



**VAN LANSCHOT
KEMPEN**

Notulen

Algemene Vergadering van Van Lanschot Kempfen NV

gehouden donderdag 23 mei 2024

1. Opening

De **voorzitter**, de heer Frans Blom, opent de vergadering om 14.00 uur en heet de aanwezigen van harte welkom. Hij constateert dat alle wettelijke en statutaire voorschriften met betrekking tot het oproepen van deze vergadering in acht zijn genomen. De vergadering is opgeroepen door een aankondiging op de website van Van Lanschot Kempen op 11 april 2024. De agenda met de toelichting en alle daarbij behorende stukken zijn op hetzelfde moment gepubliceerd. Het jaarverslag 2023 was al op 22 februari 2024 gepubliceerd. Het totale geplaatste aandelenkapitaal van Van Lanschot Kempen bedroeg op de registratiedatum, 25 april 2024, € 43.039.938,- verdeeld in 43.039.938 gewone aandelen A van elk één euro. Elk aandeel vertegenwoordigt één stem. Op 735.765 van deze aandelen kan op deze vergadering geen stem worden uitgebracht omdat Van Lanschot Kempen op de registratiedatum zelf de certificaten daarvan hield. Van het totaal geplaatste kapitaal dat stemgerechtigd is, is 100% aangemeld voor deze vergadering. Er kunnen maximaal 42.304.173 stemmen worden uitgebracht tijdens de vergadering.

De **voorzitter** licht toe dat alle leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen bij deze vergadering aanwezig zijn. Daarnaast zijn onder andere aanwezig:

- de heren Segers en Brouwer namens PwC, de externe accountant;
- mevrouw Struycken, notaris bij Zuidbroek Notarissen;
- de heer Van der Bergh en mevrouw Van der Hijden namens de ondernemingsraad;
- mevrouw Hendriks, in verband met haar voorgenoemen benoeming tot Chief Risk Officer, en
- de heer Meiss, secretaris van de vennootschap.

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

De **voorzitter** merkt op dat er tijdens deze vergadering een Engelse simultaan vertaling beschikbaar is en dat er tijdens deze vergadering elektronisch gestemd zal worden. Het stemsysteem zal de telling van de stemmen bijhouden en de uitslag van de stemming zal direct op het scherm te zien zijn. De certificaathouders kunnen zelf het stemrecht uitoefenen op de aandelen die de Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot Kempen voor hen houdt. Zij kunnen dat stemrecht ook laten uitoefenen door een gevolmachtigde. Bij het tekenen van de presentielijst bij de ingang hebben de certificaathouders en gevolmachtigden van certificaathouders een stemvolmacht ontvangen van het administratiekantoor. Daarnaast was het voor certificaathouders en aandeelhouders mogelijk om voorafgaand aan deze vergadering een steminstructie aan een onafhankelijke derde partij te geven, IQ EQ Financial Services B.V., of aan de secretaris van de vennootschap. De voorzitter deelt mee dat er voor deze vergadering voor 22.963.126 stemmen een steminstructie is afgegeven en dat de steminstructies in het elektronisch stemsysteem zijn verwerkt.

De **voorzitter** vraagt degene die het woord neemt om zijn of haar naam te vermelden voor de verslaggeving van de vergadering.

2. Jaarverslag 2023

2a Bericht van de Raad van Commissarissen

De **voorzitter** verwijst voor het bericht van de Raad van Commissarissen naar pagina's 92 t/m 100 van het jaarverslag 2023, waar een toelichting staat op de activiteiten van de Raad van Commissarissen en haar commissies in 2023. Hij geeft namens de Raad van Commissarissen een korte toelichting op het afgelopen jaar.

Het verslagjaar 2023 kan worden samengevat als een turbulent jaar. Zo was er sprake van snel veranderende economische en geopolitieke omstandigheden in combinatie met extreme klimaatgebeurtenissen. De financiële markten waren volatiel vanwege een hogere inflatie dan was voorzien door de beleidsmakers. In reactie hierop verhoogde de Europese Centrale Bank snel de rente, wat resulteerde in hogere rentetarieven. Dit had gevolgen voor de klanten, medewerkers en Van Lanschot Kempen zelf.

Te midden van deze turbulentie behield Van Lanschot Kempen focus op haar klanten, om hen hier doorheen te loodsen en koers te houden op hun doelen. Ook bleef Van Lanschot Kempen haar wealth management-strategie uitvoeren door te zich te blijven concentreren op duurzame en winstgevende groei. De assets under management stegen met 18%. Zowel Private Clients als Wholesale & Institutional Clients realiseerde een hoge netto-instroom van beheerd vermogen. Dat toont het vertrouwen aan dat zowel bestaande als nieuwe klanten hadden.

Ook overnames droegen bij aan de stijging van het beheerd vermogen. In 2023 werd de overname van het resterende 30% belang in Mercier Vanderlinden Asset Management afgerond. Daarnaast werd in december 2023 de overname van de Belgische beleggingsadviseur Accuro aangekondigd. Dat is een volgende stap in de groeistrategie in België, de tweede thuismarkt van Van Lanschot Kempen. Ook werd gedurende 2023 het onlinebeleggingsplatform van Robeco overgenomen, dat wordt samengevoegd met Evi van Lanschot. Daarmee is Van Lanschot Kempen goed gepositioneerd voor het nieuwe pensioenstelsel.

Van Lanschot Kempen boekte goede voortgang ten aanzien van haar middellange termijndoelstellingen. De cost/income ratio blijft daarbij een aandachtspunt in een inflatoire omgeving.

In 2023 is veel aandacht besteed aan duurzaamheid. De focus lag op het helpen van klanten om te navigeren door de voedsel en energie transitie met een actieve, betrokken benadering. Daarnaast vergde de implementatie van alle verschillende regels en standaarden op het gebied van duurzaamheid veel tijd en aandacht.

De Raad van Commissarissen moest in 2023 tot zijn verdriet afscheid nemen van Lex van Overmeire, die in april is gestorven. De Raad van Commissarissen blijft Lex van Overmeire enorm dankbaar voor zijn bijdrage en mist hem als commissaris en als vriend.

De **voorzitter** bedankt namens de Raad van Commissarissen alle stakeholders, in het bijzonder alle klanten en certificaathouders, voor hun vertrouwen in Van Lanschot Kempen. Daarnaast bedankt hij alle medewerkers voor hun bijdrage aan de resultaten in het afgelopen jaar.

2b Bestuursverslag van Raad van Bestuur over 2023

Maarten Edixhoven geeft een toelichting op het bestuursverslag over 2023. Het jaar 2023 was in meerdere opzichten een turbulent jaar. Daarbij komen twee begrippen naar voren, veerkracht en groei. Het was een bewogen jaar, met onder andere de voortdurende oorlog in Oekraïne, het opnieuw uitgebroken conflict in het Midden-Oosten en verschillende natuurrampen. Ondanks deze uitdagingen slaagde Van Lanschot Kempen erin om te groeien en solide resultaten te behalen. Door de klantgerichte strategie van Van Lanschot Kempen consequent uit te voeren, wisten nieuwe klanten Van Lanschot Kempen te vinden. De klanttevredenheid, waar elke dag hard aan gewerkt wordt, bleef op een hoog niveau. Dit alles is mogelijk gemaakt door de enorme inzet van de collega's van Van Lanschot Kempen die zich elke dag inspinnen voor de klanten. Van Lanschot Kempen blijft investeren in het behoud van en de ontwikkeling van divers talent. Dat is cruciaal voor Van Lanschot Kempen. De betrokkenheid van de medewerkers is zeer hoog, dat blijkt uit de eNPS maar ook uit het aantal medewerkers dat aandeelhouder van Van Lanschot Kempen is.

Maarten Edixhoven legt uit dat Van Lanschot Kempen zich inzet voor het behoud en de opbouw van vermogen, voor haar klanten en de samenleving. Ook zet Van Lanschot Kempen zich in voor een leefbare toekomst; dat is een onderwerp dat klanten en hun (klein)kinderen steeds meer bezighoudt. Risico en rendement gaan steeds meer samen met impact. Van Lanschot Kempen is graag een gesprekspartner voor klanten bij de beleggingsbeslissingen op basis van deze driehoek en ook bij de eerder door de voorzitter genoemde transitie's.

Maarten Edixhoven geeft een overzicht van de belangrijkste financiële resultaten. De fee generating Assets under Management groeiden met 18% en de netto-instroom bedroeg € 5,3 miljard. Van Lanschot Kempen realiseerde een sterk resultaat; de nettowinst bedroeg € 125,2 miljoen. De operationele kosten namen toe tot € 474,8 miljoen. Daarbij is belangrijk te vermelden dat Van Lanschot Kempen blijft investeren in talent. Gecorrigeerd voor de nieuwe collega's die werden verwelkomd door de overname van het online beleggingsplatform van Robeco, bleef het aantal FTE in de tweede helft van het jaar gelijk, dankzij een scherpe focus op efficiency en schaalbare groei. De kapitaalpositie bleef sterk. De CET 1- ratio per 31 december 2023 was 19,6%. Zoals gezegd bedroeg de groei van de Assets under Management maar liefst 18%, dat is boven de ambitie van 10%. Deze groei bestond uit organische en niet organische groei en uit koersresultaat.

Er zijn goede stappen gezet in de gedisciplineerde M&A strategie. De integratie van Mercier Vanderlinden in België is afgerond en dit heeft geresulteerd in de lancering van het merk Mercier Van Lanschot in België. Inmiddels heeft ook de overname van beleggingsadviseur Accuro plaatsgevonden. De integratie van het online beleggingsplatform van Robeco in Evi van Lanschot in Nederland ligt goed op koers. Voor de voormalige Robeco klanten is met succes een spaarproduct gelanceerd. En daarnaast een individueel pensioenproduct en daarmee is Van Lanschot Kempen voorbereid op het nieuwe pensioenstelsel dat gaat komen.

In 2023 heeft Van Lanschot Kempen € 85 miljoen 'excess capital' teruggegeven aan haar aandeelhouders, naast het dividend. Van Lanschot Kempen blijft geïnteresseerd om het 'excess capital' boven een CET 1-ratio van 17,5% terug te geven, als dat mogelijk is gelet op overname mogelijkheden, ontwikkelingen in wet- en regelgeving en de hiervoor vereiste goedkeuring van de toezichthouder.

Uit deze resultaten blijkt dat Van Lanschot Kempen goed op weg is om haar middellangetermijndoelstellingen te behalen. Drie van de vier doelstellingen die twee jaar geleden zijn gesteld, zijn in 2023 behaald. In de inflatoire omgeving blijft het behalen van de cost/income doelstelling een aandachtspunt. Naast groei ligt daarom de nadruk op kostenbeheersing. Tijdens de 'Investor Day' op 20 juni aanstaande zal meer informatie worden verstrekt over de strategie en de doelstellingen.

Om op een schaalbare manier te kunnen groeien, wordt voortdurend geïnvesteerd in technologie en het optimaliseren van processen. De digitale agenda is daardoor al jaren een integraal onderdeel van de strategie. Aandacht voor risicomanagement is daarbij belangrijk. Met name het cyberrisico heeft de aandacht en daar wordt ook mee geoefend. Klanten verwachten naast de persoonlijke benadering van Van Lanschot Kempen een uitstekende digitale ervaring. Ook talent verwacht stevige digitale ambities en wil werken bij een werkgever die investeert in tools om met moderne technologie te kunnen werken. De komst van GenAI biedt nieuwe kansen die de productiviteit van ontwikkelaars en programmeurs ten goede komt. **Maarten Edixhoven** laat een pagina uit een rapport van BCG zien waarin Van Lanschot Kempen met diverse andere spelers in de markt vergeleken wordt. De conclusie van BCG was dat Van Lanschot Kempen bovengemiddeld ver is met de implementatie van AI en GenAI in de organisatie. Deze kennis en ervaring kan worden gedeeld met klanten. Hij benadrukt dat er ook oog is voor de ethische kant van AI.

Klanten waarderen Van Lanschot Kempen vanwege de persoonlijke en ondernemende aanpak. Dat kan Van Lanschot Kempen alleen waarmaken dankzij haar medewerkers. Talent is een 'key enabler' waarin blijvend geïnvesteerd wordt. Voorbeelden hiervan zijn de 'inhouse' opleidingen zoals de 'Van Lanschot Kempen Academy' en het 'Young Private Banking' programma.

Maarten Edixhoven merkt op dat meer dan 70% van alle werknemers aandeelhouder in Van Lanschot Kempen is. Sinds twee jaar bestaat er ook een partnership plan voor 'senior leaders'; dat betreft een wederzijdse commitment voor de langere termijn.

Tot slot geeft **Maarten Edixhoven** een toelichting op de duurzaamheidsdoelstellingen. Zoals eerder door de voorzitter is benoemd, heeft de samenleving te maken met een aantal grote transitieën die zich gelijktijdig voltrekken. Van Lanschot Kempen richt zich erop om klanten te helpen om daar doorheen te navigeren, met name bij het maken van beleggingskeuzes. Op de korte termijn ligt de focus op klimaat en langer gezonder leven. De doelstelling is nog steeds om per 2050 een net-zero wealth manager te zijn, met een CO2 reductie van 50% in 2030. Daarnaast wordt ernaar gestreefd om jaar op jaar de impact te verkleinen. Het gaat daarbij zowel om de beleggingen van klanten, de eigen balans als de eigen organisatie. Een voorbeeld is een 7% CO2 reductie in de footprint van de beleggingen van zowel institutionele als particuliere klanten. Het Sustainable Farmland Fund dat drie jaar geleden is opgericht, is uitgegroeid tot het negende grootste duurzame landbouwfonds ter wereld met bijna € 500 miljoen aan assets. Het streven is het aandeel van duurzame en impact beleggingen elk jaar te laten groeien. De CO2 uitstoot van de eigen organisatie is met ongeveer 45% gedaald ten opzichte van 2019 door onder andere het elektrificeren van het wagenpark en het verminderen van het gebruik van papier.

Maarten Edixhoven merkt op dat er per 1 juni 2024 afscheid wordt genomen van Richard Bruens als lid van de Raad van Bestuur. Hij bedankt Richard Bruens hartelijk voor de belangrijke rol die hij heeft vervuld als lid van de Raad van Bestuur, voor Van Lanschot Kempen als organisatie en voor de klanten. Richard Bruens blijft nog als adviseur aan Van Lanschot Kempen verbonden. Het voornemen is dat Damla Hendriks wordt benoemd als lid van de Raad van Bestuur per 1 juni 2024. **Maarten Edixhoven** ziet ernaar uit om met haar samen te gaan werken als de nieuwe CRO en om met Wendy Winkelhuijzen samen te blijven werken in haar nieuwe, commerciële functie binnen de Raad van Bestuur.

Hij dankt de aanwezigen voor hun betrokkenheid en vertrouwen.

Vervolgens geeft **Jeroen Kroes** een nadere toelichting op de jaarcijfers. Het nettoresultaat over 2023 bedroeg € 125 miljoen. Dat is een aanzienlijke stijging ten opzichte van 2022. Deze stijging is voornamelijk te danken aan hogere inkomsten uit provisies, hogere netto rentebaten en een hoger resultaat op de deelnemingen portefeuille.

Het jaar werd gekenmerkt door een goede instroom van vermogen onder beheer, zowel in het segment Private Clients als in het segment Wholesale & Institutional Clients. Het totale bedrag van de netto-instroom van € 5,3 miljard bestaat uit € 2,3 miljard voor Private Clients en € 3,1 miljard voor Wholesale & Institutional Clients. Het segment Private Clients presteerde zeer goed, zowel in Nederland, België als in Zwitserland. De andere segmenten hadden een uitdagender jaar. Zowel het segment Wholesale & Institutional Clients als Investment Banking Clients rapporteerde een negatief resultaat. Hij licht dit hierna verder toe.

Over het geheel kan terug worden gekeken op een goed jaar. Op basis van dit resultaat en de sterke kapitaal- en liquiditeitspositie is Van Lanschot Kempen in staat om een dividend van € 2,00 per aandeel voor te stellen.

Aan de hand van een brugdiagram worden de verschillen tussen de resultaten van 2023 en 2022 nader toegelicht. De provisiebaten zijn € 19 miljoen gestegen ten opzichte van 2022. Deze stijging houdt direct verband met de sterke groei van vermogen onder beheer. Daarnaast zijn de rentebaten met bijna € 34 miljoen gestegen als gevolg van rentestijgingen gedurende 2023. Door de groei van de organisatie en de inflatie zijn ook de kosten gestegen.

Jeroen Kroes geeft een toelichting op de prestaties van elk segment. Hij bespreekt als eerste het segment Private Clients. Het vermogen onder beheer is gestegen van € 40,5 naar € 52,4 miljard aan het einde van jaar. De stijging van het vermogen onder beheer is te danken aan een sterke instroom, zowel in Nederland, België als Zwitserland, goede marktprestaties en de overname van het online beleggingsplatform van Robeco. Deze overname voegde € 5 miljard toe aan het vermogen onder beheer. De winst voor belasting steeg van € 117 miljoen naar € 166 miljoen als gevolg van de groei van de provisiebaten en rentebaten. Bij Private Clients België zijn de activiteiten van Mercier Vanderlinden en Van Lanschot Kempen België in 2023 succesvol geïntegreerd. Vanaf 1 januari 2024 gaan deze activiteiten gezamenlijk verder onder de naam Mercier Van Lanschot. Vanaf 2024 zal Private Clients België als een apart segment gerapporteerd worden. In 2023 bedroeg de netto instroom van vermogen onder beheer in België € 0,8 miljard en was de 'cost/income ratio' 61,9%. Daarnaast is in december 2023 de overname van Accuro, een Belgische beleggingsadviseur, bekend gemaakt. De overname is in april 2024 afgerond. De integratie van het online beleggingsplatform van Robeco in Evi van Lanschot verloopt voorspoedig. Het vermogen onder beheer van Evi van Lanschot was eind 2023 € 6,4 miljard. De verwachting is dat de activiteiten van Evi in 2025 break-even zullen zijn en daarna aan het resultaat van Van Lanschot Kempen zullen gaan bijdragen. De propositie van Evi is verder verstrekt met de lancering van een pensioenproduct en een concurrerend spaarproduct.

De instroom van vermogen onder beheer van het segment Wholesale & Institutional Clients bedroeg € 3,1 miljard. De instroom is voornamelijk gerealiseerd bij fiduciair management, dankzij nieuwe klanten en instroom van vermogen onder beheer van bestaande klanten. De wholesale activiteiten rapporteerden een kleine uitstroom gedurende het jaar. Dit betreft de verkoop van beleggingsfondsen van Van Lanschot Kempen aan derden. Dit was hoofdzakelijk het gevolg van een uitstroom uit de small cap strategie. In het eerste kwartaal van 2023 verliet een deel van het small cap team Van Lanschot Kempen. Het is daarna gelukt om het team snel weer te versterken en de goede performance te behouden, waardoor er aan het einde van het jaar alweer nieuwe instroom in deze strategie werd gerealiseerd. Het segment Wholesale & Institutional Clients heeft een negatief bedrijfsresultaat voor belasting behaald. Om terug te keren naar winstgevendheid werden er gedurende het jaar maatregelen genomen. Zo werd er een reorganisatie doorgevoerd om de organisatiestructuur te vereenvoudigen en kosten te besparen. In het vierde kwartaal was er een goede instroom en de markt was gunstig. Dit resulteerde in een positieve startpositie voor 2024 en het resultaat van Wholesale & Institutional Clients was in het eerste kwartaal van 2024 weer positief.

De marges zijn stabiel gebleven. De marge van het segment Private Clients bedraagt 63 basispunten en van het segment Wholesale & Institutional Clients 11 basispunten. De 11 basispunten is marginaal lager dan het jaar daarvoor. Dat heeft te maken met de grote omvang van het vermogen dat wordt beheerd voor fiduciaire klanten in vergelijking met wholesale klanten.

De provisiebaten van het segment Wholesale & Institutional Clients over 2023 zijn 22% hoger dan het voorgaande jaar. Dat is een goede uitgangspositie voor 2024.

Het segment Investment Banking Clients had in 2023 te maken met uitdagende marktomstandigheden voor zowel fusies en overnames als kapitaalmarkttransacties. Die trend was zichtbaar in de gehele markt. Met name de grootste klantengroep in dit segment, de vastgoedsector, had last van stijgende rentes. Een aantal andere activiteiten groeide wel, zoals debt advisory. De organisatie is aangepast aan de marktomstandigheden zodat kosten konden worden bespaard. De teams zijn op sterkte gebleven, voor het geval de markt weer aantrekt. Het boekjaar 2023 kenmerkte zich voor Investment Banking Clients in het eerste halfjaar door veel tegenwind. In het tweede halfjaar waren er tekenen van verbetering en werd een kleine winst behaald. De marktomstandigheden van het tweede halfjaar zetten zich voort in het eerste kwartaal van dit jaar, maar de winstgevendheid is nog niet op het gewenste niveau.

Jeroen Kroes geeft een toelichting op de ontwikkeling van de rentebaten over de laatste drie jaar. In 2023 steeg de rente en daardoor lagen de rentebaten in het eerste halfjaar op een hoger niveau. In de tweede helft van het jaar stabiliseerden de rentebaten zich op een lager niveau. Van Lanschot Kempen had in 2023 gemiddeld een kleinere balans in vergelijking met het voorgaande jaar. Veel klanten investeerden hun spaargeld in de opgaande markt aan het begin van 2023. Dit resulteerde in een lagere hoeveelheid spaargeld gedurende het jaar in vergelijking met 2022 en deze verandering was van invloed op het renteresultaat.

De bedrijfskosten zijn gestegen van € 438 miljoen naar € 475 miljoen. De voornaamste redenen voor deze stijging zijn een stijging van het aantal medewerkers en inflatie. De grootste groei van het aantal medewerkers was in de eerste helft van het jaar toen nieuwe medewerkers zijn aangenomen bij het segment Private Clients en bij de digitale en technologie teams. In de tweede helft van het jaar stabiliseerde het aantal FTE's, afgezien van de groei als gevolg van de komst van medewerkers die werkzaam zijn voor het online beleggingsplatform van Robeco dat werd overgenomen.

Jeroen Kroes licht toe dat Van Lanschot Kempen streeft naar schaalbare groei. Dat is een groei waarbij de inkomsten sneller groeien dan de kosten. Dit betekent dat het aantal medewerkers dat werkzaam is bij de commerciële afdelingen van de organisatie sterker stijgt dan het aantal medewerkers in ondersteunende afdelingen. De inflatiedruk is merkbaar bij 'overige kosten'. Sommige contracten hebben een looptijd van meerdere jaren, waardoor het effect van inflatie pas later in de kosten zichtbaar wordt. Kostenbeheersing blijft dan ook een zeer belangrijk aandachtspunt om schaalbare groei te realiseren.

De leningenportefeuille is relatief stabiel. De portefeuille bestaat voor bijna 70% uit hypotheekleningen en de hypotheekleningen hebben een relatief lage Loan-to-Value (LTV) van 64%. Er is een beperkte toevoeging van € 2 miljoen aan de kredietvoorziening gedaan. In voorgaande jaren was er sprake van een aanzienlijke vrijval uit deze voorziening. De recente toevoeging duidt erop dat er sprake is van een terugkeer naar een normale situatie waarin er jaarlijks een kleine toevoeging aan deze voorziening moet worden gedaan. De algemene conditie van de leningenportefeuille is solide.

De CET 1 kapitaalratio is in 2023 van 20,6% naar 19,6% gedaald. Deze daling is voornamelijk het gevolg van de kapitaalruggave die van Van Lanschot Kempen in december 2023 heeft gedaan. Vanwege de groeiende activiteiten van het bedrijf moet meer kapitaal voor operationeel risico worden aangehouden. Per eind maart 2024 bedraagt de CET 1 - ratio 19,3%, onder andere als gevolg van de beperkte kapitaalimpact van de overname van Accuro.

Jeroen Kroes licht toe dat vanaf 2025 de Basel 4 – regels van kracht zullen zijn. Van Lanschot Kempen houdt al rekening met deze nieuwe regels. De CET 1 - ratio die is berekend op basis van de Basel 4 eisen wordt de CET 1 - ratio 'Basel IV fully loaded' genoemd. Deze ratio, inclusief het effect van de hypotheekvloer die De Nederlandse Bank enige jaren geleden heeft ingevoerd, bedroeg aan het eind van het eerste kwartaal van 2024 ongeveer 18,5%. De ratio's liggen ook dan nog ruim boven de doelstelling van 17,5%, inclusief een add-on van 2,5% voor overnames. Dat is een solide kapitaalpositie die Van Lanschot Kempen in staat stelt om vandaag een dividend van € 2,00 per aandeel voor te stellen. De intentie is nog steeds om overtollig kapitaal boven de doelstelling van een CET ratio van 17,5% terug te geven aan de aandeelhouders.

Jeroen Kroes laat een overzicht zien van de financiële doelstellingen van Van Lanschot Kempen en de mate waarin deze doelstellingen in de afgelopen jaren zijn behaald. De doelstelling voor de CET 1 - ratio en voor de Return on CET 1 - ratio zijn behaald. De cost/income ratio bedraagt in 2023 71,6%, terwijl deze volgens de doelstelling niet meer dan 70% mag bedragen. Dat is een stevige ambitie en dat blijft een uitdaging, maar in het eerste kwartaal van 2024 is deze doelstelling behaald.

Ten slotte geeft **Jeroen Kroes** een toelichting op de resultaten van het eerste kwartaal van 2024. De provisiebaten zijn sterk gestegen en de nettowinst kwam uit op € 32,7 miljoen, terwijl deze vorig jaar € 19,9 miljoen bedroeg. Daarnaast hebben alle segmenten, waaronder ook het nieuwe segment Private Clients België, instroom gerapporteerd. Jeroen Kroes concludeert dat Van Lanschot Kempen uitstekend is gestart in 2024.

De **voorzitter** dankt Maarten Edixhoven en Jeroen Kroes voor hun toelichting en stelt de Algemene Vergadering in de gelegenheid tot het stellen van vragen over de agendapunten 2a en 2b.

De **heer Rienks** krijgt het woord. Zijn eerste vraag heeft betrekking op de overname van het online beleggingsplatform van Robeco door Van Lanschot Kempen. Hij heeft geconstateerd dat er momenteel twee soorten Evi van Lanschot rekeningen zijn; één voor oud Robeco klanten en één voor personen die al klant van Evi van Lanschot waren. De beide rekeningen verschillen wat betreft de beleggingsmogelijkheden. Bij de ene rekening kan je beleggen in fondsen van Van Lanschot Kempen en bij de andere rekening in fondsen van Robeco. Hij spreekt uit ervaring want heeft beide rekeningen. Van Lanschot Kempen wil het online beleggingsplatform van Robeco en Evi van Lanschot gaan integreren. Hij vraagt hoe dat er voor klanten uit gaat zien en wat het plan is voor de toekomst.

De tweede vraag van de **heer Rienks** betreft eventuele kapitaaluitkeringen. Hij vraagt hoelang Van Lanschot Kempen denkt belastingvrije kapitaaluitkeringen te kunnen blijven doen en wat de inschatting is van de toekomstige politieke situatie hieromtrent.

De derde vraag van de **heer Rienks** gaat over de groeistrategie van Van Lanschot Kempen, met name in het buitenland. Hij meent dat echte groei van buiten Nederland en België zou moeten komen. Bijvoorbeeld uit Zwitserland waar Van Lanschot Kempen nog maar een klein marktaandeel heeft. Hij vraagt hoe hier tegenaan gekeken wordt en of er plannen zijn om uit te breiden naar nieuwe markten zoals bijvoorbeeld Denemarken.

De vierde vraag van de **heer Rienks** heeft betrekking op het beleid van Van Lanschot Kempen op het gebied van duurzaam beleggen. Hij noemt als voorbeeld Shell en vraagt hoe lang klanten van Van Lanschot Kempen nog Shell aandelen mogen kopen. Hij vraagt in hoeverre Van Lanschot Kempen haar klanten helpt te navigeren in hun beleggingskeuze, of bepaalde bedrijven uit beleggingsfondsen worden gehaald en hoever Van Lanschot Kempen gaat in het bijsturen van klanten op het gebied van duurzaam beleggen.

De **voorzitter** geeft het woord aan Maarten Edixhoven om de eerste vraag te beantwoorden.

Maarten Edixhoven merkt op dat bij de overname van het Robeco online beleggingsplatform is toegelicht dat er een geruime periode voor de integratie genomen zal worden en dat de beleggingsfondsen van Robeco onderdeel van het aanbod op het Evi van Lanschot platform zouden blijven. Toen is ook gecommuniceerd dat Van Lanschot Kempen en Robeco een lange termijn samenwerking aangingen. De intentie was niet om de propositie direct groots te veranderen, de klant blijft centraal staan. Er is hard gewerkt om spaarrekeningen te kunnen toevoegen en daar is door een groot aantal oud-Robeco klanten gebruik van gemaakt. Geleidelijk wordt bekeken wat logische stappen zijn om het aanbod in de toekomst aan te passen. Op de korte termijn zal aan de propositie niet veel veranderen. Wel worden de systemen en organisaties geïntegreerd om de gewenste efficiency te verkrijgen.

Voor de beantwoording van de tweede vraag van de heer Rienks geeft de voorzitter het woord aan Jeroen Kroes. **Jeroen Kroes** legt uit dat de kapitaalruggaven bij Van Lanschot Kempen terug te voeren zijn op een besluit dat zo'n 10 jaar geleden genomen is. Na de strategische heroriëntatie is destijds besloten om de zakelijke kredietportefeuille geleidelijk af te bouwen. Deze zakelijke kredietportefeuille vereiste een significante hoeveelheid kapitaal die Van Lanschot Kempen daarvoor moest aanhouden. Door de afbouw van de zakelijke kredietportefeuille kwam veel kapitaal vrij en dat is aan de aandeelhouders teruggegeven via het uitkeren van agio. Voor dat soort situaties is de wettelijke regeling die betrekking heeft op dit soort kapitaalruggaven in het leven geroepen. Voor de toekomst blijft de intentie om het extra kapitaal boven een CET 1 -ratio van 17,5% uit te keren aan de aandeelhouders. De wijze waarop dit wordt uitgekeerd moet nog bepaald worden en dit zal op de dan technisch beste wijze gebeuren.

De **voorzitter** geeft Maarten Edixhoven het woord om de derde vraag van de heer Rienks te beantwoorden.

Maarten Edixhoven licht toe dat Van Lanschot Kempen een 'capital light' groeistrategie heeft. Die strategie heeft ertoe geleid dat het bedrijf de afgelopen jaren gemiddeld 10% groei per jaar heeft kunnen laten zien, terwijl de marges behouden bleven. De groei in belegd vermogen kan – naast de marktontwikkelingen – op twee manieren worden voortgezet; de eerste is door beter te presteren dan de concurrentie en zo nieuwe klanten aan te trekken en door meer geld van bestaande klanten te mogen beheren. De tweede manier is overnames. Op beide manieren denkt Van Lanschot Kempen verder te kunnen groeien. Het eerste kwartaal van 2024 bewijst dat ook. In Nederland en België – maar ook in Zwitserland waar het marktaandeel nog klein – is volgens hem nog forse groei mogelijk. Ook via overnames ziet hij de komende jaren nog mogelijkheden om de groei te bestendigen. Kleinere vermogensbeheerders bieden zich te koop aan als gevolg van verschillende factoren. Reden kunnen zijn de toenemende wet- en regelgeving, eigenaren die de pensioenleeftijd bereiken of het behalen van schaalvoordelen bij de noodzakelijke IT investeringen of het aantrekken van talent. Bij een culturele fit kan Van Lanschot Kempen voor deze vermogensbeheerders in Nederland en België een logische keuze zijn. Van Lanschot Kempen heeft een goed trackrecord om acquisities succesvol te integreren. **Maarten Edixhoven** ziet op dit moment geen noodzaak om de activiteiten uit te breiden naar andere landen dan de vier landen waar Van Lanschot Kempen nu al actief is, omdat daar nog steeds aanzienlijke groei mogelijk is.

De **voorzitter** vraagt Erik van Houwelingen de laatste vraag van de heer Rienks te beantwoorden.

Erik van Houwelingen licht toe dat Van Lanschot Kempen haar klanten wil begeleiden met de overgang naar een duurzame economie waarbij transitie op het gebied van energie, biodiversiteit en voedsel centraal staan. Voor de fondsen die Van Lanschot Kempen zelf onder beheer heeft, betekent dit dat met de bedrijven het gesprek wordt aangegaan over deze onderwerpen. Dat is het engagementmodel, in tegenstelling tot het uitsluitingsmodel. Specifiek voor olie en gas bedrijven betekent dit dat gekozen wordt voor bedrijven die bereid zijn om stappen te zetten richting de doelstellingen van Parijs. Het gaat dus om bedrijven die bereid zijn om stappen te ondernemen, hun bedrijfsmodel te innoveren en de omschakeling naar duurzame energie te maken. Het gesprek aangaan betekent ook dat niet geschuwd wordt om een bedrijf te zeggen dat de ambities niet groot genoeg zijn. Indien bedrijven na engagement niet bereid zijn om aan de minimumeisen van Van Lanschot Kempen te voldoen, kan voor desinvestering gekozen worden. Daar is bijvoorbeeld onlangs toe besloten ten aanzien van een Amerikaans oliebedrijf. Als klanten met hun vermogen willen opschuiven naar een meer duurzame propositie is er ook een mogelijkheid om te investeren met nauwelijks exposure in olie en gas. Klanten houden de mogelijkheid om zelf te bepalen in welke bedrijven zij beleggen en dan bijvoorbeeld zelf te besluiten om in olie of gas bedrijven te beleggen. Van Lanschot Kempen gaat wel het gesprek aan met institutionele beleggers zoals pensioenfondsen, om kennis te delen en mogelijke duurzame beleggingskeuzes te bespreken.

De **heer Rienks** bedankt voor de antwoorden op zijn vragen.

De **voorzitter** geeft het woord aan mevrouw Heinsbroek. **Mevrouw Heinsbroek** licht toe dat zij bij de vergadering aanwezig is namens de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling, de VBDO. Ze bedankt voor het positieve en constructieve gesprek dat de VBDO aan de vooravond van deze vergadering met Van Lanschot Kempen heeft gevoerd. Naar aanleiding daarvan heeft zij een aantal vragen over biodiversiteit, leefbaar loon en lobbyen.

De eerste vraag heeft betrekking op biodiversiteit. Van Lanschot Kempen heeft 'Alignment of business model and strategy with Global Biodiversity Framework' (GBF) geïdentificeerd als een materieel onderwerp. Het GBF heeft drie doelen gesteld, namelijk om in 2030 het verlies aan biodiversiteit naar nul terug te brengen, minstens 30% van de oppervlakte van gedegradeerde terrestrische, binnenwater-, en mariene en kustecosystemen te herstellen en om in minstens 30% van de genoemde ecosystemen de staat van biodiversiteit te verbeteren. Van Lanschot Kempen heeft een biodiversiteitsbeleid. Ze vraagt hoe Van Lanschot Kempen deze doelen of andere doelen van het GBF geïntegreerd heeft in het beleid en hoe Van Lanschot Kempen het biodiversiteitsbeleid vertaalt naar de implementatie hiervan. Ook vraagt ze of Van Lanschot Kempen voorbeelden kan noemen hoe zij het verlies van biodiversiteit tegengaat.

De tweede vraag heeft betrekking op leefbaar loon. De VBDO vindt het positief dat Van Lanschot Kempen recent lid is geworden van 'Platform Living Wage Financials'. Van Lanschot Kempen vermeldt in de 'Human Rights and Labour Rights Policy' dat zij actief en direct engagement voert over het thema leefbaar loon met kleding- en textielbedrijven. De VBDO kon in de 'Human Rights and Labour Rights Policy' echter geen expliciete definitie terugvinden van het leefbaar loon. De VBDO vraagt hoe Van Lanschot Kempen bepaalt of bedrijven in de portfolio een leefbaar loon betalen en of Van Lanschot Kempen bereid is om een definitie van het leefbaar loon in het beleid op te nemen.

De derde vraag gaat over lobbyen. In het jaarverslag is vermeld dat Van Lanschot Kempen regelmatig de dialoog aangaat met beleidsmakers. Ook is er een stakeholder engagement policy waarin engagement met stakeholders met betrekking tot de duurzaamheidsaspecten van de strategie wordt beschreven. De VBDO kon in dit beleid echter geen verdere informatie vinden over lobbyen. De VBDO kon niet vinden of Van Lanschot Kempen een kader heeft opgesteld voor het aanpakken van afwijkingen tussen de standpunten ingenomen door verenigingen waarvan zij lid is en haar eigen ESG-doelstellingen. De VBDO vraagt welke stappen Van Lanschot Kempen onderneemt als blijkt dat de standpunten van een vereniging of denktank waarvan zij lid is, niet in lijn zijn met Van Lanschot Kempens eigen standpunten en of Van Lanschot Kempen bereid is om daar transparanter over te rapporteren.

De **voorzitter** vraagt Erik van Houwelingen om de vragen over biodiversiteit en leefbaar loon te beantwoorden.

Erik van Houwelingen merkt op dat biodiversiteit een belangrijk onderwerp is, niet alleen voor Van Lanschot Kempen maar ook voor klanten. Hij benadrukt dat het onderwerp nog in ontwikkeling is. Het doel is om het verlies aan biodiversiteit te verminderen en de biodiversiteit te herstellen. Hij legt uit dat Van Lanschot Kempen ervoor heeft gekozen om het gesprek aan te gaan met bedrijven die directe impact op biodiversiteit hebben en bedrijven niet zomaar uit te sluiten. Van Lanschot Kempen vraagt deze bedrijven naar hun commitment op het gebied van biodiversiteit en probeert hen uit te dagen als een onderwerp achterblijft op dit commitment.

Erik van Houwelingen benadrukt dat Van Lanschot Kempen geen brede maar juist een vrij geconcentreerde beleggingsportefeuille heeft. Hierdoor heeft Van Lanschot Kempen vaak een belang van een aantal procent in de bedrijven waardoor ze een actieve rol kan spelen bij bedrijven waarin wordt belegd. Hij verwijst naar het 'Global Biodiversity Framework' als uitgangspunt voor de aanpak, omdat Van Lanschot Kempen dat framework formeel heeft onderschreven. Het SDG Farmland Fund is een voorbeeld van hoe Van Lanschot Kempen biodiversiteit bevordert. Via dit fonds wordt gestreefd naar 'regenerative farming'. Dit fonds heeft als doel om de bodemkwaliteit en biodiversiteit te herstellen. Er zijn al 28 investeringen gedaan in negen landen. Het gaat dan om de kwaliteit van water en voedsel, en vooral om een gezonde huishouding op het platteland te realiseren, in combinatie met een goed rendement. Dit is een goed voorbeeld om de impact die Van Lanschot Kempen kan maken te concretiseren. Hierbij zit Van Lanschot Kempen 'zelf aan het stuur', ze zoekt zelf landerijen of boerderijen uit en helpt bij de transformatie. De opkoop van een oud mijnbouwgebied in Australië dat wordt getransformeerd met respect voor de biodiversiteit is daar een voorbeeld van. Daarnaast voert Van Lanschot Kempen gesprekken met stakeholders in Nederland om vergelijkbare initiatieven te realiseren in de Nederlandse landbouw. **Maarten Edixhoven** voegt toe dat het partnership dat Van Lanschot Kempen is aangegaan met StukjeNatuur een ander mooi voorbeeld is van een bijdrage aan biodiversiteit. Bij corporate events wordt voor elke bezoeker een boom geplant.

Naar aanleiding van de vraag over leefbaar loon bevestigt **Erik van Houwelingen** dat Van Lanschot Kempen deel uitmaakt van het 'Platform Living Wage Financials'. Van Lanschot Kempen gaat ook met betrekking tot dit onderwerp het gesprek aan met bedrijven over de vraag in hoeverre zij faciliteren dat in de keten een leefbaar loon wordt uitbetaald. Ook hiervoor geldt dat als na verloop van tijd en meerdere gesprekken niet de gewenste antwoorden komen, Van Lanschot Kempen niet zal schuwen om uit het desbetreffende bedrijf te stappen.

De **voorzitter** vraagt Maarten Edixhoven om de vraag over lobbyen te antwoorden.

Maarten Edixhoven licht toe dat Van Lanschot Kempen geen directe lobbyactiviteiten heeft. Van Lanschot Kempen verstrekt ook geen donaties of support aan politieke partijen of campagnes. Van Lanschot Kempen is lid van DUFAS, een branchevereniging voor vermogensbeheerders in Nederland. Via die organisatie wordt weleens gevraagd naar helderheid over wet- en regelgeving, om realistische tijdslijnen of begrip dat data nog niet compleet zijn. Van Lanschot Kempen heeft dus geen eigen lobbyactiviteiten.

Er zijn geen verdere vragen over agendapunt 2.

2c Naleving van de Corporate Governance Code 2022

De **voorzitter** licht toe dat op 1 januari 2023 de herziene Corporate Governance Code in werking is getreden. Beursgenoteerde ondernemingen hadden tot eind 2023 de gelegenheid om de gewijzigde Code te implementeren. In 2023 heeft Van Lanschot Kempen een uitgebreide analyse gemaakt van de impact van de herziene Code en de noodzakelijke

aanpassingen verwerkt in de diverse reglementen en procedures. Van Lanschot Kempen heeft de herziene Corporate Governance Code 2022 volledig geïmplementeerd en past die volledig toe. Voor een beschrijving van de hoofdlijnen van de corporate governance structuur van Van Lanschot Kempen verwijst de voorzitter naar pagina's 112 t/m 118 van het jaarverslag.

Er zijn geen vragen over dit agendapunt.

3. Remuneratierapport 2023

De **voorzitter** geeft het woord aan Maarten Muller, voorzitter van de Remuneratiecommissie, voor een toelichting op het Remuneratierapport over het boekjaar 2023.

Maarten Muller licht toe dat het remuneratierapport over 2023 te vinden is op de pagina's 102 t/m 110 van het jaarverslag en dat dit rapport is opgesteld in lijn met de wettelijke vereisten. Hij geeft een toelichting op de toepassing van het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen in 2023.

De beloning van de Raad van Bestuur en van de Raad van Commissarissen is gebaseerd op het beloningsbeleid dat op 28 mei 2020 door de Algemene Vergadering is vastgesteld. De structuur van het beloningsbeleid is sindsdien niet veranderd. De beloning van de leden van de Raad van Bestuur bestaat alleen uit vaste beloning. Deze wordt voor een significant deel in aandelen toegekend met een lock-up periode van vijf jaar, in combinatie met richtlijnen voor aandelenbezit. Deze beloningsstructuur zorgt voor een sterke focus van de leden van de Raad van Bestuur op de continuïteit van de onderneming op de lange termijn en voor een aansluiting bij de belangen van de aandeelhouders.

In lijn met het goedgekeurde beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur heeft de Raad van Commissarissen besloten om de vaste beloning voor de leden van de Raad van Bestuur met 1% te indexeren per 1 januari 2024. De indexatie van het salaris van de medewerkers die onder het collectieve arbeidsvoorwaardenreglement vallen bedroeg 3,15%. Hoewel de financiële prestaties in 2023 sterk waren en de individuele performance van de leden van de Raad van Bestuur ook goed was, is in overleg met de leden van de Raad van Bestuur gekozen voor een lager indexatiepercentage dan de medewerkers die vallen onder het arbeidsvoorwaardenreglement. Dat past bij de focus van Van Lanschot Kempen op kostenbeheersing.

De beloning van de leden van de Raad van Commissarissen bestaat uit een vaste beloning die volledig in contanten wordt betaald.

Maarten Muller merkt op dat het remuneratierapport over 2023 ter adviserende stem aan de algemene vergadering wordt voorgelegd. Het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen is in 2023 opnieuw beoordeeld. Dat heeft geleid tot het voorstel dat bij de agendapunten 6 a en b ter vaststelling wordt voorgelegd.

De **voorzitter** dankt Maarten Muller voor zijn toelichting en stelt de Algemene Vergadering in de gelegenheid tot het stellen van vragen over dit agendapunt.

Niemand wenst het woord en de **voorzitter** gaat over tot de adviserende stemming over het remuneratierapport 2023. De **voorzitter** constateert dat de vergadering bij deze adviserende stemming met een ruime meerderheid voor het remuneratierapport 2023 heeft gestemd.

4. Jaarrekening 2023

4a Vaststelling jaarrekening 2023

De **voorzitter** geeft het woord aan de heer Segers van PwC, de externe accountant over het boekjaar 2023, om de werkzaamheden die PwC heeft verricht in het kader van de controle van de jaarrekening kort toe te lichten.

De **heer Segers** introduceert zichzelf en licht toe dat hij namens PwC de eindverantwoordelijke externe accountant is voor de controle van de jaarrekening over 2023 van Van Lanschot Kempen. PwC heeft op 21 februari 2024 de goedkeurende

controleverklaring afgegeven en heeft op die datum eveneens een 'limited assurance' rapport afgegeven over de duurzaamheidsinformatie die is opgenomen in het jaarverslag.

De heer Segers brengt een aantal specifieke zaken uit de controle van PwC onder de aandacht. De interne beheersing van Van Lanschot Kempen is, net als in voorgaande jaren en zoals gebruikelijk is in de context van de accountantscontrole van de jaarrekening, onderzocht op robuustheid. Dit wordt gedaan om vast te stellen of en in hoeverre PwC voor de controle van de jaarrekening hierop kan en wil steunen. Daarbij wordt onder andere de afweging gemaakt of het naar verwachting efficiënt en effectief is om ten behoeve van de jaarrekeningcontrole te steunen op bepaalde maatregelen van interne beheersing. De inzichten in de interne beheersing worden ook gebruikt om een inschatting te kunnen maken van specifieke of nieuwe controlerisico's ten aanzien van die interne beheersing. Voorbeelden van dergelijke controlerisico's zijn processen of activiteiten die minder routinematig plaatsvinden, of processen in nieuw geacquireerde bedrijfsonderdelen. Er zijn geen significante tekortkomingen geconstateerd in de door PwC in het kader van de accountantscontrole onderzochte interne beheersing.

Het groepsteam van PwC is verantwoordelijk voor de groepscontrole. Het groepsteam stuurt de controleteams in de relevante locaties aan door middel van onder andere het sturen van instructies, periodieke interactie gedurende het jaar over de status van de controle en het kennismaken van bevindingen en conclusies. Naast de activiteiten in Nederland die door het groepsteam zijn gecontroleerd, zijn de activiteiten in België gecontroleerd door Belgische collega's van PwC. Deze locaties zijn de zogenaamde 'full-scope' audit locaties. In 2023 heeft het PwC groepsteam een fysiek bezoek gebracht aan de Van Lanschot Kempen kantoren in België en virtuele bezoeken gebracht aan de kantoren in Zwitserland en het Verenigd Koninkrijk. Deze bezoeken zijn voor de groepsaccountant van belang voor verdere begripsvorming en het hebben van eigen waarnemingen ter plaatse.

De belangrijkste aandachtspunten in de controle – ook wel de 'Key Audit Matters' genoemd – waren dezelfde als in voorgaande jaren. Deze aandachtspunten waren de waardering van de leningen aan klanten, de waardering van de goodwill, de reële waardebepaling van de zogenaamde level 2 en level 3 financiële instrumenten en de betrouwbaarheid en continuïteit van de IT omgeving. Onder andere de van toepassing zijnde schattingen van het management zijn een belangrijke reden voor het bepalen van deze onderwerpen als kernpunten.

Klimaatverandering is een belangrijk maatschappelijk thema en raakt ook veel ondernemingen. Enerzijds omdat ondernemingen een verantwoordelijkheid hebben om klimaatverandering en haar impact te bestrijden en anderzijds omdat veel ondernemingen op enig moment zelf de impact ervan zullen ondervinden. De beoordeling van de impact van klimaatrisico's op de jaarrekening is daarom een expliciet onderdeel van de jaarrekeningcontrole. Dit start met het beoordelen en inschatten van de risico's op een afwijking van materieel belang op de jaarrekening 2023 als gevolg van het niet goed weergeven of verwerken van de impact van klimaatrisico's.

Dit wordt gedurende het controlejaar op diverse momenten gedaan door kennis te nemen van de manier waarop Van Lanschot Kempen haar klimaatrisico's beoordeelt en monitort. PwC heeft hiertoe analyses en onderbouwingen van het management beoordeeld en besproken. PwC heeft geconcludeerd dat de fysieke en transitie gerelateerde klimaatrisico's geen materiële financiële impact hebben op de jaarrekening 2023, hetgeen in overeenstemming is met hoe het management in haar bestuursverslag hierover rapporteert. Concreet betekent dit dat de klimaatrisico's geen materieel effect hebben op de waardering van de bezittingen en schulden van de onderneming zoals gepresenteerd in de balans.

Ten aanzien van het risico op fraude heeft PwC dit jaar, net als bij de controle van de jaarrekening over 2022, uitgebreid gerapporteerd in haar controleverklaring. Dit is onder meer ingegeven door de maatschappelijke context rondom de transparantie en rapportering over de werkzaamheden en bevindingen van de accountant over dit thema. De specifieke werkzaamheden zijn uitgebreid beschreven en toegelicht in de controleverklaring. PwC heeft op basis van haar werkzaamheden gedurende het jaar geen andere specifieke frauderisico's geïdentificeerd naast de vanuit de controlestandaarden voorgeschreven frauderisico's zoals die zijn opgenomen en toegelicht in de controleverklaring. Die frauderisico's zijn het door het management doorbreken van maatregelen van interne controle en de juistheid en volledigheid van de opbrengstverantwoording. PwC heeft bij de werkzaamheden geen materiële fraude geconstateerd.

De heer Segers licht toe dat in de controleverklaring ook specifiek wordt ingegaan op de door PwC uitgevoerde werkzaamheden ten aanzien van de door het management gehanteerde continuïteitsveronderstelling bij het opstellen van de jaarrekening. Het management concludeert dat de onderneming in staat is haar activiteiten voort te zetten gedurende ten

minste twaalf maanden vanaf de datum van het opstellen van de jaarrekening. Om deze veronderstelling te toetsen heeft PwC onder andere kennis genomen van relevante analyses van het management, zoals het beoordelen van de financiële positie op balansdatum en de solvabiliteit- en liquiditeitsprognoses alsmede de van toepassing zijnde kapitaaleisen. Op basis van de door PwC uitgevoerde werkzaamheden komt PwC niet tot een andere conclusie dan die door het management is toegepast, zijnde het opstellen van de jaarrekening op basis van continuïteit.

PwC heeft naast de controleverklaring een zogenaamd 'limited assurance' rapport over de duurzaamheidsinformatie in het geïntegreerde jaarverslag en over het duurzaamheidssupplement afgegeven. Dat betekent dat PwC de niet-financiële informatie beoordeeld heeft, waarbij PwC tevens heeft vastgesteld dat deze informatie voldoet aan de GRI-standaard en dat de informatie is opgesteld in overeenstemming met de zogenaamde EU taxonomie, die regelt welke activiteiten als duurzaam mogen worden aangemerkt. Deze duurzaamheidsinformatie is belangrijk om de vooruitgang te tonen die Van Lanschot Kempen maakt op de duurzaamheidsdoelen die zij zich gesteld heeft, zoals impact maken via het investeren van haar client assets, klimaatdoelstellingen en door haar bijdrage om een meer inclusieve maatschappij mede vorm te geven. Doelen die het management, de aanwezigen en veel van de stakeholders van Van Lanschot Kempen belangrijk vinden en waarvoor ook in de maatschappij veel aandacht is.

De **heer Segers** bedankt de aanwezigen voor de aandacht.

De **voorzitter** dankt de heer Segers voor zijn toelichting en vraagt wie het woord wenst.

Er zijn geen vragen en de **voorzitter** stelt voor om de jaarrekening over 2023 vast te stellen. Hij gaat over tot de stemming over dit agendapunt. De **voorzitter** constateert dat de vergadering met een ruime meerderheid voor het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening 2023 heeft gestemd.

4b Vaststelling van een dividend van € 2,00 per aandeel in contanten op de gewone aandelen A

De **voorzitter** licht toe dat voorgesteld wordt om een dividend over het boekjaar 2023 vast te stellen van € 2,00 in contanten per gewoon aandeel A. Dit agendapunt wordt ter stemming voorgelegd. 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. De totale dividenduitkering bedraagt € 85 miljoen en de toevoeging aan de reserves bedraagt € 33,5 miljoen. Dit komt neer op een pay-out ratio van 68,6% van de onderliggende nettowinst toekomend aan aandeelhouders. Het dividend zal in contanten ter beschikking worden gesteld op dinsdag 4 juni 2024. De ex-dividenddatum is maandag 27 mei 2024 en de recorddatum is dinsdag 28 mei 2024.

De **voorzitter** vraagt wie hij het woord over dit onderwerp mag geven. Aangezien niemand het woord wenst, gaat de voorzitter over tot stemming over het voorstel tot uitkering van een dividend van € 2,00 per gewoon aandeel A. De **voorzitter** constateert dat de vergadering met ruime meerderheid voor het voorstel tot uitkering van een dividend van € 2,00 per gewoon aandeel A heeft gestemd.

5. Kwijting Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen

5a Kwijting leden van de Raad van Bestuur voor het gevoerde bestuur in het boekjaar 2023

De **voorzitter** stelt voor om kwijting te verlenen aan de personen die in 2023 lid van de Raad van Bestuur zijn geweest voor het door hen gevoerde bestuur in het boekjaar 2023. 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 2023 waren Maarten Edixhoven, Jeroen Kroes, Wendy Winkelhuijzen, Arjan Huisman, Richard Bruens en Erik van Houwelingen lid van de Raad van Bestuur.

De **voorzitter** vraagt wie hierover het woord wenst. Niemand wenst het woord en de voorzitter opent de stemming. De **voorzitter** constateert dat de vergadering met ruime meerderheid voor het voorstel tot het verlenen van kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur voor het door hen gevoerde bestuur in het boekjaar 2023 heeft gestemd.

5b Kwijting leden van de Raad van Commissarissen voor de uitoefening van hun toezicht op het gevoerde bestuur in het boekjaar 2023

De **voorzitter** stelt voor om kwijting te verlenen aan de personen die in 2023 lid van de Raad van Commissarissen zijn geweest voor de uitoefening van het toezicht op het gevoerde bestuur in het boekjaar 2023. Dit betreft het toezicht op 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 2023 waren Manfred Schepers, Karin Bergstein, Brigitte Boone, Bernadette Langius, Maarten Muller en Frans Blom lid van de Raad van Commissarissen. Lex van Overmeire is tot zijn overlijden op 4 april 2023 lid van de Raad van Commissarissen geweest.

De **voorzitter** vraagt of iemand het woord wenst. Dit is niet het geval en de voorzitter opent de stemming. De **voorzitter** constateert dat de vergadering met ruime meerderheid voor het voorstel tot het verlenen van kwijting aan de leden van de Raad van Commissarissen voor hun taakuitoefening in het boekjaar 2023 heeft gestemd.

6. Beloningsbeleid

6a Vaststelling beloningsbeleid Raad van Bestuur

De **voorzitter** geeft het woord aan Maarten Muller, voorzitter van de Remuneratiecommissie, voor een toelichting op het voorstel voor het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur.

Maarten Muller merkt op dat het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur voor het laatst door de Algemene Vergadering is vastgesteld op 28 mei 2020. Hij legt uit dat het beloningsbeleid minimaal eens in de vier jaar opnieuw aan de Algemene Vergadering moet worden voorgelegd. Daarom heeft de Raad van Commissarissen het beloningsbeleid in 2023 geëvalueerd.

Naar aanleiding van deze evaluatie wordt voorgesteld om de huidige beloningsstructuur in stand te laten en de volgende wijzigingen in het beleid door te voeren. De referentiegroep die wordt gebruikt voor de benchmarking van de beloning wordt aangepast. In de nieuwe referentiegroep wordt een sterke focus op de belangrijkste markten behouden en tegelijkertijd wordt de feedback die in het verleden is ontvangen, met name over de omvang van bepaalde referentieondernemingen, hiermee geadresseerd. In de toelichting op de agenda van deze vergadering is de nieuwe referentiegroep vermeld. De referentiegroep bestaat uit Nederlandse en Belgische financiële instellingen en tevens uit onafhankelijke gespecialiseerde West-Europese vermogensbeheerders. Daarnaast wordt een additionele referentiegroep voorgesteld om de naleving van de Code Banken te waarborgen en aansluiting op de bredere Nederlandse markt te garanderen. Deze additionele referentiegroep bestaat uit alle ondernemingen uit de beursindex waarvan Van Lanschot Kempen deel uitmaakt. Op dit moment is dat de AMX-index.

Het doel van het beloningsbeleid is om een competitief beloningspakket aan de leden van de Raad van Bestuur aan te kunnen bieden en daarnaast onder de mediaan van de referentiegroep te blijven. Naar aanleiding van de benchmarkvergelijking die de Raad van Commissarissen heeft laten uitvoeren over de beloning van de Raad van Bestuur, worden geen aanpassingen voorgesteld in de beloningsniveaus voor de leden van de Raad van Bestuur.

De Raad van Commissarissen vindt het belangrijk dat de beloning voor de Raad van Bestuur in lijn is met de belangen van de aandeelhouders. Om verder invulling te geven aan deze ambitie wordt voorgesteld om een consistente balans toe te passen tussen de vaste beloning in contanten en vaste beloning in aandelen. In de afgelopen jaren is het percentage aandelen dat onderdeel is van de vaste beloning gedaald, doordat de indexatie volledig in contanten werd toegekend op basis van het huidige beloningsbeleid. In het voorgestelde beleid zal het deel van de beloning in aandelen steeds 40% van de totale vaste beloning bedragen.

Daarnaast wordt voorgesteld om de richtlijnen voor aandelenbezit die gelden voor de leden van de Raad van Bestuur uit te breiden van tweemaal het contante deel van het brutosalaris naar tweemaal het volledige brutosalaris, dus het contante deel plus het deel dat wordt betaald in aandelen. Zolang de leden van de Raad van Bestuur hun aandelenbezit nog tot dit niveau moeten opbouwen, mogen zij hun aandelen niet verkopen. Ook is een lock up van vijf jaar van toepassing op alle nieuw toegekende aandelen.

Tenslotte wordt voorgesteld om enkele bepalingen in het beleid aan te passen, in lijn met de huidige marktpraktijk. In dat kader wordt voorgesteld om een zogenaamde 'derogation' clause in het beleid op te nemen. Op basis van die bepaling krijgt de Raad van Commissarissen de mogelijkheid om tijdelijk af te wijken van het beleid in uitzonderlijke omstandigheden die vooraf zijn gedefinieerd. Dit kan alleen als het noodzakelijk is om de levensvatbaarheid van Van Lanschot Kempen te waarborgen of haar lange termijn belangen en duurzaamheid te dienen.

Bij de totstandkoming van dit voorstel zijn onder meer certificaathouders, stemadviseurs, verschillende klantgroepen en de ondernemingsraad geraadpleegd om hun inzichten over het voorstel voor het beloningsbeleid te vernemen. De feedback die de Raad van Commissarissen heeft ontvangen heeft geleid tot aanpassingen in het voorgestelde beleid, zoals toegelicht in de agenda van deze vergadering.

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 uitgebracht. Dit advies is als bijlage 1 bij de agenda van deze vergadering opgenomen. Het voorgestelde beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur is opgenomen als bijlage 2 bij de agenda van deze vergadering.

Maarten Muller licht toe dat als dit voorstel wordt vastgesteld, het in werking treedt met ingang van 1 januari 2024, met dien verstande dat de aanpassing dat 40% van de beloning in aandelen wordt toegekend vanaf 2025 voor het eerst zal worden toegepast. Het voorstel wordt aangenomen als een meerderheid van ten minste 75% van de uitgebrachte stemmen voor dit voorstel stemt.

De **voorzitter** dankt Maarten Muller voor zijn toelichting en vraagt of iemand het woord wenst. Niemand wenst het woord en de voorzitter opent de stemming. De **voorzitter** constateert dat de vergadering met meer dan 75% van de stemmen voor het voorgestelde beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur heeft gestemd en dat daarmee het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur is vastgesteld.

6b Vaststelling beloningsbeleid Raad van Commissarissen

De **voorzitter** geeft Maarten Muller het woord, om een toelichting te geven op het voorgestelde beloningsbeleid voor de Raad van Commissarissen.

Maarten Muller licht toe dat het beloningsbeleid voor de Raad van Commissarissen eveneens voor het laatst werd vastgesteld op 28 mei 2020 door de Algemene Vergadering. Ook hiervoor geldt dat het beloningsbeleid minimaal eens in de vier jaar opnieuw aan de Algemene Vergadering moet worden voorgelegd. Daarom is ook dit beloningsbeleid in 2023 geëvalueerd. Naar aanleiding van deze evaluatie wordt voorgesteld om de huidige beloningsstructuur in stand te laten en de volgende wijzigingen in het beleid door te voeren.

De referentiegroep die wordt gebruikt voor de benchmarking van de beloning wordt in lijn gebracht met de herziene referentiegroep die wordt gebruikt voor de Raad van Bestuur. Ondernemingen uit die herziene referentiegroep die een 'one tier board' hebben zijn niet in de referentiegroep voor de Raad van Commissarissen opgenomen, vanwege hun andere governance-structuur. De nieuwe referentiegroep is vermeld in de toelichting op de agenda van deze vergadering.

Om concurrerend te blijven en om in staat te zijn het juiste (internationale) talent voor de Raad van Commissarissen aan te trekken en te behouden, wordt voorgesteld om de beloningsniveaus aan te passen. De hoogte van de beloning van de Raad van Commissarissen is voor het laatst in 2018 aangepast. De voorstelde beloningsniveaus zijn vermeld in de toelichting op de agenda van deze vergadering. Ook wordt voorgesteld om een indexeringsclausule op te nemen in het beloningsbeleid voor de Raad van Commissarissen. Hiermee wordt gewaarborgd dat het beloningsbeleid voor de Raad van Commissarissen toekomstbestendig is. De hoogte van de indexatie is gelijk aan de indexatie voor de Raad van Bestuur.

Het voorstel voor het beloningsbeleid voor de Raad van Commissarissen is besproken tijdens de hiervoor genoemde engagementgesprekken met stakeholders. De feedback van de stakeholders heeft geleid tot een aantal aanpassingen in het voorgestelde beleid. In de toelichting op de agenda van deze vergadering zijn die aanpassingen samengevat.

De ondernemingsraad is in de gelegenheid gesteld advies uit te brengen over het beloningsbeleid van de Raad van Commissarissen en heeft daarover een positief advies uitgebracht. Het advies van de ondernemingsraad is als bijlage 1

toegevoegd aan de agenda van deze vergadering. Het voorgestelde beloningsbeleid voor de Raad van Commissarissen is opgenomen als bijlage 3 bij deze agenda.

Maarten Muller licht toe dat dit voorstel met ingang van 1 januari 2024 in werking treedt, als het wordt vastgesteld. Het voorstel wordt aangenomen als een meerderheid van ten minste 75% van de uitgebrachte stemmen voor dit voorstel stemt.

De **voorzitter** dankt Maarten Muller voor deze toelichting en vraagt of iemand het woord wenst.

De **heer Mertens** krijgt het woord. Hij is certificaathouder en oud medewerker. Hij spreekt zijn waardering uit voor de uitgevoerde strategie en het beleid. Hij heeft echter een vraag over de indexatie. Hij is het eens met de indexering maar wijst erop dat de indexatie bij het Pensioenfonds van Van Lanschot al 15 jaar achter loopt en dat er inmiddels een achterstand van 25-30% is in de inkomenspositie. Hij vraagt of vanuit de Raad van Bestuur of de Raad van Commissarissen meer druk kan worden uitgeoefend op het bestuur van het Pensioenfonds om meer te doen aan de indexatie voor de oud medewerkers die mede hebben bijgedragen aan de opbouw van dit mooie bedrijf.

De **voorzitter** antwoordt dat hij zich terdege bewust is dat het succes van het huidige Van Lanschot Kempen voortbouwt op de inspanningen van de vele generaties voor de huidige medewerkers. Hij voelt mee met de vraag en oproep van de heer Mertens maar geeft te kennen dat de Raad van Bestuur, noch de Raad van Commissarissen invloed op het bestuur van het Pensioenfonds kan uitoefenen. Vanuit het governance perspectief is dit naar zijn mening ook juist, maar het punt van de heer Mertens is hem duidelijk en is bij deze gemaakt.

De **heer Hendrikse**, particulier certificaathouder, krijgt het woord. Hij vraagt aan welke index de indexatie is gekoppeld aangezien er meerdere indexen bestaan. **Maarten Muller** legt uit dat de indexatie gerelateerd is aan de CPI index, ofwel de 'Consumer Price Index'.

Niemand anders wenst het woord en de **voorzitter** opent de stemming. De **voorzitter** constateert dat de vergadering met meer dan 75% van de stemmen voor het voorgestelde beloningsbeleid voor de Raad van Commissarissen heeft gestemd en dat daarmee het beloningsbeleid voor de Raad van Commissarissen is vastgesteld.

7. Samenstelling van de Raad van Bestuur

7a Kennisgeving van de voorgenomen benoeming van Damla Hendriks tot lid van de Raad van Bestuur

De **voorzitter** deelt mee dat de Raad van Commissarissen kennis geeft van het voornemen om Damla Hendriks te benoemen tot lid van de Raad van Bestuur per 1 juni 2024 in de functie van Chief Risk Officer, ofwel CRO. Zij zal worden benoemd tot en met de jaarlijkse Algemene Vergadering die in 2028 gehouden zal worden. Zij zal de CRO portefeuille van Wendy Winkelhuijzen overnemen. Wendy Winkelhuijzen volgt Richard Bruens op, die per 1 juni 2024 terugtreedt als lid van de Raad van Bestuur. Wendy Winkelhuijzen wordt verantwoordelijk voor Private Clients Nederland en Investment Banking Clients. Maarten Edixhoven wordt vanaf 1 juni 2024 verantwoordelijk voor Private Clients België.

De Raad van Commissarissen heeft een individuele profielschets voor de vacature opgesteld die per 1 juni 2024 in de Raad van Bestuur ontstaat. Deze profielschets is als bijlage 4 opgenomen bij de agenda van deze vergadering. De CRO wordt verantwoordelijk voor Non-Financial Risk Management, Financial Risk Management, Compliance, Credit Approval en Financial Restructuring & Recovery.

De **voorzitter** licht toe dat Damla Hendriks over de specifiek voor deze vacature gevraagde kennis en ervaring beschikt. Haar kennis, competenties en persoonlijkheid zijn een goede aanvulling op die van de Raad van Bestuur. Zij heeft ruim 15 jaar ervaring in verschillende functies in risicomanagement voor vermogensbeheer en de leven-, pensioen- en schadebranches van de verzekeringssector. Zij heeft zowel in eerste- als in tweedelijnsfuncties gewerkt. Daarnaast heeft zij sterke kwantitatieve en kwalitatieve kennis van financiële markten, modellen en producten. Het cv van Damla Hendriks is opgenomen als bijlage 5 bij de toelichting op de agenda van deze vergadering.

DNB heeft ingestemd met de voorgenomen benoeming van Damla Hendriks tot lid van de Raad van Bestuur en CRO. De ondernemingsraad van Van Lanschot Kempen heeft een positief advies gegeven over haar voorgenomen benoeming.

De belangrijkste elementen uit de overeenkomst van opdracht tussen Damla Hendriks en Van Lanschot Kempen zijn vermeld in bijlage 6 bij toelichting op de agenda van deze vergadering. De **voorzitter** geeft Damla Hendriks de gelegenheid om zich kort aan de aanwezigen voor te stellen.

Damla Hendriks stelt zich kort voor en licht toe dat zij in Ankara is opgegroeid. Voorts geeft zij een toelichting op haar opleidingen en haar loopbaan. Nadat zij haar bachelor in Industrial Engineering in Ankara had behaald, is ze in 2006 naar Tilburg verhuisd. Daar heeft ze haar master in Econometrie en Actuarie voltooid. Sinds haar afstuderen in 2008 is ze werkzaam in de financiële sector, hoofdzakelijk op het gebied van asset management en verzekeren. Momenteel is zij nog CFO van Achmea Non-Life Türkiye. In de meeste functies die Damla Hendriks tot op heden heeft vervuld was riskmanagement een heel belangrijk onderdeel, zowel in functies die zij heeft vervuld in de eerste lijn als in de tweede lijn. Haar passie ligt bij riskmanagement. Damla Hendriks vindt Van Lanschot Kempen een prachtige wealth manager met een complete wealth management propositie voor de klant en met een boutique gevoel en met een gezonde ambitie om door te groeien. In de afgelopen maanden heeft ze al kennis gemaakt met medewerkers uit de Van Lanschot Kempen organisatie. Ze heeft kundige, warme en passievolle mensen ontmoet en ze ziet er naar uit om deel uit te maken van de verdere groei en het succes van Van Lanschot Kempen.

De **voorzitter** dankt Damla Hendriks voor haar introductie en vraagt of iemand het woord wenst.

De **heer Rienks** krijgt het woord. Hij merkt op dat de Raad van Bestuur de laatste jaren is verjongd en uitgebreid en dat hem opvalt dat geen enkele persoon binnen de Raad van Bestuur de Belgische nationaliteit heeft. Hij wijst er op dat België inmiddels als de tweede thuismarkt door Van Lanschot Kempen wordt gezien. Naar zijn mening zou het goed zijn om ook iemand uit de Belgische organisatie in de Raad van Bestuur te hebben. Het is voor het Belgische personeel belangrijk om te zien dat deze groeimogelijkheden binnen Van Lanschot Kempen bestaan en daarnaast kan het heel nuttig zijn om iemand te hebben die ook het Belgische perspectief kan laten horen binnen de Raad van Bestuur.

De **voorzitter** antwoordt dat het belang van de Belgische markt en de importantie van de Belgische collega's buiten kijf staan. Hij is ervan overtuigd dat dit ook zo door de Belgische collega's wordt gevoeld. De Belgische branche gaat vanaf 1 juni 2024 rechtstreeks aan Maarten Edixhoven rapporteren en Belgische collega's geven zelf leiding aan de activiteiten in België. Er is ook uitwisseling mogelijk, er komen al collega's vanuit België in andere posities in Amsterdam werken. Er is dus wel degelijk carrière perspectief voor de Belgische collega's. Daarnaast dient hierbij het perspectief van de Raad van Commissarissen op de samenstelling van de Raad van Bestuur te worden betrokken. De Raad van Commissarissen is op zoek naar het beste talent, heeft ambities op het gebied van gendermix en wil graag dat er verschillende profielen en karakters in de Raad van Bestuur vertegenwoordigd zijn. Ook nationaliteit wordt meegenomen bij de overwegingen. Alles overziend is de Raad van Commissarissen van mening dat er met de beoogde samenstelling van de Raad van Bestuur een uitstekend team staat.

Er zijn geen verdere vragen.

8. Samenstelling van de Raad van Commissarissen

8a Kennisgeving vacature en profiel; gelegenheid tot het doen van een aanbeveling

De **voorzitter** licht toe dat volgens het rooster van aftreden de zittingstermijn van Karin Bergstein afloopt na afloop van deze Algemene Vergadering. Voor de vacature die hierdoor in de Raad van Commissarissen ontstaat, is een individuele profielschets opgesteld. Deze profielschets is als bijlage 7 bij de agenda van deze vergadering gepubliceerd.

Voor de vacature heeft de ondernemingsraad een versterkt recht van aanbeveling. Karin Bergstein is beschikbaar voor herbenoeming voor een tweede termijn van vier jaar.

De Algemene Vergadering heeft het recht om personen aan te bevelen voor de vacature die in de Raad van Commissarissen ontstaat. Daarom geeft de **voorzitter** de aanwezigen de gelegenheid om personen aan te bevelen om voor benoeming als commissaris door de Raad van Commissarissen te worden voorgedragen.

Niemand wenst het woord te voeren en de **voorzitter** constateert dat er geen personen door de vergadering worden aanbevolen.

8b Herbenoeming van Karin Bergstein tot lid van de Raad van Commissarissen

De **voorzitter** licht toe dat de ondernemingsraad van zijn versterkt recht van aanbeveling gebruik heeft gemaakt en de Raad van Commissarissen heeft aanbevolen om Karin Bergstein voor te dragen voor herbenoeming als lid van de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen heeft deze aanbeveling overgenomen en draagt Karin Bergstein voor om door de Algemene Vergadering tot lid van de Raad van Commissarissen herbenoemd te worden.

Karin Bergstein is een goede adviseur voor de leden van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur. Ze is kritisch, beschikt over een goed analytisch vermogen en ze is zeer betrokken en kundig. Sinds februari 2023 fungeerde ze als interim voorzitter van de Auditcommissie. Deze functie heeft ze naar de mening van de Raad van Commissarissen uitstekend vervuld. De Raad van Commissarissen heeft daarom inmiddels besloten haar te benoemen tot voorzitter van de Auditcommissie. DNB heeft daarmee ingestemd. 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. Zij beschikt over de gevraagde kennis en ervaring die is vermeld in de profielschets. De **voorzitter** verwijst naar haar cv dat als bijlage 8 bij de toelichting op de agenda is gepubliceerd.

Karin Bergstein kwalificeert als een onafhankelijke commissaris in de zin van best practice bepaling 2.1.8 van de Corporate Governance Code 2022. Zij is voorzitter van de Auditcommissie, lid van de Risico- en Compliancecommissie en lid van de Remuneratiecommissie van de Raad van Commissarissen.

Karin Bergstein zal benoemd worden voor vier jaar. Haar tweede benoemingstermijn loopt af na afloop van de jaarlijkse Algemene Vergadering die in 2028 gehouden zal worden.

De **voorzitter** vraagt of iemand het woord wenst. Niemand wenst het woord en de **voorzitter** opent de stemming. Hij constateert dat de vergadering met ruime meerderheid voor het voorstel tot herbenoeming van Karin Bergstein tot commissaris heeft gestemd. De **voorzitter** feliciteert Karin Bergstein met deze herbenoeming.

8c Mededeling van de vacature die na de jaarlijkse Algemene Vergadering in 2025 zal ontstaan

De **voorzitter** licht toe dat volgens het rooster van aftreden van de Raad van Commissarissen de tweede benoemingstermijn van Manfred Schepers afloopt na afloop van de jaarlijkse Algemene Vergadering die in 2025 gehouden zal worden.

De Algemene Vergadering zal tijdens die vergadering in de gelegenheid worden gesteld tot het doen van aanbevelingen voor de vacature die dan in de Raad van Commissarissen zal ontstaan. De **voorzitter** vraagt of iemand het woord wenst. Dit is niet het geval.

9. Verslagen van Mercier Vanderlinden Asset Management NV

9a Kennisname van het jaarverslag over het boekjaar 2023 opgesteld door de voormalige Raad van Bestuur van Mercier Vanderlinden Asset Management NV

De **voorzitter** licht toe dat Van Lanschot Kempen in juli 2021 een 70%-belang in Mercier Vanderlinden Asset Management NV (ofwel "Mercier Vanderlinden"), gevestigd in België, verwierf. In april 2023 verwierf Van Lanschot Kempen het resterende 30%-belang in Mercier Vanderlinden. Voor de integratie van de bedrijfsactiviteiten in België heeft er op 1 januari 2024 een grensoverschrijdende fusie plaatsgevonden. Van Lanschot Kempen heeft Mercier Vanderlinden bij die fusie overgenomen. Mercier Vanderlinden is per 1 januari 2024 ontbonden en hield toen op te bestaan. Alle activa en passiva van Mercier Vanderlinden zijn per 1 januari 2024 voor rekening van Van Lanschot Kempen. De combinatie van Van Lanschot België en Mercier Vanderlinden is in januari 2024 verder gegaan onder de merknaam Mercier Van Lanschot.

Hoewel Mercier Vanderlinden als afzonderlijke vennootschap niet meer bestaat, zijn de voormalige bestuurders van Mercier Vanderlinden op grond van Belgisch recht belast met de opdracht om het laatste jaarverslag en de jaarrekening over boekjaar 2023 op te stellen. De Algemene Vergadering van Van Lanschot Kempen is het orgaan dat bevoegd is de jaarrekening van Mercier Vanderlinden goed te keuren.

Het jaarverslag en de jaarrekening over 2023 van Mercier Vanderlinden zijn als bijlage 9 opgenomen bij de toelichting op de agenda van deze vergadering.

De **voorzitter** vraagt of iemand het woord wenst.

De **heer Rienks** krijgt het woord. Hij vraagt waarom deze fusie voordelig is en of er fiscale redenen aan ten grondslag liggen. Naar zijn mening hadden de Belgische dochtervennootschap en de Nederlandse vennootschap prima naast elkaar kunnen blijven bestaan. Daarnaast vraagt hij waarom deze fusie niet door de aandeelhouders en certificaathouders van Van Lanschot Kempen goedgekeurd moest worden.

De **voorzitter** vraagt Jeroen Kroes om de eerste vraag te beantwoorden.

Jeroen Kroes antwoordt dat er twee redenen voor de fusie zijn. De eerste is dat het veel goedkoper en efficiënter is, onder andere vanwege rapportageverplichtingen. De tweede reden is dat alle Belgische activiteiten zijn samengevoegd en verder zijn gegaan onder één merknaam Mercier Van Lanschot. Het was dan ook logisch om Mercier Vanderlinden samen te voegen met de activiteiten van de Belgische branche van Van Lanschot Kempen. Dit heeft geleid tot de fusie waarbij Mercier Vanderlinden in Van Lanschot Kempen is opgegaan. Alle Belgische activiteiten van Van Lanschot Kempen zijn hiermee onderdeel van de Belgische branche van Van Lanschot Kempen.

De **heer Rienks** vraagt of deze Belgische branche onder toezicht van de Belgische toezichthouder staat. **Jeroen Kroes** bevestigt dat.

De **heer Rienks** vraagt of er nog fiscale voordelen aan de fusie zijn. **Wim Meiss** antwoordt dat enkele jaren geleden om diverse redenen - waaronder ook financiële redenen - gekozen is om de toenmalige Belgische vennootschap met een eigen bankvergunning om te zetten in een Belgische branche van Van Lanschot Kempen. Dat is een aanmerkelijk efficiëntere structuur dan de vennootschap die daarvoor bestond.

Wim Meiss licht toe dat voor de fusie van Mercier Vanderlinden met Van Lanschot Kempen als verkrijgende vennootschap bij de fusie, op grond van de wet en de statuten geen goedkeuring van de Algemene Vergadering van Van Lanschot Kempen nodig was. Ook de overname van Mercier Vanderlinden hoefde op grond van de statuten niet door de algemene vergadering van Van Lanschot Kempen te worden goedgekeurd omdat de omvang van Mercier Vanderlinden niet voldoet aan de grens die daarvoor in de statuten van Van Lanschot Kempen is opgenomen.

Er zijn geen verdere vragen.

9b Kennisname van het verslag opgesteld door PricewaterhouseCoopers, de voormalige externe accountant van Mercier Vanderlinden Asset Management NV, over het boekjaar 2023

De **voorzitter** licht toe dat de voormalige externe accountant van Mercier Vanderlinden, volgens Belgisch recht bedrijfsrevisor-commissaris genaamd, PricewaterhouseCoopers is. PwC is belast met de controle van de jaarrekening van Mercier Vanderlinden over boekjaar 2023 en heeft een controleverslag over deze jaarrekening opgemaakt ten behoeve van de Algemene Vergadering van Van Lanschot Kempen. Het controleverslag van PwC is als bijlage 10 bij de toelichting op de agenda van deze vergadering gevoegd.

De **voorzitter** vraagt of iemand het woord wenst. Dit is niet het geval.

10. Jaarrekening van Mercier Vanderlinden Asset Management NV

10a Goedkeuring van de jaarrekening van Mercier Vanderlinden Asset Management NV over het boekjaar 2023

De **voorzitter** stelt voor om de jaarrekening van Mercier Vanderlinden over het boekjaar 2023, dat is afgesloten per 31 december 2023, goed te keuren. Bij agendapunt 9a is al toegelicht dat de Algemene Vergadering van Van Lanschot Kempen bevoegd is om de jaarrekening van Mercier Vanderlinden goed te keuren.

De **voorzitter** vraagt of iemand het woord wenst. Niemand wenst het woord en de **voorzitter** opent de stemming. Hij constateert dat de vergadering met ruime meerderheid voor het voorstel tot goedkeuring van de jaarrekening van Mercier Vanderlinden over het boekjaar 2023 heeft gestemd.

10b Kwijting aan de leden van de voormalige Raad van Bestuur van Mercier Vanderlinden Asset Management NV voor het gevoerde bestuur in het boekjaar 2023

De **voorzitter** stelt voor om kwijting te verlenen aan de leden van de voormalige Raad van Bestuur van Mercier Vanderlinden voor het gevoerde bestuur in boekjaar 2023. In verband met de inwerkingtreding van de fusie dient de Algemene Vergadering van Van Lanschot Kempen te beslissen over de kwijting aan de voormalige bestuurders van Mercier Vanderlinden in 2023. Deze kwijting zal worden verleend voor het gevoerde bestuur 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 boekjaar 2023 waren Erwin Schoeters, Willy Duron, Richard Bruens, Wendy Winkelhuijzen, Thomas Vanderlinden, Frédéric Van Doosselaere en Charles Velge lid van de Raad van Bestuur van Mercier Vanderlinden.

De **voorzitter** vraagt of iemand het woord wenst. Niemand wenst het woord en de **voorzitter** opent de stemming. Hij constateert dat de vergadering met ruime meerderheid voor het voorstel tot kwijting aan de leden van de voormalige Raad van Bestuur van Mercier Vanderlinden voor het gevoerde bestuur in 2023 heeft gestemd.

10c Kwijting aan PricewaterhouseCoopers, de voormalige externe accountant van Mercier Vanderlinden Asset Management NV, voor de uitoefening van het mandaat in het boekjaar 2023

De **voorzitter** stelt voor om kwijting te verlenen aan PwC, de voormalige externe accountant van Mercier Vanderlinden voor de controlewerkzaamheden die PwC voor de jaarrekening over 2023 van Mercier Vanderlinden heeft verricht. Volgens Belgisch recht moet de Algemene Vergadering, na de goedkeuring van de jaarrekening, stemmen over de kwijting van de externe accountant. Deze kwijting ziet op de vervulling van zijn mandaat gedurende het boekjaar 2023. De Algemene Vergadering van Van Lanschot Kempen is bevoegd deze kwijting te verlenen. Dit is het gevolg van de inwerkingtreding van de fusie tussen Van Lanschot Kempen en Mercier Vanderlinden en het verdwijnen van Mercier Vanderlinden per 1 januari 2024.

De **voorzitter** vraagt of iemand het woord wenst. Niemand wenst het woord en de **voorzitter** opent de stemming. Hij constateert dat de vergadering met ruime meerderheid voor het voorstel tot kwijting aan PwC voor de uitoefening van het mandaat in het boekjaar 2023 heeft gestemd.

11. Verlenen van machtiging tot inkoop van eigen aandelen of certificaten daarvan

De **voorzitter** deelt mee dat de huidige inkoopmachtiging die aan de Raad van Bestuur is verleend, afloopt in november 2024. Om die reden wordt voorgesteld om een nieuwe inkoopmachtiging aan de Raad van Bestuur te verlenen. De inkoopmachtiging wordt gevraagd voor de duur van 18 maanden vanaf de datum van deze vergadering. Voor de precieze inhoud van de gevraagde machtiging verwijst de voorzitter naar de letterlijke tekst van het voorstel dat in de toelichting op de agenda is opgenomen. De machtiging houdt in dat de Raad van Bestuur volgestorte gewone aandelen A of certificaten daarvan in het kapitaal van Van Lanschot Kempen 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 datum van deze vergadering, zijnde 23 mei 2024. Voor het verkrijgen van deze aandelen of certificaten is de toestemming van de Raad van Commissarissen nodig. De verkrijgingsprijs van de in te kopen aandelen of certificaten daarvan dient tenminste gelijk te zijn

aan de nominale waarde van de gewone aandelen A en mag niet hoger zijn dan de hoogste prijs op de beurs waarop de certificaten van gewone aandelen A Van Lanschot Kempen worden verhandeld op de dag van de aankoop.

De **voorzitter** vraagt wie het woord wenst over dit voorstel.

De **heer Rienks** krijgt het woord. Hij vraagt wanneer Van Lanschot Kempen voor het laatst certificaten van aandelen heeft ingekocht en of Van Lanschot Kempen de inkoop van eigen aandelen of certificaten daarvan ook ziet als een mogelijkheid om het kapitaal te verminderen in plaats van de optie om het kapitaal uit te betalen aan de aandeelhouders.

De **voorzitter** vraagt Jeroen Kroes om deze twee vragen te beantwoorden. **Jeroen Kroes** antwoordt dat Van Lanschot Kempen de afgelopen maanden eigen certificaten van aandelen heeft ingekocht. Van Lanschot Kempen heeft dit tezamen met de publicatie van de jaarcijfers in februari 2024 aangekondigd. De inkoop van eigen certificaten van aandelen is gedaan ter afdekking van de toe te kennen certificaten van aandelen aan medewerkers in het kader van het beloningsbeleid en aandelenplannen. Daarnaast is een deel van de overnameprijs van Accuro in aandelen betaald en een gedeelte van de ingekochte aandelen is daarvoor gebruikt. Kapitaalvermindering via de inkoop van aandelen is een mogelijkheid naast kapitaalruggave aan de aandeelhouders. Op het moment dat kapitaalvermindering aan de orde is, zal afhankelijk van de stand van zaken op dat moment, bekeken worden wat de beste optie is.

Niemand anders wenst verder het woord en de **voorzitter** opent de stemming. Hij constateert dat de vergadering met ruime meerderheid voor het voorstel heeft gestemd om de Raad van Bestuur wederom voor de duur van 18 maanden te machtigen tot inkoop van eigen gewone aandelen A of certificaten daarvan.

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

12a Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van gewone aandelen

De **voorzitter** licht toe dat de Raad van Commissarissen voorstelt om de Raad van Bestuur aan te wijzen als het bevoegde orgaan om te besluiten tot uitgifte van gewone aandelen A voor een periode van 18 maanden na de datum van deze vergadering. Deze aanwijzing is gebaseerd op artikel 6 van de statuten van Van Lanschot Kempen. Dit voorstel houdt ook de bevoegdheid in tot het verlenen van rechten tot het nemen van deze aandelen. De Raad van Commissarissen stelt voor om deze bevoegdheid van de Raad van Bestuur te beperken tot 10% van het geplaatste kapitaal per de datum van deze vergadering. Als de aanwijzing wordt verleend, vervangt deze de aanwijzing die werd verleend door de Algemene Vergadering in 2023. De **voorzitter** verwijst naar de letterlijke tekst van het voorstel dat in de toelichting op de agenda van deze vergadering is vermeld.

De **voorzitter** vraagt wie het woord wenst. Omdat niemand het woord wenst, opent de **voorzitter** de stemming. Hij concludeert dat de vergadering met ruime meerderheid voor het voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van gewone aandelen A heeft gestemd.

12b 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** licht toe dat de Raad van Commissarissen voorstelt om de Raad van Bestuur aan te wijzen als het bevoegde orgaan om te besluiten het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten bij de uitgifte van gewone aandelen A voor een periode van 18 maanden na de datum van deze jaarvergadering. Deze aanwijzing is gebaseerd op artikel 7 van de statuten van Van Lanschot Kempen. Dit voorstel houdt ook de bevoegdheid in om het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten bij het verlenen van rechten tot het nemen van deze aandelen. Deze bevoegdheid is beperkt tot 10% van het geplaatste kapitaal per de datum van deze vergadering. Als de aanwijzing wordt verleend, vervangt deze de aanwijzing die werd verleend door de Algemene Vergadering in 2023. De **voorzitter** verwijst naar de letterlijke tekst van het voorstel dat in de toelichting op de agenda van deze vergadering is vermeld.

De **voorzitter** vraagt wie hij het woord hierover kan geven. Niemand wenst het woord te voeren. De **voorzitter** opent de stemming. Hij constateert dat de vergadering met ruime meerderheid voor het voorstel tot aanwijzing van de Raad van

Bestuur als bevoegd orgaan om het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten bij uitgifte van gewone aandelen A heeft gestemd.

13. Rondvraag en sluiting

De **voorzitter** vraagt of iemand gebruik wil maken van de rondvraag.

De **heer Theelen**, particulier aandeelhouder, krijgt het woord. Hij merkt op dat hij de jaarverslagen van de afgelopen tien jaar heeft doorgenomen en daarin maar weinig informatie aantrof over het risico van criminele activiteiten. Op pagina 69 van het jaarverslag wordt het 'financial crime risk' genoemd, maar naar zijn mening wordt er in algemene termen gezegd dat het bestaat en dat personeelsleden er op een of andere manier op attent worden gemaakt. Hij uit zijn zorg dat financial crime en cybercrime een groot probleem voor een bedrijf als Van Lanschot Kempen kunnen zijn en vraagt wat Van Lanschot Kempen hieraan doet of hieraan wil gaan doen.

De **voorzitter** vraagt Wendy Winkelhuijzen om de vraag over financial crime te beantwoorden en Arjan Huisman om de vraag over cybercrime te beantwoorden.

Wendy Winkelhuijzen licht toe hoe Van Lanschot Kempen werkt aan de voorkoming van financiële criminaliteit. Om de integriteit van het financiële stelsel te behouden heeft de wetgever op dat gebied een taak aan financiële ondernemingen zoals Van Lanschot Kempen gegeven. Een belangrijk aspect van deze taak is het kennen van de klant. Dit gebeurt op het moment dat de klant binnenkomt, maar ook daarna wordt het gedrag van de klant continu gemonitord. Medewerkers zorgen ervoor dat ze de klant goed kennen en de juiste informatie van de klant krijgen om een beeld te krijgen waar het vermogen vandaan komt, welke dienstverlening de klant zal afnemen en welk soort gedrag de klant zal vertonen. Vervolgens wordt centraal gemonitord met behulp van systemen wat er daadwerkelijk op de rekening van de klant gebeurt. Van Lanschot Kempen is continu bezig om ervoor te zorgen dat de kennis up to date is en de juiste screenings worden gedaan. Op het moment dat er een signaal is, wordt verder onderzoek gedaan. Op deze manier draagt Van Lanschot Kempen bij aan de integriteit van het financiële systeem.

Arjan Huisman merkt op dat cybercriminaliteit een terechte zorg is, zowel voor de maatschappij als geheel als voor een financiële onderneming als Van Lanschot Kempen in het bijzonder. Binnen Van Lanschot Kempen wordt er dan ook veel aandacht aan besteed. Er zijn verschillende teams binnen de organisatie die zich specifiek richten op de bescherming tegen cybercriminaliteit. Daarnaast is bewustwording binnen de organisatie ook essentieel. Er worden awareness-trainingen gegeven om de medewerkers bewust te maken van het risico van cybercriminaliteit. Ook worden af en toe nep phishing e-mails verstuurd om te testen hoe medewerkers hiermee omgaan en er wordt veel aan monitoring gedaan. Uiteraard wordt ervoor gezorgd dat de patches van de software en systemen up to date zijn en worden penetratietesten uitgevoerd op portals en apps. Een van de teams die hieraan werken, het zogenaamde 'red team', bestaat uit hackers die in dienst zijn van Van Lanschot Kempen, zij voeren aanvallen uit om de systemen te testen. Naast het interne 'red team' worden ook externe specialisten ingeschakeld. Er is een scala aan maatregelen genomen om goed voorbereid te zijn op cybercriminaliteit en dit onderwerp staat hoog op de agenda.

Niemand anders wenst het woord. De **voorzitter** staat stil bij het feit dat dit de laatste Algemene Vergadering is waaraan Richard Bruens als lid van de Raad van Bestuur deelneemt, omdat hij per 1 juni 2024 zal terugtreden als lid van de Raad van Bestuur. Sinds 1 augustus 2013 is Richard Bruens werkzaam bij Van Lanschot Kempen, eerst als algemeen directeur Private Banking en sinds 15 mei 2014 als lid van de Raad van Bestuur. In die periode van bijna 11 jaar heeft Richard de transformatie van Van Lanschot Kempen naar een wealth manager mede vormgegeven. Mede dankzij zijn grote inspanningen staat er nu een toonaangevende wealth manager, uniek en toonaangevend in de Nederlandse en Belgische financiële sector. Richard heeft het begrip "klantbeleving" echt inhoud gegeven en dat is nu door de hele organisatie voelbaar. De Raad van Commissarissen en de overige leden van de Raad van Bestuur zijn Richard erg dankbaar voor al zijn verdiensten voor Van Lanschot Kempen en zijn blij dat hij de komende jaren als senior advisor aan Van Lanschot Kempen verbonden wil blijven. Desondanks zal hij node gemist worden. Hij wenst Richard Bruens veel plezier toe bij zijn volgende stappen.

De **voorzitter** sluit, onder dankzegging aan de aanwezigen voor hun belangstelling en bijdragen, de vergadering om 16.37 uur.

F.L. Blom, voorzitter

Datum:

W. Meiss, secretaris

Datum: