



**VAN LANSCHOT  
KEMPEN**

**Notulen**

**algemene vergadering van**

**Van Lanschot Kempfen N.V.**

**gehouden op donderdag 28 mei 2020,  
te Amsterdam**

## 1. Opening

De **voorzitter** van de Raad van Commissarissen, de heer Duron, treedt op als voorzitter van deze vergadering en opent om 14.00 uur de algemene vergadering van Van Lanschot Kempfen N.V. Hij heet allen die luisteren via de webcast en die in de zaal aanwezig zijn van harte welkom.

Vanwege de bijzondere omstandigheden met betrekking tot het coronavirus, is de organisatie van de vergadering dit jaar aangepast. De vergadering vindt plaats in het kantoor van Van Lanschot Kempfen aan de Beethovenstraat 300 in Amsterdam.

De **voorzitter** merkt op dat in de zaal slechts een beperkt aantal plaatsen beschikbaar is als gevolg van de maatregelen die zijn genomen in verband met het Coronavirus. Bij de oproep voor de vergadering zijn de aandeelhouders en certificaathouders verzocht om de vergadering bij voorkeur niet persoonlijk bij te wonen, zodat de gezondheidsrisico's zoveel mogelijk beperkt kunnen worden. In plaats daarvan konden zij hun stemrecht voorafgaand aan de vergadering uitoefenen via een volmacht met steminstructie. De **voorzitter** geeft aan dat in groten getale aan dit verzoek gehoor is gegeven en hij dankt de aandeelhouders en certificaathouders daarvoor. Om hen in de gelegenheid te stellen de vergadering te volgen, wordt de vergadering live via een audio-webcast uitgezonden via de website van Van Lanschot Kempfen. Daarnaast hebben aandeelhouders en certificaathouders de mogelijkheid gekregen om hun vragen over de agendapunten voorafgaand aan de vergadering schriftelijk bij de vennootschap in te dienen. Er zijn schriftelijke vragen ontvangen van de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling, van de Vereniging van Effectenbezitters en van de heer Rienks. De vragen die betrekking hebben op agendapunt 2 - het jaarverslag 2019 - zullen na de toelichting bij agendapunt 2b door Constant Korthout behandeld worden. De vragen die betrekking hebben op beloning zullen na de toelichting bij agendapunt 7a door Bernadette Langius worden behandeld.

Bij deze vergadering zijn naast de voorzitter de volgende personen namens de Raad van Commissarissen en de Executive Board aanwezig: Bernadette Langius, voorzitter van de Remuneratiecommissie, Karl Guha, voorzitter van de Raad van Bestuur en de Executive Board en Constant Korthout, Chief Financial en Risk Officer. De overige leden van de Raad van Commissarissen en de Executive Board volgen de vergadering via de webcast.

Bij deze vergadering zijn verder onder meer aanwezig:

- de heer Van Adrichem namens PwC, de externe accountant;
- de heer Neuvel, voorzitter van de ondernemingsraad van Van Lanschot Kempfen;
- De heer Meiss, de secretaris van de vennootschap en secretaris van deze vergadering.

De **voorzitter** verzoekt alle aanwezigen om de richtlijnen van het RIVM op te volgen, zoals de richtlijn dat 1,5 meter afstand van elkaar gehouden wordt.

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 Kempfen. Deze aankondiging is op 16 april jl. op de website geplaatst. De agenda met de toelichting,

het voorstel tot statutenwijziging, de overige bijlagen en de procedure voor deelname aan deze vergadering zijn op hetzelfde moment gepubliceerd. Het jaarverslag 2019 is op 27 februari jl. gepubliceerd. Deze stukken lagen sinds 16 april jl. ook ter inzage op de kantoren van Van Lanschot Kempen aan het Leonardo da Vinciplein 60 in Den Bosch en de Beethovenstraat 300 in Amsterdam.

Het totale geplaatste aandelenkapitaal van Van Lanschot Kempen bedroeg op de registratiedatum (30 april 2020) € 41.361.668,- , verdeeld in 41.361.668 gewone aandelen A van elk één euro. Elk gewoon aandeel A vertegenwoordigt één stem. Op 405.854 gewone aandelen A kan op deze vergadering geen stem worden uitgebracht omdat Van Lanschot Kempen op de registratiedatum zelf de certificaten daarvan hield. Van het totale geplaatste kapitaal dat stemgerechtigd is, is 100% voor deze vergadering aangemeld en tijdens deze aandeelhoudersvergadering kunnen daarom maximaal 40.955.814 stemmen worden uitgebracht.

Het was voor aandeelhouders en certificaathouders mogelijk om voorafgaand aan deze vergadering een steminstructie af te geven aan een onafhankelijke derde partij, IQ EQ Financial Services B.V. of aan de secretaris van de vennootschap. Er is voor 26.968.650 stemmen een steminstructie afgegeven; dat is 65,8% van de stemmen die kunnen worden uitgebracht. Deze steminstructies zijn in het elektronisch stelsysteem verwerkt. De overige stemmen worden uitgeoefend door de Stichting Administratiekantoor. Kort voorafgaand aan deze vergadering zijn de stemmen van de Stichting in het elektronische stelsysteem opgenomen. Alle ingevoerde stemmen zijn gecontroleerd door de notaris, mevrouw Struycken van Zuidbroek Notarissen. Bij ieder stempunt zal de uitslag van de stemming via het elektronisch stelsysteem getoond worden.

De notulen van deze vergadering zullen uiterlijk drie maanden na afloop van de vergadering op de website van Van Lanschot Kempen gepubliceerd worden. Aandeelhouders en certificaathouders hebben gedurende de daarop volgende drie maanden de gelegenheid om op deze notulen te reageren. Daarna zullen de notulen worden vastgesteld op de wijze zoals in de statuten is bepaald. De notulen worden in het Nederlands en Engels op de website gepubliceerd.

## **2. Jaarverslag 2019**

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

De **voorzitter** verwijst voor het bericht van de Raad van Commissarissen naar de pagina's 82 tot en met 88 van het jaarverslag 2019, waar een toelichting is gegeven op de activiteiten van de Raad van Commissarissen en haar commissies in 2019.

De Raad van Commissarissen kijkt terug op een goed jaar voor Van Lanschot Kempen. De 'client assets' zijn in 2019 fors gestegen, mede dankzij een netto instroom van 'assets under management'. Dankzij kostenbesparende maatregelen zijn de bedrijfslasten gedaald en is het kostenniveau binnen de kostendoelstelling gebleven. De nettowinst is met € 18,1

miljoen gestegen naar € 98,4 miljoen. Door de sterke kapitaalpositie is het in 2019 wederom mogelijk geweest om een bijzondere kapitaaluitkering van € 1,50 per aandeel te doen. Het strategisch investeringsprogramma is met de migratie naar het nieuwe platform voor betalingsverkeer succesvol afgerond en er zijn verdere stappen gezet in de duurzame producten en beleggingsoplossingen voor klanten. Daarnaast is de juridische structuur van Van Lanschot Kempen vereenvoudigd door de juridische fusie tussen Van Lanschot en Kempen & Co. Dit past in de strategie om als één groep te opereren. Daarin past ook de harmonisatie van het HR-beleid.

De **voorzitter** bedankt alle stakeholders en in het bijzonder de klanten voor hun vertrouwen in Van Lanschot Kempen. 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, de toelichting op het afgelopen jaar door de Raad van Bestuur. Bij dit agendapunt zal Karl Guha eerst een toelichting geven op de ontwikkelingen in 2019. Daarna zal Constant Korthout een toelichting geven op de financiële resultaten.

Na de toelichting van Karl Guha en Constant Korthout zullen de schriftelijke vragen met betrekking tot agendapunt 2 worden behandelen door Constant Korthout.

#### 2b ) Bestuursverslag van de Raad van Bestuur over 2019

**Karl Guha** dankt voor de mogelijkheid om tijdens deze vergadering een korte toelichting te geven op het afgelopen jaar. 2019 is voor Van Lanschot Kempen een relatief goed jaar geweest. Hij gaat in op het afgelopen jaar aan de hand van de kernpropositie en de doelstellingen van de onderneming. Van Lanschot Kempen is een onafhankelijk, geïntegreerd wealth management-huis met als doel het behoud en de opbouw van vermogen, op een duurzame manier, voor de klanten en de samenleving. Van Lanschot Kempen beoogt een rendement van 10 tot 12% voor haar aandeelhouders te realiseren, alsmede een goed werkklimaat voor haar medewerkers. De financiële doelstellingen zijn:

- een CET 1-ratio tussen 15 en 17%,
- een RoCET tussen 10 en 12%,
- een dividendbeleid waarbij tussen de 50 en 70% van de onderliggende winst toekomend aan aandeelhouders wordt uitgekeerd als dividend; en
- een efficiencyratio tussen de 70 en 72%.

Er is ongeveer € 100 miljoen nettowinst gerealiseerd. De netto instroom van de 'asset under management' bedroeg bijna € 10 miljard en de 'client assets' zijn met 26% gestegen naar meer dan € 100 miljard. Ook de kapitaal- en liquiditeitspositie blijven sterk. Naast organische groei staat Van Lanschot Kempen open voor acquisities die de groei van de organisatie kunnen versnellen.

Van Lanschot Kempen is een leidende wealth manager in de Benelux en in specifieke sectoren in Europa. In 2019 zijn weer grote stappen gezet die passen bij deze wealth managementstrategie. In 2019 heeft Van Lanschot Kempen de keuze gemaakt voor een overgang van een 'verantwoorde' naar een 'duurzame' wealth manager. Dat is een belangrijke stap.

Er is het afgelopen jaar goed samengewerkt tussen de verschillende bedrijfsonderdelen. De samenwerking tussen Private Banking en Asset Management heeft geleid tot snelle ontwikkeling van maatwerk producten. Als voorbeeld noemt **Karl Guha** het European Private Equity Fund en de Global Impact Pool. Meer focus op de 'mass affluent'- klanten van Evi leidde tot een nauwere samenwerking tussen Evi en Private Banking. Hierdoor worden er meer mogelijkheden geboden aan de klanten van Evi. Ook Merchant Banking en Private Banking werkten samen aan succesvolle transacties voor klanten. Voor Corporate Finance was 2019 een goed jaar.

Daarnaast is een grote stap gezet in het gebruik van 'advanced analytics' en op het gebied van digitalisering. Data en 'advanced analytics' worden steeds meer gebruikt in de organisatie. Ook zijn er stappen gezet in de veranderingen die dit met zich meebrengt voor de medewerkers. Stimulering van ontwikkeling, training en coaching zijn daarbij van belang.

**Karl Guha** noemt een aantal thema's die in de komende tijd aandacht zullen (blijven) krijgen. Een belangrijke focus is en blijft compliance; dat betreft onder meer de maatregelen ter voorkoming van witwassen en financiële criminaliteit. Daarnaast blijven marktvolatiliteit en de lage rente aandacht vragen. Dit heeft impact op klanten en vraagt om snelle ontwikkeling van op maat gemaakte producten. De lage renteomgeving blijft impact hebben op het renteresultaat van Van Lanschot Kempen.

**Karl Guha** geeft het woord over aan Constant Korthout voor een toelichting op de jaarcijfers van 2019. **Constant Korthout** begint met een terugblik op 2019 en zal daarna kort stil staan bij het eerste kwartaal van 2020.

2019 was een intensief jaar. Hij refereert aan een aantal ontwikkelingen waar hij hierna nog kort op ingaat. In 2019 is Van Lanschot Kempen overgegaan naar een nieuw platform voor het betalingsverkeer en is de Betalen App geïntroduceerd. Het Private Equity fonds heeft de maximale doelomvang van bijna € 200 miljoen bereikt. Er was een netto-instroom van € 0,7 miljard bij de beleggingsstrategieën. Daarnaast bedragen de duurzame 'assets under management' bij Private Banking inmiddels meer dan € 2 miljard. Merchant Banking had een goed jaar met veel succesvol afgeronde transacties.

**Constant Korthout** geeft een toelichting op de cijfers. De nettowinst over 2019 bedraagt ruim € 98 miljoen. In 2018 bedroeg de nettowinst ruim € 80 miljoen. Er was dus een forse stijging van de nettowinst. De kosten waren in 2019 lager dan in 2018 dankzij een kostenprogramma. Het beheerd vermogen is flink gestegen, naar in totaal € 102 miljard. De kapitaalratio bedroeg per ultimo 2019 23,8%. Deze onderdelen worden hierna nader toegelicht.

Zoals gezegd steeg de nettowinst in 2019 van € 80 naar € 98 miljoen. In de grafiek die op het scherm wordt getoond, zijn enkele grotere componenten die invloed hadden op de nettowinst weergegeven. Het betreft onder meer een boekwinst die is behaald met de verkoop van het 49% belang in VLC & Partners en een boekwinst als gevolg van de verkoop van het belang in AIO II. Daar staat een afwaardering op de goodwill van Merchant Banking in het vierde kwartaal tegenover. Deze drie grote posten hadden invloed op de nettowinst. Als daarvoor wordt gecorrigeerd bedraagt de winststijging ongeveer 22%.

**Constant Korthout** gaat nader in op de ontwikkeling van het kostenniveau. In 2018 zijn de kosten gestegen. Toen is besloten een aantal kostenbesparende maatregelen door te voeren en voor 2019 een kostendoelstelling af te geven. De kostendoelstelling werd gesteld op maximaal € 390 miljoen. De kosten bedroegen in 2019 € 384,1 miljoen en het is dus gelukt om onder de doelstelling te blijven.

Het beheerde vermogen van Private Banking is fors gestegen, van ruim € 30 miljard naar ruim € 34 miljard. Dat is niet alleen het resultaat van koerseffecten maar ook van instroom van vermogen. In de eerste helft van 2019 was er vooral instroom van creditgelden, maar later in het jaar is ook het beheerd vermogen gestegen. Het netto resultaat van Private Banking is van € 38 miljoen in 2018 gestegen naar € 44 miljoen in 2019.

**Constant Korthout** refereert aan het investeringsprogramma dat in 2016 is aangekondigd. Met dat programma zou in een aantal jaren circa € 60 miljoen geïnvesteerd worden in digitalisering en een aantal grote projecten. Dit programma is in 2019 volgens plan afgerond. Bij Private Banking is een grote digitaliseringsslag gemaakt. De hypotheekadministratie en het betalingsverkeer zijn uitbesteed en er is geïnvesteerd in nieuwe technologie. Er is net iets meer dan € 60 miljoen geïnvesteerd en daarmee is het programma nagenoeg binnen het gestelde budget succesvol afgerond. Dat betekent niet dat investeringen in digitalisering hiermee zijn stopgezet, maar nieuwe investeringen in digitalisering zullen via de reguliere begroting verlopen.

Asset Management had in 2019 een netto instroom van bijna € 10 miljard. Asset Management verwelkomde een grote nieuwe klant, het Pensioenfonds PostNL. Daarnaast was er in de tweede helft van het jaar instroom bij de small cap fondsen, de creditfondsen en de real estate fondsen. Ook had het European Private Equity Fonds een 'final closing' met een bedrag van bijna € 200 miljoen. 2019 was een succesvol jaar voor Asset Management met een resultaat dat steeg van bijna € 12 miljoen naar ruim € 15 miljoen.

Evi had een lichte uitstroom in 2019. De totale omvang van Evi is inclusief het spaargeld ongeveer € 1,5 miljard. Het resultaat is verbeterd van een negatief resultaat van bijna € 7 miljoen naar een negatief resultaat van iets meer dan € 2 miljoen. De verbetering van het resultaat is met name gerealiseerd door lagere kosten.

Merchant Banking had een goed jaar. Het jaar 2018 was weliswaar nog beter, maar dat was ook een extreem goed jaar voor Merchant Banking. De provisieopbrengsten bedroegen in 2019 ruim € 52 miljoen en het netto resultaat bedroeg € 7,5 miljoen. In 2019 hebben alle 'niches' van Merchant Banking bijgedragen aan dit resultaat; real estate, life sciences & healthcare, infrastructure, maritime & offshore en financial institutions & fintech.

**Constant Korthout** licht enkele bijzondere posten toe. De lage rente omgeving drukt al geruime tijd de rentebaten. In 2019 lijkt de daling van de rentebaten relatief mee te vallen, met name door een aantal bijzondere posten. Er is echter nog steeds een aanhoudende druk op de rentemarge. Van Lanschot Kempen heeft daarom verdere stappen gezet in het doorberekenen van negatieve rente aan klanten, om de druk op rentemarge enigszins te mitigeren.



De 'client assets' zijn gestegen naar € 102 miljard. De 'assets under management' zijn gestegen naar € 87,7 miljard. Het verschil tussen de 'client assets' en de 'assets under management' bestaat uit de creditgelden, die alleen in de 'client assets' worden meegeteld. Over een langere termijn is een sterke stijging te zien van de 'client assets'. Die zijn gestegen van € 63 miljard in 2015 naar € 102 miljard in 2019; een stijging van 62%. De 'assets under management' zijn zelfs nog meer gestegen. Al met al is het aan Van Lanschot Kempen toevertrouwde vermogen de afgelopen jaren fors gestegen.

De kredietportefeuille bestaat steeds meer uit Nederlandse woninghypotheken, per ultimo 2019 maakte dat bijna 74% uit van de totale kredietportefeuille. De kredietportefeuille van Corporate Banking is de laatste jaren verder teruggebracht tot slechts 4% van de totale kredietportefeuille. De laatste drie jaren was sprake van een netto vrijval van de kredietvoorzieningen. In 2019 was die vrijval iets meer dan € 12 miljoen.

De kapitaalspositie steeg van ruim 21% naar bijna 24%. Die stijging is uiteraard mede te danken aan de winst, maar ook aan de kredietkwaliteit. In deze stijging is de extra kapitaaluitkering van € 1,5 euro per aandeel die in december 2019 is gedaan al verwerkt. Van Lanschot Kempen heeft sinds 2016 in totaal € 390 miljoen aan dividenden en bijzondere kapitaaluitkeringen uitgekeerd.

**Constant Korthout** licht de financiële doelstellingen voor 2023 toe. De doelstelling voor de kapitaalratio ('Common Equity Tier 1'-ratio) bedraagt 15 tot 17%. Deze ratio bedraagt eind 2019 23,8%, dus ruim boven de doelstelling. Zoals eerder is aangegeven, is een gedeelte van het kapitaal beschikbaar voor eventuele acquisities. De doelstelling voor de dividend pay-out ratio bedraagt 50 tot 70%. Het dividendvoorstel dat vandaag wordt behandeld komt neer op een pay-out ratio over 2019 van 57%. De Return on Common Equity Tier1 komt over 2019 uit op 10,5%. Dat is midden in de gestelde doelstelling van 10 tot 12%. De doelstelling voor de efficiencyratio bedraagt 70 tot 72%. Deze bedraagt over 2019 75,5%, ten aanzien van deze doelstelling is dus nog werk te doen.

**Constant Korthout** geeft vervolgens een toelichting op het eerste kwartaal 2020. Begin mei heeft Van Lanschot Kempen een trading update over de resultaten over het eerste kwartaal uitgebracht. Het was een bijzonder kwartaal met uitzonderlijke marktomstandigheden als gevolg van de coronacrisis, die in maart de financiële markten in beroering bracht. In een overzicht met enkele grafieken zijn de ontwikkelingen op de aandelen- en de rentemarkt in deze periode en de ontwikkeling van de volatiliteit op de markten uiteengezet. De marktomstandigheden hadden zijn weerslag op de resultaten van Van Lanschot Kempen in het eerste kwartaal. Het eerste kwartaal was voor de 'business' een succesvol kwartaal; Private Banking realiseerde een netto-instroom van € 0,5 miljard en Asset Management realiseerde een netto instroom van € 1,4 miljard. De klantgelden zijn stabiel op € 9,5 miljard en de kredietportefeuille is licht gestegen met € 0,2 miljard naar € 8,8 miljard. In deze crisistijd is gebleken dat Van Lanschot Kempen in staat is om haar klanten met maatwerkoplossingen en -producten te helpen. Er was een relatief beperkte toevoeging aan de kredietvoorziening in het eerste kwartaal van € 2,4 miljoen. Zoals eerder gezegd bestaat de leningenportefeuille voor het grootste deel uit Nederlandse woninghypotheken. De corporate bankingportefeuille bedraagt nog maar € 0,3 miljard van de totale kredietportefeuille. Daardoor heeft de kredietportefeuille een relatief laag risicoprofiel.

Het nettoresultaat over het eerste kwartaal van 2020 bedraagt een verlies van € 10,5 miljoen. De provisie-inkomsten stijgen met 15% ten opzichte van het eerste kwartaal 2019. De rente-inkomsten staan blijvend onder druk en de toevoeging aan de kredietverliezen is relatief beperkt met € 2,4 miljoen. De kosten zijn licht hoger dan in het eerste kwartaal 2019; dat is in lijn met de verwachting. Het negatieve resultaat van Q1 wordt met name bepaald door twee specifieke posten. Er is een verlies van bijna € 22 miljoen gemaakt op gestructureerde producten en een verlies van € 10,5 miljoen op de beleggingen in eigen fondsen.

**Constant Korthout** merkt op dat Van Lanschot Kempen goed gepositioneerd is onder de lastige huidige omstandigheden. Het sentiment bij de klanten is nog steeds goed. Asset Management heeft twee nieuwe mandaten gekregen die later dit jaar zullen worden geboekt. Evi zal in het tweede kwartaal ongeveer 6.600 klanten van a.s.r. verwelkomen met ruim € 150 miljoen aan 'assets under management'. Door de beursdalingen in het eerste kwartaal zijn de provisie-inkomsten teruggevallen naar het niveau van begin 2019. Gelet op de huidige omstandigheden, is besloten een pakket aan kostenbesparende maatregelen door te voeren. De verwachting is dat met die maatregelen, onder normale marktomstandigheden, het jaar positief beëindigd kan worden. De kapitaalbuffer blijft sterk. Aan het eind van het eerste kwartaal bedraagt de CET 1-ratio 22,8%. Ook de liquiditeitsbuffer en de LCR-ratio van 151,6% zijn sterk. Het kapitaal bevat ten opzichte van het gemiddelde van de eigen doelstelling van 15-17% op het einde van het eerste kwartaal € 290 miljoen 'excess capital'.

**Constant Korthout** beëindigt zijn toelichting en behandelt vervolgens de schriftelijk ontvangen vragen bij dit agendapunt. Eerst zal hij de betreffende vraag voorlezen en daarna het antwoord op die vraag geven.

Hij begint met de vragen die ontvangen zijn van Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO).

**Vraag 1:** Op 10 juli 2019 heeft de heer Guha zich namens Van Lanschot Kempen, samen met bestuurders van circa vijftig andere banken, verzekeraars, pensioenfondsen en vermogensbeheerders, gecommitteerd aan de klimaatdoelen van het kabinet. In het uitgebreide 'Taskforce for Climate-related Financial Disclosures' rapport meldt Van Lanschot Kempen dat het in 2020 met nieuwe klimaatdoelstellingen komt. Kunnen we verwachten dat de in 2020 aangekondigde doelstellingen van Van Lanschot Kempen gelden voor scope 1, 2 en 3 emissies en zoveel als mogelijk in lijn worden gebracht met de richtlijnen van het Klimaatakkoord van Parijs?

**Constant Korthout** antwoordt dat te kunnen bevestigen met twee kanttekeningen. De eerste kanttekening betreft het beschikbaar zijn van 'science based targets'. Voor zover Van Lanschot Kempen weet, zijn die er momenteel nog niet voor de financiële sector, maar wordt er wel aan gewerkt. Zodra deze targets beschikbaar zijn - en dat zou ook pas na 2020 kunnen zijn - zal Van Lanschot Kempen zich hieraan committeren. De tweede kanttekening betreft de beschikbaarheid van CO2 data van bedrijven waarin Van Lanschot Kempen belegt. Momenteel publiceren lang niet alle bedrijven al hun CO2 data en goede scope 3 data op bedrijfsniveau zijn al helemaal schaars. Zonder goede CO2 data van de bedrijven waarin wordt belegd, is het stellen van doelen nog niet zinvol.



**Vraag 2:** VBDO is benieuwd hoe risico's omtrent mensenrechten en werkomstandigheden binnen de keten van bedrijven voor kredietaanvragen en investeringen worden beoordeeld. Is Van Lanschot Kempens bereid om in 2020 meer inzicht te geven in het 'due diligence' proces en hoe dit bijdraagt aan betere werkomstandigheden in de keten?

**Constant Korthout** antwoordt dat Van Lanschot Kempens zeker bereid is het door VBDO gevraagde inzicht te geven, maar dat naar de mening van Van Lanschot Kempens dat inzicht eigenlijk al gegeven is. Van Lanschot Kempens tekende enkele jaren geleden het Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen Convenant voor Banken, ook wel IMVO-Convenant genoemd. Samen met andere financiële instellingen, diverse overheden en NGO's werd er vervolgens drie jaar lang gewerkt aan het verbeteren van de mensenrechten en arbeidsomstandigheden in de kredietverleningsketen. Op haar website publiceerde Van Lanschot Kempens jaarlijks een IMVO-rapport waarin – in lijn met het convenant – werd uitgelegd hoe het due diligence proces er uit zag en welke resultaten er werden geboekt. Het IMVO-Convenant is inmiddels afgelopen maar Van Lanschot Kempens heeft haar rapportage hierover via haar website gecontinueerd én uitgebreid. Het rapport dat in februari 2020 op de website is gepubliceerd, toont niet alleen hoe Van Lanschot Kempens bij kredietverlening omgaat met mensenrechten en werkomstandigheden, maar Van Lanschot Kempens neemt nu ook alle andere duurzaamheidsthema's mee uit de OECD Guidelines voor Multinationale Ondernemingen, zoals milieu, belastingen, corruptie, etc. Daarnaast beschrijft dat rapport ook hoe Van Lanschot Kempens de verschillende OECD thema's heeft opgenomen in haar due diligence voor de beleggingen voor klanten.

**Vraag 3:** VBDO wil Van Lanschot Kempens complimenteren met het feit dat het KPI's heeft vastgesteld gerelateerd aan het aantal vrouwen in senior management posities. Ook heeft het doelstellingen voor het aantal vrouwen in de besturen behaald. Daarentegen ziet VBDO geen blijk van doelstellingen op andere vormen van diversiteit voor de besturen, noch voor de rest van de organisatie. In het jaarverslag en in andere documenten van Van Lanschot Kempens is geen bewijs gevonden voor een allesomvattende visie omtrent diversiteit en inclusie waarin, naast gender, andere vormen van diversiteit worden meegenomen. Is Van Lanschot Kempens bereid om in 2020 een diversiteitsbeleid op te stellen voor de gehele organisatie?

**Constant Korthout** antwoordt dat in het jaarverslag 2019 is opgenomen dat het de ambitie van Van Lanschot Kempens is om de instroom van nieuwe medewerkers meer divers te laten zijn dan de uitstroom van medewerkers. Dat wil zeggen dat als een team een nieuwe medewerker zoekt, deze medewerker iets nieuws aan het team zou moeten toevoegen. Dit kan zijn in termen van geslacht, leeftijd, nationaliteit, achtergrond etc. Van Lanschot Kempens wil graag verschillende talenten aannemen om meer diversiteit te creëren op de lange termijn. De ambitie om instroom van nieuwe medewerkers meer divers te laten zijn dan de uitstroom is ook een KPI van de Executive Board. Dit is voornamelijk geen extern beleid. Intern wordt dit wel gemeten en wordt hierover gerapporteerd. In de 'Diversity policy' van de Raad van Commissarissen en Executive Board, die op de website is gepubliceerd, is beschreven dat rekening wordt gehouden met alle aspecten van diversiteit, zoals leeftijd, opleiding, geslacht, nationaliteit en werkervaring.

**Vraag 4:** In Nederland verdienen vrouwen gemiddeld 15% minder dan mannen. We lezen in het jaarverslag dat Van Lanschot Kempen in 2020 prioriteit geeft aan de gelijke betaling van mannen en vrouwen. En dat Van Lanschot Kempen de 'equal pay per job level' zal analyseren. Kan Van Lanschot Kempen toezeggen dat het bij de analyse van de 'gender pay gap' in ieder geval de volgende drie werknemersniveaus, 'workforce', 'senior management' en 'executives' meeneemt? En, is Van Lanschot Kempen bereid om in het jaarverslag over 2020 te rapporteren over de uitkomsten van het onderzoek?

**Constant Korthout** antwoordt dat in de analyse de drie niveaus, 'workforce', 'senior management' en 'executives' zijn inbegrepen. In het Jaarverslag 2019 is vermeld dat Van Lanschot Kempen deze analyse gaat doen. Van Lanschot Kempen is bereid om hierover te rapporteren in het Jaarverslag 2020.

Vervolgens behandelt Constant Korthout de vragen die door de Vereniging van Effectenbezitters, de VEB, zijn gesteld met betrekking tot agendapunt 2.

**Vraag 1:** Heeft Van Lanschot Kempen naar aanleiding van de coronapandemie nog nieuwe stresstesten uitgevoerd? Zo ja, wat is de verwachte impact ten aanzien van afboekingen, de winstgevendheid en de bufferkapitaalratio's in het 'worst case' scenario?

**Constant Korthout** antwoordt dat Van Lanschot Kempen standaard verschillende stresstesten uitvoert met zware stress scenario's. Daarnaast heeft Van Lanschot Kempen enkele stresstesten met betrekking tot marktrisico aangescherpt. Uit deze stresstesten is gebleken dat Van Lanschot Kempen over ruim voldoende buffers beschikt.

**Vraag 2:** In de 'trading update' over het eerste kwartaal 2020, rapporteert Van Lanschot Kempen een verlies van € 21,9 miljoen voor belasting op gestructureerde producten. Dit verlies ontstond doordat Van Lanschot Kempen zich niet tijdig kon 'hedgen' als gevolg van een zogenaamde "dislocation of markets". Kan Van Lanschot Kempen ingaan hoe dit gebrek aan 'hedging' kon ontstaan? Wat is - gezien de turbulentie op financiële markten - het risico dat hier meer verliezen moeten worden geboekt in de komende kwartalen? Welke maatregelen in het risicomangement neemt Van Lanschot Kempen om de kans op nieuwe verliezen te minimaliseren? Hoe beoordeelt Van Lanschot Kempen de risico-rendementsverhouding van de activiteiten die zich bezighouden met het opzetten van deze gestructureerde producten - d.w.z. is de winstgevendheid onder normale omstandigheden hoog genoeg om dit soort extraordinaire verliezen te kunnen compenseren?

**Constant Korthout** antwoordt dat de risico's op gestructureerde producten niet één op één worden 'gehedged', maar worden samengevoegd en vervolgens 'gehedged' worden. Hierdoor blijven restrisico's over die onder normale en eerder voorgekomen stress scenario's makkelijk kunnen worden beheerst. Echter, door de extreme volatiliteit op de beurzen in maart was dit toen niet meer mogelijk en was een verlies op dat moment onvermijdelijk. Van Lanschot Kempen heeft de risico's op de activiteiten gerelateerd aan gestructureerde producten aanzienlijk verminderd. Het basisrisico is hiermee verlaagd. Het is echter niet mogelijk om dit risico, tegen redelijke kosten, volledig weg te nemen. Om nieuwe verliezen verder te minimaliseren zijn nieuwe limieten geïntroduceerd op bepaalde basisrisico's. Daarnaast zijn de stresstesten verzwaard. De bijdrage van de

gestructureerde producten aan de omzet was de afgelopen jaren gemiddeld € 3 – 4 miljoen per jaar. Gestructureerde producten zijn een belangrijk product voor de Private Banking-klienten. Daarom wil Van Lanschot Kempen deze producten aan hen blijven aanbieden. Wel wordt momenteel overwogen in hoeverre Van Lanschot Kempen het risico van de activiteiten gerelateerd aan gestructureerde producten op haar balans wil houden.

**Vraag 3:** Kan Van Lanschot Kempen aangeven hoeveel klanten achterlopen met het betalen van rente en aflossingen ten aanzien van zowel het stabiele leningenboek van € 8,9 miljard en de meer risicovolle corporate-banking-leningen van € 300 miljoen die worden afgebouwd? Hoe verhoudt het aantal wanbetalingen zich tot de hele portefeuilles en hoe zal dit percentage zich volgens Van Lanschot Kempen ontwikkelen in de komende kwartalen?

**Constant Korthout** antwoordt dat Van Lanschot Kempen een stabiel leningenboek heeft dat voor het grootste deel uit Nederlandse woninghypotheken bestaat. Hij wil geen informatie over aantallen klanten in het leningenboek geven, maar hij wijst er op dat het leningenboek van Van Lanschot Kempen stabiel is. Per eind 2019 bedroeg het percentage met onvolwaardige leningen 2,7%. Dit is een daling ten opzichte van 2018, toen was het percentage 3,8%. Hij kan geen uitspraken over de toekomst doen, maar het ligt voor de hand om te verwachten dat het aantal wanbetalingen de komende tijd licht kan gaan stijgen.

**Vraag 4:** Het ambitieniveau voor de 'Return on Equity' is gesteld op 10 - 12% voor 2023. Is Van Lanschot Kempen voornemens om de ambitie - tussentijds - aan te scherpen indien mocht blijken dat de rendementsdoelstelling wordt overtroffen?

**Constant Korthout** antwoordt dat Van Lanschot Kempen haar targets voor 2023 begin 2019 heeft gepubliceerd. Dit betreffen targets voor de CET 1-ratio, de efficiencyratio en de 'Return on Equity'. Er zijn thans geen plannen om deze targets tussentijds aan te passen.

**Vraag 5:** Van Lanschot Kempen heeft in vergelijking met veel andere banken een sterke kapitaalbuffer. In welke mate zal teruggave van kapitaal noodzakelijk zijn om de rendementsdoelstelling te halen? Kan Van Lanschot Kempen hierbij aangeven in hoeverre kapitaal teruggave überhaupt mogelijk is, gegeven het verzoek van De Nederlandsche Bank en de Europese Centrale Bank dit nu juist niet te doen?

**Constant Korthout** antwoordt dat Van Lanschot Kempen haar kapitaalpositie verder wil optimaliseren, zowel door het uitkeren van kapitaal als door eventuele overnames. Het optimaliseren van de kapitaalpositie is een van de stappen om de rendementsdoelstelling te behalen. De Nederlandsche Bank en de Europese Centrale Bank hebben in maart de aanbeveling gedaan om momenteel geen dividend of extra kapitaal uit te keren vóór 1 oktober 2020. Van Lanschot Kempen moet de omstandigheden afwachten, maar gaat er voornamelijk van uit dat na 1 oktober 2020 het dividend over 2019 uitgekeerd kan worden. Constant Korthout benadrukt dat - net als in voorgaande jaren - voor het uitkeren van extra kapitaal, dus buiten het reguliere dividend om, altijd goedkeuring van De Nederlandsche Bank nodig is.

**Vraag 6:** Op 24 april 2020 verlaagde kredietbeoordelaar Standard & Poor's haar 'outlook' naar negatief voor uitstaand schuld papier van Van Lanschot Kempen. Hoe verklaart Van

Lanschot Kempen de relatief lage rating ten opzichte van de grootbanken terwijl Van Lanschot Kempen hoge(re) kernkapitaalratio's heeft en zelf spreekt van een "zeer sterke balans"? In hoeverre verwacht Van Lanschot Kempen dat de wijziging in 'outlook' het moeilijker maakt om schuldkapitaal op te halen? Standard & Poor's laat weten dat een 'downgrade' zal worden doorgevoerd als - kort gezegd - het rendement op kapitaal duurzaam terugvalt tot onder de 10%. Hoe groot acht Van Lanschot Kempen dit risico?

**Constant Korthout** antwoordt dat de kernkapitaalratio's inderdaad hoog zijn en dat Van Lanschot Kempen over een zeer sterke balans beschikt. Hij heeft begrepen dat diversificatie een van de redenen is voor de relatief lagere rating. Van Lanschot Kempen heeft een focus op haar doelgroepen in de specifieke landen waarin zij actief is. Standard & Poor's heeft de 'outlook' naar beneden aangepast voor Van Lanschot Kempen tezamen met de outlook van een aantal andere Nederlandse banken. De huidige negatieve 'outlook' heeft geen directe impact op de uitvoerbaarheid van kapitaalmarkttransacties. Het is mogelijk dat beleggers bij uitgifte van ongedekte obligaties een iets hogere creditspread zullen verlangen. Bij Standard & Poor's is de 'covered bond rating' losgekoppeld van de 'bank rating'. Het rendement van 10% op kapitaal is één van de targets voor 2023. Op dit moment is er geen reden om deze targets aan te passen.

**Vraag 7:** Op 10 januari maakte Van Lanschot Kempen bekend €35 miljoen af te boeken op de 'cash generating unit' Kempen Merchant Banking omdat met een hogere risicopremie in de kostenvoet van eigen vermogen wordt gerekend en lagere groeiprojecties. Vindt Van Lanschot Kempen dat de lagere aannames, vooral ten aanzien van groei, nog steeds realistisch zijn of moeten aandeelhouders rekening houden met meer afboekingen?

**Constant Korthout** antwoordt dat de aannames voor Merchant Banking uitgaan van een normale economische cyclus, waarin mindere en betere jaren elkaar afwisselen. De Covid-19 crisis heeft op korte termijn impact, maar beïnvloedt naar de mening van Van Lanschot Kempen niet de vooruitzichten voor Merchant Banking op de langere termijn. Jaarlijks voert Van Lanschot Kempen een 'impairment' test uit op alle uitstaande goodwill. Hij kan niet vooruit lopen op de uitkomst van deze test.

**Vraag 8:** Het kostenniveau, door Van Lanschot Kempen uitgedrukt in de efficiency ratio van 78,1% exclusief de VLC boekwinst, is nog altijd hoog in vergelijking met sectorgenoten. Van Lanschot Kempen ging eerder uit van een efficiency-doelstelling van tussen de 60-65% en dat is recent naar boven bijgesteld (70-72%). Is de nieuwe kostendoelstelling wel voldoende ambitieus om op termijn de zelfstandigheid van Van Lanschot Kempen te kunnen waarborgen? In hoeverre acht Van Lanschot Kempen de kostendoelstelling nog realistisch in een wereld waarin het aannemelijk is dat de winsten op korte termijn onder druk komen te staan?

**Constant Korthout** antwoordt dat Van Lanschot Kempen de efficiencydoelstelling begin 2019 heeft aangepast naar 70-72%, omdat dit beter aansluit bij het profiel van wealth manager en de omgeving waarin Van Lanschot Kempen opereert. Deze kostendoelstelling is voldoende ambitieus om de zelfstandigheid van Van Lanschot Kempen te kunnen waarborgen. Onafhankelijk zijn is de kern van de strategie van Van Lanschot Kempen en dit is ook wat de klanten in Van Lanschot Kempen waarderen. Klanten van Van Lanschot



Kempen zijn op zoek naar een vertrouwde adviseur, wiens enige belang hun belang is. Van Lanschot Kempen realiseert zich dat de winsten op korte termijn onder druk staan, vooral door de impact van COVID-19. De kostendoelstelling van 70-72% is een doelstelling voor 2023. De efficiencyratio wordt zowel door kosten als door omzet gedreven. Van Lanschot Kempen heeft meerdere stappen gedefinieerd om deze doelstelling te realiseren in 2023.

**Vraag 9:** Het onderdeel Evi is nog altijd verliesgevend. De volgende vragen gaan hier op in: Kan Van Lanschot Kempen uitleggen waarom het zo belangrijk is om klanten via Evi vroegtijdig, en naar het lijkt desnoods met verlies, aan zich te binden? Welk percentage van het totale vermogen in beheer van Evi wordt belegd in Kempen-fondsen en wat zijn de kosten hiervan? Kan Van Lanschot Kempen iets zeggen over het veranderende concurrentieveld, waarbij de 'mass affluent' waar Van Lanschot Kempen met het Evi label op mikt, in toenemende mate via goedkopere alternatieven vermogensbeheer zelfstandig lijkt te regelen? De investeringen in marketing en IT daalden in 2019 substantieel ten opzichte van vorig jaar. Wat is hiervan de oorzaak en hoe structureel is de verlaging? Denkt van Van Lanschot Kempen dat het ooit een rendement op de Evi-activiteiten zal realiseren dat in de buurt komt van de 'Return on Equity' die op groepsniveau wordt behaald?

**Constant Korthout** antwoordt dat Evi de online beleggingscoach is van Van Lanschot Kempen. Om Evi winstgevend te maken is schaal nodig. Daarom is in de eerste jaren van het bestaan van Evi een verlies te zien. In lijn met de verwachting wordt dit verlies elk jaar kleiner. Zo is in het eerste kwartaal van 2020 een verlies gerapporteerd van nog maar € 0,2 miljoen. Het doel is om Evi van Lanschot op termijn bij te laten dragen aan de winst van Van Lanschot Kempen. Evi werkt met vijf Evi fondsen met risicoprofielen variërend van Zeer Defensief tot Zeer Offensief. In de Evi fondsen zijn, naast fondsen van derden, ook beleggingsfondsen van Kempen Capital Management opgenomen. Van het totaal in de Evi fondsen ondergebrachte vermogen wordt momenteel circa 15% belegd in Kempen fondsen. Het klopt dat er voor de 'mass affluent' doelgroep nieuwe en ook concurrerende alternatieven zijn ten opzichte van de traditionele partijen. Evi van Lanschot wordt neergezet als online vermogensbeheerder met een persoonlijke touch. Daarbij kan gedacht worden aan de begeleiding en aanpak, waaronder alle online informatie gedurende de periode dat men klant is, maar bijvoorbeeld ook toegankelijke beleggingscoaches. Daarmee is Evi Van Lanschot een mooi alternatief tegenover veel ander aanbod. Door meer focus aan te brengen op een specifieke groep klanten is het mogelijk de marketinguitgaven structureel te verlagen. Daarnaast bestaat de verwachting dat ook de kosten van het IT platform de komende jaren lager zullen zijn. De afgelopen jaren is veel geld geïnvesteerd in ontwikkeling en introductie van nieuwe producten. De komende tijd zal extra aandacht worden gegeven aan het verder verbeteren van de 'customer journey' en het optimaliseren van de informatievoorziening naar de relaties. De verwachting is dat de Evi-activiteiten een rendement gaan realiseren dat in de buurt komt van de 'Return on Equity' op groepsniveau. Van Lanschot Kempen doet geen uitspraak over het moment waarop Evi van Lanschot dit rendement gaat realiseren.

**Vraag 10:** Van Lanschot Kempen ziet verbetering van de NPS score over vrijwel het hele spectrum van bedrijfsonderdelen. Als verklaring geeft Van Lanschot Kempen de, in veel



gevallen, betere prestaties van beleggingen. Wat zegt het dat de scores sterk af lijken te hangen van rendement en minder van zachtere factoren als klantbeleving?

**Constant Korthout** antwoordt dat de scores wel afhangen van zogenoemde zachtere factoren, zoals klantbeleving, maar dat ook bekend is dat de prestaties van de beleggingen ook impact hebben op de NPS-score. Om deze reden wordt de factor rendement ook altijd expliciet genoemd in uitlatingen met betrekking tot de NPS.

**Vraag 11:** In de materialiteitsmatrix noteren 'dividend & capital return' als laagst in termen van hun relevantie voor stakeholders en beïnvloedingsmogelijkheid van Van Lanschot Kempen. Hebben aandeelhouders / certificaathouders meegewerkt aan de survey die tot deze uitkomst heeft geleid? Welke boodschap moet de aandeelhouder uit dit overzicht meenemen, komt de aandeelhouder / certificaathouder bij Van Lanschot Kempen werkelijk op de laatste plaats?

**Constant Korthout** antwoordt dat aandeelhouders en certificaathouders hebben meegewerkt aan de survey die tot de uitkomst van de materialiteitsmatrix heeft geleid. De materialiteitsmatrix is een manier om inzicht te geven in welke onderwerpen het meest materieel zijn voor een organisatie in haar bedrijfsvoering om op te sturen en over te rapporteren. De score op de assen toont de materialiteit van een onderwerp op twee criteria. De ene as geeft de mate aan waarin een onderwerp meegewogen wordt door een stakeholder bij het maken van een keuze ten aanzien van Van Lanschot Kempen. De andere as geeft de mate aan van economische-, maatschappelijke- en milieu impact die Van Lanschot Kempen heeft op de economie, de maatschappij en het milieu. Alle onderwerpen in de materialiteitsmatrix zijn relevant voor een organisatie, anders worden deze niet opgenomen in de matrix. Van Lanschot Kempen heeft voor alle onderwerpen in de materialiteitsmatrix KPI's opgesteld, die onderdeel zijn van een kwartaalrapportage aan de Executive Board.

**Vraag 12:** Van Lanschot Kempen heeft aangegeven dat een slotdividend over 2019 nog steeds tot de mogelijkheden behoort. Kan Van Lanschot Kempen aangeven onder welke randvoorwaarden, bijvoorbeeld ten aanzien van het bufferkapitaal, er alsnog dividend wordt uitgekeerd?

**Constant Korthout** antwoordt dat naar aanleiding van de aanbeveling van de Europese Centrale Bank, die De Nederlandsche Bank heeft ondersteund, de beschikbaarstelling en betaalbaarstelling van het dividend zal worden uitgesteld. De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen zijn van mening dat het dividend over 2019 aan de aandeelhouders kan worden betaald zodra de omstandigheden rondom het coronavirus dat toelaten en zolang Van Lanschot Kempen aan de door haar gestelde doelstellingen voor de kapitaalratio blijft voldoen. Deze gestelde doelstellingen betreffen een minimale CET 1-ratio van 15-17%. De uitbetaling van het dividend zal in ieder geval niet voor 1 oktober 2020 zijn.

**Vraag 13:** Van Lanschot Kempen hanteert als een van de weinige Nederlandse beursvennootschappen nog een constructie met certificering van (gewone) aandelen. Als gevolg daarvan vertegenwoordigde de Stichting Administratiekantoor tijdens recente aandeelhoudersvergaderingen ten minste een kwart van het stemrecht tijdens de

aandeelhoudersvergadering. De Stichting Administratiekantoor is daarmee een belangrijke stemmenmacht terwijl deze geen kapitaalverschaffer is.

**Vraag 13 a:** Vindt Van Lanschot Kempens deze archaïsche constructie niet op gespannen voet staan met het uitgangspunt van goed ondernemingsbestuur, namelijk dat de algemene vergadering een volwaardige rol moet kunnen spelen in het systeem van ‘checks and balances’ van de onderneming?

**Constant Korthout** antwoordt dat Van Lanschot Kempens die mening niet deelt. Met de certificering wordt een juiste balans beoogd tussen de belangen van de kleine certificaathouders en de belangen van de grotere certificaathouders in Van Lanschot Kempens. Het certificeren van aandelen is een nuttig instrument om te vermijden dat een beperkt aantal certificaathouders een onevenredig grote invloed heeft op de aandeelhoudersvergadering. Het bestuur van de Stichting Administratiekantoor richt zich bij het uitoefenen van het stemrecht primair naar het belang van de certificaathouders en houdt daarbij ook rekening met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming en alle andere betrokkenen. Het bestuur van de Stichting is onafhankelijk van Van Lanschot Kempens en zij bepaalt zelf hoe zij stemt tijdens de algemene vergadering. De opzet van de certificering bij Van Lanschot Kempens voldoet volledig aan de Nederlandse Corporate Governance Code.

**Vraag 13b:** Onder welke voorwaarden is Van Lanschot Kempens bereid de certificering van aandelen op te heffen en kapitaalverschaffers reële zeggenschap te geven?

**Constant Korthout** antwoordt dat beëindiging van de certificering van aandelen thans niet aan de orde is. De kapitaalverschaffers hebben reële zeggenschap. De Stichting Administratiekantoor geeft immers te allen tijde een volmacht aan de certificaathouders om hun stemrecht uit te kunnen oefenen. Iedere certificaathouder kan de algemene vergadering in persoon bijwonen, door een derde vertegenwoordigd worden of een steminstructie afgeven. Certificaathouders kunnen dus altijd naar eigen inzicht stemmen op de aandelen waarvoor zij certificaten houden.

**Vraag 13c:** Indien Van Lanschot Kempens niet bereid is certificering te heroverwegen, waarom vertrouwt Van Lanschot Kempens de besluitvorming niet toe aan zijn kapitaalverschaffers?

**Constant Korthout** antwoordt dat de certificaathouders, die de kapitaalverschaffers zijn, te allen tijde hun stemrecht kunnen uitoefenen. Met de certificering wordt beoogd een juiste balans te waarborgen tussen de belangen van de kleine certificaathouders en de belangen van de grotere certificaathouders. Juist kleine certificaathouders vragen vaak geen volmacht aan de Stichting Administratiekantoor en daarmee zouden hun stemmen verloren gaan indien de Stichting Administratiekantoor die stemmen niet zou uitbrengen.

**Constant Korthout** licht toe dat de VEB ook een aantal ‘algemene aandachtspunten in crisistijd’ heeft gedeeld. Op verzoek van de VEB zal Van Lanschot Kempens tijdens deze vergadering ook een reactie op deze aandachtspunten geven. Het eerste aandachtspunt, dat ziet op beloningen, zal bij agendapunt 7a door Bernadette Langius worden behandeld.

Daarom zal hij nu ingaan op aandachtspunt 2 tot en met 4.

### **Aandachtspunt 2: Extra review accountant**

Voor beleggers is het op de korte termijn ook van het grootste belang om doorwrocht inzicht te krijgen in de staat van de onderneming en de impact van de crisis op de operationele en financiële huishouding. Daarom roept de Vereniging van Effectenbezitters op om de jaarlijkse transparantie die geboden wordt in de jaarcijfers nu ook te geven bij publicatie van de halfjaarcijfers. Het gaat dan onder meer om de liquiditeitsprognoses, (aanpassingen in) financiering en prognoses, de houdbaarheid van goodwill en voorzieningen.

De Vereniging van Effectenbezitters benadrukt het belang om deze informatie door de accountant te laten onderzoeken. Dit betekent dat de accountant een beoordelingsverklaring bij de halfjaarcijfers moet afgeven, waartoe de auditcommissie de opdracht moet geven. Ook vraagt de Vereniging van Effectenbezitters van de accountant een nieuwe continuïteitsverklaring naar aanleiding van de halfjaarcijfers, waarmee de accountant zijn mening geeft over de levensvatbaarheid van de onderneming in de komende twaalf maanden.

**Constant Korthout** licht toe dat Van Lanschot Kempen aan PwC, de accountant, zal vragen om een beoordelingsverklaring af te geven bij de halfjaarcijfers. Bij het afgeven van de beoordelingsverklaring zal PwC de continuïteit van Van Lanschot Kempen in beschouwing nemen. PwC baseert zich mede op de continuïteitsanalyse die door het management van Van Lanschot Kempen wordt opgesteld.

### **Aandachtspunt 3: Afbouw nevenfuncties**

De crisis trekt een zware wissel op de inzet en betrokkenheid van bestuurders en commissarissen. De al vaker bekritiseerde stapeling van nevenfuncties knelt nu als nooit tevoren. Daarom roept de Vereniging van Effectenbezitters bestuurders op hun bijbanen terug te brengen tot één. Ook verzoekt de vereniging commissarissen om na te gaan welke bijbanen op termijn kunnen worden afgestoten.

**Constant Korthout** licht toe dat Van Lanschot Kempen een overzicht bijhoudt van de functies die worden vervuld door de leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. Daarin is ook een schatting opgenomen van het aantal uren per maand dat zij voor een functie nodig hebben. Uit dat overzicht blijkt dat het aantal nevenfuncties van hen beperkt is en dat alle bestuurders en commissarissen - ook in de huidige omstandigheden - voldoende tijd beschikbaar hebben voor hun werkzaamheden bij Van Lanschot Kempen. Dat blijkt ook uit de hoge aanwezigheidspercentages van de leden van de Raad van Commissarissen. Deze percentages zijn vermeld op pagina 84 van het bestuursverslag 2019.

### **Aandachtspunt 4: Klimaatverplichtingen**

In de jaarlijkse speerpuntenbrief heeft de VEB ondernemingen opgeroepen een gedetailleerd overzicht te geven van risico's en kansen die het gevolg zijn van klimaatverandering en de invloed hiervan op het businessmodel. Door de huidige crisis dreigt de aandacht van ondernemingen voor deze transitie vertraging op te lopen, wat de gevolgen ernstiger maakt en mitigerende maatregelen kostbaarder. De VEB verwacht dan ook onverminderd van ondernemingen dat zij een gedetailleerd overzicht geven van de

risico's en kansen die het gevolg zijn van klimaatverandering en waarvan op de lange termijn invloed verwacht kan worden op het businessmodel. Daarbij vraagt de vereniging ook om inzicht in de gevolgen van de huidige crisis voor commitment en timing van eerder gecommuniceerde klimaat-gerelateerde doelstellingen.

**Constant Korthout** licht toe dat Van Lanschot Kempens een gedetailleerd overzicht wil geven van risico's en kansen die het gevolg zijn van klimaatverandering en de invloed hiervan op het businessmodel. De juiste plaats om deze informatie te delen is onder andere het jaarverslag over 2020. Dit jaarverslag wordt begin 2021 gepubliceerd. Daarnaast wordt ook informatie met betrekking tot risico's en kansen die het gevolg zijn van klimaatverandering gedeeld in het document genaamd de 'Task Force on Climate-related Financial Disclosures'. Dit document is op de website van Van Lanschot Kempens gepubliceerd.

**Constant Korthout** beantwoordt vervolgens vragen van de heer H. Rienks met betrekking tot agendapunt 2.

**Vraag 1:** Van Lanschot Kempens bezit 92,63% van de aandelen van Holowell Holding, een producent van bouwmaterialen, die gevestigd is in Tholen. Dit bedrijf maakt onderdelen van gevels van composietsteen. Het merk is Holonite. Waarom heeft u deze aandelen ooit gekocht? U beschouwt het nu als een niet-strategisch belang, waarom heeft u het dan nog niet verkocht. Waarom wilt u het zo graag houden? En mogen we bij verkoop een substantiële extra winst verwachten, zoals het geval was bij de verkoop van AIO II en Van Lanschot Chabot vorig jaar?

**Constant Korthout** antwoordt dat Van Lanschot Kempens de aandelen in Holowell Holding niet heeft gekocht. In het verleden heeft Van Lanschot Kempens een lening verstrekt aan Holowell Holding. Op het moment dat het bedrijf in zwaar weer verkeerde, is gekozen voor een 'debt-for-equity swap'. Hierdoor heeft Van Lanschot Kempens een belang in deze producent van bouwmaterialen verworven. Van Lanschot Kempens blijft ernaar streven om op termijn deze deelneming te vervreemden. Hiertoe dient zich een marktconforme kans voor te doen. Van Lanschot Kempens doet geen uitspraken over eventuele toekomstige verkoopopbrengsten. Als er concrete plannen zijn om het belang in Holowell Holding te verkopen, zal dat met de markt gedeeld worden.

**Vraag 2:** Gaat het wel goed met Evi? Vorig jaar stelde ik deze vraag tijdens de vergadering, want het aantal klanten is naar mijn mening veel te laag in verhouding tot de gedane investeringen en mede daardoor wordt er geen winst gemaakt. Ik betwijfelde dat het aanbod aantrekkelijk is voor een voldoende groot aantal klanten. Nu hebben we de resultaten van een mooie test: de klanten van a.s.r. bank, die het aanbod kregen om over te stappen. 6.600 van de 15.000 benaderde klanten deden dat daadwerkelijk. Dat is 44%, naar mijn mening teleurstellend weinig. Wat is uw mening over dit percentage? U meldt dat Evi een volwassen organisatie met een sterk merk is geworden. Ik zie daar geen bewijs voor in de gerapporteerde cijfers. Waarom vindt u dat en welke bewijzen heeft u daarvoor? Verder meldt u dat Evi een volgende fase is ingegaan en dat u daarin de propositie voor 'mass affluent' klanten gaat versterken. Daarmee blijkt u klanten te bedoelen, die een bedrag tussen € 100.000,- en € 500.000,- willen beleggen via Evi. U denkt dat succesvol te kunnen doen door uw afdeling Private Banking meer klanten te laten verwijzen naar Evi. Ik betwijfel



dat die strategie veel gaat opleveren. Ten eerste willen zulke klanten vast liever klant van Private Banking blijven en anders kunnen ze overal terecht, bij ING, Robeco, noem maar op. Waarom denkt u dat deze strategie succesvol zal zijn? Kan Van Lanschot Kempen bij Private Banking niet meer verdienen aan deze klanten dan bij Evi?

**Constant Korthout** antwoordt dat Van Lanschot Kempen tevreden is met het percentage klanten dat is overgestapt van a.s.r. bank naar Evi. Klanten hebben de keuze gehad om voor Evi te kiezen. In de berekening van dit percentage is geen rekening gehouden met klanten die geen keuze hebben gemaakt. Van de klanten die wel een keuze hebben gemaakt, heeft circa 70 % voor Evi gekozen. Klanten konden er ook voor kiezen om naar andere dienstverleners over te stappen. De waarde van de totale portefeuille bedroeg begin januari nog € 370 miljoen, waarvan € 343 miljoen aan 'assets under management'. De waarde van deze 'assets under management' bedroeg eind april nog € 190 miljoen door de dalingen van de markten. Van deze € 190 miljoen is ongeveer € 150 miljoen naar Evi gekomen en Van Lanschot Kempen is daar tevreden over. Hij constateert dat Evi een meer volwassen organisatie is geworden. Dit uit zich in meer focus op de specifieke groep klanten, de 'mass affluent' klanten. Daarnaast is in voorgaande jaren veel geïnvesteerd in de introductie van nieuwe producten. Deze producten en de 'customer journey' hieromheen zal nu verder worden verbeterd. Van Lanschot Kempen is ervan overtuigd dat de 'mass affluent' strategie voor Evi succesvol zal zijn door de aanpak van online vermogensbeheerder met een persoonlijke 'touch'. Hierbij valt te denken aan de begeleiding en aanpak, waaronder alle online informatie gedurende de periode dat men klant is, maar bijvoorbeeld ook toegankelijke beleggingscoaches. Daarmee wordt met Evi van Lanschot een mooi alternatief gezet tegenover veel ander aanbod. Van Lanschot Kempen wil graag passende dienstverlening bieden aan haar klanten. Voor klanten met een vrij belegbaar vermogen tussen € 100.000,- en € 500.000,- is Evi veelal de meest geschikte oplossing.

**Vraag 3:** In december 2019 heeft u € 1,50 per aandeel uitgekeerd aan de certificaathouders. U bent trots op dit resultaat. Van Lanschot Kempen heeft genoeg kapitaal om dat bedrag te mogen uitkeren van de toezichthouders. Ik wordt daar niet echt blij van. Liever had ik gezien dat u het uitgekeerde deel van het kapitaal zou gebruiken voor groei van de onderneming. Of anders om de risico's die de onderneming loopt, te verlagen. Dat is toch een veel belangrijker doel dan de certificaathouders extra liquide middelen bezorgen? Ik vind het normale dividend van € 1,45 wel genoeg. Dat geeft een mooi dividendrendement waar ik blij mee ben. De rest van het kapitaal moet ingezet worden voor groei van de onderneming. Waarom vindt u het uitkeren van kapitaal zo belangrijk? Belangrijker dan groeien?

**Constant Korthout** antwoordt dat Van Lanschot Kempen haar kapitaalpositie wil optimaliseren. Dit doet zij door zowel het uitkeren van dividend en extra kapitaal als door kapitaal beschikbaar te houden voor eventuele overnames. In de afgelopen jaren heeft Van Lanschot Kempen onder andere de private banking-activiteiten van Staalbankiers en de wealth managementactiviteiten van UBS in Nederland overgenomen. Dit zijn twee voorbeelden van het inorganisch laten groeien van de onderneming.

**Vraag 4:** In het bericht van 7 mei 2020 staat dat de uitzonderlijke volatiliteit en illiquiditeit van bepaalde delen van de financiële markten gezorgd hebben voor een verlies van € 21,9 miljoen voor belasting in onze portefeuille gestructureerde producten. Dat zou niet mogen



kunnen naar mijn mening. Als Van Lanschot Kempen gestructureerde producten verkoopt aan zijn klanten, dan moeten de beursrisico's van die producten te allen tijde liggen bij die klanten of bij andere tegenpartijen, die ze afdekken. Niet bij Van Lanschot Kempen. Het gaat u om de provisie. Daar moet de winst van komen, niet van het lopen van risico's op de beurs. Ik vermoed dat u met dit verlies de winst van vele jaren 'provisie ontvangen' hebt verspeeld. Hoeveel provisie heeft Van Lanschot Kempen de afgelopen jaren gemiddeld per jaar ontvangen bij de verkoop van deze gestructureerde producten? Waarom bent u niet tijdig gestopt met de verkoop toen het dit jaar mis ging op de beurs? Kunt u niet beter voorgoed stoppen met de verkoop van deze producten nu gebleken is dat de bank er wel grote risico's mee loopt?

**Constant Korthout** antwoordt dat het resultaat op gestructureerde producten niet alleen provisie bedraagt. Het resultaat bestaat uit provisie en Resultaat op Financiële transacties. De bijdrage van de gestructureerde producten aan de omzet was de afgelopen jaren gemiddeld € 3 – 4 miljoen per jaar. Van Lanschot Kempen neemt de risico's van deze producten niet voor eigen rekening, de risico's worden 'gehedged' met marktpartijen. Vanuit kostenoverweging worden risico's niet één op één 'gehedged', maar samengevoegd en vervolgens 'gehedged'. Hierdoor blijven restrisico's over die onder normale en eerder voorgekomen stress scenario's makkelijk kunnen worden gemanaged. Echter, door de extreme volatiliteit op de beurzen in maart, was dit niet meer mogelijk en was een verlies op dat moment onvermijdelijk. Gestructureerde producten zijn een belangrijk product voor de Private Banking-klanten. Daarom wil Van Lanschot Kempen deze producten ook aan hen blijven aanbieden. Wel wordt momenteel overwogen in hoeverre Van Lanschot Kempen het risico van de activiteiten gerelateerd aan gestructureerde producten op haar balans wil houden.

Er zijn geen andere vragen gesteld met betrekking tot agendapunt 2. De **voorzitter** dankt Karl Guha en Constant Korthout voor de toelichting en de beantwoording van de vragen die voorafgaand aan de vergadering zijn toegestuurd. Er worden verder geen vragen gesteld.

### **3. Remuneratierapport 2019**

Voor een toelichting op het Remuneratierapport 2019 geeft de **voorzitter** het woord aan Bernadette Langius, de voorzitter van de Remuneratiecommissie.

**Bernadette Langius** licht toe dat het Remuneratierapport over 2019 te vinden is op de website van Van Lanschot Kempen en is opgenomen in het Annual Report 2019 op de pagina's 72 tot en met 81. Per 1 december 2019 is de Nederlandse wet waarmee de Europese herziene Aandeelhoudersrichtlijn is ingevoerd in werking getreden. Deze wet heeft als doel de lange termijn betrokkenheid van aandeelhouders te bevorderen. Het Remuneratierapport over 2019 is opgesteld in lijn met de nieuwe vereisten uit deze wet. Bij het opstellen van het Remuneratierapport is ook rekening gehouden met de concept niet-bindende guidelines van de Europese Commissie inzake de gestandaardiseerde presentatie van het Remuneratierapport. Deze guidelines zijn nog in concept, maar het Remuneratierapport over 2019 is zoveel mogelijk naar de geest van deze guidelines opgesteld.

**Bernadette Langius** geeft een korte toelichting op de toepassing van het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen in 2019.

De in 2019 aan de leden van de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen betaalde beloning is gebaseerd op het op 31 mei 2018 door de algemene vergadering vastgestelde beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur en voor de Raad van Commissarissen. Sinds 2015 bestaat de beloning van de leden van de Raad van Bestuur alleen uit vaste beloning. Deze beloning wordt voor een significant deel in aandelen toegekend met een lock-up periode van vijf jaar in combinatie met richtlijnen voor aandelenbezit. De beloningsstructuur ondersteunt hierdoor een sterke focus op de continuïteit van de onderneming op de lange termijn.

In het Remuneratierapport wordt een toelichting gegeven op de engagement gesprekken die ter voorbereiding op deze algemene vergadering hebben plaatsgevonden met een groot aantal certificaathouders, stemadviseurs, de ondernemingsraad, politieke partijen en verschillende groepen klanten van Asset Management, Merchant Banking en Private Banking. Tijdens deze gesprekken is een toelichting gegeven op de herziene Aandeelhoudersrichtlijn, het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur en voor de Raad van Commissarissen, de visie van de Raad van Commissarissen op de manier waarop het beloningsbeleid kan worden ingericht om lange termijn waardecreatie te bevorderen en de Nederlandse context. De dialoog met onze stakeholders was zeer constructief. Het was erg waardevol om hun mening te vernemen over de beloning van bestuurders in het algemeen en het beloningsbeleid van Van Lanschot Kempenn in het bijzonder. In het Remuneratierapport is een overzicht opgenomen van de belangrijkste verkregen feedback.

Bij agendapunt 7 komt het beloningsbeleid voor respectievelijk de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen aan de orde, dat in deze vergadering ter vaststelling aan de algemene vergadering wordt voorgelegd. Bij dat agendapunt zal verder worden ingegaan op de visie van de Raad van Commissarissen op belonen.

Op grond van de wet waarmee de herziene Aandeelhoudersrichtlijn is ingevoerd, dient het Remuneratierapport met ingang van het boekjaar 2019 jaarlijks ter adviserende stem aan de algemene vergadering te worden voorgelegd. Daarom wordt het Remuneratierapport over 2019 in deze vergadering ter goedkeuring aan de aandeelhouders en certificaathouders voorgelegd.

De **voorzitter** dankt Bernadette Langius voor deze toelichting. Hij vraagt of iemand uit de zaal nog het woord wenst. Dit is niet het geval en de **voorzitter** gaat daarom over naar de adviserende stemming over het goedkeuren van het Remuneratierapport 2019. Het resultaat van de stemming wordt getoond en de voorzitter constateert dat de vergadering met haar adviserende stem met 93,75% van de uitgebrachte stemmen vóór goedkeuring van het Remuneratierapport 2019 heeft gestemd.

## 4. Jaarrekening 2019

### 4a Vaststelling jaarrekening 2019

Voordat over wordt gegaan tot de stemming over de vaststelling van de opgemaakte jaarrekening over het boekjaar 2019, geeft de **voorzitter** het woord aan de heer Van Van Adrichem van PwC, de externe accountant over het boekjaar 2019. De heer Van Adrichem zal de werkzaamheden die PwC heeft verricht in het kader van de controle van de jaarrekening kort toe lichten.

De heer **Van Adrichem** licht toe dat hij de eindverantwoordelijk partner is voor de 2019 jaarrekeningcontrole van Van Lanschot Kempenn N.V. PwC heeft op 20 februari 2020 haar goedkeurende controleverklaring afgegeven. Op die datum heeft PwC eveneens een 'limited assurance rapport' afgegeven op de duurzaamheidsinformatie die is opgenomen in het jaarverslag. Op pagina 205 van het jaarverslag onder de overige gegevens is de uitgebreide controleverklaring van PwC opgenomen.

De heer **Van Adrichem** brengt drie onderdelen van de controle door PwC onder de aandacht. De impact van het corona virus wordt gezien als een 'non-adjusting post-balance sheet' gebeurtenis voor jaarrekeningen met een jaareinde van 31 december 2019. Dat betekent dat de 2019 jaarrekening niet wordt aangepast voor de gevolgen van dit virus. De mogelijke impact zal zichtbaar worden in de financiële rapportages over 2020. PwC heeft de 'overall' materialiteit bepaald op € 4,1 miljoen. Dat is primair gebaseerd op 5% van het resultaat voor belastingen, waarbij geen rekening is gehouden met de winst die gemaakt is op niet strategische deelnemingen. Bij het bepalen wat materieel is worden door PwC zowel kwantitatieve als kwalitatieve factoren in ogenschouw genomen. Daarnaast heeft PwC alle afwijkingen groter dan € 200.000,- gerapporteerd aan de Raad van Commissarissen. Dat waren drie afwijkingen met een netto impact op het resultaat voor belastingen van € 100.000,-. Het beperkte aantal van drie afwijkingen en de beperkte netto impact geeft aan dat Van Lanschot Kempenn een robuust financieel rapportagesysteem heeft. De reikwijdte van de groepscontrole van PwC is als volgt. PwC heeft de controle uitgevoerd op Van Lanschot Kempenn en haar dochterentiteiten in Nederland, België en Zwitserland. Alle controlewerkzaamheden zijn uitgevoerd door PwC accountants en deze teams zijn ook door PwC bezocht. Met deze reikwijdte bereikt PwC een directe dekking van 99% van de totale activa, 95% van de winst voor belasting en 98% van de omzetstromen.

De heer **Van Adrichem** gaat in op de vier kernpunten van de controle. Deze worden ook in de verklaring genoemd. Dat zijn onderwerpen waar PwC extra aandacht aan heeft besteed. Het zijn punten waar het management belangrijke inschattingen moet maken. Het eerste onderwerp betreft de bijzondere waardevermindering van leningen en kredieten, ofwel de voorziening op leningen en kredieten met een focus op een adequaat treffen van voorzieningen voor te verwachten kredietverliezen en de juiste interpretatie van IFRS 9. De getroffen voorziening voor kredietverliezen vindt PwC adequaat. Het tweede onderwerp betreft de waardering van de goodwill. Hierbij heeft PwC de geprognostiseerde cash flows beoordeeld, alsmede de gehanteerde discount rate. Op basis van haar werkzaamheden kan PwC zich vinden in de door Van Lanschot Kempenn genomen afboeking van € 35 miljoen op de Merchant Bank. Het derde onderwerp betreft de waardering van financiële instrumenten

tegen reële waarde. Het betreft specifiek de waardering van de level 2 en 3 instrumenten. Dat zijn instrumenten die niet genoteerd zijn, waar geen objectieve marktprijs voor aanwezig is. Voorbeelden hiervan zijn derivaten posities, private equity investeringen en het Kempen Dutch Inflation Fund. Het vierde onderwerp betreft de betrouwbaarheid en continuïteit van de IT-omgeving, specifiek gericht op de financiële rapportage processen.

Naast deze kernpunten van de controle heeft PwC werkzaamheden verricht rondom het voldoen aan wet- en regelgeving. PwC maakt een tweedeling tussen wet- en regelgeving die een directe invloed op de jaarrekening heeft, zoals IFRS en belastingwetten, en wet- en regelgeving die geen directe invloed op de jaarrekening heeft, zoals regels rondom anti-witwassen, ken uw klant, Mifid en PSD2. De eerste categorie valt volledig in de controle van PwC. Voor de tweede categorie doet PwC specifieke werkzaamheden om te achterhalen of Van Lanschot Kempen aan belangrijke wet- en regelgeving voldoet, maar PwC voert daar geen controle op uit. Wel heeft PwC vastgesteld dat Van Lanschot Kempen de processen, functies en management aandacht heeft om blijvend te voldoen aan belangrijke wet en regelgeving, waaronder haar poortwachtersfunctie.

Naast de controleverklaring heeft PwC ook een limited assurance rapport op de duurzaamheidsinformatie in het geïntegreerde jaarverslag afgegeven. In het assurance rapport van PwC is een verwijzing opgenomen naar de duurzaamheidsinformatie die PwC beoordeeld heeft. PwC heeft het jaarverslag, bestaande uit het verslag van de Raad van Commissarissen, het verslag van de Raad van Bestuur, het remuneratierapport en de overige gegevens 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 heeft PwC vastgesteld dat het verslag alle informatie bevat die wettelijk vereist is. Hiermee sluit de heer Van Adrichem zijn toelichting op de werkzaamheden van PwC af.

De **voorzitter** vraagt of iemand uit de zaal nog het woord wenst. Dit is niet het geval en de **voorzitter** gaat daarom over naar de stemming over de vaststelling van de jaarrekening 2019. Het resultaat van de stemming wordt getoond en de **voorzitter** constateert dat de vergadering met 100% van de uitgebrachte stemmen vóór het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening 2019 heeft gestemd en dat het jaarverslag 2019 daarmee is vastgesteld.

#### 4b Vaststelling van een dividend van € 1,45 per aandeel in contanten op de gewone aandelen A

De **voorzitter** stelt het voorstel aan de orde om een dividend over 2019 vast te stellen van € 1,45 in contanten per gewoon aandeel A. De Raad van Bestuur heeft met goedkeuring van de Raad van Commissarissen besloten om het bedrag dat na aftrek van dit dividend overblijft van het voor de aandeelhouders beschikbare nettowinstbedrag toe te voegen aan de reserves.

Op basis van het aantal uitstaande aandelen en het aantal aandelen dat de vennootschap zelf houdt per 31 december 2019, komt dit neer op een bedrag van € 59,3 miljoen en een toevoeging aan de reserves van € 33,6 miljoen. Uitgaande van het aantal uitstaande aandelen per 31 december 2019 - exclusief de aandelen die de vennootschap zelf houdt -



komt dit neer op een pay-out ratio van 57,4 % van de onderliggende nettowinst toekomend aan aandeelhouders. Voor meer informatie over het dividendbeleid verwijst de **voorzitter** naar de pagina's 68 en 69 van het Annual Report 2019.

De **voorzitter** licht toe dat naar aanleiding van de aanbeveling van de Europese Centrale Bank, die De Nederlandsche Bank heeft ondersteund, de beschikbaarstelling en betaalbaarstelling van het dividend zal worden uitgesteld. De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen zijn van mening dat het dividend over 2019 aan de aandeelhouders kan worden betaald zodra de omstandigheden rondom COVID-19 dat toelaten en zolang Van Lanschot Kempen aan de door haar gestelde doelstellingen voor de kapitaalratio blijft voldoen. Het besluit over het moment van beschikbaarstelling en betaalbaarstelling van het dividend zal worden genomen door de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen. De betreffende data voor de betaling van het dividend zullen worden bekend gemaakt op de wijze zoals in de statuten van Van Lanschot Kempen is bepaald. Dit zal in ieder geval niet voor 1 oktober 2020 zijn.

Omdat niemand over dit agendapunt het woord wenst, gaat de **voorzitter** over naar de stemming over het voorstel tot vaststelling van een dividend van € 1,45 per aandeel in contanten op de gewone aandelen. Het resultaat van de stemming wordt getoond. De voorzitter constateert dat de vergadering met 100% van de uitgebrachte stemmen vóór het voorstel tot vaststelling van een dividend van € 1,45 per aandeel in contanten op de gewone aandelen heeft gestemd en dat het voorstel is aangenomen.

## 5. Kwijting Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen

### 5a Kwijting leden van de Raad van Bestuur voor het gevoerde bestuur in het boekjaar 2019

De **voorzitter** licht toe dat wordt voorgesteld om kwijting te verlenen aan de personen die in 2019 lid van de Raad van Bestuur zijn geweest voor het door hen gevoerde bestuur in het boekjaar 2019. Dit betreft het bestuur voor zover dat 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 2019 waren Karl Guha, Constant Korthout, Arjan Huisman en Richard Bruens lid van de Raad van Bestuur.

Niemand wenst over dit agendapunt het woord en de **voorzitter** gaat daarom over naar de stemming over het voorstel. Het resultaat van de stemming wordt getoond. De **voorzitter** constateert dat de vergadering met 99,99% van de uitgebrachte stemmen vóór het voorstel tot het verlenen van kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur voor het door hen gevoerde bestuur in het boekjaar 2019 heeft gestemd en dat het voorstel is aangenomen.

### 5b Kwijting leden van de Raad van Commissarissen voor de uitoefening van hun toezicht op het gevoerde bestuur in het boekjaar 2019

De **voorzitter** licht toe dat wordt voorgesteld om kwijting te verlenen aan de personen die in 2019 lid van de Raad van Commissarissen zijn geweest voor de uitoefening van het toezicht



op het gevoerde bestuur over het boekjaar 2019. Dit betreft het toezicht over het gevoerde bestuur voor zover dat 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 2019 waren Frans Blom, Jeanine Helthuis, Bernadette Langius, Lex van Overmeire, Maarten Muller, Manfred Schepers en de voorzitter lid van de Raad van Commissarissen.

Omdat niemand het woord over dit agendapunt wenst gaat de **voorzitter** over tot stemming over het voorstel. Het resultaat van de stemming wordt getoond. De **voorzitter** constateert dat de vergadering met 99,99% van de uitgebrachte stemmen vóór het voorstel tot het verlenen van kwijting aan de leden van de Raad van Commissarissen voor hun taakuitoefening in het boekjaar 2019 heeft gestemd en dat het voorstel is aangenomen.

## 6. Voorstel tot statutenwijziging

De **voorzitter** licht toe dat wordt voorgesteld om de statuten van Van Lanschot Kempen op enkele punten te wijzigen. De voorgestelde wijzigingen vloeien voort uit de wet waarmee de herziene Aandeelhoudersrichtlijn in Nederland is ingevoerd. Deze wet is grotendeels op 1 december 2019 in werking getreden. De voorgestelde wijzigingen in de statuten hebben tot doel om de statuten van Van Lanschot Kempen in overeenstemming te brengen met de nieuwe wettelijke regels naar aanleiding van deze wet. Het voorstel tot statutenwijziging met de toelichting daarop is als bijlage 1 bij de agenda voor deze vergadering opgenomen en is te lezen op de website van Van Lanschot Kempen. Daarnaast was het voorstel beschikbaar op de kantoren van Van Lanschot Kempen in 's-Hertogenbosch en Amsterdam. Het besluit tot statutenwijziging houdt tevens de machtiging in van ieder lid van de Raad van Bestuur en iedere jurist en paralegal werkzaam bij Zuidbroek BV om de akte van statutenwijziging te passeren.

Omdat er verder geen vragen zijn over het voorstel tot statutenwijziging gaat de **voorzitter** over naar de stemming. Het resultaat van de stemming wordt getoond. De voorzitter constateert dat de vergadering met 100% van de uitgebrachte stemmen voor het voorstel tot statutenwijziging heeft gestemd en dat het voorstel is aangenomen.

## 7. Beloningsbeleid

### 7a Vaststelling beloningsbeleid Raad van Bestuur

De **voorzitter** geeft voor een toelichting op het voorgestelde beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur het woord aan Bernadette Langius, voorzitter van de Remuneratiecommissie.

**Bernadette Langius** licht toe dat de beloningsstructuur voor de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen ongewijzigd blijft. In lijn met de wet waarmee de herziene Aandeelhoudersrichtlijn is ingevoerd, is het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur wel uitgebreid met extra informatie om de beloningsbenadering uit te leggen conform de eisen die de wet hieraan stelt.

Zoals hiervoor al bij agendapunt 3 is toegelicht, zijn door een delegatie van de Remuneratiecommissie diverse engagementgesprekken over dit voorgestelde beloningsbeleid gevoerd. Deze gesprekken vonden plaats in het najaar van 2019 en in het voorjaar van 2020. Er is met een grote diversiteit aan stakeholders gesproken in binnen- en buitenland, van aandeelhouders tot klanten en politieke partijen. Daarbij kon gereflecteerd worden op het beloningsbeleid. Een overzicht van de belangrijkste verkregen feedback is opgenomen in het Remuneratierapport 2019.

De Raad van Commissarissen gelooft in het belonen van duurzame prestaties op de lange termijn om de strategie te realiseren. Dit wordt weerspiegeld in het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur. Sinds 2015 bestaat de beloning van de leden van de Raad van Bestuur alleen uit vaste beloning - dus geen variabele beloning - en voor een significant deel uit aandelen met een lock-up periode van vijf jaar, in combinatie met richtlijnen voor aandelenbezit. Deze richtlijnen bepalen dat de bestuurders tenminste het cash gedeelte van twee bruto jaarsalarissen moeten opbouwen en aanhouden in aandelen Van Lanschot Kempen, zolang zij lid van de Raad van Bestuur zijn.

Het beleid is zo ingericht dat de belangen van de bestuurders in lijn zijn met de belangen van de aandeelhouders. Dit beloningsbeleid stelt Van Lanschot Kempen in staat om getalenteerde en gekwalificeerde bestuurders aan te trekken en te behouden die de strategie ontwikkelen en succesvol kunnen uitvoeren. Op die manier draagt het beloningsbeleid ook bij aan de lange termijn waardecreatie van de onderneming.

Bij het vaststellen van het beloningspakket van de Raad van Bestuur wordt rekening gehouden met de beloningsverhoudingen binnen de onderneming. In dit proces wordt ook rekening gehouden met de standpunten van de ondernemingsraad. De Raad van Commissarissen blijft de ontwikkeling van de beloningsverhouding de komende jaren volgen en zal ervoor zorgen dat deze verhouding onder het sectorgemiddelde blijft. De actuele beloningsverhouding zal jaarlijks vermeld worden in het remuneratierapport.

Na reflectie op de feedback die is verkregen tijdens de gesprekken met stakeholders heeft de Raad van Commissarissen enkele bepalingen in het voorgenomen beleid aangepast of geschrapt. De ondernemingsraad is in de gelegenheid gesteld advies uit te brengen over het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur en heeft hierover een positief advies afgegeven. Dit advies is als bijlage 2 bij de agenda van deze vergadering opgenomen.

Het voorgestelde beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur is opgenomen als bijlage 3 bij de agenda van deze vergadering. Dit voorstel wordt aangenomen indien een meerderheid van ten minste drie vierde van de uitgebrachte stemmen voor het voorstel stemt.

Ten aanzien van het onderwerp beloning zijn twee schriftelijke vragen en één te behandelen 'algemeen aandachtspunt in crisistijd' van de Vereniging van Effectenbezitters ontvangen. De **eerste vraag** van de VEB luidt als volgt: Veel andere financials stellen dat een variabele bonus in de vorm van cash een randvoorwaarde is, om buitengewoon talent aan zich te binden. Ervaart Van Lanschot Kempen ditzelfde spanningsveld en hoe slaagt Van Lanschot

Kempen er desondanks toch in om een aantrekkelijke werkgever te blijven?

**Bernadette Langius** antwoordt dat de Raad van Commissarissen gelooft in het belonen van duurzame prestaties op de lange termijn om de strategie te realiseren. Het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur is zo ingericht dat de belangen van de bestuurders in lijn zijn met de belangen van de aandeelhouders. Dit beloningsbeleid stelt Van Lanschot Kempen in staat om getalenteerde en gekwalificeerde bestuurders aan te trekken en te behouden.

In Nederland geldt in de financiële sector een plafond van 20% voor variabele beloning in combinatie met de verplichting om een aanzienlijk deel over een periode van vijf jaar uit te stellen. Dit betekent dat prestaties op individuele doelstellingen resulteren in een relatief beperkte betaling van variabele beloning aan bestuurders. Met deze structuur die is gericht op de lange termijn en die bestaat uit vast salaris in contanten en in aandelen, slaagt Van Lanschot Kempen erin om gekwalificeerde bestuurders aan zich te blijven binden.

De **tweede vraag** van de VEB luidt als volgt: Twee jaar geleden stemde een meerderheid van de certificaathouders - exclusief de stemmen van het administratiekantoor - tegen de vaststelling van het beloningsbeleid van de Raad van Bestuur. Indien tijdens de aankomende algemene vergadering eenzelfde stemverhouding zal blijken, welke conclusies verbindt Van Lanschot Kempen daar dan aan?

**Bernadette Langius** antwoordt dat de Raad van Commissarissen tot de conclusie is gekomen dat het erg belangrijk is om stakeholders te betrekken bij de totstandkoming van het beloningsbeleid. In 2018 heeft de Raad van Commissarissen het proces geëvalueerd en vervolgens heeft zij na de algemene vergadering engagement gesprekken gevoerd met aandeelhouders en stemadviseurs. Deze keer is, voorafgaand aan de aandeelhoudersvergadering, in het najaar van 2019 en in het voorjaar 2020, uitvoerig gesproken met een grote diversiteit aan stakeholders in binnen- en buitenland, van aandeelhouders tot klanten en politieke partijen. Het doel hiervan was om het voorstel voor het beloningsbeleid toe te lichten en feedback van deze stakeholders op het voorgestelde beleid te vragen. Vervolgens heeft de Raad van Commissarissen na reflectie op de feedback die verkregen was tijdens deze gesprekken, enkele aanpassingen in het voorgenomen beleid gemaakt. Er is ook met de ondernemingsraad gesproken over het voorgestelde beleid en de ondernemingsraad is in de gelegenheid gesteld daarover advies uit te brengen. Het positieve advies dat de Raad van Commissarissen van de ondernemingsraad heeft ontvangen, is bij het beloningsvoorstel gevoegd. De Raad van Commissarissen hoopt dat de uitvoerige engagementgesprekken die vooraf gevoerd zijn zullen bijdragen aan het maatschappelijk draagvlak voor het voorstel.

Het 'algemene aandachtspunt in crisistijd' dat de VEB heeft gestuurd betreft het "afzien van toekenning van variabele beloning". De VEB stelt dat aandeelhouders, net als alle stakeholders, er belang bij hebben dat ondernemingen zo goed als mogelijk hun bedrijfsmodel overeind houden. Aandeelhouders tonen begrip voor maatregelen die nodig zijn, ook al betekent dit dat eerder geschetste vergezichten en prognoses sneuvelen en dat op het gebied van kapitaalallocatie andere beslissingen worden genomen op de korte termijn (denk aan uitstel van dividend). Van ondernemingen wordt ook commitment verwacht. Daarom doet de VEB een appel op alle beursgenoteerde ondernemingen om dit jaar geen variabele beloningen toe te kennen. De discretionaire bevoegdheid die

commissarissen ten dienste staat, maakt een dergelijke maatregel praktisch relatief eenvoudig uitvoerbaar.

**Bernadette Langius** licht toe dat het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur van Van Lanschot Kempen bepaalt dat aan de Raad van Bestuur helemaal geen variabele beloning wordt toegekend. De beschikbaarheid van een budget voor variabele beloning voor medewerkers is afhankelijk van de prestaties van de onderneming. Het Coronavirus heeft impact op deze prestaties waardoor de toekenning en hoogte van de variabele beloning lager kan uitvallen. Alleen bij een positief groepsresultaat zal een variabele beloningspool beschikbaar zijn, die is gebaseerd op het behaalde groepsresultaat. De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen hebben de discretionaire bevoegdheid om de variabele beloningspool naar beneden bij te stellen. Bij een eventuele toekenning van variabele beloning zullen de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen uiteraard rekening houden met de omstandigheden.

De **voorzitter** dankt Bernadette Langius voor haar toelichting en gaat over naar de stemming over dit voorstel omdat verder niemand het woord wenst. Het resultaat van de stemming wordt getoond. De **voorzitter** constateert dat de vergadering met 93,72% van de uitgebrachte stemmen vóór het voorgestelde beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur heeft gestemd en dat het voorstel daarmee is aangenomen.

#### 7b Vaststelling beloningsbeleid Raad van Commissarissen

Voor een toelichting op het voorgestelde beloningsbeleid voor de Raad van Commissarissen geeft de **voorzitter** weer het woord aan Bernadette Langius.

**Bernadette Langius** licht toe dat in lijn met de wet waarmee de herziene Aandeelhoudersrichtlijn is ingevoerd, het beloningsbeleid voor de Raad van Commissarissen is uitgebreid met extra informatie conform de eisen die de wet hieraan stelt. Ook dit beloningsbeleid wordt ter vaststelling aan de algemene vergadering voorgelegd, hoewel ook hier geen voorstel wordt gedaan om de beloning te wijzigen. Het voorgenomen beloningsbeleid voor de Raad van Commissarissen is eveneens besproken tijdens de eerder genoemde engagementgesprekken met stakeholders. De ondernemingsraad is in de gelegenheid gesteld advies uit te brengen over het beloningsbeleid van de Raad van Commissarissen en heeft hierover een positief advies afgegeven. Dit is te vinden in bijlage 2 van de agenda voor deze vergadering. Het voorgestelde beloningsbeleid voor de Raad van Commissarissen is opgenomen als bijlage 4 bij deze agenda en moet met een meerderheid van tenminste drie vierde van de uitgebrachte stemmen worden aangenomen.

De **voorzitter** dankt Bernadette Langius voor deze toelichting. Niemand wenst over dit voorstel het woord en daarom gaat de **voorzitter** over naar de stemming over het voorstel. Het resultaat van de stemming wordt getoond. De **voorzitter** constateert dat de vergadering met 100% van de uitgebrachte stemmen vóór het voorgestelde beloningsbeleid voor de Raad van Commissarissen heeft gestemd en dat het voorstel daarmee is aangenomen.

## 8. Benoeming externe accountant

De **voorzitter** licht toe dat tijdens de algemene vergadering op 22 mei 2019 PricewaterhouseCoopers Accountants (PwC) is herbenoemd als externe accountant van Van Lanschot Kempfen voor het boekjaar 2020.

Eind 2019 heeft een evaluatie van het functioneren van PwC in het boekjaar 2019 plaatsgevonden. De conclusie van de evaluatie was dat er geen bezwaren bestaan 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 de externe accountant voor het boekjaar 2021. 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 2021. Deze aanbeveling is op onafhankelijke wijze tot stand gekomen. De Raad van Commissarissen heeft het advies overgenomen en draagt PwC voor herbenoeming als externe accountant van Van Lanschot Kempfen voor het boekjaar 2021 voor.

Omdat niemand over dit voorstel het woord wenst, gaat de **voorzitter** over naar de stemming. Het resultaat van de stemming wordt getoond. De **voorzitter** constateert dat de vergadering met 100% van de uitgebrachte stemmen voor het voorstel tot benoeming van PwC als externe accountant voor het boekjaar 2021 heeft gestemd en dat het voorstel dus is aangenomen.

## 9. Samenstelling Raad van Commissarissen

### 9a Kennisgeving vacature en profiel; gelegenheid tot het doen van een aanbeveling

De **voorzitter** licht toe dat hij zich op verzoek van de Raad van Commissarissen in 2019 beschikbaar heeft gesteld voor herbenoeming als commissaris van Van Lanschot Kempfen voor een periode van twee jaar en dat hij vervolgens op 22 mei 2019 voor die periode is herbenoemd. Inmiddels heeft de Raad van Commissarissen een kandidaat gevonden die zij wenst voor te dragen voor benoeming als commissaris. Deze voordracht komt zodadelijk aan de orde bij agendapunt 9b. Daarnaast heeft de Raad van Commissarissen besloten om Frans Blom na afloop van deze algemene vergadering te benoemen tot voorzitter van de Raad van Commissarissen. Frans Blom is sinds 2018 lid van de Raad van Commissarissen. De **voorzitter** legt uit dat hij heeft besloten om na afloop van deze algemene vergadering, na 13 jaar, terug te treden als lid van de Raad van Commissarissen van Van Lanschot Kempfen.

Voor de vacature die hierdoor in de Raad van Commissarissen ontstaat is een individuele profielschets opgesteld die als bijlage 5 bij de agenda voor deze vergadering is opgenomen. Belangrijke onderdelen van dit profiel zijn bestuurlijke ervaring bij een beursgenoteerde onderneming en kennis en ervaring in de financiële sector. Voor de vacature die ontstaat, bestaat een versterkt recht van aanbeveling van de ondernemingsraad. In artikel 23 lid 3 van de statuten van Van Lanschot Kempfen is beschreven wat dit versterkt recht van aanbeveling inhoudt.



De algemene vergadering heeft ook het recht om personen aan te bevelen voor de vacature die in de Raad van Commissarissen ontstaat. Er zijn geen schriftelijke aanbevelingen voorafgaand aan deze vergadering zijn ontvangen. De **voorzitter** biedt de vergadering de gelegenheid om een persoon aan te bevelen om door de Raad van Commissarissen te worden voorgedragen voor benoeming als commissaris. Niemand wenst hierover het woord te voeren en de **voorzitter** constateert dat er géén personen door de vergadering worden aanbevolen.

#### 9b Benoeming van Karin Bergstein tot lid van de Raad van Commissarissen

De **voorzitter** deelt mee dat de ondernemingsraad te kennen heeft gegeven Karin Bergstein aan te bevelen voor benoeming als lid van de Raad van Commissarissen. Daarmee maakt de ondernemingsraad gebruik van zijn versterkt recht van aanbeveling. De Raad van Commissarissen heeft deze aanbeveling overgenomen en draagt Karin Bergstein voor om door de algemene vergadering benoemd te worden.

De Raad van Commissarissen is van mening dat met de voordracht van Karin Bergstein een goede invulling wordt gegeven aan de profielschets die voor de vacature is opgesteld. Uit het curriculum vitae van Karin Bergstein blijkt dat zij beschikt over de gevraagde kennis en ervaring op de in de profielschets genoemde terreinen. Karin Bergstein is een zeer ervaren bestuurder en zij heeft uitgebreide ervaring opgedaan in het bank- en verzekeringswezen. Zij is onder meer COO van de Raad van Bestuur van a.s.r. Nederland geweest, lid van het Directieteam van ING Bank Nederland en lid van de statutaire directie van ING Lease Holding. Daarnaast heeft zij ervaring als commissaris opgedaan, onder andere bij de Universiteit Utrecht en Sanquin. Het cv van Karin Bergstein is als bijlage 6 bij de agenda voor deze vergadering opgenomen. Karin Bergstein kwalificeert als een onafhankelijke commissaris in de zin van best practice bepaling 2.1.8 van de Corporate Governance Code. De Nederlandsche Bank heeft ingestemd met de benoeming van Karin Bergstein tot lid van de Raad van Commissarissen.

De **voorzitter** licht toe dat in verband met de maatregelen vanwege het coronavirus, Karin Bergstein niet fysiek aanwezig is tijdens deze vergadering. Ter introductie van zichzelf aan de aandeelhouders en certificaathouders heeft zij een korte boodschap geformuleerd. Deze boodschap wordt geprojecteerd en is ook zichtbaar via de webcast.

Na de benoeming van Karin Bergstein als commissaris, zal de Raad van Commissarissen uit drie vrouwen en vier mannen bestaan. Daarmee wordt voldaan aan het streven zoals vermeld in de 'Diversity Policy' van Van Lanschot Kempen dat tenminste 30% vrouwen en tenminste 30% mannen zitting hebben in de Raad van Commissarissen.

Karin Bergstein zal benoemd worden voor vier jaar. Haar eerste zittingstermijn zal aflopen op de dag van de jaarlijkse algemene vergadering die in 2024 gehouden zal worden.

Niemand wenst het woord over dit voorstel en daarom gaat de **voorzitter** over naar de stemming. Het resultaat van de stemming wordt getoond. De **voorzitter** constateert dat de vergadering met 100% van de uitgebrachte stemmen voor het voorstel tot benoeming van Karin Bergstein tot lid van de Raad van Commissarissen heeft gestemd en dat het voorstel dus is aangenomen. Hij feliciteert Karin Bergstein van harte met haar benoeming.

### 9c Mededeling van de vacatures die bij de jaarlijkse algemene vergadering in 2021 zullen ontstaan

De **voorzitter** deelt mee dat volgens het rooster van aftreden van de Raad van Commissarissen op de dag van de jaarlijkse algemene vergadering in 2021 de benoemingstermijnen aflopen van Manfred Schepers, Jeanine Helthuis en Lex van Overmeire. Ten aanzien van de vacature die door het aftreden van Jeanine Helthuis ontstaat, bestaat een versterkt recht van aanbeveling van de ondernemingsraad als bedoeld in artikel 23 lid 3 van de statuten van Van Lanschot Kempfen.

De algemene vergadering zal in de gelegenheid gesteld worden tot het doen van aanbevelingen voor de vacatures die in 2021 in de Raad van Commissarissen ontstaan.

### 10 **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 2020 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 achttien 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 Kempfen 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, 28 mei 2020. Voor het verkrijgen van deze aandelen of certificaten is de 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 Kempfen worden verhandeld op de dag van de aankoop.

Niemand wenst het woord over dit voorstel en de **voorzitter** gaat over naar de stemming. Het resultaat van de stemming wordt getoond. De **voorzitter** constateert dat de vergadering met 100% van de uitgebrachte stemmen 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 en dat het voorstel daarmee is aangenomen.

### 11. **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 22 mei 2019 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 2020. Daarom wordt voorgesteld om de Raad van Bestuur opnieuw aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is om 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.

11a 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 achttien maanden na de datum van deze jaarvergadering. Dit is geregeld in artikel 6 van de statuten van Van Lanschot Kempen. Het voorstel houdt ook de bevoegdheid in tot het verlenen van rechten tot het nemen van deze 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, 28 mei 2020. Wanneer deze aanwijzing wordt verleend, vervangt deze de aanwijzing die werd verleend door de algemene vergadering in 2019. Voor een uitgebreide toelichting op het voorstel verwijst de voorzitter naar de toelichting op de agenda van deze vergadering.

Omdat niemand het woord wenst over dit voorstel, gaat de **voorzitter** over naar de stemming. Het resultaat van de stemming wordt getoond. De **voorzitter** constateert dat de vergadering met 100% voor het voorstel heeft gestemd tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van gewone aandelen en het voorstel daarmee is aangenomen.

11b 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 achttien maanden na de datum van deze jaarvergadering. Dit is geregeld in artikel 7 van de statuten van Van Lanschot Kempen. 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, 28 mei 2020. Wanneer deze aanwijzing wordt verleend, vervangt deze de aanwijzing die werd verleend door de algemene vergadering in 2019.

Omdat niemand het woord wenst over dit voorstel gaat de **voorzitter** over naar de stemming. Het resultaat van de stemming wordt getoond. De **voorzitter** constateert dat de vergadering met 100% van de uitgebrachte stemmen voor het voorstel heeft gestemd 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 en dat het voorstel daarmee is

aangenomen.

## 12. Rondvraag en sluiting

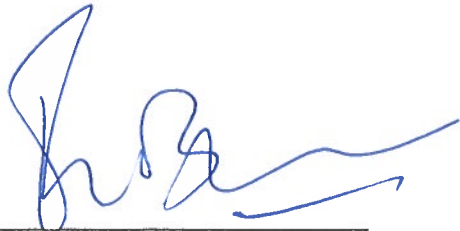
De **voorzitter** vraagt wie het woord wenst voor de rondvraag.

De heer **Thijssen**, de voorzitter van het bestuur van Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot Kempen, neemt het woord. Hij legt uit dat hij geen vraag heeft, maar dat hij deze gelegenheid graag wil aangrijpen om kort het woord te richten tot de voorzitter zelf, aangezien dit zijn laatste vergadering is in zijn hoedanigheid van voorzitter en commissaris van Van Lanschot Kempen. De heer **Thijssen** memoreert dat de voorzitter gedurende een lange en bijzondere periode commissaris van Van Lanschot Kempen is geweest. Kort nadat de voorzitter als commissaris bij Van Lanschot Kempen aantrad begon de kredietcrisis. Hij merkt op dat de heer Duron tevreden kan terugkijken op zijn jaren als commissaris bij Van Lanschot Kempen. Onder het toeziend oog van de heer Duron is Van Lanschot Kempen goed uit deze kredietcrisis gekomen. De heer **Thijssen** spreekt zijn waardering uit voor het feit dat de heer Duron enige jaren geleden bereid was het voorzitterschap van de Raad van Commissarissen te aanvaarden, in de plaats van de heer De Swaan. Ook spreekt hij zijn waardering uit voor het feit de heer Duron in 2019 op verzoek van de Raad van Commissarissen besloten heeft nog aan te blijven als voorzitter en commissaris van Van Lanschot Kempen omdat het vinden van een opvolger meer tijd vergde. Namens de certificaathouders dankt hij de heer Duron daarvoor. Hij merkt op dat de heer Duron Van Lanschot Kempen verlaat op een moment dat het goed gaat met de onderneming. De heer Duron laat een gezond bedrijf achter en ook daarvoor bedankt hij hem namens de certificaathouders. De persoonlijke en ongedwongen manier waarop de heer Duron de algemene vergaderingen heeft geleid werd door veel certificaathouders bijzonder op prijs gesteld. Er was een lichtheid van toon met gevoel voor humor, maar ook met serieuze aandacht voor de vragen en zorgen van kleine certificaathouders die de vergaderingen bezochten. De heer **Thijssen** concludeert dat hij de heer Duron node ziet gaan, hoewel hij alle vertrouwen heeft in diens opvolger.

De **voorzitter** dankt de heer Thijssen voor zijn hartelijke woorden.

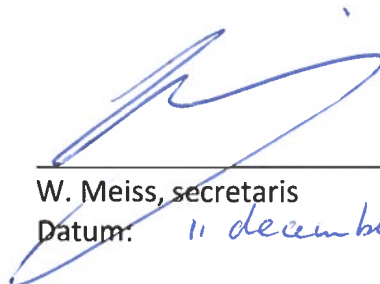
**Karl Guha** krijgt het woord. Ook hij wil graag stil staan bij het feit dat dit de laatste vergadering is die door de voorzitter, de heer Duron, wordt voorgezeten. Na 13 jaar als commissaris van Van Lanschot Kempen treedt de heer Duron vandaag terug. De afgelopen vier jaar heeft de heer Duron de vergaderingen van de Raad van Commissarissen uitstekend geleid; evenwichtig, wijs en met veel humor. Namens de gehele Raad van Commissarissen en alle leden van de Executive Board dankt hij de heer Duron van harte voor de belangrijke bijdrage die hij heeft geleverd aan Van Lanschot Kempen. De heer Duron was met zijn grote financiële kennis en ervaring en zijn heldere visie op de ontwikkeling van Van Lanschot Kempen van grote waarde voor de verandering die Van Lanschot Kempen de afgelopen jaren heeft doorgemaakt. Hij dankt de heer Duron voor het feit dat hij in 2016 het voorzitterschap van de Raad van Commissarissen op zich heeft genomen. Ook spreekt hij zijn waardering uit voor de manier waarop de heer Duron de algemene vergaderingen heeft geleid. Hij ontving daarvoor altijd veel waardering van de aandeelhouders en certificaathouders. De heer Duron zal erg gemist worden en Karl Guha wenst hem het allerbeste toe.

De **voorzitter** dankt Karl Guha voor deze mooie woorden. Aangezien niemand anders verder het woord wenst, sluit de voorzitter de vergadering onder dankzegging aan de aanwezigen in de zaal voor hun bijdragen en aan degenen die via de webcast live hebben deelgenomen voor hun belangstelling.



F.L. Blom, voorzitter

Datum: 11 december 2020



W. Meiss, secretaris

Datum: 11 december 2020