

Notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Van Lanschot NV, gevestigd te 's-Hertogenbosch, gehouden op woensdag 13 mei 2015 te 's-Hertogenbosch

1. Opening

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

De voorzitter constateert dat alle wettelijke en statutaire voorschriften met betrekking tot het oproepen en houden van deze Algemene Vergadering in acht zijn genomen. Ook constateert hij dat de vergadering is opgeroepen door een aankondiging via de website van Van Lanschot op 30 maart 2015. De agenda met de toelichting, de bijlage en de procedure voor deelname aan de vergadering zijn op hetzelfde moment gepubliceerd. Op diezelfde datum is ook het jaarverslag 2014 gepubliceerd. Daarnaast lagen deze stukken sinds deze datum ter inzage op het kantoor van Van Lanschot in 's-Hertogenbosch.

De voorzitter meldt dat het totale geplaatste aandelenkapitaal van Van Lanschot op de registratiedatum, 15 april 2015, 41.016.668 euro bedroeg, verdeeld in evenzoveel aandelen van elk één euro. Elk aandeel vertegenwoordigt één stem. Op de 104.660 certificaten van aandelen die Van Lanschot op de registratiedatum zelf hield, kan op deze vergadering geen stem worden uitgebracht.

Vervolgens constateert de voorzitter dat 100% van het totale geplaatste kapitaal dat stemgerechtigd is, is aangemeld voor deze vergadering. Hij meldt dat tijdens deze vergadering 40.912.008 stemmen kunnen worden uitgebracht.

De voorzitter laat weten dat onder meer aanwezig zijn bij deze vergadering:

- de heer Smit van Ernst & Young, de externe accountant,
- mevrouw Leemrijse van Allen & Overy, de notaris, en
- mevrouw Meijer, voorzitter van de ondernemingsraad.

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

Voordat de voorzitter overgaat tot de behandeling van het volgende agendapunt, doet hij eerst een aantal huishoudelijke mededelingen. Hij verzoekt een ieder die het woord neemt om zijn of haar naam te noemen en eventueel de naam van de aandeelhouder die wordt vertegenwoordigd ten behoeve van de verslaglegging.

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

Met betrekking tot het stemmen deelt de voorzitter mee dat certificaathouders zelf het stemrecht uitoefenen op de aandelen die Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot voor hen houdt. Bij het tekenen van de presentielijst bij de ingang hebben de certificaathouders een stemvolmacht ontvangen van het administratiekantoor. Daarnaast was het voor certificaathouders en de aandeelhouder mogelijk om een steminstructie aan een onafhankelijke derde te geven. Deze steminstructies worden geadmistreerd door SGG Financial Services B.V.

De voorzitter gaat over naar agendapunt 2.

2. Jaarverslag 2014

De voorzitter licht toe dat agendapunt 2 uit drie onderdelen bestaat. Hij stelt voor om de drie onderdelen achter elkaar toe te lichten en de aanwezigen daarna de mogelijkheid te bieden om over deze drie onderdelen vragen te stellen. Hij begint met een toelichting op het bericht van de Raad van Commissarissen.

2a) Bericht van de Raad van Commissarissen

De voorzitter laat weten dat de Raad van Commissarissen verheugd is over de positieve ontwikkelingen bij Van Lanschot in 2014. Er is voortvarend, zorgvuldig en hard gewerkt aan de uitvoering van de strategie. Dit heeft geleid tot solide resultaten. De contouren van het nieuwe Van Lanschot beginnen zichtbaar te worden. De keuzes die in 2013 zijn gemaakt in het kader van de strategische heroriëntatie worden gedisciplineerd uitgevoerd. De transformatie van de Private Bank is succesvol afgerond. Asset Management en Merchant Banking zijn doorgegaan op de ingeslagen weg en behalen sterke resultaten in de gekozen focusgebieden. De Corporate Bank ligt voor op schema met de afbouw van de zakelijke kredietportefeuille. Daarnaast is het fundament verder versterkt, hetgeen duidelijk naar voren komt in de aanzienlijk verbeterde ratio's voor kapitaal en liquiditeit. De voorzitter geeft aan dat Van Lanschot de governance herziet, waardoor het toezicht en de aansturing worden versterkt. De oprichting van de Executive Board moet ook in dat kader worden gezien. Dit nieuwe gremium, bestaande uit de leden van de Raad van Bestuur van Van Lanschot en de directie van Kempen & Co, is verantwoordelijk voor de uitvoering van de strategie en de aansturing van de kernactiviteiten: Private Banking, Asset Management en Merchant Banking. De voorzitter merkt op dat daarom alle leden van de Executive Board vandaag aanwezig zijn. Hij introduceert Paul Gerla en Joof Verhees, verantwoordelijk voor respectievelijk Asset Management en Merchant Banking. Zij zijn beiden lid van de statutaire directie van Kempen & Co en van de Executive Board. De voorzitter geeft aan dat bij agendapunt 2c nog een nadere toelichting op de aanpassing van de governance wordt gegeven.

De voorzitter vervolgt dat in de afgelopen periode afscheid is genomen van Ieko Sevinga, John Hak en Michel van de Coevering. Zij hebben in de afgelopen jaren in verschillende rollen bij Van Lanschot en Kempen een belangrijke bijdrage geleverd aan de ontwikkeling van de activiteiten. Hij bedankt hen daar hartelijk voor namens de Raad van Commissarissen.

De voorzitter constateert dat het goed is dat Van Lanschot de aandeelhouders, ook tijdens het zojuist beschreven proces van transformatie, een verdubbeling van het dividend kan voorleggen. Hij dankt de aandeelhouders voor het vertrouwen dat zij in Van Lanschot hebben gesteld en hopelijk in de toekomst ook blijven stellen.

De Raad van Commissarissen is de klanten van Van Lanschot en Kempen dankbaar voor hun loyaliteit. De voorzitter wil ook graag een woord van dank en waardering uitspreken voor de medewerkers en het bestuur. Zij hebben er gezamenlijk voor gezorgd dat opnieuw een solide jaarresultaat gepresenteerd kan worden. Ook de resultaten over het eerste kwartaal van 2015, waarover deze ochtend een trading update is gepresenteerd, geven aanleiding om de toekomst met vertrouwen tegemoet te zien.

Voor het bericht van de Raad van Commissarissen verwijst de voorzitter naar de pagina's 49 t/m 52 van het jaarverslag 2014. Daar is een toelichting op de activiteiten van de Raad van Commissarissen en haar commissies in 2014 opgenomen.

De voorzitter gaat over naar agendapunt 2b. Dit betreft de bespreking van het afgelopen jaar door de Raad van Bestuur. Allereerst zal Constant Korthout, Chief Financial and Risk Officer, ingaan op de cijfers over 2014. Daarna zal Karl Guha de stand van zaken met betrekking tot de strategie toelichten. Daarna geeft de voorzitter zelf een toelichting op de instelling van een Executive Board. Na deze toelichtingen geeft de voorzitter de aanwezigen graag de gelegenheid om vragen te stellen over de agendapunten 2a, 2b en 2c. De voorzitter geeft het woord aan de heer Korthout.

2b) Jaarverslag van de Raad van Bestuur over 2014

De heer Korthout geeft een toelichting op de financiële resultaten van 2014 aan de hand van een aantal geprojecteerde slides. Hij begint met de belangrijkste hoofdpunten. Een solide groei van de nettowinst; over 2014 bedraagt de nettowinst € 54,2 miljoen. In 2013 was dat nog € 33,5 miljoen en daarmee is er dus sprake van een flinke groei. Het officiële resultaat in de jaarrekening bedraagt zelfs € 108 miljoen. Daar zit echter een eenmalige pensioenbete bij. De *client assets* - het vermogen dat aan Van Lanschot is toevertrouwd, hetzij in de vorm van spaar-en depositogeld, hetzij in de vorm van effecten - is in 2014 gegroeid met 7% naar € 57,4 miljard. Daarnaast zijn de kapitaalratio's van de bank in 2014 verder verstevigd. Eind 2014 bedroeg de *Common Equity Tier I* ratio 14,6%. Dat betekent een stijging van 1,5%-punt. De ratio bedroeg ultimo 2013 13,1% bedroeg. Het laatste hoofdpunt is ook al door de voorzitter genoemd. De uitvoering van de strategie ligt op koers. Daar zal de heer Guha zo dadelijk meer over zeggen.

Op de getoonde sheet is de opbouw van het resultaat over 2014 te zien verdeeld over de verschillende activiteiten van de bank. Binnen de bank zijn er 3 kernactiviteiten: Private Banking, Asset Management en Merchant Banking. In de getoonde grafiek is zichtbaar dat deze activiteiten allen in positieve zin hebben bijgedragen aan het resultaat. Het getoonde blokje 'Overig' in de grafiek heeft betrekking op het resultaat dat is behaald op participaties en het resultaat uit financiële transacties. Bijna rechts is een blokje te zien met het resultaat van de Corporate Bank; dat is het onderdeel van de bank waar sinds twee jaar een deel van de kredietportefeuille van de bank wordt afgebouwd. Dat is tevens het onderdeel waar de grootste voorzieningen getrokken moesten worden. Vandaar dat de Corporate Bank in 2014 een negatief resultaat laat zien.

Op de volgende getoonde sheet is de ontwikkeling van het nettoresultaat in 2014 ten opzichte van 2013 te zien. Zoals reeds is gezegd, bedroeg het nettoresultaat in 2013 € 33,5 miljoen en in 2014 € 54,2 miljoen. Op de sheet is te zien hoe het verschil in nettoresultaat is opgebouwd. Als eerste zijn de provisiebaten weergegeven. Ten opzichte van 2013 is er een stijging van de

provisiebaten met € 5,5 miljoen te zien. De heer Korthout wijst er op dat er begin 2014 een significante wijziging heeft plaatsgevonden in de provisiestructuur van de Private Bank. Dat is hier allemaal in inbegrepen. Per saldo is Van Lanschot in 2014 dus in staat geweest de provisiebaten te laten stijgen. De rentemarge van de bank is in euro's nagenoeg gelijk gebleven aan de rentemarge van 2013. Uiteraard heeft Van Lanschot te maken met een lage-renteomgeving. De bank kiest ervoor om grote liquiditeitsbuffers aan te houden. Door de afbouw van de kredietportefeuille is de balans ook wat korter geworden. Al deze elementen in aanmerking nemende, is Van Lanschot tevreden dat ze in 2014 de rentemarge gelijk heeft kunnen houden. De heer Korthout licht toe dat de kolom 'Overige inkomsten' de resultaten uit financiële transacties en participaties bevat. Daar is een stijging van € 11,9 miljoen te zien ten opzichte van 2013. Vervolgens geeft de heer Korthout aan dat de kosten zijn gestegen. Hij herinnert de aanwezigen eraan dat de bank in 2012 en 2013 een forse kostenreductie heeft gerealiseerd van bijna 10%. In 2014 heeft de bank een bijdrage moeten leveren aan de nationalisatie van SNS REAAL in 2013. Die bijdrage is ruim € 8 miljoen en deze is verwerkt in de kosten. Als je de kosten daarvoor corrigeert, zijn de kosten in 2014 nagenoeg gelijk gebleven. Bij de kredietvoorzieningen is een positieve trend te zien. In 2013 was er nog een dotatie nodig van € 102 miljoen; in 2014 is dit afgenomen naar € 76 miljoen. Bij de kolom 'Overige afwaarderingen' moet gedacht worden aan afboekingen op goodwill, vastgoed in eigen gebruik en participaties. Deze hebben geleid tot een negatief getal in deze grafiek. Hiermee sluit de heer Korthout de bespreking van de ontwikkeling van het nettoresultaat over 2014 af.

Hij stapt over op de ontwikkeling van de *client assets*. Die bestaan bij Van Lanschot uit enerzijds spaar- en depositogelden en anderzijds *assets under management*, dat zijn de effecten die aan Van Lanschot zijn toevertrouwd. Op de getoonde sheet is aan de linkerkant de ontwikkeling van de totale *client assets* te zien. Daar is al vijf jaar een positieve ontwikkeling te zien. Aan het eind van 2014 bedroegen de *client assets* € 57,4 miljard, waarvan bijna € 47 miljard in *assets under management* en € 10,5 miljard in spaar- en depositogelden. Aan de rechterkant van de sheet is de opbouw van de € 46,9 miljard aan *assets under management* te zien. Dit is uitgesplitst in Asset Management door Kempen Capital Management en *assets under management* bij Van Lanschot Private Banking. Zowel bij Asset Management als bij Private Banking is er sprake van een stijging. De lijn boven de kolommen laat voor Private Banking zien welk deel discretionair aan de bank is toevertrouwd. Dat wil zeggen dat de bank de beleggingsbeslissing namens haar klanten mag nemen. Zichtbaar is dat dit aandeel al jaren stijgt. Het discretionaire deel groeide van 28% in 2010 naar 42% in 2014. Ook dat onderdeel van de bank is ieder jaar gegroeid.

De heer Korthout gaat over naar de kredietportefeuille van de bank. Zoals bekend, is Van Lanschot sinds enige tijd bezig om haar Corporate Banking-kredietportefeuille af te bouwen. Op de getoonde sheet is aan de linkerkant de afbouw van de totale kredietportefeuille te zien. Deze is in 2014 gereduceerd van € 12,8 naar € 11,3 miljard. De twee onderste blokjes in de kolommen in de grafiek laten de kredieten van de Corporate Bank zien. Deze zijn in 2014 fors gedaald. Zoals de voorzitter al zei, loopt Van Lanschot wat betreft de afbouw van de Corporate Bank voor op schema. De kredietportefeuille van de Corporate Bank is per eind 2014 teruggebracht tot grofweg € 3 miljard. Op het moment van de start van de strategische review in 2013 bedroeg deze kredietportefeuille nog bijna € 4,5 miljard. De portefeuille is inmiddels dus ongeveer met 1/3 deel afgebouwd. Aan de rechterkant van deze sheet is de toevoeging aan de kredietvoorziening te zien. Zoals hiervoor al gezegd, zijn de kredietvoorzieningen in 2014 fors gedaald, van € 102 naar € 76 miljoen. Het overgrote deel van die voorzieningen is getroffen bij de Corporate Bank. De voorzieningen die voor

bedrijfsfinancieringen getroffen moesten worden bij de Corporate Bank zijn in 2014 verder gedaald. De voorzieningen voor de vastgoedfinancieringen bleven relatief hoog.

De heer Korthout gaat vervolgens in op de kapitaalspositie van Van Lanschot. Op de getoonde sheet is te zien dat de *Common Equity Tier I*-ratio 14,6% bedraagt per eind 2014. Een jaar daarvoor bedroeg deze ratio nog 13,1%. Op de sheet is eveneens te zien dat Van Lanschot in de afgelopen jaren steeds in staat is geweest deze ratio te verbeteren. De stijging in 2014 is het gevolg van de afbouw van de kredietportefeuille en van enkele aanpassingen in de risicomodellen die intern worden gebruikt. De heer Korthout merkt op dat in 2014 de eerste stap is gezet voor de infasering van Basel III. Dat zet enige druk op de ratio's, maar per saldo is Van Lanschot dus in staat geweest een forse stijging van deze ratio te realiseren. De heer Korthout voegt hieraan toe dat een belangrijk getal dat niet op de sheet is vermeld de zogenaamde *fully loaded* ratio betreft. Deze ratio geeft weer wat de *Common Equity Tier I*-ratio zou zijn als alle Basel III regels zijn ingevoerd. Dat zal over een aantal jaren het geval zijn. Deze ratio bedroeg eind vorig jaar 13,4%. Rechts onderaan op de sheet is ook de *leverage ratio* vermeld. Die bedraagt van 5,3% en is daarmee één van de betere in Europa.

De heer Korthout licht vervolgens de financiële doelstellingen toe. In 2013 heeft Van Lanschot een drietal doelstellingen voor de bank vastgesteld. De eerste betreft een *Common Equity Tier I*-ratio van 15% in 2017. De bank zit nu al op 14,6%. Een andere doelstelling is een rendement op het gemiddeld *Common Equity Tier I*-vermogen van 10 tot 12%. In 2014 bedraagt het rendement 4%. Daar is dus nog werk te verrichten, maar er is wel sprake van een stijging ten opzichte van 2013 (2,5%). De laatste doelstelling betreft de efficiencyratio. Deze zou in 2017 tussen de 60 en 65 % moeten liggen. Deze ligt in 2014 op 69,8% en de trend gaat in de goede richting (naar beneden). De heer Korthout concludeert dat Van Lanschot op schema ligt wat betreft de realisatie van de gestelde financiële doelstellingen voor 2017.

De heer Korthout vervolgt met het dividend. Het solide resultaat van 2014 en de voortgang die Van Lanschot heeft kunnen boeken met haar kapitaalspositie, heeft het mogelijk gemaakt om het dividendvoorstel ten opzichte van 2013 te kunnen verdubbelen van 20 naar 40 cent per aandeel. De pay-outratio komt daarmee uit op 36,7%. Dit is exclusief de eenmalige netto bate door wijziging van de pensioenregeling.

Tot slot gaat de heer Korthout in op de trading update die deze ochtend gepubliceerd is met de resultaten over het eerste kwartaal van 2015. In de trading updates over het eerste en derde kwartaal geeft Van Lanschot geen cijfers over de resultaten. In de vandaag gepubliceerde trading update is aangegeven dat de resultaten over het eerste kwartaal op een vergelijkbaar niveau liggen met die van vorig jaar. De transformatie naar wealth management is terug te zien in de cijfers; met name met de provisiebaten is een goede voortgang geboekt. De *client assets* zijn in het eerste kwartaal met € 4,3 miljard gestegen en bedragen € 61,7 miljard. De *Common Equity Tier I*-ratio bedraagt 14,2% en is dus iets gedaald. Dat heeft te maken met de Basel III-infasering en de modelaanpassing die zojuist al zijn genoemd. 14,2% is nog steeds hele sterke ratio. De heer Korthout geeft aan dat in deze ratio geen winst over het eerste kwartaal zit. De *leverageratio* bedraagt 5,1%. Als laatste geeft hij aan dat de kernactiviteiten over het eerste kwartaal verder zijn versterkt en dat de afbouw van de Corporate Bank nog steeds conform plan, of eerder vóór op schema, verloopt.

De heer Korthout geeft het woord aan de heer Guha. De heer Guha geeft een toelichting op de stand van zaken met betrekking tot de uitvoering van de strategie. De heer Guha merkt op dat het nu twee jaar geleden is dat de strategische review aan de aandeelhouders is toegelicht. Met

deze strategische review is gekozen voor een specialiseerde onafhankelijke wealth manager. De tijden waren toen anders dan nu, de omstandigheden waren moeilijker. Zo speelden de problemen rond Cyprus, SNS en enkele andere banken en was de eurozone instabiel. De strategie is gebaseerd op drie kernactiviteiten: Private Banking, Asset Management en Merchant Banking. Een ander aspect van de strategie is de afbouw van de Corporate Bank. De Corporate Bank was een relatief groot deel van de bank en gebruikte bijna 49% van het kapitaal. Het rendement is laag en daarom is het afbouwen van de Corporate Bank een belangrijke stap richting de transformatie naar een wealth manager. Het geplande pad voor de uitvoering van de strategie loopt van 2013 tot 2017. Het is een lange reis waarin veel en hard gewerkt moet worden. Twee jaar is de bank nu onderweg. De heer Guha merkt op dat hij zijn collega's bij de bank wil bedanken voor het harde werk in de afgelopen tijd. Er is veel gebeurd in deze periode; onder meer de afbouw van de Corporate Bank, de lancering van Evi, de productrationalisatie, het sterker maken van de balans, het versterken van de kapitaalspositie. Het nettoresultaat is van verlies naar winst gegaan. Het dividend is verhoogd. Het is een lange lijst die hij hier niet tot in detail wil doornemen. Het is veel beter geworden, maar dit is niet het einde van het verhaal. Het is een reis waarbij het hopelijk elk jaar beter wordt. Dat is in het belang van de klanten, de medewerkers en de aandeelhouders van Van Lanschot. En dat betekent dat er ook volgend jaar hard gewerkt moet blijven worden. Er komt geen verandering in de strategie, dezelfde focus wordt behouden op Private Banking, Asset Management en Merchant Banking. Dat blijven de kernactiviteiten van de bank. Er wordt ook doorgedaan met de afbouw van de Corporate Bank. Het kapitaal dat daardoor vrij komt, moet op de juiste manier ingezet worden. De omstandigheden zijn nog steeds niet makkelijk; de lage rente helpt de bankensector niet. Maar dat is de realiteit. Gelukkig zijn er ook duidelijk tekenen van een veranderende economie. De heer Guha merkt tot slot op dat hij de komende twee jaar met vertrouwen tegemoet ziet. Met hard werken en focus houden komt het goed. Van Lanschot blijft vechten voor waar ze in gelooft. Hij geeft het woord terug aan de voorzitter.

De voorzitter dankt de heer Korthout en de heer Guha voor hun toelichtingen. Hij laat weten dat de Raad van Commissarissen de strategie, die sinds twee jaar door de heer Guha en zijn medewerkers bij de bank wordt geïmplementeerd, van harte ondersteunt. De Raad van Commissarissen ziet duidelijk een hele positieve ontwikkeling bij de bank. Zoals de heer Guha zelf al aangaf; de bank is er nog niet. Maar er zijn meer dan wat eerste tekenen aanwezig dat de strategie werkt. Van Lanschot zit daarmee op het traject dat de Raad van Commissarissen voor ogen had. Eén van de onderdelen van dat traject betreft de governance structuur van de instelling. De voorzitter geeft graag een korte toelichting op deze structuur. Daarna zal hij de aanwezigen in de gelegenheid stellen om vragen te stellen.

2c) Toelichting governance structuur

De voorzitter licht toe dat de Raad van Commissarissen besloten heeft tot het instellen van een Executive Board bij Van Lanschot. Deze Executive Board bestaat uit zes personen, de bestuursvoorzitter van Van Lanschot, de CFO/CRO van Van Lanschot, de COO van Van Lanschot en de leden van het management die verantwoordelijk zijn voor de drie kernactiviteiten van de bank, Private Banking, Asset Management en Merchant Banking. De Raad van Commissarissen denkt hiermee een sterke aansturing van het bedrijf gecreëerd te hebben. De Executive Board is verantwoordelijk voor de uitvoering van de strategie en de aansturing van de drie kernactiviteiten. De instelling van de Executive Board is voorafgaand besproken met De Nederlandsche Bank en zij is daarmee akkoord gegaan. Van Lanschot N.V. behoudt haar eigen statutaire directie. De Raad van Commissarissen van Van Lanschot N.V.

is tevens de Raad van Commissarissen van F. van Lanschot Bankiers N.V. en Kempen & Co N.V. De benoeming van de Raad van Commissarissen bij Kempen & Co N.V. is nog onder voorbehoud van goedkeuring door De Nederlandsche Bank. De Nederlandsche Bank is nog bezig met dit goedkeuringsproces.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid om vragen te stellen over de agendapunten 2a, 2b en 2c. Hij vraagt wie hij het woord mag geven.

De heer Vrolijk van Amerborgh International geeft aan drie vragen te hebben. De eerste betreft de groei in *client assets*. Hij vraagt hoe de groei die voortkomt uit marktgroei en de groei die voortkomt uit de aanwas van nieuwe klanten zich tot elkaar verhoudt? Zijn tweede vraag betreft de IT. Dit is naar zijn mening een heel belangrijk onderwerp in de transformatie naar een wealth manager. Hij vraagt hoe Van Lanschot in de toekomst met IT omgaat? Bij grootbanken vindt er steeds meer digitalisering en outsourcing plaats. Hoe gaat Van Lanschot hiermee om? Zijn derde vraag betreft het betalingsverkeer. Van een medewerker van Van Lanschot heeft hij begrepen dat Van Lanschot overweegt om het betalingsverkeer dat aan particulieren wordt aangeboden af te schaffen. Hij vraagt of daar iets meer over gezegd kan worden.

De voorzitter vraagt de heer Bruens, verantwoordelijk voor Private Banking binnen Van Lanschot, om de eerste vraag te beantwoorden.

De heer Bruens merkt op dat de bank in 2014 een grote transformatie heeft doorgemaakt. Er is veel met klanten gesproken en klanten zijn getransfereerd naar een van de drie bedieningsconcepten private banking, personal banking of private office. Er is veel gecentraliseerd in de bank zoals de beleggingsadviseurs en de administratie. Ondanks die vele veranderingen zijn er nieuwe klanten binnen bij gekomen. De heer Bruens noemt als voorbeeld Evi personal banking; daar is een grote klantengroei te zien. De groei van het aantal Evi klanten over 2014 was hoog, soms meer dan 100 per week. Bij de Private Bank komen ook nieuwe klanten binnen, maar daar staat tegenover dat gegeven de zojuist geschetste achtergrond, daar ook klanten zijn vertrokken. De heer Bruens merkt op dat het fair is om te stellen dat de groei van *client assets* in het jaar 2014, het jaar van de transformatie, vooral een gevolg van de stijging van de beurzen is.

De heer Gerla, verantwoordelijk voor Asset Management, krijgt het woord. Hij licht eerst toe dat Asset Management enerzijds een vijftal niche producten levert en anderzijds een totaal klantoplossing, ook wel fiduciair management genoemd. Bij de eerstgenoemde worden diensten geleverd aan Nederlandse pensioenfondsen en aan Nederlandse banken, zoals ABN AMRO, ING en Rabobank, maar ook internationaal. Bij de totaal klantoplossingen – fiduciair management – betreft het pensioenfondsen en de kleinere verzekeraars. De afgelopen jaren zijn de *assets* spectaculair gegroeid. Om een indruk te geven noemt de heer Gerla dat het in 2004 € 2,54 miljard betrof. De heer Gerla verwijst naar de presentatie van de heer Korthout en wijst er op dat dat nu een veelvoud bedraagt. Hij merkt op dat dit langetermijnprocessen zijn. Asset Management ziet met name groei op het internationale vlak. Het afgelopen jaar zijn er nieuwe klanten aangetrokken uit landen zoals Italië, Duitsland en de UK. In Nederland speelt een consolidatie van pensioenfondsen. Klanten die heel tevreden zijn over de dienstverlening sluiten zich om strategische redenen aan bij een groter fonds. Daar heeft Asset Management wel last van. De heer Gerla sluit af met de conclusie dat er nog steeds groei is bij Asset Management en dat er ook positieve verwachtingen voor de toekomst zijn, met name internationaal.

Dan geeft de voorzitter het woord aan de heer Huisman om de vraag met betrekking tot IT en outsourcing te beantwoorden. De heer Huisman geeft aan dat Van Lanschot vanwege zijn beperkte omvang continu moet kijken welke activiteiten zij zelf moet of kan doen en welke activiteiten beter uitbesteed kunnen worden. Dat betreft met name de activiteiten op het gebied van hypotheeken, betalingsverkeer maar ook bijvoorbeeld HR-systemen. Het betreft in eerste instantie meer de rand van de dienstverlening en niet de kern. Momenteel lopen er concrete discussies over hoe Van Lanschot dat wil gaan doen.

De voorzitter geeft dan weer het woord aan de heer Bruens voor de beantwoording van de vraag over het betalingsverkeer. De heer Bruens merkt op dat er veel ontwikkelingen gaande zijn in het betalingsverkeer. Voor de hele sector geldt dat daar veel gebeurt en veel geïnvesteerd moet worden. Het is waar dat Van Lanschot daarom aan het kijken is hoe zij het betalingsverkeer het beste zou kunnen doen in de toekomst. Maar het is geen optie om – vanuit de klant bezien - te stoppen met betalingsverkeer.

De voorzitter vraagt of de vragen zo voldoende beantwoord zijn. De heer Vrolijk bevestigt dat.

Mevrouw Van Gool krijgt het woord. Zij vertegenwoordigt de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO) en geeft aan een aantal thema's te willen behandelen. Zij waardeert het zeer dat uit het jaarverslag blijkt dat Van Lanschot weer een aantal stappen richting een meer duurzaam beleid heeft gezet. Zo zijn onder andere de *assets under screening* toegenomen naar 72%. Ze vraagt of Van Lanschot een streefdatum heeft om dit percentage naar 100% te brengen. Een andere vraag die zij heeft betreft het thema van klimaatverandering. Van Lanschot heeft aangegeven dit onderwerp steeds serieuzer te nemen, maar zij mist hoe dit concreet is gemaakt. In het verslag is weergegeven wat de emissies van de eigen bedrijfsvoering zijn, maar de verhouding tussen enerzijds investeringen in *renewables* en anderzijds investeringen in fossiele energie is niet zichtbaar. Van Lanschot heeft aangegeven nog dieper in deze materie te willen duiken. Maar vooral op de vraag over de *carbon bubble* en hoe naar de consequenties daarvan gekeken moet worden voor de waarde van investeringen in fossiele energie, heeft mevrouw Van Gool nog geen duidelijk antwoord gekregen. Zij vraagt of daar iets meer over gezegd kan worden. Mevrouw Van Gool stipt dan het thema *commodities* aan. Van Lanschot geeft aan veel aandacht besteed te hebben aan palmolie. Zij bevestigt dat daar stappen in gemaakt zijn, maar neemt aan dat Van Lanschot er mee bekend is dat bij een aantal andere *commodities*, zoals soja en cacao, ook nog veel stappen te maken zijn. Zij vraagt of Van Lanschot ook bij deze andere *commodities* van plan is stappen te gaan maken. Mevrouw Van Gool geeft vervolgens aan dat VBDO er belang aan hecht om een aantal verborgen kosten, ook wel *externalities* genoemd, zichtbaar te maken. Het gaat dan bijvoorbeeld over de impact van investeringen op landgebruik en op kinderarbeid. Er zijn steeds meer grote bedrijven, inclusief grote banken zoals Citigroup, die daarvoor een heel nuttig instrument gebruiken, een *social and environmental profit and loss account*. Ze geeft aan dat zij ervan uit gaat dat dit instrument bekend is bij Van Lanschot en ze vraagt of Van Lanschot aan een pilot mee wil doen. Als dat het geval is, wil ze graag weten wanneer. Als dat niet het geval is, wil ze daarvoor graag de redenen vernemen. Een andere vraag van Mevrouw Van Gool betreft de *Equator Principles Financial Institutions*. Als zij het goed heeft is Van Lanschot daar geen lid van. Dat roept de vraag bij haar op hoe Van Lanschot bij samenwerkingen met andere partijen omgaat met het principe dat er een *grievance mechanism* zal zijn. Mevrouw van Gool heeft ook een vraag over diversiteit in de organisatie van Van Lanschot. Haar vraag is naar welk percentage Van Lanschot streeft wat

betreft diversiteit en of Van Lanschot daaraan een bepaald doel in tijd heeft gekoppeld. De laatste vraag heeft betrekking op belastingen. Van Lanschot heeft aangegeven op 1 juli 2014 de zogenaamde *country by country-reporting* op de website te publiceren. Ze vraagt of Van Lanschot dit jaar conform de EU-richtlijn over 2014 rapporteert en of de *tax policy* wordt gepubliceerd.

De voorzitter dankt mevrouw Van Gool voor haar vragen en vraagt de heer Gerla en de heer Bruens om de eerste vragen te beantwoorden.

De heer Gerla bedankt mevrouw Van Gool voor het gegeven compliment en de feedback. De eerste vraag die hij wil beantwoorden is de vraag over de streefdatum om 100% van de *assets under management* te screenen. Voor de aanwezigen geeft hij aan wat het cijfer in 2013 en 2014 was. Dit was respectievelijk 66% en 72%. Het streven is om het cijfer verder te verhogen, maar Van Lanschot moet ook realistisch zijn: daarvoor zijn goede data nodig. En daarbij speelt een aantal complicaties. Er zijn bijvoorbeeld portefeuilles die zijn geïnvesteerd in *fund of funds* - soms niet genoteerd - en dan is het lastiger om aan goede data te komen. Ook bij *asset-backed securities* is het lastig om de onderliggende relevante gegevens te krijgen. Maar Van Lanschot zal er mee door blijven gaan. De heer Gerla wijst er nog op dat de activa op de balans van Van Lanschot - denk aan kredieten en de eigen beleggingen - voor ruim 95% worden gescreend. De tweede vraag gaat over welk percentage geïnvesteerd wordt in fossiele en in hernieuwbare energie. Deze vraag is vorig jaar ook gesteld en het antwoord luidt nog steeds hetzelfde wat betreft het eigen kredietboek en het eigen beleggingenboek. Op de balans zijn niet of nauwelijks investeringen in fossiele brandstoffen of hernieuwbare energie te vinden. Wat betreft de *assets under management* is het anders. Daar is zowel *exposure* in fossiele energie als in hernieuwbare energie. Van Lanschot ziet dat echter niet als stuurvariabele. Wat betreft verantwoord beleggen gelooft Van Lanschot in een *engagement*-filosofie. Een voorbeeld daarvan zijn de hoog dividendfondsen, daar zitten wel degelijk *renewable* fondsen in, zoals EDP in Portugal, een elektriciteitsbedrijf en AGL in Australië. Die hebben beide ook een hernieuwbare energie-afdeling. Een ander voorbeeld is het Kempen Global Small Cap Fund, daar zit 'First Solar' in, een onderneming die actief is in zonne-energie. Van Lanschot gelooft dus in *engagement* en probeert bedrijven door in gesprek te gaan beter te maken in plaats van bepaalde bedrijven uit te sluiten. De derde vraag ging over *commodities*. In het maatschappelijk jaarverslag is inderdaad het een en ander opgenomen over *engagement* op het gebied van palmolie. Maar dat is niet het enige wat Van Lanschot doet. Ook op andere gebieden vindt *engagement* plaats, maar Van Lanschot gelooft wel in focus op een speciaal onderwerp. Afgelopen jaar was dat op verzoek van klanten dus palmolie.

De heer Bruens beantwoordt de vraag over de *Equator Principles* en bevestigt dat Van Lanschot deze niet ondertekend heeft. De reden daarvoor is dat deze principes vooral voor hele grote multinationale banken van belang zijn, meestal omdat ze betrokken zijn bij project financiering, en in die zin niet bij Van Lanschot passen. Grote multinationale banken opereren veel in landen waar geen goede wetten op sociaal en milieu-terrein zijn. Van Lanschot opereert vooral in Nederland en België waar dat wel goed geregeld is. Daarnaast zit Van Lanschot niet in grote infrastructurele projecten zoals mijnbouw- of stuwdam-projecten of olieplatforms. Dat betekent overigens niet dat Van Lanschot daar helemaal geen oog voor heeft. Van Lanschot spreekt haar zakelijke kredietnemers en haar business partners daar - indien relevant - wel op aan. Voor zakelijke kredietnemers is dat te vinden in het maatschappelijk jaarverslag op pagina 19-20, het betreft het zogenaamde verantwoord ondernemen kredietbeleid. En voor leveranciers-business partners is het *business partners due*

diligence- beleid te vinden op pagina 26.

De voorzitter vraagt de heer Huisman om de vraag over diversiteit te beantwoorden. De heer Huisman geeft aan dat hij wat betreft de vraag naar een streefcijfer heel kort kan zijn. Het antwoord is dat er geen streefcijfer is vastgesteld omdat daar een aantal potentiële nadelen aan kleeft. Van Lanschot heeft echter wel in het HR-beleid een aantal concrete HR-instrumenten benoemd die moeten bijdragen aan meer diversiteit in de onderneming. Dat betreft onder andere bewustwording, training & development, maar ook hele specifieke onderdelen op het gebied van werving en selectie. Bijvoorbeeld het streven dat bij een benoeming in elk geval twee kandidaten worden voorgedragen waarvan één man en één vrouw. Hij benadrukt dat Van Lanschot het onderwerp diversiteit breder ziet dan alleen de balans tussen man-vrouw.

De heer Korthout beantwoordt de vraag inzake belastingen. Hij merkt als eerste op dat Van Lanschot maar in een beperkt aantal landen actief is en dat de rapportage daardoor niet zo ingewikkeld is. De *country-by-country*- rapportage staat al in het jaarverslag op pagina 209 tot 211. Daar staan alle elementen in die verplicht worden gesteld door de EU Richtlijn. Het is daardoor niet nodig nog een apart overzicht te publiceren. Ook gaat de heer Korthout in op de vraag over het gebruikmaken van een *social and environmental profit and loss account*. Hij geeft aan dat Van Lanschot geen plannen in die richting heeft. Dat zou een behoorlijke inspanning vergen die wat hem betreft niet opweegt tegen de baten ervan.

Mevrouw Van Gool bedankt voor de verkregen antwoorden. Zij geeft aan nog een opmerking te willen maken met betrekking tot het klimaat. Nu in het jaarverslag wordt gezegd dat Van Lanschot het probleem erkent, is zij van mening dat een bedrijf als Van Lanschot, met haar naam en ervaring, de transparantie moet kunnen geven hoeveel geïnvesteerd wordt in fossiele energie, ook bij de *assets under management*. Door dit niet te doen scoort Van Lanschot lager op dit thema. Niet alleen bij de VBDO, maar ook bij bijvoorbeeld de Eerlijke Bankwijzer en dat is naar haar mening zonde en niet nodig. Transparantie is een eerste stap. Vervolgens kan gekeken worden hoe nog meer op *renewables* kan worden ingezet. Ze is zich ervan bewust dat Van Lanschot in toenemende mate inspanningen levert om in *renewables* te investeren, maar benadrukt dat transparantie –ook over investeringen in fossiele energie – er in deze tijd gewoon bij hoort.

De heer Van der Spek krijgt het woord. Hij is een particuliere aandeelhouder en heeft een vraag met betrekking tot het resultaat over het afgelopen jaar. Het is een prachtig resultaat, maar als hij naar de samenstelling ervan kijkt, komen de volgende vragen bij hem op met betrekking tot de toekomst. De voornaamste factoren die van invloed zijn op de toename van het nettoresultaat in de toekomst, zijn de afname van kosten die te maken hadden met de nationalisatie van SNS en de afname van de dotatie aan de kredietvoorzieningen. Als je vervolgens kijkt naar de twee componenten waarvan verwacht kan worden dat deze de winstgroei zouden moeten gaan stuwen, zijn dat de rente en provisies. Van de rente kan niet veel worden verwacht aangezien Van Lanschot geen groei van de kredietportefeuille verwacht. Bovendien is de rentemarge natuurlijk ontzettend laag op dit moment. De provisies zullen een grote stijging moeten laten zien om eenzelfde groei te blijven voortzetten. Hij vraagt of groei van het nettoresultaat alleen uit afname van de kosten moet worden verwacht. En of deze afname dan met name van de verdere afname van de kredietvoorziening moet komen. Andere vragen van hem zijn wat de focus van Merchant Banking nu precies is, en of er nog wijzigingen komen in het kantorenbeleid.

De heer Korthout beantwoordt de vraag over het verwachte resultaat van 2015. Hij begint met de opmerking dat hij zich niet uitlaat over het resultaat over 2015. Hij kan wel een aantal opmerkingen maken in reactie op hetgeen de heer Van der Spek heeft gezegd. Het is juist dat de bijdrage voor de nationalisatie van SNS eenmalig is, maar daar komen wel andere kosten voor in de plaats. Een voorbeeld is het depositogarantiestelsel dat ex ante gefund moet gaan worden. Daarnaast merkt hij op dat de dotatie aan de kredietvoorzieningen op dit moment nog moeilijk te voorspellen is; de heer Korthout wil daar geen uitspraken over doen. De trends van 2014 geven duidelijk aan dat voor de MKB-leningen een positieve trend waarneembaar is. Vastgoedfinanciering liep daarop achter. Het is afwachten wat 2015 zal brengen. Wat betreft het provisieresultaat is – zoals ook vermeld in de trading update van deze ochtend – te zien dat de transformatie naar een wealth manager de ontwikkeling van het provisieresultaat behoorlijk stut. De heer Korthout geeft tot slot aan dat hij de ontwikkeling van de rentemarge moeilijk te voorspellen vindt op dit moment. Op dit moment is er een lage renteomgeving en kiest Van Lanschot er bewust voor om een goede liquiditeitsbuffer aan te houden. Dat is een gevoelige kwestie als het om de winst-en-verliesrekening gaat, maar aan de andere kant kan hij ook scenario's bedenken waarin dat heel snel de goede kant voor Van Lanschot opdraait.

De voorzitter vult nog aan dat wat betreft de kredietvoorzieningen niet verwacht kan worden dat de kredietvoorzieningen weer op zo'n laag niveau terecht zullen komen als in de jaren 2004, 2005 en 2006. Van Lanschot zit nog wel in de fase waarin de slechte periode die na 2008 en 2009 ontstond, ingehaald moet worden. Daarnaast is het zo dat Van Lanschot structureel de kredietportefeuille aan het terugbrengen is. In basispunten zullen kredietverliezen misschien maar langzaam omlaag zakken, maar in het absolute bedrag zou de voorziening op de kredietportefeuille een structurele verbetering moeten laten zien. De voorzitter geeft dan het woord aan de heer Verhees, verantwoordelijk voor Merchant Banking, om de vraag daarover te beantwoorden.

De heer Verhees licht toe dat Merchant Banking twee activiteiten heeft, Securities en Corporate Finance. Bij Kempen ligt de focus van oudsher op een aantal niches. De Benelux is daar één van. De overige niches zijn paneuropese niches, waarvan vastgoed de bekendste is. Securities omvat onder andere het ontwikkelen van *structured products*. Bij de *structured products* vindt een goede samenwerking met Van Lanschot plaats. Op het ogenblik zijn *structured products* erg gewild. Binnen Securities valt ook de uitvoering van effectenorders voor Van Lanschot. Als een klant - waar ook in Nederland - een effectenorder aan een Van Lanschot-kantoor geeft, wordt die uitvoering door Merchant Banking gedaan. Dat gebeurt op hetzelfde platform als waar de uitvoering voor institutionele beleggers wordt gedaan. Deze uitvoering voldoet aan hoge standaarden. De research die door Merchant Banking wordt geschreven, staat goed aangeschreven in de institutionele wereld - dit blijkt ook uit de zogenaamde Extel Awards- en is beschikbaar voor Van Lanschot-klanten. Ook daar is dus weer sprake van een goede samenwerking. Bij Corporate Finance worden emissies en beursintroductions begeleid en worden bedrijven verkocht. Ook daar probeert Merchant Banking weer actief samen te werken met de kantoren van Van Lanschot om de opbrengsten van klanten uit de verkoop van hun bedrijf uiteindelijk te laten beleggen binnen de Van Lanschot groep.

De voorzitter vraagt de heer Bruens om de vraag met betrekking tot het kantorennet te beantwoorden. De heer Bruens merkt op dat als gekeken wordt naar de afgelopen paar jaar het kantorennet wat is toegenomen. Er zijn onlangs ontvangstlocaties geopend in Leeuwarden en Veghel. Er wordt momenteel gekeken naar de mogelijkheid om zo'n locatie in Laren te openen. Persoonlijk contact en dichtbij de klanten zijn, zijn twee aspecten die Van Lanschot

op het lijf geschreven zijn. De klanten laten ook weten dat zeer te waarderen. Van Lanschot heeft daarom al enige tijd geleden besloten om in de zin van “Van Groningen tot Goes en van Dordrecht tot Enschede” niet met kantoren te vertrekken. Het type kantoor waarin Van Lanschot zit, kan natuurlijk wel veranderen. Kantoren zullen zich aanpassen aan de tijd. Dat kan bijvoorbeeld verband houden met het afbouwen van de Corporate Bank. In een aantal kantoren zat een aantal jaren geleden 30 of 40 mensen. Nu zitten daar bijvoorbeeld nog maar 7 of 8 mensen. Het kan dan verstandig zijn om binnen dezelfde stad naar een ander kantoor te verhuizen. Maar dat is wat anders dan daar een kantoor te sluiten met het idee om Van Lanschot terug te trekken uit die stad.

De heer Guha vult aan dat het met het model waar Van Lanschot voor gekozen heeft, belangrijk is om in de nabijheid van de klant te zijn. Van Lanschot gaat niet terug naar het oude model van kantoren met grote oude villa's. De mid- en backoffice zijn gecentraliseerd in Den Bosch. Om dicht bij de klanten te blijven en om goed contact met klanten te onderhouden, komen in de plaats daarvan kleine ontvangstlocaties. Dat is de bedoeling voor de toekomst.

De heer Tiemstra vraagt het woord. Hij heeft een opmerking over het kantorennet. Vroeger zat hij als klant bij kantoor Tilburg, maar werd toen ineens naar het kantoor Den Bosch overgeheveld. Dus dat het kantoor dichtbij is, gaat naar zijn mening voor hem niet meer op. Ten aanzien van Evi heeft hij een vraag. Als aandeelhouder is hij er erg content mee dat Evi zo'n succes is, maar als klant vindt hij het jammer dat mensen die bij Evi een rekening openen meer rente krijgen dan de trouwe klanten die al 20 jaar bij de bank zitten. Hij geeft aan dit niet te begrijpen. Een andere vraag gaat over het jaarverslag. Vroeger kreeg hij altijd het jaarverslag enige tijd voor de vergadering thuis gestuurd. Dat gebeurt tegenwoordig niet meer. Hij heeft nog gebeld of een jaarverslag op kantoor in Den Bosch misschien beschikbaar was, maar in het kader van de duurzaamheid was ook daar het jaarverslag niet in papier beschikbaar. Hij laat weten dat dit hem te ver gaat.

De heer Bruens antwoordt dat kantoor Tilburg nog steeds bestaat en dat dit dus niet tegenstrijdig is met wat hij zojuist heeft gezegd. Hij bevestigt dat afhankelijk van het service concept waar klanten voor kiezen het mogelijk is dat er een overheveling plaatsvindt. Zo worden Personal Banking-klanten altijd bediend vanuit Den Bosch. Private Banking-klanten worden vanuit de verschillende kantoren in Nederland bediend, en Private Office-klanten worden centraal vanuit Amsterdam bediend. Wat betreft de Evi spaarrekening merkt de heer Bruens graag eerst op dat iedere klant, ook een Private Banking-klant, een Evi spaarrekening kan openen. Hij legt uit wat de reden is dat de spaarrente van Evi hoger is dan de rente op een andere spaarrekening binnen de Private Bank. Dit komt omdat de Evi rekening een online rekening is, waarbij de klant deze zelf opent en zelf alle handelingen verricht. Bij een spaarrekening binnen de Private Bank is een *banker* betrokken die handelingen en administratie moet verrichten. Vandaar dat – gezien de lagere kosten bij de online spaarrekening – er 0,1% meer rente gegeven kan worden dan op een gewone spaarrekening.

De heer Korthout gaat in op de opmerking van de heer Tiemstra inzake het verstrekken van een papieren jaarverslag. Hij merkt op dat de heer Tiemstra zelf het antwoord al gegeven heeft. De reden is het duurzaamheidsaspect dat hierbij speelt en daarnaast is het jaarverslag prima toegankelijk via het internet.

De voorzitter vraagt of er nog anderen zijn die vragen hebben of opmerkingen willen maken. Hij constateert dat dit niet het geval is en gaat daarom over tot de behandeling van

agendapunt 3.

3. Jaarverslag 2014

3a) Uitvoering beloningsbeleid 2014

De voorzitter geeft aan dat voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening de uitvoering van het beloningsbeleid over het afgelopen boekjaar besproken dient te worden. Hij geeft daartoe graag het woord aan de heer Van Lanschot, de voorzitter van de Remuneratiecommissie.

De heer Van Lanschot laat weten dat in het Remuneratierapport en in de toelichting op de jaarrekening van Van Lanschot de bezoldiging over 2014 met betrekking tot de leden van de Raad van Bestuur en de leden van de Raad van Commissarissen uiteen is gezet. Het Remuneratierapport is te vinden op de website van Van Lanschot. De toelichting op de jaarrekening is te vinden op de pagina's 197 t/m 199 van het jaarverslag van Van Lanschot.

Hij licht toe dat de aan de leden van de Raad van Bestuur betaalde vaste salarissen en overige bijdragen zijn gebaseerd op het door de aandeelhouders vastgestelde beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur. De bedragen die aan de leden van de Raad van Commissarissen zijn betaald, zijn gebaseerd op de door de aandeelhouders vastgestelde vergoedingen. Hij vervolgt dat op basis van de beoordeling van de realisatie van de doelstellingen in 2014 de Raad van Bestuur in aanmerking komt voor een variabele beloning. Met name

- de aanzienlijk versterkte soliditeit en liquiditeit,
- de voortgang van de transitie naar wealth management, en
- de mate waarin Van Lanschot op koers ligt om de langetermijndoelstellingen te realiseren, leiden volgens de Raad van Commissarissen tot een beoordeling die boven *at target* ligt. Op basis van deze prestaties komt de Raad van Bestuur in aanmerking voor een variabele beloning van respectievelijk 45% van het vaste salaris voor de voorzitter, en 80% van het vaste salaris voor de overige leden van de Raad van Bestuur.

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen hebben echter besloten dat slechts de helft van de variabele beloning waar de Raad van Bestuur recht op heeft, zal worden uitgekeerd. Het transformatieproces van Van Lanschot, de langetermijnbelangen van de onderneming en haar stakeholders en de nieuwe wetgeving met betrekking tot variabele beloning hebben tot dit besluit geleid. De uitkering van deze variabele beloning zal volledig plaatsvinden in aandelen Van Lanschot, met een lock-up van vijf jaar na toezegging. De beloning wordt daarmee nadrukkelijk gekoppeld aan het lange termijn succes van de strategie.

De voorzitter dankt de heer Van Lanschot voor deze toelichting en vraagt of iemand het woord wenst.

De heer Tiemstra krijgt het woord en geeft aan dat hij hier een koppeling mist tussen de inkomsten van de directie en het rendement voor de aandeelhouders. Hij zou graag een koppeling willen zien tussen het uitgekeerde dividend en de hoogte van de beloning van de directie. Hij mist deze koppeling ook bij de meeste andere beursgenoteerde ondernemingen. Naar zijn mening zijn de laatste 20 jaar de beloningen van bestuurders hard omhoog gegaan, terwijl de beloningen voor aandeelhouders nauwelijks naar boven zijn gegaan en in veel gevallen zijn deze zelfs naar beneden gegaan. Hij zou graag deze koppeling terug willen zien in de beloning.

De voorzitter antwoordt dat hij de opmerking van de heer Tiemstra zo begrijpt dat hij een vraag heeft over het toekomstig beloningsbeleid dat bij agendapunt 6 aan de orde komt. Hij kan de vraag dan misschien beter bij dat agendapunt behandelen. Maar hij wil hier alvast opmerken dat onder agendapunt 3c een voorstel aan de aandeelhouders wordt gedaan om de dividenduitkering te verdubbelen. Daarnaast heeft de heer Van Lanschot zojuist uitgelegd dat de leden van de Raad van Bestuur op basis van de bestaande afspraken in aanmerking komen voor een variabele beloning van 45% van het vaste salaris voor de voorzitter en 80% van het vaste salaris voor de overige leden van de Raad van Bestuur. In tegenstelling tot een verdubbeling – zoals dat gebeurt voor het dividend – is besloten de variabele beloning voor de leden van de Raad van Bestuur te halveren.

De heer Tiemstra laat weten dat hij met zijn opmerking doelt op de langere termijn en niet op dit specifieke jaar. Op de langere termijn zou hij graag de door hem toegelichte koppeling willen zien. De voorzitter stelt voor om deze vraag dan te behandelen bij agendapunt 6, het voorstel tot aanpassing van het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur. Hij denkt dat hij bij dat agendapunt goed aan de heer Tiemstra kan toelichten dat met dat voorstel de koppeling tussen de belangen van de aandeelhouders en de beloning van de bestuurders sterker wordt gemaakt dan het in het verleden al was. De voorzitter vraagt of iemand anders nog het woord wenst.

Omdat niemand meer het woord wenst, gaat de voorzitter over naar agendapunt 3b.

3b) Vaststelling jaarrekening 2014

De voorzitter geeft de heer Smit van Ernst & Young, de externe accountant, de gelegenheid om de werkzaamheden die Ernst & Young heeft verricht in het kader van de controle van de jaarrekening, toe te lichten.

De heer Smit laat weten dat hij deze toelichting kan geven omdat Ernst & Young schriftelijk door Van Lanschot van haar geheimhoudingsplicht ontheven is. Ernst & Young controleert de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening van Van Lanschot NV over 2014 en geeft een controleverklaring bij de Wft-staten van de bank. De heer Smit legt graag uit hoe Ernst & Young deze controles uitvoert. De controle aanpak is *top down* en *risk based* en is in lijn met de Nederlandse en internationale controlestandaarden opgesteld. De risico-inschatting en *scoping* vormt het auditplan. Dit auditplan wordt besproken met de Audit- en Compliancecommissie en de Raad van Bestuur. Ernst & Young heeft gedurende het jaar zeer frequent contact met diverse afdelingen binnen de bank, zoals Financial Control, Group Audit, Risk Management en Juridische Zaken. Ook heeft Ernst & Young geregeld contact met de leden van de Raad van Bestuur, de leden van de Audit- en Compliancecommissie en de overige leden van de Raad van Commissarissen. De relatie met Van Lanschot is volgens de heer Smit transparant, kritisch, onafhankelijk en goed te noemen. Het controlebewustzijn binnen Van Lanschot kwalificeert Ernst & Young als goed.

De heer Smit licht toe waarop de controle plaatsvindt. Ernst & Young is niet alleen de accountant van Van Lanschot in Nederland. Zij is tevens de accountant van Kempen & Co en van de vestigingen van Van Lanschot in België en Zwitserland. Op basis van haar risico-inschatting en de relatieve omvang bepaalt Ernst & Young de *scope* van de controle: waar en met hoeveel diepgang. De resultaten van die lokale controles worden schriftelijk gerapporteerd aan Ernst & Young. De resultaten worden beoordeeld en besproken met de

lokale teams en met Van Lanschot in Nederland. Ernst & Young heeft een uitgebreid team met vele specialisten. Er wordt gezorgd dat het team voldoende sector kennis heeft, onafhankelijk van Van Lanschot is en voldoet aan de opleidingseisen. Deze teams beschikken over de nodige experts op gebieden als pensioen, de waardering van onroerend goed en het beoordelen van de IT-omgeving. De heer Smit benoemt vijf aandachtspunten bij de controle van de jaarrekening in 2014. Ten eerste het kredietrisico van de portefeuille van de bank. Ten tweede de pensioenen, in het bijzonder de overgang van de *defined benefit*- naar de *defined contribution*- regeling die het afgelopen jaar heeft plaatsgevonden en die een materiële impact op de winst-en-verliesrekening heeft gehad. Ten derde de betrouwbaarheid van de IT en van de controle-omgeving binnen de bank. Ten vierde de ratio's op het gebied van funding, kapitaal en liquiditeit. Ten slotte kijkt Ernst & Young ook altijd naar de *going-concern*-assumptie op basis waarvan de jaarrekening is opgesteld. De materialiteit die Ernst & Young hanteert bij de controle is vastgesteld op basis van internationale standaarden voor de accountantscontrole. Zo wordt er bijvoorbeeld rekening gehouden met het feit dat Van Lanschot beursgenoteerd is. De voornaamste doelstelling van de controle is om het getrouwe beeld van de jaarrekening vast te stellen. De controle wordt zo ingestoken dat Ernst & Young een hoge mate van zekerheid kan bieden dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft en geen fouten van materieel belang bevat. Een fout wordt geacht van materieel belang te zijn indien die de besluitvorming van de lezer van de jaarrekening zou beïnvloeden. De heer Smit geeft aan dat niet voor alle posten dezelfde materialiteit gehanteerd wordt. Bijvoorbeeld voor beloningen hanteert Ernst & Young geen materialiteit, omdat de nauwkeurigheid van die posten daarom vraagt. Op basis van haar professionele oordeelsvorming heeft Ernst & Young de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op € 11,5 miljoen. De materialiteit is gebaseerd op één procent van het Common Equity Tier I-vermogen, net als vorig jaar. Geconstateerde en niet-gecorrigeerde verschillen boven € 600.000 worden schriftelijk aan de Audit- en Compliancecommissie en de Raad van Commissarissen gerapporteerd.

De heer Smit geeft nog een toelichting over de nieuwe controleverklaring die Ernst & Young vanaf 2014 hanteert. Deze bestaat uit een aantal nieuwe elementen. In de eerste plaats worden in de verklaring de kernpunten van de controle genoemd. Zojuist heeft hij er al een paar genoemd, maar de belangrijkste twee daarvan worden in de controleverklaring vermeld: het kredietrisico en de aanpassing van de pensioenregeling. In de verklaring wordt ook melding gemaakt van de materialiteit zoals die zojuist is toegelicht. Daarnaast maakt Ernst & Young in de verklaring vanaf dit jaar expliciet melding van het feit dat de jaarrekening is opgemaakt op basis van continuïteit en van de werkzaamheden die zijn verricht om de juistheid van de *going concern*-assumptie te toetsen. De nieuwe stijl controleverklaring is besproken met de Raad van Bestuur, de Audit- en Compliancecommissie en de Raad van Commissarissen. Dan licht de heer Smit toe hoe wordt omgegaan met belangrijke schattingen en aannames van het management in de jaarrekening. Ernst & Young beoordeelt of deze schattingen en aannames redelijk zijn en of dat wordt gedaan in de context van IFRS. Ernst & Young doet geen uitspraken of deze aannames en schattingen conservatief of agressief zijn. Zij kijkt of ze in overeenstemming met IFRS zijn.

Naast de controleverklaring van de jaarrekening schrijft Ernst & Young ook elk jaar een management letter en twee maal per jaar een accountantsverslag ten behoeve van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. Deze wordt ook met hen besproken. In de management letter worden de bevindingen en aanbevelingen beschreven ten aanzien van de interne controle-omgeving als onderdeel van de controle van de jaarrekening. Hij laat weten dat Ernst & Young tevreden is over de opvolging door het management van de punten die zijn genoemd. Het accountsverslag gaat in op enkele formele aspecten van de controle, de

continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking, de onafhankelijkheid van Ernst & Young en specifieke controlebevindingen en controleverschillen. De heer Smit geeft aan dat Ernst & Young van mening is dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de financiële positie en het resultaat over het jaar 2014. Om die reden heeft Ernst & Young dan ook een goedkeurende verklaring afgegeven bij de jaarrekening van Van Lanschot.

Tot slot wil hij nog een opmerking maken over het jaarverslag. De uitingen van Van Lanschot in het jaarverslag, inclusief die uitingen die betrekking hebben op corporate governance, heeft Ernst & Young beoordeeld. Ernst & Young heeft geen materiële onjuistheden of tegenstrijdigheden met de door haar gecontroleerde jaarrekening geconstateerd. Tevens is vastgesteld dat de wettelijk vereiste informatie daarin is opgenomen.

De voorzitter dankt de heer Smit voor deze toelichting en vraagt wie het woord wenst.

Aangezien niemand het woord wenst, gaat de voorzitter over tot stemming over de vaststelling van de jaarrekening 2014. Zoals gebruikelijk begint hij met de tegenstemmen en met diegenen die zich van stemming wensen te onthouden. Hij vraagt wie tegenstemt. Er is niemand die tegenstemt. Dan vraagt hij wie zich van stemming wenst te onthouden. Er is niemand die zich van stemming wenst te onthouden. De voorzitter merkt op dat hij aanneemt dat de overige stemgerechtigden voor het voorstel stemmen. Daarmee heeft de vergadering de jaarrekening over 2014 met algemene stemmen vastgesteld.

De voorzitter stapt over naar agendapunt 3c.

3c) Voorstel tot uitkering van een dividend van € 0,40 per aandeel in contanten op de gewone aandelen A

De voorzitter verwijst naar de toelichting bij dit agendapunt. Voorgesteld wordt om een bedrag van € 16.330.544,- uit te keren aan de houders van gewone aandelen A. Dit betekent dat het dividend over 2014 per gewoon aandeel A € 0,40 zal bedragen. Dit komt overeen met een pay-out ratio van 36,7%, na een correctie voor een eenmalige bate uit hoofde van de aanpassing van de pensioenregeling. Dit ligt iets onder het uitkeringspercentage waar Van Lanschot naar streeft. De reden hiervoor is dat Van Lanschot haar kapitaal nog verder versterkt, in lijn met de strategische doelstellingen. Het dividend zal in contanten betaalbaar worden gesteld op woensdag 27 mei 2015. De voorzitter vraagt wie het woord wenst.

Aangezien er geen vragen of opmerkingen zijn, gaat de voorzitter over tot stemming over het voorstel tot uitkering van een dividend van € 0,40 per gewoon aandeel A. Hij vraagt eerst eventuele tegenstemmers om hun hand op te steken. Er zijn geen tegenstemmen. Dan vraagt hij of iemand zich van stemming wenst te onthouden. Niemand wenst zich van stemming te onthouden. De voorzitter constateert dat het voorstel met algemene stemmen is aangenomen en dat de vergadering conform het voorstel besloten heeft om een dividend van € 0,40 per aandeel in contanten op de gewone aandelen A uit te keren.

De voorzitter gaat over naar agendapunt 4.

4. Kwijting Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen

4a) Voorstel om aan de leden van de Raad van Bestuur kwijting te verlenen voor het gevoerde bestuur in het boekjaar 2014

De voorzitter stelt voor om kwijting te verlenen aan de personen die in 2014 lid van de Raad van Bestuur zijn geweest voor het door hen gevoerde bestuur in het boekjaar 2014. Het betreft het bestuur voor zover daarvan blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die op een andere wijze voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de algemene vergadering is verstrekt. Gedurende het gehele boekjaar 2014 waren Karl Guha, Constant Korthout en Arjan Huisman lid van de Raad van Bestuur. Richard Bruens is per 15 mei 2014 benoemd als lid van de Raad van Bestuur en Ieko Sevinga is per 13 november 2014 teruggetreden als lid van de Raad van Bestuur. De voorzitter vraagt wie het woord wenst te hebben.

De voorzitter gaat over tot stemming omdat niemand het woord wenst. Hij vraagt eerst eventuele tegenstemmers om hun hand op te steken. Er zijn geen tegenstemmen. Dan vraagt hij of iemand zich van stemming wenst te onthouden. Niemand wenst zich van stemming te onthouden. De voorzitter constateert dat het voorstel met algemene stemmen is aangenomen en de vergadering conform het voorstel besloten heeft om aan de leden van de Raad van Bestuur kwijting te verlenen voor het door hen gevoerde bestuur in het boekjaar 2014.

De voorzitter gaat over naar agendapunt 4b.

4b) Voorstel om aan de leden van de Raad van Commissarissen kwijting te verlenen voor de uitoefening van hun toezicht op het gevoerde bestuur in het boekjaar 2014

De voorzitter stelt voor om kwijting te verlenen aan de personen die in 2014 lid van de Raad van Commissarissen zijn geweest voor de uitoefening van het toezicht op het gevoerde bestuur over het boekjaar 2014. Het betreft het toezicht over het gevoerde bestuur voor zover daarvan blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die op een andere wijze voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de algemene vergadering is verstrekt. Gedurende het gehele boekjaar 2014 waren Jos Streppel, Willy Duron, Jeanine Helthuis, Heleen Kersten, Godfried van Lanschot en hijzelf lid van de Raad van Commissarissen. Abel Slippens is per 1 augustus 2014 teruggetreden als commissaris. De voorzitter vraagt of iemand het woord wenst.

Aangezien niemand het woord wenst te voeren, gaat de voorzitter over tot stemming. Hij vraagt eerst eventuele tegenstemmers om hun hand op te steken. Er zijn geen tegenstemmen. Dan vraagt hij of iemand zich van stemming wenst te onthouden. Niemand wenst zich van stemming te onthouden. De voorzitter constateert dat het voorstel met algemene stemmen is aangenomen en de vergadering conform het voorstel besloten heeft om aan de leden van de Raad van Commissarissen kwijting te verlenen voor hun taakuitoefening in het boekjaar 2014.

De voorzitter gaat verder met agendapunt 5.

5. Statutenwijziging

Er wordt voorgesteld om de statuten van Van Lanschot N.V. aan te passen. De voorzitter licht de belangrijkste wijzigingen van het gepubliceerde voorstel tot statutenwijziging aan de aanwezigen toe. Voor meer informatie over het voorstel tot statutenwijziging verwijst hij naar

de toelichting op dit voorstel. Het voorstel tot statutenwijziging met de toelichting daarop is als bijlage 1 bij de agenda voor deze vergadering gepubliceerd. Het voorstel was ook in te zien op het kantoor van Van Lanschot. Eén wijziging betreft het schrappen van de bepalingen uit de statuten die betrekking hebben op de gewone aandelen B. Er staan momenteel geen gewone aandelen B in het kapitaal van Van Lanschot meer uit. De laatste geplaatste gewone aandelen B zijn in november 2013 omgezet in gewone aandelen A. De bepalingen in de statuten over de gewone aandelen B kunnen hierdoor uit de statuten geschrapt worden. Een andere wijziging betreft de grens van het agenderingsrecht van aandeelhouders. Deze grens wordt aangepast aan de wettelijke agenderingsgrens. In de statuten zal verwezen worden naar de regeling in de wet. Per 1 juli 2013 is de wettelijke drempel voor het agenderingsrecht gewijzigd van 1% naar 3%. De voorzitter vraagt wie het woord wenst.

De heer Thijssen vraagt het woord. Hij is bestuurslid van Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot. Hij geeft aan namens het administratiekantoor graag een stemverklaring te willen afleggen. Deze stemverklaring heeft betrekking op het tweede deel van het voorstel tot wijziging van de statuten, namelijk de aanpassing van de drempel voor het agenderingsrecht naar de wettelijke norm. Deze norm is zoals gezegd 3% en dat betekent dat door deze statutenwijziging bij Van Lanschot de drempel verhoogd zal worden van 1% naar 3%. Met deze verhoging zijn zowel de belangen van - met name de kleine - certificaathouders gemoeid, als het belang van de vennootschap om te voorkomen dat houders van een zeer klein gedeelte van de aandelen of certificaten een onevenredig grote stempel op de aandeelhoudersvergadering kunnen drukken. Met het oog op zijn statutaire opdracht, vormt dit voorstel een dilemma voor het administratiekantoor. Het is op zichzelf een begrijpelijke gedachte om aansluiting te zoeken bij de wettelijke regeling. Bij de totstandkoming van de wettelijke norm zullen op politiek niveau en in algemene zin de genoemde belangen meegewogen zijn. Aan de andere kant hecht de Raad van Bestuur van Van Lanschot - en dat blijkt ook uit het jaarverslag en het maatschappelijk jaarverslag - veel waarde aan de dialoog met de stakeholders. Die dialoog vindt voornamelijk informeel plaats. Het inperken van de ingang voor kleine certificaathouders tot formeel overleg in de aandeelhoudersvergadering lijkt daar volgens het administratiekantoor minder goed bij te passen. De heer Thijssen merkt daarbij op dat uit de wetgeschiedenis blijkt, dat in de praktijk in Nederland maar sporadisch van het agenderingsrecht gebruik wordt gemaakt. Als hij goed geïnformeerd is, is bij Van Lanschot zelfs nog nooit van het agenderingsrecht gebruik gemaakt. Dit alles overwegende komt het bestuur van het administratiekantoor tot het oordeel dat er vanuit zijn positie eigenlijk geen doorslaggevende reden is om dit onderdeel van de statutenwijziging te steunen. Anderzijds is er ook geen doorslaggevende reden om het af te wijzen. Om die reden onthoudt het administratiekantoor zich van stemming. Nu het voorstel tot statutenwijziging als één geheel wordt behandeld, zal het administratiekantoor dus ook ten aanzien van het andere onderdeel zich van stemming moeten onthouden. De heer Thijsen dankt de voorzitter voor de gelegenheid om deze stemverklaring af te leggen.

De voorzitter vraagt of iemand anders nog het woord wenst. Dat is niet het geval. De voorzitter gaat over tot stemming over dit agendapunt. Hij vraagt of er tegenstemmers zijn. De heer Kröner van SGG Financial Services B.V. laat weten steminstructies te hebben ontvangen van een aantal institutionele certificaathouders. In totaal heeft hij een steminstructie ontvangen met 116.000 stemmen tegen. Mevrouw Van der Donk, werkzaam voor Meijer Notarissen, merkt op ook steminstructies te hebben ontvangen met 686 stemmen tegen. De voorzitter concludeert dat er 116.686 tegenstemmen zijn en vraagt of er naast het administratiekantoor nog anderen zijn die zich van stemming willen onthouden. De heer Vrolijk laat weten dat ook Amerborgh International N.V. zich van stemming wenst te

onthouden. De overige certificaathouders stemmen voor het voorstel en de voorzitter constateert dat het voorstel tot statutenwijziging met een meerderheid van stemmen is aangenomen.

De voorzitter gaat over naar agendapunt 6.

6. Voorstel tot aanpassing van het beloningsbeleid van de Raad van Bestuur

De voorzitter geeft het woord aan de heer Van Lanschot, de voorzitter van de Remuneratiecommissie. Hij zal een toelichting geven op het voorstel tot aanpassing van het beloningsbeleid van de Raad van Bestuur.

De heer Van Lanschot zal de belangrijkste wijzigingen kort toelichten. Voor meer informatie over de aanpassing van het beloningsbeleid verwijst hij naar de toelichting bij de agenda van deze vergadering. Het beloningsbeleid van de Raad van Bestuur wordt in principe elke vier jaar opnieuw beoordeeld door de Raad van Commissarissen. In 2014 is deze periodieke beoordeling van het beloningsbeleid uitgesteld in verband met de aanpassing van de relevante wetgeving, die op dat moment nog in voorbereiding was. De aanpassing van het beloningsbeleid is onder andere noodzakelijk vanwege de Wet beloningsbeleid financiële ondernemingen, waardoor voor Nederlandse financiële ondernemingen de variabele beloning kort gezegd is gemaximeerd tot 20% van het vaste salaris. De genoemde nieuwe wetgeving, het transformatieproces van Van Lanschot en de langetermijnbelangen van de onderneming en haar stakeholders vormen de basis voor de aanpassing van het beloningsbeleid.

Hij geeft aan dat de aanpassing bestaat uit drie delen:

- 1.) De variabele beloning voor de Raad van Bestuur wordt geheel afgeschaft.
- 2.) De maximale beloning wordt verlaagd. Dit wordt deels gecompenseerd met een aanvullende vaste beloning in de vorm van certificaten van aandelen A Van Lanschot ('aandelen') met een lock-up van drie jaar. De compensatie in aandelen bedraagt bij toekenning € 225.000,- voor de voorzitter en € 200.000,- voor de overige leden. Alle genoemde bedragen zijn bruto bedragen.
- 3.) De beloning van het bestuur wordt meer verbonden aan de ontwikkeling van Van Lanschot op de lange termijn. Dit wordt verder versterkt doordat bestuurders het equivalent van twee bruto jaarsalarissen in aandelen moeten opbouwen tijdens hun bestuursperiode.

Vanaf 2015 daalt de maximale totale jaarlijkse beloning voor de voorzitter van de Raad van Bestuur met 13% van € 1.125.000,- naar € 975.000,- en voor de overige leden van de Raad van Bestuur met 26% van € 850.000,- naar € 625.000,-. De voorzitter van de Raad van Bestuur komt door deze aanpassing op de mediaan van de benchmark-vergelijking van de Nederlandse financiële sector. De beloning van de overige leden komt net onder de mediaan uit. De verplichting om het equivalent van het contante deel van twee bruto jaarsalarissen in aandelen aan te houden wordt in de komende jaren geleidelijk opgebouwd via de toekenning van vaste beloning in aandelen. Zo lang de leden van de Raad van Bestuur niet het verplichte aantal aandelen hebben opgebouwd, mogen zij geen aandelen verkopen.

Indien de aandeelhoudersvergadering instemt met de herziening van het beloningsbeleid, zal dit beleid met terugwerkende kracht gelden vanaf 1 januari 2015. Het nieuwe beloningsbeleid zal over twee jaar worden geëvalueerd. De heer Van Lanschot vraagt de aandeelhoudersvergadering goedkeuring voor aanpassing van het vaste salaris van de leden

van de Raad van Bestuur, naar boven of naar beneden, op basis van de uitkomsten van deze evaluatie. Hij wijst er op dat de Raad van Commissarissen de verantwoordelijkheid heeft om de langetermijnbelangen van Van Lanschot en alle belanghebbenden te waarborgen. Door de variabele beloning af te schaffen, door een relatief groter deel van de totale beloning uit te keren in aandelen als vast salaris én door de sterke nadruk op de lange termijn meent de Raad van Commissarissen een evenwichtig, duurzaam en marktconform beloningspakket te hebben samengesteld.

De voorzitter dankt de heer Van Lanschot voor deze toelichting en vraagt of er vragen of opmerkingen zijn ten aanzien van dit voorstel.

De heer Cornips vraagt het woord. Hij merkt op dat bij de toekenning van de variabele beloning over 2014 op de aandelen een lock-up van vijf jaar geldt en dat in dit voorstel een lock-up van drie jaar gaat gelden. Hij vraagt of vijf jaar niet meer in overeenstemming is met lange termijn dan drie jaar.

De voorzitter legt uit dat de Raad van Commissarissen voor een lock-up periode van drie jaar heeft gekozen omdat zij van mening is dat daarmee ruim voldoende voldaan wordt aan de eis dat er een sterk verband is tussen de beloning van de Raad van Bestuur en het lange termijnbelang van de onderneming. De heer Van Lanschot vult hierop aan dat de leden van de Raad van Bestuur het equivalent van twee bruto jaarsalarissen in aandelen moeten aanhouden. Bij de huidige koers betekent dit dat de aandelen voor een termijn van circa negen tot dertien jaar aangehouden zullen moeten worden.

De heer Tiemstra vraagt waar die aandelen vandaan komen, worden ze ingekocht of worden ze nieuw uitgegeven.

De heer Korthout geeft aan dat deze aandelen over het algemeen door de vennootschap zelf worden geleverd, de vennootschap houdt eigen aandelen. Deze worden bijvoorbeeld verkregen door inkoopprogramma's.

Een andere vraag van de heer Tiemstra betreft de mediaan waar zojuist over gesproken is. Hij vraagt hoe deze berekend wordt en of het de bedoeling is dat de beloning van de leden van de Raad van Bestuur onder deze mediaan ligt.

De heer Van Lanschot legt uit dat het niet de bedoeling is dat de financiële sector voorop loopt met het toekennen van de hoogste beloningen. De Raad van Commissarissen heeft gebruik gemaakt van de diensten van Hay Group. Hay Group is een bureau dat is gespecialiseerd in beloningen van bestuurders. Hay Groep bekijkt en vergelijkt de beloningen van bestuurders bij een aantal grote ondernemingen in Nederland, zowel in de financiële sector als daarbuiten. Er is overigens ook nog gekeken naar vergelijkbare private banks in Europa. De heer Van Lanschot geeft aan dat de Raad van Commissarissen zich heel comfortabel voelt met de bedragen die nu voorgesteld worden. Het voorstel is gedaan kijkend naar de schaal van Van Lanschot en de verschillende activiteiten die Van Lanschot ontplooit. Het is niet alleen een bank met een balanstotaal maar ook een wealth manager met een aanzienlijk bedrag in beheer.

De voorzitter vraagt of er nog andere vragen of opmerkingen zijn. Aangezien niemand meer het woord wenst, gaat hij over tot stemming over dit agendapunt. Hij vraagt of iemand wil tegenstemmen. De heer Kröner van SGG Financial Services B.V. geeft aan een steminstructie

te hebben van 130.244 tegenstemmen. Mevrouw Van der Donk van Meijer Notarissen heeft een steminstructie van 460 tegenstemmen. Dan vraagt de voorzitter of iemand zich van stemming wenst te onthouden. Dat blijkt niet het geval en de voorzitter constateert dat het voorstel tot aanpassing van het beloningsbeleid van de leden van de Raad van Bestuur met een grote meerderheid van stemmen is aangenomen.

Hij gaat over naar agendapunt 7.

7. Samenstelling van de Raad van Commissarissen

7a) Kennisgeving vacatures en profielen; gelegenheid tot het doen van een aanbeveling

De voorzitter meldt dat volgens het rooster van aftreden na afloop van deze vergadering de zittingstermijnen van de heer Duron, mevrouw Kersten en hemzelf aflopen. Voor de vacatures die hierdoor in de Raad van Commissarissen ontstaan, zijn individuele profielschetsen opgesteld. Deze profielschetsen zijn als bijlage 2 bij de agenda voor deze vergadering opgenomen. De heer Duron en de voorzitter zelf, hebben aangegeven voor herbenoeming beschikbaar te zijn. Mevrouw Kersten heeft aangegeven niet voor herbenoeming beschikbaar te zijn. Sinds het einde van haar termijn als bestuursvoorzitter van Stibbe is haar commissariaat bij Van Lanschot moeilijker verenigbaar met haar werkzaamheden als advocaat.

Voor de vacature die ontstaat door het aftreden van de zittingstermijn van de heer Duron bestaat een versterkt recht van aanbeveling van de ondernemingsraad. De ondernemingsraad heeft van zijn versterkt recht van aanbeveling gebruik gemaakt door de heer Duron voor herbenoeming aan te bevelen. Voor de overige vacatures bestaat een gewoon recht van aanbeveling van de ondernemingsraad. De ondernemingsraad heeft aangegeven geen personen aan te bevelen voor de overige twee vacatures die in de Raad van Commissarissen ontstaan. De Algemene Vergadering heeft ook het recht om personen aan te bevelen voor de vacatures die ontstaan in de Raad van Commissarissen. Vandaar dat de voorzitter de vergadering de gelegenheid biedt om personen aan te bevelen om als commissaris door de Raad van Commissarissen te worden voorgedragen.

De voorzitter vraagt of iemand het woord wenst. Niemand wenst het woord te voeren. De voorzitter constateert dat er geen personen door de vergadering worden aanbevolen.

De voorzitter gaat over naar het volgende agendapunt. Dat agendapunt betreft hemzelf en daarom geeft hij het woord aan de heer Streppel, de vice-voorzitter van de Raad van Commissarissen, die ten aanzien van het volgende agendapunt als voorzitter zal fungeren.

7b) Voorstel tot herbenoeming van Tom de Swaan als lid van de Raad van Commissarissen

De heer Streppel deelt mee dat de Raad van Commissarissen de heer De Swaan voordraagt om door de Algemene Vergadering herbenoemd te worden. De Raad van Commissarissen is van mening dat met de voordracht van de heer De Swaan een goede invulling wordt gegeven aan de profielschets die voor de vacature is opgesteld. De gevraagde kennis en ervaring op de in de profielschets genoemde terreinen blijkt uit het cv van de heer De Swaan. Het cv is als bijlage 3 bij de agenda voor deze vergadering opgenomen. De inbreng van de heer De Swaan als lid en voorzitter van de Raad van Commissarissen is de afgelopen acht jaar van veel waarde geweest. De herbenoeming zal voor vier jaar zijn. De

nieuwe zittingstermijn van de heer De Swaan zal aflopen op de dag van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Van Lanschot NV die in 2019 gehouden zal worden.

De heer Streppel vraagt of iemand het woord wenst.

De heer Van der Spek vraagt het woord. Hij laat weten dat het niets persoonlijks is, maar dat hij vindt dat het in het algemeen wenselijk is dat een voorzitter niet langer dan acht jaar dient. Hij heeft geen enkele twijfels over de verdiensten van de heer De Swaan, maar naar zijn mening heeft een bedrijf na acht jaar weer een nieuwe impuls nodig. Het gevaar bestaat dat er te veel routine in gaat sluipen. Hij geeft aan niet tegen te stemmen maar zich om deze reden wel van stemming te onthouden.

De heer Streppel laat weten dat dit onderwerp in de Raad van Commissarissen aan de orde is geweest. De Raad van Commissarissen heeft buiten de aanwezigheid van de heer De Swaan hierover gesproken. Alle leden vonden dat Van Lanschot de heer De Swaan nog nodig had. Vandaar dit voorstel. Hij vraagt of anderen nog het woord wensen. Dit is niet het geval en hij gaat over tot stemming over dit agendapunt. Hij begint met de tegenstemmers. Die zijn er niet. Hij vraagt of er naast de heer Van der Spek nog anderen zijn die zich van stemming wensen te onthouden. Er zijn verder geen onthoudingen. De heer Streppel constateert daarop dat het voorstel tot herbenoeming van de heer De Swaan met algemene stemmen is aangenomen.

De heer Streppel feliciteert de heer De Swaan met zijn herbenoeming en geeft hem het woord.

7c) Voorstel tot herbenoeming van Willy Duron als lid van de Raad van Commissarissen

De voorzitter merkt op dat ondernemingsraad de Raad van Commissarissen heeft laten weten de heer Duron aan te bevelen voor herbenoeming als lid van de Raad van Commissarissen. De ondernemingsraad heeft daarmee gebruik gemaakt van haar versterkt recht van aanbeveling. De Raad van Commissarissen heeft deze aanbeveling overgenomen. De Raad draagt daarom de heer Duron voor om door de Algemene Vergadering herbenoemd te worden. De Raad van Commissarissen is van mening dat met de voordracht van de heer Duron invulling wordt gegeven aan de gewenste kennis, ervaring en competenties zoals die zijn vermeld in de profielschets voor de vacature. Het cv van de heer Duron is als bijlage 4 bij de agenda voor deze vergadering opgenomen. De inbreng van de heer Duron als lid van de Raad van Commissarissen is de afgelopen acht jaar van veel waarde geweest. De herbenoeming zal voor een periode van vier jaar zijn. De nieuwe zittingstermijn van de heer Duron zal aflopen op de dag van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Van Lanschot NV die in 2019 gehouden zal worden.

De voorzitter vraagt of iemand het woord wenst. Dit is niet het geval en de voorzitter gaat over tot stemming over dit agendapunt. Hij vraagt eerst eventuele tegenstemmers om hun hand op te steken. Er zijn geen tegenstemmen. Dan vraagt hij of iemand zich van stemming wenst te onthouden. Niemand wenst zich van stemming te onthouden. De voorzitter constateert dat het voorstel tot herbenoeming van de heer Duron met algemene stemmen is aangenomen. De voorzitter feliciteert de heer Duron van harte met zijn herbenoeming.

7d) Voorstel tot benoeming van Bernadette Langius als lid van de Raad van Commissarissen

De voorzitter deelt mede dat de Raad van Commissarissen mevrouw Langius voordraagt om door de Algemene Vergadering benoemd te worden. De Raad van Commissarissen is van mening dat met de voordracht van mevrouw Langius een goede invulling wordt gegeven aan de profielschets die voor de vacature is opgesteld. De gevraagde kennis en ervaring op de in de profielschets genoemde terreinen blijkt uit haar cv, dat als bijlage 5 bij de agenda voor deze vergadering is opgenomen. De gevraagde competenties heeft zij opgedaan in de diverse opleidingen die zij gevolgd heeft en de functies die zij heeft uitgeoefend. Zij heeft een lange carrière achter de rug bij ABN Amro, onder andere in de functie van CEO Private Banking Nederland. Momenteel is zij werkzaam als bestuurslid bij de Vrije Universiteit Amsterdam. Mevrouw Langius zal benoemd worden voor een periode van vier jaar. Haar zittingstermijn zal aflopen op de dag van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Van Lanschot NV die in 2019 gehouden zal worden. De voorzitter merkt op dat hij namens mevrouw Langius laat weten dat het haar zeer spijt dat zij deze dag niet aanwezig kon zijn. Ze zit vandaag een vergadering van de auditcommissie van de VU voor. De dag van deze vergadering was al lang geleden vastgelegd in haar agenda, nog voordat haar kandidatuur voor Van Lanschot bekend was.

De voorzitter vraagt of iemand het woord wenst. Dit is niet het geval en de voorzitter gaat over tot stemming over dit agendapunt. Hij vraagt eerst eventuele tegenstemmers om hun hand op te steken. Er zijn geen tegenstemmen. Dan vraagt hij of iemand zich van stemming wenst te onthouden. Niemand wenst zich van stemming te onthouden. De voorzitter constateert dat het voorstel tot benoeming van mevrouw Langius met algemene stemmen is aangenomen. Hij feliciteert mevrouw Langius van harte met haar benoeming.

De voorzitter gaat over naar agendapunt 8.

8. Benoeming externe accountant

8a) Ernst & Young Accountants LLP voor het boekjaar 2015

De voorzitter deelt mee dat eind 2012 binnen Van Lanschot een grondige beoordeling heeft plaatsgevonden van het functioneren van Ernst & Young Accountants LLP als externe accountant. Gedurende 2013 en 2014 hebben geen omstandigheden plaatsgevonden die een ander beeld op de beoordeling van het functioneren van de externe accountant rechtvaardigen. De Raad van Commissarissen heeft daarom besloten EY opnieuw voor te dragen aan de Algemene Vergadering om als externe accountant benoemd te worden voor het boekjaar 2015.

De voorzitter vraagt wie het woord wenst. Aangezien niemand het woord wenst gaat de voorzitter over tot stemmig over dit agendapunt. Hij vraagt eerst eventuele tegenstemmers om hun hand op te steken. Er zijn geen tegenstemmen. Dan vraagt hij of iemand zich van stemming wenst te onthouden. Niemand wenst zich van stemming te onthouden. De voorzitter constateert dat het voorstel tot benoeming van Ernst & Young als accountant voor het boekjaar 2015 met algemene stemmen is aangenomen.

8b) PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. voor het boekjaar 2016

De voorzitter licht toe dat in het kader van de wettelijk verplichte roulatie van het accountantskantoor Van Lanschot uiterlijk met ingang van het boekjaar 2016 een nieuwe externe accountant zal moeten benoemen. In dit verband is door Van Lanschot aan een aantal accountantskantoren gevraagd een offerte uit te brengen voor de controle van de jaarrekening van Van Lanschot N.V. De offertes zijn uitgebracht na een onderzoek van de accountantskantoren bij Van Lanschot. De Raad van Bestuur en de Audit- en Compliancecommissie zijn intensief betrokken geweest bij dit proces. De offertes van de accountantskantoren zijn besproken in de Raad van Bestuur en de Audit- en Compliancecommissie van Van Lanschot. De Raad van Bestuur heeft PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. ('PwC') geselecteerd op basis van een aantal criteria, waaronder de relevante technische deskundigheid, de samenstelling van het team van accountants en het zakelijk aanbod. Het voorstel tot benoeming van PwC heeft de Raad van Bestuur voorgelegd aan de Audit- en Compliancecommissie. De Audit- en Compliancecommissie heeft dit voorstel overgenomen. Vervolgens heeft de Raad van Commissarissen op advies van de Audit- en Compliancecommissie besloten om PwC voor de dragen aan de Algemene Vergadering om als externe accountant benoemd te worden met ingang van het boekjaar 2016. Het besluit tot benoeming van PwC voor het boekjaar 2016 wordt bewust dit jaar voorgesteld. Dit besluit maakt het mogelijk dat Van Lanschot tezamen met Ernst & Young en PwC in 2015 kan zorgen voor een zorgvuldige overdracht van de controlewerkzaamheden van Ernst & Young naar PwC voor het boekjaar 2016.

De voorzitter vraagt wie het woord wenst. Aangezien niemand het woord wenst gaat de voorzitter over tot stemmig over dit agendapunt. Hij vraagt eerst eventuele tegenstemmers om hun hand op te steken. Er zijn geen tegenstemmen. Dan vraagt hij of iemand zich van stemming wenst te onthouden. Niemand wenst zich van stemming te onthouden. De voorzitter constateert dat het voorstel tot benoeming van PwC als externe accountant voor het boekjaar 2016 met algemene stemmen is aangenomen.

9. 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 2015 afloopt. Om die reden wordt onder dit agendapunt voorgesteld om een nieuwe inkoopmachtiging aan de Raad van Bestuur te verlenen. De inkoopmachtiging wordt gevraagd voor de duur van 18 maanden vanaf de datum van deze vergadering. Voor de precieze inhoud van de gevraagde machtiging verwijst de voorzitter naar de letterlijke tekst van het voorstel dat in de toelichting op de agenda is vermeld. De machtiging zal vanaf de dag van deze vergadering voor 18 maanden verleend worden. De machtiging houdt in dat de Raad van Bestuur volgestorte gewone aandelen of certificaten van aandelen in het kapitaal van Van Lanschot N.V. zelf kan verkrijgen door deze op de beurs aan te kopen of op een andere manier. Het verkrijgen van deze aandelen of certificaten kan tot maximaal 10% van het geplaatste kapitaal per de datum van deze machtiging, dat is 13 mei 2015. Voor het verkrijgen van deze aandelen of certificaten is 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 aandelen én mag niet hoger zijn dan de hoogste prijs op de beurs waarop de certificaten van gewone aandelen A in Van Lanschot worden verhandeld op de dag van de aankoop.

De voorzitter vraagt wie het woord wenst te voeren. Omdat niemand het woord wenst, gaat de

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

De voorzitter gaat over naar agendapunt 10.

10. Verlenging bevoegdheden Raad van Bestuur

De voorzitter licht toe dat de Algemene Vergadering op 15 mei 2014 de bevoegdheid van de Raad van Bestuur om besluiten te nemen om gewone aandelen uit te geven, heeft verlengd. Daaronder valt ook de bevoegdheid om rechten te verlenen tot het nemen van deze aandelen. Toen is eveneens besloten tot een verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur om besluiten te nemen om het voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen te beperken of uit te sluiten. Daaronder valt ook de bevoegdheid om het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten bij het verlenen van rechten tot het nemen van deze aandelen. Deze bevoegdheden lopen af in november 2015. Daarom wordt voorgesteld om deze bevoegdheden van de Raad van Bestuur voor de gewone aandelen te verlengen. Voor een besluit van de Raad van Bestuur tot uitgifte van aandelen of tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van aandelen is de goedkeuring van de Raad van Commissarissen nodig.

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

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

De heer Tiemstra laat weten dat hij tegen dit voorstel zal stemmen. Uitgifte van aandelen vindt hij niet zo prettig en hij heeft er ook slechte ervaringen mee.

De voorzitter dankt de heer Tiemstra voor zijn stemverklaring en gaat over tot stemming aangezien niemand anders het woord wenst. Hij constateert dat alleen de heer Tiemstra tegenstemt en dat er geen onthoudingen zijn. Hij concludeert dat het voorstel om de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen te verlengen met een grote meerderheid van stemmen is aangenomen.

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

De voorzitter stelt voor de bevoegdheid van de Raad van Bestuur om het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten bij de uitgifte van gewone aandelen te verlengen tot 18 maanden na de datum van deze jaarvergadering. Dit voorstel houdt ook de bevoegdheid in om het

voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten bij het verlenen van rechten tot het nemen van deze aandelen. Het voorstel beperkt deze bevoegdheid tot een bedrag aan aandelen dat gelijk is aan 10% van het geplaatste kapitaal, te verhogen met een additionele 10% van het geplaatste kapitaal, indien de uitgifte geschiedt in het kader van een fusie of overname. Voor een uitgebreide toelichting op dit voorstel verwijst de voorzitter naar de toelichting op de agenda van deze vergadering.

De voorzitter vraagt wie hij het woord kan geven. Niemand wenst het woord waarop de voorzitter overgaat tot stemming. Hij vraagt eerst degenen die tegenstemmen om hun hand op te steken. Dan vraagt hij degenen die zich van stemming wensen te onthouden om hun hand op te steken. De voorzitter constateert dat er geen tegenstemmen of onthoudingen zijn en dat het voorstel om de bevoegdheid van de Raad van Bestuur te verlengen om het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten bij de uitgifte van gewone aandelen, met algemene stemmen is aangenomen.

De voorzitter gaat over naar het laatste agendapunt.

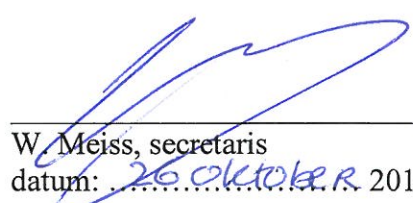
11. Rondvraag en sluiting

De voorzitter vraagt of iemand in de rondvraag iets naar voren wil brengen. De voorzitter constateert dat niemand het woord wenst. Hij merkt op dat hij hier zelf nog iets wenst te zeggen. Hij richt zijn woord tot mevrouw Kersten en bedankt haar van harte voor alles wat ze gedaan heeft in haar rol van commissaris van Van Lanschot. Haar bijdrage was altijd heel waardevol en zeker in de periode van de strategische heroriëntatie was haar bijdrage van onschatbare waarde. Hij wenst haar veel goeds toe.

Aangezien er verder geen punten meer worden opgebracht, dankt de voorzitter de aanwezigen voor hun aanwezigheid en sluit hij om 15.51 uur de vergadering.

De notulen zijn vastgesteld door de voorzitter en de secretaris ten blijke waarvan deze notulen door hen ondertekend zijn.


P. de Swaan, voorzitter
datum: 26 oktober 2015


W. Meiss, secretaris
datum: 26 oktober 2015