer gericht om klanten met een groter vermogen aan te trekken. Om het 'break-even' punt te bepalen, wordt gekeken naar het totaal beheerd vermogen. Evi heeft nu ongeveer € 1 miljard euro beheerd



vermogen en € 500 miljoen aan spaargeld. Indien het beheerd vermogen verdubbelt, komt het 'break-even' punt in zicht. Er zijn nog genoeg potentiële klanten in de markt, zoals mensen die hun geld nu met een 0% rente op een spaarrekening hebben staan. Evi biedt daarnaast ook pensioenoplossingen aan. Er zijn daarom zeker kansen voor Evi om verder te groeien.

Van Lanschot Kempen heeft de laatste jaren flink geïnvesteerd in anti-witwasmaatregelen. Er zijn procedures en systemen voor de acceptatie en beoordeling van klanten en een aparte afdeling houdt zich bezig met het beoordelen van transacties. Hij licht toe dat het businessmodel van Van Lanschot Kempen anders is dan dat van ING. Van Lanschot Kempen heeft een specifieke doelgroep, richt zich niet op retail en daarnaast wordt de Corporate Bank afgebouwd. De heer **Korthout** benadrukt dat dit onderwerp de aandacht heeft en dat de ontwikkelingen scherp in de gaten worden gehouden.

De heer **Bruens** beantwoordt de tweede vraag van de heer Rienks. Zoals bekend richt Van Lanschot Kempen zich als wealth manager op het behoud en de opbouw van vermogen voor klanten. Indien klanten al een aantal jaren niet beleggen of aangeven de komende jaren niet te willen beleggen, danwel verwacht wordt dat ze de komende jaren niet gaan beleggen, is het niet in het belang van de klant om bij Van Lanschot Kempen te blijven. Als voorbeelden noemt hij dat Van Lanschot Kempen 0% rente geeft op spaarrekeningen en het betalingsverkeer bij de meeste grootbanken beter geregeld is. Indien klanten alleen een betaalrekening en/of spaarrekening bij Van Lanschot Kempen hebben, wordt het gesprek met hen aangegaan en toegelicht waarom Van Lanschot Kempen denkt dat de klant voor deze diensten niet beter naar een andere bank kan overstappen. Het gaat hierbij niet zozeer om kostenbesparingen. Het doel is primair dat Van Lanschot Kempen zich kan richten op de activiteiten waar zij goed in is als wealth manager; het behoud en de opbouw van vermogen. Ten aanzien van de vraag over klachten meldt hij dat er wel een aantal reacties zijn geweest. Op elke reactie is geantwoord en op een enkele uitzondering na, zijn partijen daar met elkaar goed uitgekomen.

De heer **Van Kuijk** van de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling krijgt het woord. Hij dankt Van Lanschot Kempen voor het lidmaatschap van zijn vereniging en complimenteert Van Lanschot Kempen met de vierde plek op de VBDO Tax Transparency Benchmark; de lijst met de meest transparante bedrijven in Nederland op het gebied van belastingen. Van Lanschot Kempen is de hoogst scorende bank in deze benchmark. Hij heeft drie vragen.

De eerste vraag betreft de verslaggeving door Van Lanschot Kempen. De heer **Van Kuijk** constateert dat Van Lanschot Kempen naast het jaarverslag ook andere documenten op de website publiceert zoals het CSR supplement en het document over de bijdrage aan de Sustainable Development Goals. De VBDO is van mening dat het integreren van alle duurzaamheidsinformatie in één jaarverslag een beter beeld geeft van de richting die een bedrijf opgaat. Dat maakt het beter mogelijk om aandeelhouders en andere belanghebbenden goed op de hoogte te stellen. Hij vraagt of Van Lanschot Kempen bereid is om volgend jaar één allesomvattend duurzaamheidsbeleid te voeren en hierover in één geïntegreerd jaarverslag aan haar stakeholders te rapporteren.

De heer **Korthout** antwoordt dat Van Lanschot Kempen al één alles omvattend duurzaamheidsbeleid voert en hier al op een geïntegreerde wijze over rapporteert in het jaarverslag. De meeste stakeholders vinden dit verslag meer dan voldoende. Een aantal specifieke stakeholders vraagt jaarlijks om aanvullende en veelal zeer specifieke informatie. Voor deze stakeholders maakt Van Lanschot Kempen specifieke en aparte rapportages. Van Lanschot Kempen vindt dit de beste manier om met deze specifieke informatie om te gaan. Het integreren van deze specifieke informatie in het jaarverslag zal de leesbaarheid van het jaarverslag niet ten goede komen.

De heer **Van Kuijk** complimenteert Van Lanschot Kempen vervolgens met de uitgebreide rapportage in lijn met de Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD). Van Lanschot Kempen voert sinds 2018 engagement met bedrijven in CO2 intensieve sectoren in samenwerking met andere investeerders, als onderdeel van Climate Action 100+. Hij merkt op dat Van Lanschot Kempen in haar TCFD rapport aangeeft dat het in de komende jaren wil onderzoeken of zij klimaat gerelateerde doelstellingen kan formuleren en de kwaliteit van CO2 data kan verbeteren. Hij vraagt of Van Lanschot Kempen het klimaatakkoord van Parijs steunt en of Van Lanschot Kempen bereid is doelstellingen te formuleren voor scope 1, 2 en 3 emissies, in lijn met het klimaatakkoord van Parijs en de doelstellingen van de Nederlandse overheid.

Mevrouw **Boeren** bedankt de heer Van Kuijk voor het compliment en de vragen. Van Lanschot Kempen steunt inderdaad het klimaatakkoord van Parijs en de daaruit voortvloeiende doelstellingen van de Nederlandse overheid. Om die reden heeft Van Lanschot Kempen voor haar eigen organisatie al jaren geleden een CO2-reductiedoelstelling geformuleerd. De doelstelling was een vermindering van 2% per jaar per FTE. Over de afgelopen jaren is die doelstelling telkens gehaald. In 2018 heeft Van Lanschot Kempen de doelstelling voor de komende jaren verder aangescherpt naar een mindering van 2,5% per jaar. Deze doelstelling betreft vooral scope 1, 2 en een deel van scope 3. Scope 1 betreft de uitstoot die Van Lanschot Kempen zelf veroorzaakt door de verbranding van fossiele brandstoffen. Scope 2 betreft de uitstoot als gevolg van elektriciteitsopwekking door derden ten behoeve van Van Lanschot Kempen. Scope 3 betreft al het andere, ook de indirecte CO2 uitstoot van verleende kredieten, hypotheek en beleggingen. Wat gemeten kan worden op de drie scopes wordt gerapporteerd door Van Lanschot Kempen. Mevrouw **Boeren** legt uit dat voor de beleggingen van klanten en de uitzettingen op de balans nog geen CO2-doelstellingen zijn geformuleerd, met name omdat daarvoor nog geen geschikte berekeningsmethode voor handen is. Van Lanschot Kempen is in samenwerking met andere partijen bezig om methodes te ontwikkelen om tot berekeningen te komen en doelstellingen te kunnen stellen. Vooral op het gebied van CO2 uitstoot gerelateerd aan de beleggingsportefeuilles van klanten is dat niet eenvoudig, omdat daar een afhankelijkheid bestaat van de data die bedrijven beschikbaar stellen. Door middel van engagement wordt het gesprek met bedrijven aangegaan om zo de juiste CO2 data te krijgen en tot CO2-vermindering te komen. Daar zijn al mooie resultaten mee geboekt. Voorbeelden hiervan zijn Glencore, dat heeft aangegeven de steenkoolproductie te verminderen en zich te committeren aan het klimaatakkoord van Parijs, en Shell, dat korte termijn doelstellingen heeft vastgesteld om haar footprint te verminderen in 2050. Resumerend zullen doelstellingen waar mogelijk worden vastgesteld, wordt samen gewerkt om methoden te

ontwikkelen die het stellen van doelstellingen mogelijk maakt en wordt via het belegd vermogen van klanten de dialoog met bedrijven aangegaan.

De laatste vraag van de heer **Van Kuijk** heeft betrekking op de Sustainable Development Goals (SDG's). Van Lanschot Kempen draagt bij aan de SDG's en heeft een selectie gemaakt aan welke SDG's het meest wordt bijgedragen. Dat zijn de SDG's 7, 8, 12, 16 en 17. In een apart document dat op de website is gepubliceerd, is per businessunit aangegeven op welke manier wordt bijgedragen aan de SDG's. Het is ook belangrijk om de negatieve impact van de portefeuille op de SDG's in kaart te brengen om deze te kunnen minimaliseren. De heer **Van Kuijk** verwijst in dit verband ook naar de Principles of Responsible Banking (PRB) en vraagt of Van Lanschot Kempen bereid is om, naast ING en Triodos, deze VN principes te ondertekenen en te onderzoeken hoe de portefeuille zowel positief als negatief bijdraagt aan het behalen van SDG's in 2030. Hij vraagt daarnaast of Van Lanschot Kempen bereid is om deze analyse te gebruiken om doelstellingen op te nemen die in lijn zijn met het behalen van de SDG's in 2030.

Mevrouw **Boeren** geeft aan dat het antwoord op deze vraag in lijn ligt met hetgeen zij zojuist heeft geantwoord. Van Lanschot Kempen is daar in principe toe bereid. Maar ook hier is het verkrijgen van de juiste bedrijfsdata het issue. Niet alleen voor de positieve effecten, maar ook voor de negatieve effecten heb je data nodig. Dergelijke data zijn nog steeds zeer schaars. Van Lanschot Kempen is met diverse externe research providers in gesprek over het ontwikkelen van methoden om betrouwbare data te verkrijgen om doelstellingen te kunnen vaststellen.

De heer **Van Kuijk** vraagt waar Van Lanschot Kempen in 2019 concreet mee aan de slag wil gaan.

Mevrouw **Boeren** legt uit dat Van Lanschot Kempen op meerdere gebieden doelstellingen heeft vastgesteld ten aanzien van duurzaamheid. Als voorbeeld noemt zij de carbon footprint van beleggingen voor klanten. Van Lanschot Kempen is daar enkele jaren geleden als één van de eerste partijen mee aan de slag gegaan. Nu is de ambitie om deze footprint voor de hele beleggingsportefeuille zichtbaar te maken. Van Lanschot Kempen heeft nog geen specifieke CO2-reductiedoelstelling vastgesteld.

De heer **Tse** krijgt het woord. Hij vraagt of Van Lanschot Kempen wel eens afscheid neemt van klanten naar aanleiding van een client due diligence.

De heer **Bruens** antwoordt dat dit inderdaad voorkomt. Hij heeft zitting in de zogenaamde CDD exit en acceptatie-commissie. Deze commissie komt regelmatig bijeen en in deze commissie worden dergelijke casussen besproken. Indien nodig wordt een gesprek met de klant aangegaan en wordt afscheid van de klant genomen.

De heer **Vreeken** krijgt het woord. Hij complimenteert Van Lanschot Kempen met een eerder gehouden dialoog met stakeholders over duurzaamheid waar hij bij aanwezig was. Naar zijn mening zetten veel Nederlandse bedrijven - zoals van Van Lanschot Kempen - zich in voor een beter klimaat, maar hij vraagt zich af of dit voldoende is. Hij noemt een aantal voorbeelden waarmee nog meer energie bespaard zou kunnen worden en roept op om

meer vaart te maken met klimaat besparende maatregelen

De **voorzitter** dankt de heer Vreeken voor zijn compliment en zijn ideeën.

De **voorzitter** deelt mee dat tijdens deze vergadering maximaal 41.030.073 stemmen kunnen worden uitgeoefend. Daarna gaat hij over naar agendapunt 3.

### **3. Jaarrekening 2018**

#### **3a ) Uitvoering beloningsbeleid Raad van Bestuur in 2018**

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 Bernadette Langius, sinds juni 2018 de voorzitter van de Remuneratiecommissie.

Mevrouw **Langius** licht toe dat de remuneratie over 2018 met betrekking tot de leden van de Raad van Bestuur is uiteengezet op pagina's 73 t/m 75 en de pagina's 208 en 209 van het Annual Report 2018. De aan de leden van de Raad van Bestuur betaalde salarissen en overige bijdragen zijn gebaseerd op het op 31 mei 2018 door de algemene vergadering vastgestelde beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur. Dit beloningsbeleid is met ingang van 1 januari 2018 van toepassing. In het 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 2018 een gedeelte van hun vaste salaris in contanten en een gedeelte in certificaten van aandelen Van Lanschot Kempen. De lock- up periode die geldt voor het deel van de beloning in de vorm van certificaten van aandelen is verlengd. Door de vaststelling van het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur in 2018 is deze lock- up periode verlengd van drie naar vijf jaar. De leden van de Raad van Bestuur moeten het equivalent van twee bruto jaarsalarissen aanhouden in certificaten van aandelen Van Lanschot Kempen, zolang zij lid van de Raad van Bestuur zijn. Zij mogen het hiervoor benodigde belang in certificaten Van Lanschot Kempen geleidelijk opbouwen door het aanhouden van de certificaten die zij als vaste beloning hebben ontvangen.

Mevrouw **Langius** geeft aan dat hoewel de algemene vergadering op 31 mei 2018 het voorstel voor de beloning van de leden van de Raad van Bestuur heeft goedgekeurd, de Raad van Commissarissen en de Remuneratiecommissie stil hebben gestaan bij het feit dat een substantieel aantal stemmen tegen het beloningsvoorstel is uitgebracht. Op basis van feedback van beleggers en een evaluatie van het proces rond het beloningsvoorstel heeft de Raad van Commissarissen besloten om in het najaar van 2018 een dialoog met aandeelhouders en stemadviseurs aan te gaan. Een delegatie van de Raad van Commissarissen heeft gesprekken gevoerd met verschillende aandeelhouders en stakeholders van Van Lanschot Kempen. Het doel hiervan was om de eventuele bezwaren en vragen van deze partijen over het beloningsbeleid beter te begrijpen. Een ander doel was om de gemaakte keuzes bij de vormgeving van het beloningsbeleid nader toe te lichten aan deze partijen. Bij de toelichting is onder meer stilgestaan bij de focus op langetermijnwaardecreatie van het beloningsbeleid en de Nederlandse wet- en regelgeving en Codes die in acht moeten worden genomen bij de vormgeving van het beleid. Deze

gesprekken verliepen erg constructief. Mevrouw Langius merkt op dat het zeer nuttig was om de visie van aandeelhouders en andere stakeholders op beloningsbeleid te vernemen. Deze feedback zullen de Remuneratiecommissie en de Raad van Commissarissen in de toekomst in ogenschouw nemen. Meer informatie over deze dialoog is te vinden op de pagina's 74 en 75 van het Annual Report 2018.

De **voorzitter** dankt mevrouw Langius voor deze toelichting en vraagt of iemand het woord wenst. Niemand wenst het woord en de **voorzitter** gaat over naar het volgende agendapunt.

### 3b ) Vaststelling jaarrekening 2018

De **voorzitter** geeft het woord aan de heer Van Adrichem van PwC, de externe accountant over het boekjaar 2018. 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** licht toe dat hij de eindverantwoordelijke partner is voor de jaarrekeningcontrole 2018 van Van Lanschot Kempens. Als externe accountant is PwC verantwoordelijk voor de controle van de jaarrekening 2018 van Van Lanschot Kempens en het geven van een oordeel over het getrouwe beeld van de jaarrekening. Hij geeft aan dat hij dit niet alleen doet, maar samen met een team. Zijn collega partner Martijn Jansen is daarom ook aanwezig. PwC heeft de goedkeurende controleverklaring afgegeven op 20 februari 2019. Op die datum heeft PwC tevens een limited assurance rapport afgegeven op de duurzaamheidsinformatie zoals opgenomen in het jaarverslag. De aandeelhouders hebben kennis kunnen nemen van de uitgebreide controleverklaring van PwC op pagina 213 van het jaarverslag.

De heer **Van Adrichem** besteedt specifiek aandacht aan enkele aspecten van de controle. Hij staat stil bij de criteria die zijn gehanteerd voor de materialiteit. De overall materialiteit is bepaald op € 4,7 miljoen. Dat is primair gebaseerd op 5% van het resultaat voor belastingen. Bij het bepalen van wat materieel is, neemt PwC zowel kwalitatieve als kwantitatieve factoren in ogenschouw. Daarnaast heeft PwC alle afwijkingen groter dan € 235.000,- gerapporteerd aan de Raad van Commissarissen. Vervolgens geeft hij een toelichting op de reikwijdte van de groepscontrole. De controle is uitgevoerd op de vennootschap en haar zes significante dochter entiteiten in Nederland, België en Zwitserland. Met uitzondering van de deelneming in AIO II - de deelneming die in het eerste kwartaal van 2019 is verkocht - zijn alle controle werkzaamheden uitgevoerd door accountants van PwC. De reikwijdte van de controle levert een directe dekking op van 99% van de totale activa, 95% van de winst voor belasting en 98% van de omzetstromen. Vervolgens licht de heer **Van Adrichem** de kernpunten van de controle toe. In de verklaring van PwC zijn drie kernpunten genoemd. Dit zijn onderwerpen waar extra aandacht aan is besteed. Het eerste kernpunt betreft de bijzondere waardevermindering van leningen en kredieten, oftewel de voorziening op leningen en kredieten met een focus op het adequaat treffen van voorzieningen voor te verwachten kredietverliezen en de juiste interpretatie en verwerking van IFRS 9. Het tweede kernpunt betreft de waardering van financiële instrumenten tegen reële waarde. Het gaat daarbij specifiek om de waardering van de level 2 en 3 instrumenten, dus instrumenten die niet genoteerd zijn en waarvoor geen objectieve marktprijs aanwezig is. Als voorbeeld noemt hij de derivatenpositie, private equity investeringen of investeringen in het Kempens

Dutch Inflation Fund. Het derde kernpunt betreft de betrouwbaarheid en de continuïteit van de IT-omgeving, specifiek gericht op de financiële rapportage processen. Deze posten of systemen zijn kernpunten in de controle omdat:

- het management hier belangrijke inschattingen maakt,
- de aannames een belangrijke rol spelen,
- modellen van belang zijn bij de berekening van deze posten, en
- de uitkomsten van deze berekeningen zeer materieel zijn.

In de controle bij deze posten toetst PwC de werking van de key controls. De gebruikte modellen zijn beoordeeld op hun werking en op de input variabelen. PwC maakt haar eigen reële waarde- of cash flow berekeningen en vergelijkt die met de uitkomsten van de vennootschap. Verder neemt PwC deelwaarnemingen, controleert de berekeningen in detail, en PwC challenged de aannames van het management.

De heer **Van Adrichem** staat stil bij de werkzaamheden van PwC die betrekking hebben op het voldoen aan wet- en regelgeving. Hij maakt hierbij een tweedeling tussen wet- en regelgeving die een directe invloed heeft op de jaarrekening, zoals IFRS en belastingwetten en wet- en regelgeving die geen directe invloed op de jaarrekening heeft. Hij noemt als voorbeelden de regels op het gebied van anti-witwassen, ken uw klant, Mifid en PSD II. De eerste categorie valt onder de controle. Voor de tweede categorie doet PwC specifieke werkzaamheden om te achterhalen of de organisatie voldoet aan belangrijke wet- en regelgeving, maar voert hier geen controle op uit. PwC stelt wel vast of de organisatie de processen, functies en management aandacht heeft om blijvend te voldoen aan belangrijke wet- en regelgeving waaronder haar poortwachtersfunctie.

Tot slot licht de heer **Van Adrichem** toe dat PwC naast de controleverklaring ook een *limited* assurance rapport op de duurzaamheidsinformatie in het geïntegreerde jaarverslag heeft afgegeven. In het assurance rapport is een verwijzing opgenomen naar de duurzaamheidsinformatie die PwC heeft beoordeeld. Het jaarverslag, bestaande uit het verslag van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur en de overige gegevens, is door PwC 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. Naast de wettelijke vereisten moet daarbij ook gedacht worden aan de informatie uit hoofde van de Code Banken en de 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.

De **voorzitter** geeft aan tot stemming over te willen gaan en kondigt aan dat eerst een proefstemming met de elektronische stemkastjes wordt uitgevoerd. Nadat deze proefstemming goed verlopen is, gaat de voorzitter over tot de officiële stemming over de vaststelling van de jaarrekening 2018.

De **voorzitter** opent de stemming en vraagt de aanwezigen om hun stem kenbaar te maken door op knop 1, 2 of 3 te drukken. 1 geldt als voor, 2 als tegen, 3 als onthouding. Indien de

aanwezig en geen keuze maken of op meerdere knoppen tegelijk drukken, geldt dat als een ongeldige stem. De **voorzitter** geeft aan dat de aanwezigen ongeveer 10 seconden hebben om hun stem uit te brengen. Nadat de **voorzitter** de stemming sluit, verschijnt de uitslag binnen enkele seconden op het scherm. De **voorzitter** constateert dat de vergadering met ruime meerderheid voor het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening 2018 heeft gestemd.

3c ) Uitkering van een dividend van € 1,45 per aandeel in contanten op de gewone aandelen A

De **voorzitter** verwijst naar de toelichting bij dit agendapunt. Voorgesteld wordt om een bedrag van € 1,45 per aandeel uit te keren aan de houders van gewone aandelen A. Het bedrag dat na betaling van dit dividend overblijft van het voor aandeelhouders beschikbare nettowinstbedrag, zal worden toegevoegd aan de reserves. Op basis van het aantal uitstaande certificaten van aandelen, exclusief het aantal certificaten van aandelen dat Van Lanschot Kempen zelf houdt per 31 december 2018, komt dit neer op een totale dividenduitkering van € 59,5 miljoen en een toevoeging aan de reserves van € 15,2 miljoen. Dit komt neer op een pay-out ratio van 61,1% van de onderliggende winst toekomstig aan aandeelhouders. Het dividend zal in contanten ter beschikking worden gesteld op maandag 3 juni a.s.

De **voorzitter** vraagt wie hij het woord over dit onderwerp mag geven. Aangezien niemand het woord wenst, gaat de voorzitter over tot stemming over dit voorstel.

De **voorzitter** opent de stemming. Nadat de **voorzitter** de stemming sluit, constateert hij dat de vergadering met ruime meerderheid voor het voorstel tot uitkering van een dividend van € 1,45 per gewoon aandeel A heeft gestemd. De **voorzitter** gaat over op agendapunt 4.

#### **4. Kwijting Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen**

4a ) Kwijting leden van de Raad van Bestuur voor het gevoerde bestuur in het boekjaar 2018

De **voorzitter** stelt voor om kwijting te verlenen aan de personen die in 2018 lid van de Raad van Bestuur zijn geweest voor het door hen gevoerde bestuur in het boekjaar 2018. 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 2018 waren Karl Guha, Constant Korthout, Arjan Huisman en Richard Bruens lid van de Raad van Bestuur.

De **voorzitter** vraagt wie hierover het woord wenst. Niemand wenst het woord en de voorzitter opent de stemming. Nadat de **voorzitter** de stemming sluit, constateert hij dat de vergadering met ruime meerderheid voor het voorstel tot het verlenen van kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur voor het door hen gevoerde bestuur in het boekjaar 2018 heeft gestemd.

4b ) Kwijting leden van de Raad van Commissarissen voor de uitoefening van hun toezicht op het gevoerde bestuur in het boekjaar 2018

De **voorzitter** stelt voor om kwijting te verlenen aan de personen die in 2018 lid van de Raad van Commissarissen zijn geweest voor de uitoefening van het toezicht op het gevoerde bestuur over het boekjaar 2018. 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 2018 waren Jeanine Helthuis, Bernadette Langius, Lex van Overmeire, Manfred Schepers en de voorzitter lid van de Raad van Commissarissen. Maarten Muller is per 31 mei 2018 benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen en Frans Blom per 5 oktober 2018. Godfried van Lanschot is per 31 mei 2018 teruggetreden als lid van de Raad van Commissarissen.

De **voorzitter** vraagt of iemand het woord wenst. Dit is niet het geval en de voorzitter opent de stemming. Nadat de **voorzitter** de stemming sluit constateert hij dat de vergadering met ruime meerderheid voor het voorstel tot het verlenen van kwijting aan de leden van de Raad van Commissarissen voor hun taakuitoefening in het boekjaar 2018 heeft gestemd.

## 5. Benoeming externe accountant

De **voorzitter** licht toe dat PricewaterhouseCoopers Accountants NV tijdens de algemene vergadering op 31 mei 2018 is herbenoemd als externe accountant van Van Lanschot Kempen voor de boekjaren 2018 en 2019.

Eind 2018 heeft een evaluatie van het functioneren van PwC in het boekjaar 2018 plaatsgevonden. De conclusie van de evaluatie was dat er geen bezwaren bestonden om PwC voor te dragen voor herbenoeming als externe accountant. Op basis van deze conclusie is het voorstel gedaan om PwC voor te dragen als externe accountant voor het boekjaar 2020. De evaluatie, conclusie en het voorstel zijn besproken in de vergadering van de Audit- en Compliancecommissie. De Audit- en Compliancecommissie heeft naar aanleiding daarvan de Raad van Commissarissen aanbevolen om PwC voor te dragen aan de algemene vergadering voor herbenoeming voor het boekjaar 2020. Deze aanbeveling is op onafhankelijke wijze tot stand gekomen. De Raad van Commissarissen heeft de aanbeveling overgenomen en draagt PwC voor herbenoeming als externe accountant van Van Lanschot Kempen voor het boekjaar 2020 voor.

De **voorzitter** vraagt of iemand het woord wenst. Niemand wenst het woord en de voorzitter opent de stemming. Nadat de **voorzitter** de stemming sluit constateert hij dat de vergadering met ruime meerderheid voor het voorstel tot herbenoeming van PwC als externe accountant voor het boekjaar 2020 heeft gestemd. De **voorzitter** gaat over naar agendapunt 6.



## 6. Samenstelling Raad van Commissarissen

### 6a ) Kennisgeving vacatures en profielen; gelegenheid tot het doen van een aanbeveling

Aangezien dit agendapunt en het volgende agendapunt onder ander betrekking heeft op de voorzitter, geeft de **voorzitter** voor deze twee agendapunten het woord aan de vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen, de heer Schepers.

De heer **Schepers** deelt mee dat volgens het rooster van aftreden de zittingstermijnen van de heer Duron en mevrouw Langius aflopen na afloop van deze vergadering. Voor de vacatures die hierdoor in de Raad van Commissarissen ontstaan, zijn individuele profielschetsen opgesteld. Deze profielschetsen zijn als bijlage 1 en bijlage 2 bij de agenda voor deze vergadering opgenomen. De heer Duron is momenteel één van de twee leden van de Raad van Commissarissen die is benoemd met gebruikmaking van het versterkt aanbevelingsrecht door de ondernemingsraden van Van Lanschot en Kempen & Co. De ondernemingsraden hebben daarom een gezamenlijk versterkt aanbevelingsrecht ten aanzien van de vacature die ontstaat door het aflopen van de zittingstermijn van de heer Duron. In artikel 23 lid 3 van de statuten van Van Lanschot Kempen is beschreven wat dit versterkt recht van aanbeveling inhoudt. Ten aanzien van de vacature die ontstaat door het aflopen van de zittingstermijn van mevrouw Langius bestaat een gewoon recht van aanbeveling voor de ondernemingsraden. De ondernemingsraden hebben aangegeven geen persoon voor deze vacature in de Raad van Commissarissen aan te bevelen.

Mevrouw Langius heeft aangegeven dat zij beschikbaar is voor herbenoeming en op verzoek van de Raad van Commissarissen stelt de heer Duron zich beschikbaar voor herbenoeming voor een termijn van twee jaar.

De heer **Schepers** merkt op dat de algemene vergadering ook het recht heeft om personen aan te bevelen voor de vacatures die in de Raad van Commissarissen ontstaan. Daarom biedt hij de aanwezigen de gelegenheid om personen aan te bevelen om als commissaris door de Raad van Commissarissen te worden voorgedragen.

De heer **Vreeken** vraagt het woord en noemt enkele namen van mogelijke kandidaten als suggestie. Hij geeft aan dat deze suggesties niet als een formele aanbeveling beschouwd moeten worden.

De heer **Schepers** dankt de heer Vreeken voor deze suggesties en constateert dat er geen personen door de vergadering worden aanbevolen.

### 6b ) Herbenoeming van Willy Duron tot lid van de Raad van Commissarissen

De heer **Schepers** deelt mee dat de Raad van Commissarissen Willy Duron voordraagt om door de algemene vergadering herbenoemd te worden voor een periode van twee jaar. De nieuwe zittingstermijn van de heer Duron loopt in geval hij wordt herbenoemd af op de dag van de algemene vergadering die in 2021 gehouden wordt.

De heer **Schepers** licht toe dat de heer Duron twaalf jaar lid is van de Raad van

Commissarissen, waarvan de laatste drie jaar als voorzitter van de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen is in 2018 tijdig gestart met het zoeken naar een gekwalificeerde, beschikbare opvolger voor de heer Duron. Het proces om een geschikte kandidaat te vinden met de juiste ervaring en expertise blijkt uitdagend. De Raad van Commissarissen heeft daarom moeten concluderen dat het meer tijd vergt om een passende opvolger met de vereiste ervaring, kennis en vaardigheden te vinden voor de heer Duron. Om die reden heeft de Raad van Commissarissen de heer Duron gevraagd om beschikbaar te zijn voor herbenoeming als lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van twee jaar. De heer Duron heeft aangegeven dat hij daartoe bereid is. Deze periode van twee jaar biedt de Raad van Commissarissen de ruimte om een geschikte opvolger te selecteren.

De ondernemingsraden hebben laten weten van hun versterkt aanbevelingsrecht gebruik te maken en de heer Duron voor herbenoeming voor twee jaar aan te bevelen aan de Raad van Commissarissen.

De heer Duron vervult zijn functie als voorzitter van de Raad van Commissarissen sinds 2016 op zeer kundige en professionele wijze en tot volle tevredenheid van de Raad van Commissarissen. Hij heeft een uitgebreide kennis van en ervaring in de financiële sector. Hij is onder meer voorzitter geweest van de Raad van Bestuur van KBC. Het curriculum vitae van de heer Duron is als bijlage 3 bij de agenda voor deze vergadering opgenomen.

De heer **Schepers** merkt op dat de heer Duron kwalificeert als een onafhankelijke commissaris in de zin van best practice bepaling 2.1.8 van de Corporate Governance Code. Hij heeft als commissaris en als voorzitter van de Raad van Commissarissen steeds vanuit een heel onafhankelijke positie invulling gegeven aan zijn verantwoordelijkheid en zijn rol. Hij zal dat blijven doen voor een additionele periode van twee jaar om zodoende ruimte te geven voor de afronding van een zorgvuldig selectieproces voor een opvolger.

Indien de heer Duron en mevrouw Langius worden herbenoemd als commissaris, bestaat de Raad van Commissarissen uit zeven leden waarvan vijf mannen en twee vrouwen. Hiermee wordt nagenoeg voldaan aan het streven dat 30% van de leden van de Raad van Commissarissen uit vrouwen bestaat.

De heer **Schepers** vraagt wie het woord wenst. Niemand wenst het woord en de heer Schepers opent de stemming. Na sluiting van de stemming constateert hij dat de vergadering met ruime meerderheid voor het voorstel tot herbenoeming van de heer Duron tot lid van de Raad van Commissarissen heeft gestemd. De heer **Schepers** feliciteert de heer Duron met zijn herbenoeming en geeft hem weer het woord.

#### 6c ) Herbenoeming van Bernadette Langius tot lid van de Raad van Commissarissen

De **voorzitter** deelt mee dat de Raad van Commissarissen Bernadette Langius voordraagt om door de algemene vergadering te worden herbenoemd als lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar. Haar nieuwe zittingstermijn loopt ingeval van herbenoeming af op de dag van de algemene vergadering die in 2023 gehouden wordt.

De Raad van Commissarissen is van mening dat met de voordracht van mevrouw Langius een goede invulling wordt gegeven aan de profielschets die voor de vacature is opgesteld. Uit het curriculum vitae van mevrouw Langius blijkt dat zij beschikt over de gevraagde kennis en ervaring op de in de profielschets genoemde terreinen. De gevraagde competenties heeft zij opgedaan in diverse opleidingen die zij heeft gevolgd en de functies die zij heeft uitgeoefend. Het curriculum vitae van mevrouw Langius is als bijlage 4 bij de agenda voor deze vergadering opgenomen.

Mevrouw Langius is vier jaar lid van de Raad van Commissarissen. Zij is lid van de Risicocommissie en de Remuneratiecommissie en sinds 1 juni 2018 voorzitter van de Remuneratiecommissie. De **voorzitter** licht toe dat mevrouw Langius de dialoog heeft geleid die in het najaar van 2018 heeft plaatsgevonden met aandeelhouders en stemadviseurs over het beloningsbeleid. Zij heeft hier zelf al aan gerefereerd in haar toelichting bij agendapunt 3a inzake de uitvoering van het beloningsbeleid van de Raad van Bestuur in 2018.

Mevrouw Langius kwalificeert als een onafhankelijke commissaris in de zin van best practice bepaling 2.1.8 van de Corporate Governance Code.

De **voorzitter** vraagt of iemand het woord wenst. Dit is niet het geval en de voorzitter opent de stemming. Na sluiting van de stemming constateert hij dat de vergadering met ruime meerderheid voor het voorstel tot herbenoeming van mevrouw Langius tot lid van de Raad van Commissarissen heeft gestemd. De voorzitter feliciteert mevrouw Langius met haar herbenoeming.

## **7. Verlenen van machtiging tot inkoop van eigen aandelen of certificaten daarvan**

De **voorzitter** licht toe dat de huidige inkoopmachtiging van de Raad van Bestuur in november 2019 afloopt. Om die reden wordt bij 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 opgenomen. De machtiging houdt in dat de Raad van Bestuur volgestorte gewone aandelen A of certificaten daarvan in het kapitaal van Van Lanschot Kempenn zelf kan verkrijgen door deze op de beurs of op een andere manier aan te kopen. Het verkrijgen van deze aandelen of certificaten kan tot maximaal 10% van het geplaatste kapitaal per de datum van deze machtiging, 22 mei 2019. 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 Kempenn worden verhandeld op de dag van de aankoop.

De **voorzitter** vraagt wie het woord wenst over dit voorstel. Omdat niemand het woord wenst, opent hij de stemming. Na sluiting van de stemming, constateert hij dat de vergadering met ruime meerderheid voor het voorstel heeft gestemd om de Raad van

Bestuur voor de duur van 18 maanden te machtigen tot inkoop van eigen gewone aandelen A of certificaten daarvan. De **voorzitter** gaat over naar agendapunt 8.

#### **8. Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot (i) uitgifte van gewone aandelen en (ii) het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten**

De **voorzitter** licht toe dat de algemene vergadering op 31 mei 2018 de Raad van Bestuur heeft aangewezen als het orgaan dat bevoegd is te besluiten tot uitgifte van gewone aandelen. Daaronder valt ook de bevoegdheid om rechten te verlenen tot het nemen van deze aandelen. Toen is eveneens besloten om de Raad van Bestuur aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is te besluiten tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen. 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 2019. Daarom wordt voorgesteld om de Raad van Bestuur opnieuw aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is deze besluiten te nemen. Voor een besluit van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen of tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen is de goedkeuring van de Raad van Commissarissen nodig.

##### 8a ) Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van gewone aandelen

De **voorzitter** stelt het voorstel aan de orde om de Raad van Bestuur aan te wijzen als het bevoegde orgaan om te besluiten tot uitgifte van gewone aandelen A voor een periode van 18 maanden na de datum van deze jaarvergadering. Dit is geregeld in artikel 6 van de statuten van Van Lanschot Kempfen. Het voorstel houdt ook de bevoegdheid in tot het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen. De voorzitter licht toe dat dit voorstel de bevoegdheid van de Raad van Bestuur om gewone aandelen A uit te geven en rechten te verlenen tot het nemen van gewone aandelen A beperkt tot 10% van het geplaatste kapitaal per de datum van deze vergadering, 22 mei 2019. Wanneer deze aanwijzing wordt verleend, vervangt dit de aanwijzing die werd verleend door de algemene vergadering in 2018. Voor een uitgebreide toelichting op het 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, opent de **voorzitter** de stemming. Na sluiting van de stemming, concludeert hij dat de vergadering met ruime meerderheid voor het voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van gewone aandelen A heeft gestemd.

##### 8b ) Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan om het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten bij de uitgifte van gewone aandelen

De **voorzitter** stelt het voorstel aan de orde om de Raad van Bestuur aan te wijzen als het bevoegde orgaan om te besluiten het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten bij de uitgifte van gewone aandelen A voor een periode van 18 maanden na de datum van deze jaarvergadering. Dit is geregeld in artikel 7 van de statuten van Van Lanschot Kempfen. Het 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. Deze bevoegdheid is beperkt tot 10% van het geplaatste kapitaal per de datum van de vergadering, 22 mei 2019. Wanneer deze aanwijzing wordt verleend, vervangt dit de aanwijzing die werd verleend door de algemene vergadering in 2018.

De **voorzitter** vraagt wie hij het woord hierover kan geven. Niemand wenst het woord te voeren, waarop de **voorzitter** de stemming opent. Na sluiting van de stemming, constateert **hij** dat de vergadering met ruime meerderheid voor het voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan om het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten bij uitgifte van gewone aandelen A heeft gestemd. De **voorzitter** gaat over naar het laatste agendapunt.

## 9. Rondvraag en sluiting

De **voorzitter** vraagt wie het woord wenst voor de rondvraag.

De heer **Theelen** krijgt het woord. Hij vraagt wat de reden is dat Van Lanschot Kempen de certificering van de aandelen nog altijd aanhoudt terwijl de meeste andere bedrijven geen certificering kennen. Hij verwijst naar ING die nog niet zo lang geleden de certificering van aandelen heeft beëindigd.

De **voorzitter** vraagt de heer Muller om deze vraag te beantwoorden. De heer **Muller** licht toe dat er verschillende soorten certificaten van aandelen bestaan. Er zijn bijvoorbeeld certificaten van aandelen die een beschermingsfunctie hebben. Dat is bijvoorbeeld het geval bij de certificaten van aandelen van ABN Amro. De certificering van aandelen bij Van Lanschot Kempen heeft geen beschermingsfunctie. Iedere certificaathouder kan altijd op iedere vergadering zelf zijn stem uit brengen. De certificaathouder krijgt dan een volmacht van het administratiekantoor dat formeel de aandelen houdt. De certificaathouder kan helemaal zelf beslissen hoe hij zijn stem uitbrengt tijdens de vergadering. Met de certificering bij Van Lanschot Kempen wordt beoogd een juiste balans aan te brengen tussen de belangen van certificaathouders met een beperkt aantal certificaten en de belangen van de grotere certificaathouders. Het certificeren van aandelen is een nuttig instrument om te vermijden dat een beperkt aantal certificaathouders een onevenredig grote invloed heeft op de aandeelhoudervergadering. Indien certificaathouders niet naar de aandeelhoudervergadering gaan om hun stem uit te oefenen, stemt het administratiekantoor namens de niet aanwezige certificaathouders.

Sinds de beursgang van Van Lanschot Kempen zijn de aandelen gecertificeerd. Deze certificering is volledig in overeenstemming met de recente herziene Corporate Governance Code. Van Lanschot Kempen hecht eraan om deze bestendige lijn vast te houden. De maatschappelijk discussie gaat nog wel eens heen en weer, maar Van Lanschot Kempen voert graag een bestendige koers en houdt vast aan deze structuur. Het feit dat andere ondernemingen een andere keuze maken vanwege een andere achtergrond of historie, is geen reden voor Van Lanschot Kempen om hiervan af te stappen.

De heer **Theelen** vraagt waarom er niet meer jongere vrouwen of mannen van bijvoorbeeld ongeveer 30 jaar in de Raad van Bestuur of de Raad van Commissarissen zitten. Zij hebben

dan misschien niet de ervaring die de huidige leden van deze Raden hebben, maar zij kunnen wel een goede opleiding hebben gevolgd en kunnen een andere visie op dingen hebben. Zij zijn tenslotte de toekomstige klanten.

De heer **Guha** geeft aan dat er twee aspecten zijn aan deze vraag. Als het de heer Theelen erom gaat dat er binnen het bedrijf naar jongeren wordt geluisterd en dat er iets met hun stem wordt gedaan, is het antwoord dat dat wel degelijk gebeurt bij Van Lanschot Kempfen. Voor wat betreft de benoeming van dergelijke jongere talenten tot commissaris of bestuurder van Van Lanschot Kempfen, benadrukt de heer **Guha** dat Van Lanschot Kempfen een onder toezicht staande vennootschap is. Bestuurders en commissarissen moeten door DNB worden getoetst en een dergelijke toetsing is lastig indien iemand geen of weinig relevante ervaring heeft.

De heer **Swinkels** krijgt het woord. Hij vraagt hoeveel stemmen het administratiekantoor op deze vergadering vertegenwoordigt. Daarnaast wil hij weten of er certificaathouders zijn die voorafgaand aan de vergadering een steminstructie hebben afgegeven en of zijn aannahme juist is dat deze certificaathouders dan stemmen zonder kennis te hebben genomen van de discussie die tijdens deze vergadering plaatsvindt.

De **voorzitter** antwoordt dat het administratiekantoor op deze vergadering 28% van de stemmen vertegenwoordigt. Hij geeft aan dat een groot deel van de stemmen al voorafgaand aan de vergadering wordt uitgeoefend door middel van een steminstructie. Deze certificaathouders kiezen ervoor om niet naar de vergadering te komen, maar voorafgaand aan de vergadering op basis van de agenda met toelichting een steminstructie te geven.

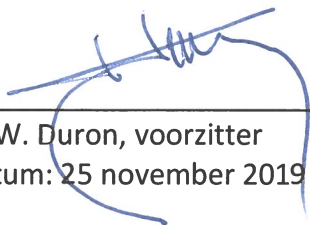
De heer **Van Erum** vraagt hoe het administratiekantoor haar stem bepaalt en hoe deze stem tot stand komt.

Mevrouw **Mennen** geeft aan dat zij deze vraag graag wil beantwoorden; zij is één van de drie bestuurders van het administratiekantoor. Zij licht toe dat het bestuur van het administratiekantoor, net als sommige andere houders met substantiële belangen in Van Lanschot Kempfen, met enige regelmaat overleg voert met de Raad van Bestuur of de Raad van Commissarissen. Het bestuur van het administratiekantoor laat zich goed informeren en leest zich goed in. Bij het uitoefenen van het stemrecht op de aandelen richt het administratiekantoor zich primair naar het belang van de certificaathouders, waaronder het belang van de certificaathouders met kleine belangen in Van Lanschot Kempfen. Daarnaast houdt het administratiekantoor rekening met de belangen van de vennootschap, de met haar verbonden onderneming en alle daarbij betrokkenen.

De heer **Van Erum** vraagt of er ook een vergadering voor de certificaathouders wordt georganiseerd en of het administratiekantoor wel eens tegen een voorstel heeft gestemd.


Mevrouw **Mennen** antwoordt dat in de regel eens in de twee jaar in november een vergadering voor de houders van certificaten wordt georganiseerd. Alle certificaathouders zijn daar welkom. Daarnaast antwoordt zij dat het administratiekantoor in het verleden wel eens tegen een voorstel heeft gestemd of zich van stemming heeft onthouden.

De **voorzitter** vraagt of iemand anders nog het woord wenst. Dit is niet het geval. De voorzitter sluit, onder dankzegging aan allen voor hun belangstelling, de vergadering om 16.05 uur.



---

W.W. Duron, voorzitter  
Datum: 25 november 2019



---

W. Meiss, secretaris  
Datum: 25 november 2019