



**VAN LANSCHOT  
KEMPEN**

## **Notulen**

### **Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Van Lanschot Kempfen N.V.**

**gehouden op donderdag 31 mei 2018,  
te 's-Hertogenbosch**

## 1. Opening

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

Hij constateert dat alle wettelijke en statutaire voorschriften met betrekking tot het oproepen en houden van deze vergadering in acht zijn genomen. Ook constateert hij dat de vergadering is opgeroepen door een aankondiging via de website van Van Lanschot Kempfen. Deze aankondiging is op 13 april j.l. op de website geplaatst. De agenda met de toelichting en bijlagen en de procedure voor deelname aan deze vergadering zijn op hetzelfde moment gepubliceerd. Het jaarverslag 2017 is op 28 februari j.l. gepubliceerd. Daarnaast lagen deze stukken sinds 13 april j.l. ter inzage op het kantoor van Van Lanschot Kempfen in 's-Hertogenbosch.

De **voorzitter** meldt dat het totale geplaatste aandelenkapitaal van Van Lanschot Kempfen op de registratiedatum, 3 mei 2018, € 41.361.668,- bedroeg, verdeeld in 41.361.668 gewone aandelen A van elk één euro. Elk gewoon aandeel A vertegenwoordigt één stem. Op 169.041 gewone aandelen A kan op deze vergadering geen stem worden uitgebracht omdat Van Lanschot Kempfen op de registratiedatum zelf de certificaten daarvan hield.

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

De **voorzitter** geeft aan dat op het podium de leden van de Executive Board, de leden van de Raad van Commissarissen en de secretaris van de vennootschap aanwezig zijn. Mevrouw Helthuis is helaas verhinderd.

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

- de heer Van Adrichem en de heer Jansen namens PwC, de externe accountant,
- de heer Slavenburg, namens Willis Towers Watson,
- mevrouw Struycken, notaris bij Zuidbroek Notarissen,
- de heren Neuvel en de Graaf, voorzitters van de ondernemingsraden van Van Lanschot en Kempfen, en
- de heer Muller, die wordt voorgedragen voor benoeming als commissaris.

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

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

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

Met betrekking tot het stemmen deelt de **voorzitter** mee dat certificaathouders zelf het stemrecht uit kunnen oefenen op de aandelen die Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot Kempfen voor hen houdt. Bij het tekenen van de presentielijst bij de ingang hebben de certificaathouders een stemvolmacht ontvangen van het administratiekantoor. Daarnaast was het voor certificaathouders en aandeelhouders mogelijk om voorafgaand aan deze vergadering een steminstructie aan een onafhankelijke derde partij te geven, SGG Financial Services B.V. of aan de secretaris van de vennootschap.

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

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

## 2. Jaarverslag 2017

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

De **voorzitter** verwijst voor het bericht van de Raad van Commissarissen naar de pagina's 80 tot en met 85 van het jaarverslag 2017. Daar is een toelichting te vinden op de activiteiten van de Raad van Commissarissen en haar commissies in 2017.

De Raad van Commissarissen kijkt terug op een succesvol jaar voor Van Lanschot Kempfen. In de verdere transformatie naar een gespecialiseerde wealth manager is in het afgelopen jaar weer goede vooruitgang geboekt. Enkele mijlpalen waren de succesvolle acquisitie van de wealth management-activiteiten van UBS in Nederland, de succesvolle integratie van de private banking activiteiten van Staalbankiers, de forse stijging van het aantal beleggende klanten bij Evi en de sterke groei van Asset Management door netto-instroom als gevolg van nieuwe strategieën en fiduciaire mandaten.

De kapitaalpositie is het afgelopen jaar nog sterker geworden, hetgeen tot uitdrukking komt in de hoge kernkapitaal-ratio van meer dan 20%. Ook is in 2017 een belangrijke stap gezet in het realiseren van de ambitie om ten minste € 250 miljoen uit te keren aan de aandeelhouders. In 2017 is ruim € 90 miljoen uitgekeerd en met het voorgestelde dividend van € 1,45 per aandeel - waar vandaag over gestemd wordt - komt daar nog eens circa € 60 miljoen euro bij.

Namens de Raad van Commissarissen spreekt de **voorzitter** zijn dank uit aan alle stakeholders en in het bijzonder de klanten voor hun vertrouwen in Van Lanschot Kempfen. Daarnaast spreekt hij zijn dank uit aan de medewerkers voor hun bijdragen aan de goede resultaten in het afgelopen jaar. Tot slot spreekt hij zijn waardering uit voor de leden van de Executive Board voor hun leiderschap, visie en focus op het transformatieproces naar een gespecialiseerde wealth manager.

De **voorzitter** gaat over naar agendapunt 2b. Dit betreft de bespreking van het afgelopen jaar door de Raad van Bestuur. Allereerst zal Karl Guha, voorzitter van de Raad van Bestuur en de Executive Board, een toelichting geven. Daarna zal Constant Korthout, Chief Financial en

Risk Officer, ingaan op de cijfers over 2017.

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

## 2b ) Bestuursverslag van de Raad van Bestuur over 2017

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

De heer **Guha** begint met de constatering dat 2017 een goed jaar is geweest. Er is wederom een goede vooruitgang geboekt bij de uitvoering van de strategie. Dit is terug te zien in de sterke resultaten van Van Lanschot Kempen. Voorbeelden hiervan zijn de acquisities die Van Lanschot Kempen heeft gedaan. De wealth management activiteiten van UBS in Nederland zijn in 2017 overgenomen en de private banking activiteiten van Staalbankiers zijn met succes volledig geïntegreerd in 2017. Daarnaast was de organische groei in 2017 sterk.

De heer **Guha** merkt op dat er helaas ook een minder goede ontwikkelingen zijn geweest het afgelopen jaar. Hij noemt de heer Gerla, die vanwege een ernstige ziekte sinds halverwege 2017 zijn werkzaamheden heeft moeten neerleggen. De heer Gerla is inmiddels teruggetreden als lid van de Executive Board. De Executive Board leeft mee met de heer Gerla.

De heer **Guha** heet mevrouw Boeren graag van harte welkom bij deze vergadering. Zij is in februari 2018 benoemd tot lid van de Executive Board en verantwoordelijk voor Asset Management binnen Van Lanschot Kempen.

De heer **Guha** staat stil bij de economische omstandigheden en de mogelijke tegenwind waarmee Van Lanschot Kempen te maken kan krijgen. De fundamentele omstandigheden en de economische omgeving waarin Van Lanschot Kempen zich bevindt zijn op dit moment goed. Toch baren de geopolitieke risico's en het mogelijke effect daarvan op de economie hem zorgen. Hij noemt de ontwikkelingen in Washington, het Midden – Oosten, het Verre Oosten en Italië als voorbeelden. De ontwikkeling van de financiële markten is lastig te voorspellen maar het lijkt hem redelijk om op termijn meer volatiliteit en een correctie op de financiële markten te verwachten. Vanzelfsprekend blijft Van Lanschot Kempen de situatie nauwlettend volgen. Deze waakzaamheid is een cruciaal onderdeel van de verantwoordelijkheid om klanten te adviseren over het behoud en de opbouw van hun vermogen.

De heer **Guha** verwijst naar de strategie die in 2013 is vastgesteld. Deze strategie heeft Van Lanschot Kempen getransformeerd van een universele bank naar een gespecialiseerde wealth manager. Dit is een belangrijke stap geweest en de positieve resultaten daarvan zijn duidelijk. De strategie heeft er wel toe geleid dat soms lastige keuzes gemaakt moesten worden, bijvoorbeeld over welke klantgroepen Van Lanschot Kempen blijft bedienen. Alle stappen die worden gezet zijn gericht op de long term sustainable performance van het bedrijf. De heer Guha geeft aan dat Van Lanschot Kempen de komende jaren verder wil groeien. Van Lanschot Kempen wil deze groeiambitie realiseren via autonome groei en door het doen van aanvullende acquisities.

De heer **Guha** staat kort stil bij de *rebranding* van de groep naar de gezamenlijke merknaam Van Lanschot Kempen. Deze rebranding is vorig jaar aangekondigd en inmiddels succesvol gerealiseerd.

De heer **Guha** blikkt vooruit naar de toekomst. De strategie is uitgezet tot 2020 maar uiteraard wordt verder vooruit gekeken, onder andere naar de gevolgen van technologische ontwikkelingen. Van Lanschot Kempen werkt intensief aan de digitalisering van haar activiteiten. Er wordt ook aandacht besteed aan de gevolgen van de veranderingen voor het aanbod aan klanten en de kosten en opbrengsten. Ook het gebruik van data en data analytics, gericht op het verbeteren van de klantervaring, wordt steeds belangrijker. In de organisatie wordt nu nog gefragmenteerd gebruik gemaakt van data analytics. Van Lanschot Kempen zal echter overgaan naar een geïntegreerde aanpak. Deze twee aspecten zullen op een termijn van 5 à 10 jaar grote impact hebben op Van Lanschot Kempen. Ook de propositie voor klanten verandert. De klantpropositie verschuift van een productgericht aanbod naar een oplossingsgerichte benadering. Als gevolg van al deze veranderingen is het bedrijf steeds meer op zoek naar mensen met andere kwaliteiten en kennis dan de kennis en vaardigheden waar in het verleden naar gezocht werd. Mensen met de gevraagde kennis zijn schaars, niet alleen in Nederland maar in heel Europa. Het is daarom essentieel om eigen medewerkers de gelegenheid te geven om hun kennis en vaardigheden te verbreden. Deze investering wil Van Lanschot Kempen graag doen om talenten te behouden en aan te kunnen trekken.

De heer **Guha** dankt de aandeelhouders voor hun vertrouwen. Hij dankt ook alle klanten en medewerkers van Van Lanschot Kempen en geeft het woord aan de heer Korthout.

De heer **Korthout** bespreekt de cijfers over 2017 aan de hand van slides die tijdens zijn toelichting getoond worden. Hij gaat eerst kort in op de voortgang van de strategie. De eerste slide geeft een overzicht van de hoogtepunten van het afgelopen jaar. Op sommige onderwerpen hiervan, komt hij later meer in detail terug. Private Banking realiseerde een groei van de 'Assets under Management'. De netto-instroom van 'Assets under Management' bedroeg € 0,5 miljard. Daarnaast verliepen de overnames en integratie van Staalbankiers en UBS Nederland succesvol en werd het Private Banking omnichannel model verder ontwikkeld. Daar wordt fors in geïnvesteerd. De hypotheekadministratie is uitbesteed en er wordt gewerkt aan de uitbesteding van het betalingsverkeer. Er zijn nieuwe beleggingsproducten gelanceerd op het gebied van duurzaamheid en private equity. Evi heeft een stijging van 45% van het aantal beleggende klanten laten zien. Asset Management had een netto-instroom van 'Assets under Management' van € 9 miljard en heeft vier nieuwe beleggingsstrategieën gelanceerd. Merchant Banking was actief in alle niches met een groot aantal transacties. Verder is vorig jaar in totaal € 2,20 per aandeel aan de aandeelhouders uitgekeerd; € 1,20 als regulier dividend en € 1,- in de vorm van een kapitaalruggeve in december 2017.

De heer **Korthout** bespreekt de jaarcijfers op hoofdlijnen. Er zijn sterke resultaten geboekt het afgelopen jaar. De nettowinst stijgt met 36%. Het onderliggend resultaat is zelfs met 38% gestegen. Het dividend per aandeel stijgt met bijna 21 % van € 1,20 naar € 1,45, op basis van het dividendvoorstel dat zo dadelijk besproken wordt. De 'Assets under Management' stijgen met 27% van € 54,6 naar € 69,2 miljard en de kernkapitaalratio is met 176 basispunten gestegen.

De heer **Korthout** gaat vervolgens meer in detail in op bepaalde onderwerpen. De nettowinst is gestegen van € 69,8 miljoen naar € 94,9 miljoen, ofwel met 36%. Het onderliggend resultaat – waarbij de investeringen in het Strategie 2020 investeringsprogramma worden weggelaten - stijgt van € 81,3 naar € 112,3 miljoen. Dit komt grotendeels door een stijging van de provisie-inkomsten met 10% naar € 267 miljoen. Die stijging van de provisie-inkomsten compenseert de daling van de rente-inkomsten ruimschoots. Verder stegen de

opbrengsten uit effecten en deelnemingen van € 29,6 naar € 37,0 miljoen. Deze stijging was vooral het gevolg van de resultaten die geboekt zijn in het participatiebedrijf. De bedrijfslasten blijven ongeveer stabiel op € 392,1 miljoen. De 'Client Assets' stegen van € 69,4 naar € 83,6 miljard, een stijging van ruim 20%. Deze stijging komt door de acquisities en door netto-instroom en koersresultaten van 'Client Assets'. De 'Assets under Management' zijn gestegen naar € 69,2 miljard door onder meer € 9,3 miljard netto-instroom. Het totaal toevertrouwde vermogen bij Private Banking stijgt naar € 31,4 miljard en nieuwe mandaten bij Asset Management zorgen daar voor een stijging van de 'Assets under Management' naar € 45,5 miljard. De heer **Korthout** concludeert dat er sprake was van een sterke groei.

De heer **Korthout** geeft een toelichting op de balans. De kernkapitaalratio stijgt van 18,6% naar 20,3%. De 'Total Capital ratio (fully loaded)' stijgt van 19,5% naar 22,1%. De 'leverage ratio' is niet op de getoonde slide weergegeven. Deze ratio was afgelopen week in het nieuws naar aanleiding van de vraag of deze 3 of 4% moet bedragen. Bij Van Lanschot Kempen bedraagt deze 6,7%. Van Lanschot Kempen zit dus comfortabel boven de gewenste norm.

De heer **Korthout** merkt op dat er belangrijke stappen zijn gezet in het kader van de Strategie 2020. Hij heeft die hiervoor al kort genoemd. Het gaat om de acquisitie van de wealth management-activiteiten van UBS Nederland en de integratie van de private banking-activiteiten van Staalbankiers, de verdere ontwikkeling van het *omnichannel* Private Banking model, de realisatie van de uitbesteding van de hypotheekadministratie en de werkzaamheden in verband met de uitbesteding van het betalingsverkeer.

Vervolgens geeft de heer **Korthout** een toelichting op de ontwikkeling van de nettowinst. De verschillen tussen 2016 en 2017 worden weergegeven op een slide. De positieve ontwikkelingen hebben met name betrekking op de groei van de provisiebaten. Daar staat tegenover dat de rentemarge is gedaald. De 'Overige inkomsten' zijn fors gestegen. Dat is vooral het gevolg van een stijging van de opbrengsten uit van effecten en deelnemingen en van treasury resultaten. De bedrijfslasten zijn gestegen, maar die stijging is grotendeels het gevolg van de investeringen die zijn gedaan in het kader van het strategische investeringsprogramma. Verder was er een netto vrijval van de kredietvoorzieningen. Eerder genomen voorzieningen konden worden teruggedraaid, wat een positief effect had op de winst- en verliesrekening.

De heer **Korthout** licht de samenstelling van het onderliggend resultaat per business line toe. De bijdrage van Private Banking aan het resultaat is vooral het gevolg van een stijging van de provisiebaten. Private Banking had een netto instroom van € 0,5 miljard aan Client Assets. Evi laat een verlies zien. Dat komt door de grote investeringen die gedaan worden in marketing, IT en productontwikkeling van Evi. Deze investeringen hebben geleid tot een groei van het aantal beleggende klanten van Evi van 9.000 naar 13.000. Met inbegrip van de sparende klanten van Evi heeft Evi inmiddels 25.000 klanten. De totaal aan Evi toevertrouwde middelen bedragen inmiddels ongeveer € 1,5 miljard. De winst van Asset Management is gestegen. Ook bij Asset Management wordt flink geïnvesteerd in IT. Die investeringen zijn al in de cijfers verdisconteerd. De netto-instroom van 'Assets under Management' bij Asset Management bedraagt € 9 miljard. Deze groei is onder meer het gevolg van een nieuw mandaat van ruim € 7 miljard dat in 2017 aan Asset Management is verstrekt. De instroom is verder afkomstig van andere mandaten en producten. Het resultaat van Merchant Banking is in 2017 gedaald. Bij Merchant Banking is het resultaat afhankelijk van het aantal en het soort deals dat in een jaar plaatsvindt. Het resultaat is daardoor van nature wat volatieler. Het resultaat is daarnaast ook afhankelijk van het feit of bepaalde deals

wel of niet in het desbetreffende jaar vallen. De totale ontwikkeling van Merchant Banking stelt tevreden. De *dealflow* van vorig jaar was breed gespreid in de portefeuille. Het resultaat 'Overig' bevat de opbrengsten uit effecten en deelnemingen en het treasury resultaat. In dit resultaat komt onder meer tot uitdrukking dat in het eerste kwartaal van 2017 een participatie is verkocht waarop een forse boekwinst is gemaakt.

De provisiebaten zijn flink gestegen. Dat past goed in de strategie van Van Lanschot Kempenn. Het resultaat verschuift van een on-balance bedrijf naar een meer off-balance bedrijf. De forse stijging van de provisies is met name te zien bij de effectenprovisies, zowel binnen Private Banking als binnen Asset Management. Merchant Banking laat wat lagere provisies zien, maar over het geheel gezien is er sprake van een gezonde stijging van de provisiebaten. Uiteraard hebben de twee genoemde acquisities ook bijgedragen aan de stijging van de provisiebaten. Op een getoonde slide is te zien wat de exacte bijdragen zijn geweest van iedere business line.

De heer **Korthout** licht toe dat de rentmarge onder druk staat. Van Lanschot Kempenn heeft te maken met een lage renteomgeving. Dat is terug te zien op de balans, en de klant ziet dat terug in de spaarrente die inmiddels op nul staat. Daarnaast daalt de kredietportefeuille van Van Lanschot Kempenn in lijn met de strategie. Het resultaat hiervan is dat de rente-inkomsten vorig jaar zijn gedaald van € 212 naar € 196 miljard.

De heer **Korthout** gaat in op de 'Client Assets'. Deze stijgen met 20% naar € 83,6 miljard. Als de omvang van de 'Client Assets' per ultimo 2017 wordt vergeleken met de omvang van de 'Client Assets' per ultimo 2013 is zelfs sprake van een stijging van 56%. De grootste stijging van de 'Client Assets' is te zien in het beheerd vermogen, de 'Assets under Management', van Private Banking en Asset Management. Op een getoonde slide is te zien hoe de 'Assets under Management' zijn opgebouwd. In 2017 is met name bij Asset Management de groei heel sterk geweest; van € 34,8 naar € 45,5 miljard. Dit komt grotendeels door het eerder genoemde nieuwe mandaat van € 7 miljard. Daarnaast was ook bij Private Banking sprake van een gezonde groei van de 'Assets under Management'.

De afbouw van de kredietportefeuille van Corporate Banking is onderdeel van de strategie. In 2013 is hier een start mee gemaakt. Op een getoonde slide is het verloop van de afbouw van de Corporate Banking-portefeuille vanaf 2013 te zien. Dit gaat gestaag en de kredietportefeuille is nu minder dan € 1 miljard. Toen in 2013 met de afbouw werd gestart was de verwachting dat de helft van de kredietportefeuille in 2017 zou zijn afgebouwd. De afbouw van de kredietportefeuille van Corporate Banking is al ruim beter dan die verwachting en ligt dus voor op schema. Een slide geeft inzicht in de opbouw van de kredietportefeuille van Van Lanschot Kempenn. Als gevolg van de afbouw van de kredietportefeuille van Corporate Banking wordt de kredietportefeuille steeds meer een hypotheekportefeuille. Inmiddels bestaat bijna 70% van de kredietportefeuille uit woninghypotheken en slechts 9% van de kredietportefeuille van in totaal € 9,2 miljard betreft leningen die zijn verstrekt door Corporate Banking. De uitvoering van de strategische plannen ligt dus goed op koers.

De heer **Korthout** licht de netto vrijval van de kredietvoorzieningen in 2017 toe. In 2016 was er ook al een netto vrijval van de kredietvoorzieningen. De vrijval houdt verband met de gunstige ontwikkeling van de economie en de woningmarkt. In 2017 is bijna € 12 miljoen van de kredietvoorzieningen die in eerdere jaren genomen zijn, vrijgevallen. De heer **Korthout** merkt op dat dit is een zeer gunstige ontwikkeling is.

De kernkapitaalratio is gestegen van 18,6% naar 20,3%. Deze stijging is met name het gevolg van de afbouw van de kredietportefeuille van Corporate Banking. Ook de verbetering van de kredietkwaliteit en van systemen en data heeft een positief effect gehad op de ontwikkeling van de kapitaalratio. De kapitaaluitkering die Van Lanschot Kempen in december 2017 heeft gedaan, heeft uiteraard een verlagend effect op de kapitaalratio. De optelsom van deze effecten heeft geleid tot een kernkapitaalratio van 20,3%.

De heer **Korthout** gaat nader in op de twee eerdergenoemde acquisities. De overeenkomst voor de acquisitie van de private banking activiteiten van Staalbankiers is afgerond in december 2016, maar de migratie van de klanten van Staalbankiers naar de platformen van Van Lanschot Kempen is in april 2017 afgerond. Vanaf dat moment zijn de gegevens van de klanten van de Staalbankiers opgenomen in de systemen van Van Lanschot Kempen. Met de acquisitie is € 1,7 miljard 'Assets under Management' en ongeveer € 300 miljard aan spaargeld verworven. Er zijn 25 nieuwe collega's met de acquisitie overgekomen naar Van Lanschot Kempen. Meer dan 90% van de beoogde 'Assets under Management' zijn ook daadwerkelijk overgekomen en behouden. De uiteindelijke prijs die na alle afrekeningen is betaald, bedraagt € 20 miljoen. De andere acquisitie betreft de overname van de wealth management activiteiten van UBS in Nederland. Het betreft met name klanten in het segment met de grootste vermogens, het zogenaamde *Ultra High Net Worth* segment. De transactie omvatte in totaal € 2,5 miljard 'Assets under Management' en er zijn 35 collega's mee overgekomen. De transactie heeft in augustus 2017 plaatsgevonden en de klanten zijn in november 2017 overgezet naar de systemen van Van Lanschot Kempen. Ook bij deze acquisitie is meer dan 90% van de beoogde 'Assets under Management' overgekomen en behouden. De finale acquisitieprijs voor de overname van UBS Nederland is uitgekomen op € 32 miljoen.

De heer **Korthout** geeft een toelichting op de uitbesteding van *non-core* Private Banking-services. De uitbesteding van deze activiteiten is een onderdeel van de versterkte focus op wealth management die Van Lanschot Kempen wil aanbrengen. Het betreft twee specifieke activiteiten, te weten de hypotheekadministratie en het betalingsverkeer. Sinds september 2017 heeft Van Lanschot Private Banking de hypotheekadministratie uitbesteed aan Stater. Stater is een grote Nederlandse onderneming die de hypotheekadministratie voor veel aanbieders van hypotheeken uitvoert. Het klantcontact blijft bij Van Lanschot Private Banking. De uitbesteding van het betalingsverkeer is nog niet afgerond. Fidor is geselecteerd als de partij die het betalingsverkeer zal gaan verzorgen. Fidor is een Duitse fintech die onderdeel is het Franse Groupe BPCE. Naar verwachting zal Fidor voor het einde van 2018 het platform voor het betalingsverkeer van Van Lanschot bieden en de betaallapp voor de Van Lanschot Private Banking klanten leveren. Ook hier geldt dat het klantcontact bij Van Lanschot Private Banking blijft.

De financiële doelstellingen voor 2020 zijn in 2016 bijgesteld. De doelstelling voor de kapitaalratio ligt tussen de 15 en 17%. Daar zit Van Lanschot Kempen inmiddels comfortabel boven. De doelstelling voor de dividend pay-out ratio ligt tussen de 50 tot 70%. Met een pay-out ratio van 55% per ultimo 2017<sup>1</sup> is hieraan voldaan. Voor de efficiency ratio is de doelstelling 60 tot 65%. De beweging van de efficiency ratio is in de goede richting, maar op dit gebied zijn nog stappen te zetten. Voor de 'Return on Common Equity Tier I' is de doelstelling 10 tot 12%. In 2017 is Van Lanschot Kempen met een return van 10,4% binnen die range geëindigd. Op het gebied van de financiële doelstellingen zijn dus goede stappen

---

<sup>1</sup> Door de uitgifte van aandelen in april 2018 is de pay-out ratio na deze uitgifte aangepast naar 56,1%.



gezet, concludeert de heer **Korthout**.

De heer **Korthout** staat kort stil bij de hoofdpunten van de *trading update* over het eerste kwartaal die enkele weken geleden is gepubliceerd. Daarin is vermeld dat het kwartaalresultaat in het eerste kwartaal van 2018 in lijn is met de laatste twee kwartalen van vorig jaar. Het nettoresultaat van het eerste kwartaal ligt wat lager dan het eerste kwartaal van 2017. Dat komt hoofdzakelijk door de aanhoudende druk op de rentemarge en door het ontbreken van een significante bijdrage van verkoopopbrengsten uit deelnemingen, in tegenstelling tot vorig jaar. In het eerste kwartaal was er een netto-instroom van 'Assets under Management' van € 0,4 miljard bij Private Banking, Evi en Asset Management tezamen. Klanten houden focus op de lange termijn ondanks de volatiliteit op de aandelenmarkten. De 'fully loaded Common Equity Tier I' -ratio bedraagt 20,2%. Deze is iets gedaald ten opzichte van eind 2017. Dat heeft te maken met de nieuwe accountingstandaard IFRS 9. De impact daarvan op de kapitaalratio bedraagt, zoals verwacht, ongeveer 20 basispunten.

De heer **Korthout** dankt de aanwezigen voor de aandacht en geeft het woord aan de voorzitter.

De **voorzitter** dankt de heren Guha en Korthout voor hun toelichting. Hij vraagt wie van de aanwezigen het woord wenst met betrekking tot de agendapunten 2a en 2b. Aangezien niemand het woord wenst, gaat de voorzitter over naar agendapunt 2c.

#### 2c ) Naleving van de Corporate Governance Code 2016

Bij dit agendapunt verwijst de **voorzitter** naar pagina's 88 t/m 94 van het jaarverslag 2017, waar de hoofdlijnen van de corporate governance structuur staan beschreven. Op pagina 90 staat vermeld hoe Van Lanschot Kempen de herziene Corporate Governance Code in 2017 heeft toegepast. De herziene Corporate Governance Code is vanaf 1 januari 2017 in werking getreden. De Code bepaalt dat deze is nageleefd als de wijzigingen van reglementen en procedures als gevolg van de herziene Code uiterlijk op 31 december 2017 geïmplementeerd zijn. In 2017 heeft Van Lanschot Kempen een uitgebreide analyse gemaakt van de impact van de herziene Code. Daar waar nodig zijn reglementen en procedures aangepast gedurende 2017. Er is onder meer een diversiteitsbeleid voor de Raad van Commissarissen en de Executive Board gepubliceerd en het jaarverslag over 2017 is uitgebreid met de extra verlangde informatie op grond van deze Code.

Van Lanschot Kempen leeft de herziene Corporate Governance Code na, met dien verstande dat in 2017 gemotiveerd is afgeweken van de bepaling dat aandelen die aan de leden van de Raad van Bestuur worden toegekend, voor een periode van vijf jaar moeten worden aangehouden. De officiële lock-up periode voor de toegekende aandelen bedraagt op dit moment drie jaar bij Van Lanschot Kempen. Daarbij komt het vereiste uit de zogenaamde 'shareholder ownership guidelines' bij, waaraan de leden van de Raad van Bestuur zijn gehouden. Op grond daarvan moeten de leden van de Raad van Bestuur het equivalent van het in contanten uitgekeerde deel van twee bruto jaarsalarissen in aandelen Van Lanschot Kempen aanhouden zolang zij lid zijn van de Raad van Bestuur. De **voorzitter** geeft aan dat bij agendapunt 6, dat gaat over de beloning van de leden van de Raad van Bestuur, wordt voorgesteld om de lock-up periode van de aan de leden van de Raad van Bestuur als beloning toegekende aandelen te verlengen van drie naar vijf jaar. Indien het voorstel wordt aangenomen zal Van Lanschot Kempen volgend jaar op dit punt niet meer gemotiveerd afwijken van de herziene Code.

De **voorzitter** vraagt wie hij het woord kan geven over agendapunt 2c. Niemand wenst het woord.

De **voorzitter** deelt, zoals aangekondigd bij agendapunt 1, mee hoeveel stemmen tijdens deze vergadering kunnen worden uitgebracht. Tijdens deze vergadering kunnen maximaal 41.192.627 stemmen worden uitgeoefend. Daarna gaat hij over naar agendapunt 3.

### **3. Jaarrekening 2017**

#### 3a) Uitvoering beloningsbeleid Raad van Bestuur in 2017

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

De heer **Van Lanschot** licht toe dat de remuneratie over 2017 van de leden van de Raad van Bestuur is uiteengezet op de pagina's 64 en 65 van het bestuursverslag van Van Lanschot Kempfen. De aan de leden van de Raad van Bestuur betaalde salarissen en overige bijdragen zijn gebaseerd op het in mei 2015 door de Algemene Vergadering vastgestelde beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur. Bij de vaststelling van dit beloningsbeleid heeft de Algemene Vergadering goedgekeurd dat het vaste salaris zou worden aangepast naar aanleiding van de evaluatie van dit beleid na twee jaar. Op basis hiervan is het vaste salaris van de leden van de Raad van Bestuur met ingang 1 januari 2017 met 3% verhoogd. In het beloningsbeleid is alleen sprake van een vaste beloning; er wordt geen variabele beloning aan de leden van de Raad van Bestuur toegekend. De leden van de Raad van Bestuur ontvingen in 2017 een gedeelte van hun vaste salaris in contanten en een gedeelte in certificaten van aandelen Van Lanschot Kempfen met een lock-up periode van drie jaar. Daarnaast moeten de leden van de Raad van Bestuur het equivalent van twee bruto jaarsalarissen aanhouden in certificaten van aandelen Van Lanschot Kempfen zolang zij lid van de Raad van Bestuur zijn.

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

De heer **Swinkels** krijgt het woord. Hij vraagt waarom de leden van de Raad van Bestuur verplicht worden om twee bruto jaarsalarissen in aandelen Van Lanschot Kempfen aan te houden en waarom dit een onderdeel van het beloningsbeleid is. De leden van de Raad van Bestuur staat het vrij om in privé aandelen Van Lanschot Kempfen op de beurs te kopen. Hij ziet liever dat de leden van de Raad van Bestuur in privé aandelen Van Lanschot Kempfen kopen en dat ze daarnaast een basissalaris ontvangen zonder verplichtingen.

De **voorzitter** antwoordt dat het de leden van de Raad van Bestuur uiteraard vrij staat om zelf in privé aandelen Van Lanschot Kempfen op de beurs te kopen. Een onderdeel van het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur van Van Lanschot Kempfen is echter dat de leden van de Raad van Bestuur geen variabele beloning ontvangen en dat zij een deel van hun vaste salaris ontvangen in certificaten van aandelen Van Lanschot Kempfen. Ze moeten deze certificaten voor een periode van drie jaar aanhouden, of zoveel langer als nodig is om een equivalent van het in contanten uitgekeerde deel van twee bruto jaarsalarissen in certificaten van aandelen Van Lanschot Kempfen aan te houden. Het doel hiervan is dat de lange termijn

belangen van Van Lanschot Kempenn en haar stakeholders verbonden worden met de belangen van de bestuurders.

De heer **Van Lanschot** vult aan dat dit onderdeel van het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur niet nieuw is. Dit geldt al sinds 2015. Toen werd de variabele beloning voor de leden van de Raad van Bestuur afgeschaft en werd dit onderdeel ingevoerd. Van verschillende kanten heeft de Raad van Commissarissen destijds positieve reacties op het toen voorgestelde beloningsbeleid ontvangen. Dit onderdeel van het beloningsbeleid werd zo gewaardeerd omdat dit werd gezien als een goede manier om de belangen van alle stakeholders in het bedrijf op lange termijn gelijk te laten lopen met de belangen van de leden van de Raad van Bestuur.

De heer **Swinkels** vraagt of de leden van de Raad van Bestuur garanties hebben voor het geval de koers van het aandeel Van Lanschot Kempenn zou dalen.

De **voorzitter** antwoordt dat er geen garanties zijn, want dat zou het doel ondermijnen om de lange termijnbelangen van de bestuurders gelijk te brengen met die van de stakeholders in het bedrijf. De **voorzitter** dankt de heer Swinkels voor zijn inbreng. Niemand anders wenst het woord en de voorzitter gaat over naar het volgende agendapunt.

### 3b ) Vaststelling jaarrekening 2017

De **voorzitter** geeft het woord aan de heer Van Adrichem van PwC, de externe accountant over het boekjaar 2017. De heer Van Adrichem zal een toelichting geven op de werkzaamheden die PwC heeft verricht in het kader van de controle van de jaarrekening.

De heer **Van Adrichem** dankt de voorzitter voor het woord en licht toe dat hij – net als vorig jaar - de eindverantwoordelijke partner is voor de jaarrekeningcontrole 2017 van Van Lanschot Kempenn. Deze rol heeft hij ingevuld samen met zijn collega Martijn Jansen, die ook aanwezig is. Als externe accountant is PwC verantwoordelijk voor de controle van de jaarrekening 2017 van Van Lanschot Kempenn en het geven van een oordeel over het getrouwe beeld van de jaarrekening. PwC heeft de goedkeurende controleverklaring afgegeven op 21 februari 2018. Tevens heeft PwC op die datum een assurance rapport afgegeven op de duurzaamheidsinformatie zoals opgenomen in het jaarverslag. De aandeelhouders hebben kennis kunnen nemen van de uitgebreide controleverklaring van PwC op pagina 228 van het jaarverslag.

De heer **Van Adrichem** besteedt specifiek aandacht aan een paar zaken uit de controle. Als eerste staat hij stil bij de criteria die zijn gehanteerd voor de materialiteit. De *overall* materialiteit is bepaald op € 6.025.000,- . Dit is een grens om te evalueren wat de impact is van de bevindingen van PwC en wanneer dit voor gebruikers materieel is. Die materialiteit is primair gebaseerd op 5% van het resultaat voor belastingen en bepaalt de reikwijdte en diepte van de controle van PwC. Bij het bepalen van wat materieel is, neemt PwC zowel kwalitatieve als kwantitatieve factoren in ogenschouw. Daarnaast heeft PwC alle afwijkingen groter dan € 300.000,- gerapporteerd aan de Raad van Commissarissen. Als tweede onderwerp geeft hij een toelichting op de reikwijdte van de controle. De controle is uitgevoerd op de vennootschap en haar zes significante dochtervennootschappen in Nederland, België en Zwitserland. Voor de werkzaamheden bij deze dochtervennootschappen is gebruik gemaakt van de accountants van PwC in Nederland en het buitenland. Deze reikwijdte van de controle levert een directe dekking op van 99% van de totale activa, 99,8%

van de winst voor belasting en 97% van de omzetstromen. Tijdens de controle is een bezoek gebracht aan de Belgische en Zwitserse componenten. Ook is een bezoek gebracht aan de kantoren in New York en Londen. In het controleteam zijn experts opgenomen met specifieke kennis en ervaring op gebieden zoals IT, verslaggeving zoals IFRS 9, hedge accounting, waardering van financiële instrumenten en pensioenen en beloningen.

Het derde punt dat de heer **Van Adrichem** behandelt betreft de kernpunten van de controle. In de verklaring van PwC zijn drie kernpunten genoemd. Dit zijn onderwerpen waar extra aandacht aan is besteed. Het eerste kernpunt betreft de bijzondere waardevermindering van leningen en kredieten, ofwel de voorziening op leningen en kredieten met een focus op de specifieke voorziening en de 'incurred but not reported' voorziening. Het tweede kernpunt betreft de waardering van financiële instrumenten tegen reële waarde. En dan specifiek de waardering van de level 2 en 3 instrumenten, dus instrumenten die niet genoteerd zijn, waarvoor geen objectieve marktprijs aanwezig is. Het derde kernpunt betreft de betrouwbaarheid en continuïteit van de IT-omgeving, specifiek gericht op de financiële rapportage processen.

Deze posten of systemen vragen veel aandacht in de controle omdat

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

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

Vanaf 1 januari 2018 is IFRS 9 van toepassing en zal de vennootschap haar financiële activa en passiva moeten classificeren en waarderen conform IFRS 9. Tevens zal zij haar kredietvoorzieningen moeten berekenen conform deze nieuwe standaard. De vennootschap heeft in haar jaarrekening een toelichting opgenomen waarin zij aangeeft wat het effect van IFRS 9 zal zijn. PwC heeft deze toelichting beoordeeld en als afdoende aangemerkt.

Tot slot licht de heer **Van Adrichem** toe dat PwC naast de controleverklaring ook een assurance rapport op de duurzaamheidsinformatie in het geïntegreerde jaarverslag heeft afgegeven. In het assurance rapport is op pagina 235 een verwijzing opgenomen naar de duurzaamheidsinformatie die PwC heeft beoordeeld. Op pagina 236 van het jaarverslag zijn meer details gegeven over de beoordelingswerkzaamheden die PwC heeft uitgevoerd op de duurzaamheidsinformatie die de vennootschap heeft opgenomen in haar verslag.

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

De **voorzitter** dankt de heer Van Adrichem en vraagt of de aanwezigen vragen hebben. Hij constateert dat dat niet het geval is.

De **voorzitter** geeft aan tot stemming over te willen gaan en kondigt aan eerst een proefstemming met de elektronische stemkastjes te houden. Nadat deze proefstemming goed verlopen is, gaat de voorzitter over tot de officiële stemming over de vaststelling van de jaarrekening 2017.

De **voorzitter** opent de stemming en vraagt de aanwezigen om hun stem kenbaar te maken door op knop 1, 2 of 3 te drukken. 1 geldt als voor, 2 als tegen, 3 als onthouding. Indien de aanwezigen geen keuze maken of meerdere knoppen tegelijk drukken, geldt dat als een ongeldige stem. De **voorzitter** geeft aan dat de aanwezigen ongeveer 10 seconden hebben om hun stem uit te brengen. Nadat de **voorzitter** de stemming sluit, verschijnt de uitslag binnen enkele seconden op het scherm.

De **voorzitter** constateert dat de vergadering met ruime meerderheid voor het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening 2017 heeft gestemd.

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

De **voorzitter** verwijst naar de toelichting bij dit agendapunt. Voorgesteld wordt om een bedrag van € 1,45 per aandeel uit te keren aan de houders van gewone aandelen A. Het bedrag dat na betaling van dit dividend overblijft van het voor aandeelhouders beschikbare nettowinstbedrag van afgerond € 89,5 miljoen, zal worden toegevoegd aan de reserves. Op de certificaten van aandelen die Van Lanschot Kempenn zelf houdt, wordt geen dividend uitgekeerd. Uitgaande van de gegevens per 13 april j.l. bedraagt de pay-out ratio op basis van de onderliggende winst toekomstend aan aandeelhouders 56,1%.

Het dividend zal in contanten ter beschikking worden gesteld op dinsdag 12 juni a.s.

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

De **voorzitter** opent de stemming en vraagt de aanwezigen om hun stem kenbaar te maken door op knop 1, 2 of 3 te drukken. 1 geldt als voor, 2 als tegen, 3 als onthouding. Indien de aanwezigen geen keuze maken of meerdere knoppen tegelijk drukken, geldt dat als een ongeldige stem. De **voorzitter** geeft aan dat de aanwezigen ongeveer 10 seconden hebben om hun stem uit te brengen. Nadat de **voorzitter** de stemming sluit, verschijnt de uitslag binnen enkele seconden op het scherm.

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

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

### 4a ) Kwijting leden van de Raad van Bestuur voor het gevoerde bestuur in het boekjaar 2017

De **voorzitter** stelt voor om kwijting te verlenen aan de personen die in 2017 lid van de Raad van Bestuur zijn geweest voor het door hen gevoerde bestuur in het boekjaar 2017. 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 2017 waren Karl Guha, Constant Korthout, Arjan Huisman en Richard Bruens lid van de Raad van Bestuur.

De **voorzitter** vraagt wie hierover het woord wenst. Niemand wenst het woord en de voorzitter opent de stemming. De **voorzitter** geeft aan dat de aanwezigen ongeveer 10 seconden hebben om hun stem uit te brengen. Nadat de **voorzitter** de stemming sluit, verschijnt de uitslag binnen enkele seconden op het scherm.

De **voorzitter** constateert dat de vergadering met ruime meerderheid voor het voorstel tot het verlenen van kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur voor het door hen gevoerde bestuur in het boekjaar 2017 heeft gestemd.

#### 4b ) Kwijting leden van de Raad van Commissarissen voor de uitoefening van hun toezicht op het gevoerde bestuur in het boekjaar 2017

De **voorzitter** stelt voor om kwijting te verlenen aan de personen die in 2017 lid van de Raad van Commissarissen zijn geweest voor de uitoefening van het toezicht op het gevoerde bestuur over het boekjaar 2017. 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 2017 waren Jeanine Helthuis, Bernadette Langius, Godfried van Lanschot en de voorzitter lid van de Raad van Commissarissen. Lex van Overmeire is per 30 januari 2017 benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen en Manfred Schepers per 18 mei 2017. Jos Streppel is per 18 mei 2017 teruggetreden als lid van de Raad van Commissarissen.

De **voorzitter** vraagt of iemand het woord wenst. Dit is niet het geval en de voorzitter opent de stemming. Nadat de **voorzitter** de stemming sluit, verschijnt de uitslag binnen enkele seconden op het scherm.

De **voorzitter** constateert dat de vergadering met ruime meerderheid voor het voorstel tot het verlenen van kwijting aan de leden van de Raad van Commissarissen voor hun taakuitoefening in het boekjaar 2017 heeft gestemd.

### **5. Kennisgeving van de voorgenomen herbenoemingen tot lid van de Raad van Bestuur**

#### 5a ) Richard Bruens

De **voorzitter** deelt mee dat vandaag de vierjaarstermijn afloopt waarvoor Richard Bruens is benoemd als lid van de Raad van Bestuur van Van Lanschot Kempen N.V. De Raad van Commissarissen geeft kennis van de voorgenomen herbenoeming van Richard Bruens tot lid van de Raad van Bestuur. De Raad van Commissarissen heeft het voornemen om Richard Bruens per vandaag te herbenoemen tot en met de dag van de jaarlijkse Algemene Vergadering die in 2022 gehouden zal worden.

De **voorzitter** vraagt of iemand het woord wenst. Niemand wenst het woord en de voorzitter gaat over naar agendapunt 5b.

### 5b ) Arjan Huisman

De **voorzitter** deelt mee dat vandaag ook de vierjaarstermijn afloopt waarvoor Arjan Huisman is benoemd als lid van de Raad van Bestuur van Van Lanschot Kempfen N.V. De Raad van Commissarissen geeft kennis van de voorgenomen herbenoeming van Arjan Huisman tot lid van de Raad van Bestuur. De Raad van Commissarissen heeft het voornemen om Arjan Huisman per vandaag te herbenoemen tot en met de dag van de jaarlijkse Algemene Vergadering die in 2022 gehouden zal worden.

De **voorzitter** vraagt of iemand het woord wenst. Niemand wenst het woord en de voorzitter gaat over naar agendapunt 5c.

### 5c ) Constant Korthout

De **voorzitter** deelt mee dat vandaag eveneens de vierjaarstermijn afloopt waarvoor Constant Korthout is benoemd als lid van de Raad van Bestuur van Van Lanschot Kempfen N.V. De Raad van Commissarissen geeft kennis van de voorgenomen herbenoeming van Constant Korthout tot lid van de Raad van Bestuur. De Raad van Commissarissen heeft het voornemen om Constant Korthout per vandaag te herbenoemen tot en met de dag van de jaarlijkse Algemene Vergadering die in 2022 gehouden zal worden.

De **voorzitter** vraagt of iemand het woord wenst. Aangezien dit niet het geval is, gaat hij over naar agendapunt 6.

## **6. Beloning van de Raad van Bestuur**

De **voorzitter** geeft het woord aan de heer Van Lanschot, de voorzitter van de Remuneratiecommissie, om een toelichting te geven op dit agendapunt.

De heer **Van Lanschot** merkt op dat de beloning van de Raad van Bestuur in 2015 is herzien. Tijdens de bespreking van het beloningsvoorstel met de Algemene Vergadering in 2015 is afgesproken om de beloning na twee jaar te evalueren. Vervolgens is in de Algemene Vergadering in mei 2017 toegelicht dat de evaluatie nog in 2017 zou plaatsvinden en dat de uitkomsten van die evaluatie tijdens de volgende jaarlijkse aandeelhoudervergadering zouden worden besproken. Deze evaluatie heeft geleid tot het voorstel dat vandaag voorligt.

De heer **Van Lanschot** geeft eerst een toelichting op de uitgangspunten die van belang zijn bij de beoordeling van het voorstel. Van Lanschot Kempfen is een puur wealth management- en effecten huis; het is géén systeembank en heeft nooit steun van de staat geaccepteerd. Van Lanschot Kempfen gelooft in het belonen van *long term sustainable performance*.

Bij de evaluatie van de beloning heeft de Raad van Commissarissen uiteraard rekening gehouden met alle relevante wetgeving, de Corporate Governance Code en de Code Banken. De Code Banken bepaalt dat het totale inkomen van een lid van de raad van bestuur van een bank ten tijde van de vaststelling beneden de mediaan van vergelijkbare functies binnen en buiten de financiële sector ligt, waarbij de relevante internationale context wordt meegewogen. In december 2017 heeft het adviesbureau Willis Towers Watson een marktvergelijking gemaakt voor het totale remuneratiepakket van de Raad van Bestuur.

Uit de marktvergelijking is gebleken dat de totale remuneratie van alle leden van de Raad van Bestuur zich positioneert rond het 24<sup>e</sup> percentiel van de referentiegroep. Dit betekent dat de beloning lager ligt dan de beloning voor driekwart van de ondernemingen uit de vergelijkingsgroep. Als de aanpassingen die nu worden voorgesteld worden goedgekeurd stijgt de beloning naar het 29<sup>e</sup> percentiel, nog steeds ruim onder de mediaan.

De beloning van de Raad van Bestuur bestaat uit twee componenten:

- het salaris; en
- de vergoeding voor pensioen en arbeidsongeschiktheidsverzekering.

De heer **Van Lanschot** licht toe dat de Raad van Commissarissen voorstelt om de beloning van de Raad van Bestuur als volgt aan te passen:

- Het vaste salaris in aandelen van de voorzitter wordt met € 155.750 verhoogd. Dat komt neer op een stijging van 15,5% van zijn salaris. Het vaste salaris in aandelen van de leden van de Raad van Bestuur wordt met € 106.250 verhoogd. Dat komt neer op een verhoging van 16,5% van hun salaris;
- Het vaste salaris in contanten blijft ongewijzigd;
- Er wordt vastgehouden aan het uitgangspunt dat de Raad van Bestuur geen variabele beloning ontvangt;
- Aan het salaris in aandelen zijn de volgende voorwaarden verbonden: alle leden van de Raad van Bestuur moeten minimaal het in contanten uitgekeerde deel van twee bruto jaarsalarissen in de vorm van aandelen aanhouden. Daarnaast is er een lock-up van de aandelen. Voorgesteld wordt de lock-up periode die van toepassing is op het vaste salaris in de vorm van aandelen te verlengen van drie jaar naar vijf jaar. Ook na deze vijf jaar mogen de aandelen niet verkocht worden zolang de bestuurder nog niet het equivalent van minimaal het in contanten uitgekeerde deel van twee bruto jaarsalarissen in aandelen bezit. Gemiddeld leidt dit ertoe dat de bestuurders de aandelen tenminste acht jaar moeten aanhouden. Hiermee worden de lange termijnbelangen van Van Lanschot Kempenn en haar stakeholders nog meer verbonden met de belangen van de bestuurders;
- De pensioendotatie wordt verhoogd van 21% naar 30% van het vaste salaris. Hiermee wordt het percentage voor de pensioendotatie in lijn gebracht met het percentage dat in de markt voor bestuurders gebruikelijk is;
- Het percentage arbeidsongeschiktheidsdotatie voor de voorzitter wordt gelijkgetrokken met dat van de overige leden en verhoogd van 2,45% naar 2,59% van het salaris.

Voor het overige blijft het beleid ongewijzigd. De Raad van Commissarissen stelt voor om de aanpassingen per 1 januari 2018 in te laten gaan.

De heer **Van Lanschot** merkt op dat de Raad van Commissarissen van mening is dat de aard van de aanpassingen in de beloning zodanig is dat de beloning nog meer is gericht op lange termijn waardecreatie van de vennootschap, een belangrijk principe in de nieuwe corporate governance code. De cash component wijzigt niet en alleen de aandelencomponent wordt verhoogd, terwijl de pensioenvergoeding in lijn wordt gebracht met het in de markt gebruikelijke percentage. De Raad van Bestuur speelt een essentiële rol bij het realiseren van de lange termijn strategie van Van Lanschot Kempenn. Het is van groot belang dat Van Lanschot Kempenn haar bestuurders een concurrerend beloningspakket kan bieden.



Voor de Raad van Commissarissen zijn de volgende elementen van belang zijn geweest bij de voorbereiding van dit voorstel:

- a. Als eerste element is aandacht besteed aan de prestaties van de Raad van Bestuur in de periode 2013 – 2018. In deze periode heeft de Raad van Bestuur als collectief en hebben alle leden individueel bijzonder goed gepresteerd. Zij hebben de in 2013 vastgestelde strategie voortvarend uitgevoerd en de organisatie succesvol getransformeerd tot een pure wealth manager. De Raad van Commissarissen heeft de prestaties van de Raad van Bestuur beoordeeld op basis van criteria zoals groei van het kernkapitaal, groei van *Client Assets*, verlaging van het risicoprofiel van het bedrijf, onderliggend netto resultaat, rendement voor aandeelhouders, medewerker tevredenheid, klant tevredenheid, verbreding van de aandeelhoudersbasis, koersontwikkeling en liquiditeit van het aandeel. Zoals de heer Van Lanschot hiervoor al heeft aangegeven, heeft de Raad van Commissarissen er ook rekening mee gehouden dat Van Lanschot Kempenn nooit enige vorm van staatssteun nodig heeft gehad en geen systeembank is.
- b. Het tweede element betreft de aard van de onderneming en de wens om talent te kunnen behouden en aantrekken om de transformatie en groei te kunnen voortzetten. De Raad van Commissarissen wil ervoor zorgen dat de Raad van Bestuur fair wordt beloond, op basis van de prestaties die zijn geleverd. Daarbij is het belangrijk om een concurrerende beloning te kunnen bieden in een zich ontwikkelende arbeidsmarkt, zodat Van Lanschot Kempenn in staat is om goede bestuurders te behouden en talentvolle bestuurders aan te trekken. Bij de samenstelling van de vergelijkingsgroep is rekening gehouden met de aard van het bedrijf dat Van Lanschot Kempenn is. Van Lanschot Kempenn is getransformeerd tot een pure wealth manager met een *long liability* model. In feite is Van Lanschot Kempenn een wealth manager met een bankvergunning. In Nederland zijn er weinig of geen hiermee vergelijkbare bedrijven. Het meest vergelijkbare bedrijf is waarschijnlijk Degroof Petercam in België. Daarnaast zijn er in Zwitserland meerdere vergelijkbare bedrijven. De Raad van Commissarissen heeft ook rekening gehouden met de veranderingen in het bedrijf op gebieden zoals digitalisering, automatisering en geavanceerde data analytics - en de leiderschapskwaliteiten die vereist zijn om deze veranderingen te managen. In verband met deze veranderingen trekt Van Lanschot Kempenn steeds vaker goede mensen aan van buiten de banksector.

De referentiegroep die Willis Towers Watson op basis van deze uitgangspunten heeft samengesteld bestaat uit:

- ondernemingen binnen de Nederlandse bankensector;
- West-Europese, onafhankelijke gespecialiseerde wealth managers; en
- Nederlandse beursgenoteerde bedrijven actief buiten de bankensector.

De heer **Van Lanschot** merkt op dat de Raad van Commissarissen enkele reacties heeft ontvangen op de samenstelling van de referentiegroep. Er is opgemerkt dat de omvang van Van Lanschot Kempenn niet vergelijkbaar is met die van bepaalde ondernemingen uit de referentiegroep. De Raad van Commissarissen is ervan overtuigd dat grootte van het bedrijf niet bepalend moet zijn voor de kwaliteit van het talent waarnaar wordt gezocht. Het is niet in het belang van het bedrijf, de klanten, medewerkers en andere stakeholders om je bij de rekrutering van talent op deze manier te beperken. Die beperking legt Van Lanschot Kempenn zich niet op bij het

aantrekken van medewerkers voor commerciële en specialistische vacatures en dat wil zij ook niet doen bij het aantrekken van leden van de Raad van Bestuur. De Raad van Commissarissen vindt het van groot belang dat Van Lanschot Kempenn in staat is om mensen van grotere bedrijven uit de branche en van daarbuiten aan te kunnen trekken om de transformatie en groei van Van Lanschot Kempenn voort te kunnen zetten. De huidige leden van de Raad van Bestuur en Executive Board zijn hier het bewijs van; de meerderheid van de Executive Board is afkomstig van significant grotere organisaties dan Van Lanschot Kempenn.

Het beloningsvoorstel dat de Raad van Commissarissen doet komt uit op het 29<sup>e</sup> percentiel van de referentiegroep en blijft daarmee ruim onder de mediaan van de referentiegroep. Door critici is geopperd dat bedrijven zoals ASML en DSM niet in de referentiegroep hadden moeten worden opgenomen. Om de hiervoor genoemde redenen is de Raad van Commissarissen het daar niet mee eens. Maar als je omwille van de discussie deze bedrijven zou uitsluiten van de referentiegroep, dan zou het percentiel slechts beperkt wijzigen. Het percentiel waarop de voorgestelde beloning dan uitkomt, wijzigt in dat geval van 29 naar 31. Dit zou dus nog steeds ruim onder de mediaan van 50 blijven.

- c. Het laatste element betreft de verhouding van de beloning tot de gemiddelde beloning van de medewerkers. De verhouding van het gemiddelde salaris van de medewerkers van Van Lanschot Kempenn tot dat van de voorzitter van de Raad van Bestuur is dan 10,8; dezelfde ratio voor de andere leden van de Raad van Bestuur en Executive Board is 8,6. Beide ratio's liggen ruim onder de algemeen aanvaarde normen voor de zogenaamde pay ratio.

De heer **Van Lanschot** licht toe dat het totale salaris bij een uitstekende performance, zoals de laatste jaren is gerealiseerd, van de bestuursvoorzitter met 3% stijgt (van € 1.125.000 naar € 1.160.000) ten opzichte van 2013, het jaar waarop hij in dienst trad. Voor de andere leden van de Raad van Bestuur ligt het salaris nog steeds 11,7% lager dan het salaris dat in 2013 haalbaar was geweest.

Bij de afschaffing van de variabele beloning werd het totale salaris bij maximale performance - waar de afgelopen jaren sprake van was - verlaagd met 26% voor de leden van de Raad van Bestuur en 13% voor de voorzitter van de Raad van Bestuur. De Raad van Commissarissen vindt het redelijk om het salaris in het licht van de prestaties die de Raad van Bestuur heeft geleverd en met het oog op de belangrijke jaren die nog moeten volgen te verhogen, op een zodanige manier dat de beloning nog meer wordt gericht op de lange termijn performance van de onderneming.

De vergoeding voor pensioen van de leden van de Raad van Bestuur is aanzienlijk lager dan wat gebruikelijk is in de markt. Uit onderzoek van de externe adviseur is gebleken dat de mediaan van de vergoeding voor pensioen van bestuurders van Nederlandse financiële ondernemingen op 34% van het vaste salaris ligt. Met de verhoging van de vergoeding voor pensioen van 21% naar 30% wordt deze meer in lijn gebracht met het percentage dat in de markt gebruikelijk is.

De heer **Van Lanschot** merkt op dat de Raad van Commissarissen ervan overtuigd is dat er bij de totstandkoming van het voorstel een buitengewoon zorgvuldig proces is gevolgd waarbij de Raad van Commissarissen heeft gekozen voor een structuur die aansluit bij de belangen van alle stakeholders. Daarom hoopt de Raad van Commissarissen van harte dat de

aanwezig en zullen instemmen met het voorstel. De Raad van Commissarissen legt de aanpassingen ter vaststelling en voor zover nodig ter goedkeuring voor aan de Algemene Vergadering op grond van artikel 2:135 lid 1 en lid 5 van het Burgerlijk Wetboek.

De **voorzitter** dankt de heer Van Lanschot voor zijn toelichting op het voorstel en vraagt of iemand het woord wenst.

De heer **Swinkels** krijgt het woord. Hij heeft een vraag over de pensioenregeling. Zojuist is door de heer Van Lanschot aangegeven dat de vergoeding voor pensioen wordt verhoogd naar 30% van het vaste salaris. Voor de medewerkers geldt een middelloonregeling in plaats van een eindloonregeling omdat deze laatste onbetaalbaar werd. Hij merkt op dat het doel een betaalbaar pensioen voor ons allen is. Hij vraagt in hoeverre de verhoging van dit percentage in lijn ligt met dit hogere doel van het betaalbaar houden van de pensioenen.

De **voorzitter** geeft het woord aan de heer Korthout. De heer **Korthout** geeft aan dat Van Lanschot Kempfen al geruime tijd een middelloonregeling voor het pensioen van de medewerkers kent. Daarnaast is Van Lanschot Kempfen ongeveer drie jaar geleden overgestapt naar een zogenaamde CDC-regeling, ofwel een regeling op basis van *Collective Defined Contribution*. Bij een dergelijke regeling ligt het risico waar de heer Swinkels op doelt gedeeltelijk bij de medewerker. Van Lanschot Kempfen heeft de afgelopen jaren dus al de nodige stappen genomen om de pensioenen betaalbaar te houden. De heer **Korthout** benadrukt dat de leden van de Raad van Bestuur niet deelnemen aan de pensioenregeling voor medewerkers.

De heer **Van Lanschot** legt uit dat de Raad van Commissarissen naar de totale beloning kijkt. Deze beloning bestaat uit salaris enerzijds en een vergoeding voor pensioen en arbeidsongeschiktheid anderzijds. De Raad van Commissarissen wenst de vergoeding voor pensioen graag marktconform te houden. De mediaan voor de vergoeding voor pensioen van bestuurders van Nederlandse financiële ondernemingen ligt op 34%. Met het voorgestelde percentage van 30% ligt dit percentage nog onder de mediaan, maar komt de vergoeding wel meer in lijn met het percentage dat gebruikelijk is in de markt. Met dit bedrag, dus de 30% van het vaste salaris, moeten de bestuurders hun pensioen opbouwen. Dat gebeurt in eigen beheer.

De heer **Swinkels** merkt op dat het wel een flinke verhoging van de bijdrage voor pensioen is en vraagt zich af of dit wel strookt met het doel om de pensioenen op termijn betaalbaar te houden. Hij vraagt of er wordt afgetopt indien bijvoorbeeld op termijn een persoon tot bestuurder wordt benoemd die een stuk ouder is dan de huidige bestuurders.

De heer **Van Lanschot** antwoordt dat de bestuurders hun pensioen volledig in eigen beheer hebben, zij participeren niet in de standaard pensioenregeling zoals je nog wel eens bij andere bedrijven ziet. De bestuurders moeten het met dit percentage van het vaste salaris doen, er wordt niet gecorrigeerd.

De heer **Swinkels** herhaalt dat het naar zijn mening niet in de tijdsgeest past. Het personeel moet inleveren om het pensioen betaalbaar te houden en hij heeft niet het idee dat de leden van de Raad van Bestuur daaraan bijdragen.

De heer **Van Lanschot** benadrukt dat de Raad van Commissarissen het heel belangrijk vindt dat de Raad van Bestuur fair wordt beloond en dat totale beloning voor de leden van de Raad

van Bestuur concurrerend is, zodat talentvolle bestuurders kunnen worden aangetrokken en behouden. Dat is in het belang van de onderneming. In de gehele organisatie wordt gestreefd naar een marktconforme beloning.

De heer **Chr. van Lanschot** krijgt het woord. Hij spreekt namens LDDM Holding en geeft aan dat zij zeer zorgvuldig naar het beloningsvoorstel hebben gekeken. LDDM Holding ziet het voorstel als een belangrijk teken van waardering voor het succes dat de afgelopen jaren is geboekt na een zeer moeilijke tijd. Daarnaast zien zij een adequate beloning als een belangrijk middel om talentvolle bestuurders aan te trekken en te behouden. Dat is een aspect dat LDDM Holding als lange termijn aandeelhouder zeer belangrijk vindt voor de toekomstbestendigheid van Van Lanschot Kempenn.

De **voorzitter** vraagt of er nog andere aanwezigen het woord wensen. Dit is niet het geval en de voorzitter opent de stemming. Nadat de **voorzitter** de stemming sluit, verschijnt de uitslag binnen enkele seconden op het scherm.

De **voorzitter** constateert dat de vergadering met 61,9 % voor het voorstel inzake de beloning van de Raad van Bestuur heeft gestemd.

De heer **Swinkels** geeft aan te willen reageren op de uitslag van de stemming. Hij neemt aan dat de Raad van Commissarissen enigszins teleurgesteld is over de uitslag van deze stemming. Dit geeft volgens hem aan dat er veel weerstand is tegen dit voorstel en hij vraagt of er van tevoren contact is geweest met de institutionele investeerders of de grote aandeelhouders. Gezien de uitslag zijn er grote partijen die bezwaren hebben tegen dit voorstel.

De heer **Van Lanschot** geeft aan dat er voortdurend contact is met allerlei belanghebbenden in het bedrijf en dus ook met aandeelhouders. Ook de afgelopen periode is er met veel belanghebbenden gesproken, waaronder een aantal grootaandeelhouders. De reacties die ontvangen zijn, zijn zeer gevarieerd. Er zijn aandeelhouders die het negatieve stemadvies van stemadviesbureaus volgen. De reden om dit negatieve stemadvies te volgen is vaak niet gelegen in de hoogte van de beloning, maar in het feit dat er geen variabele beloning is die gekoppeld is aan de performance van de bestuurders. Zij zien het liefst een laag vast salaris en een hoog variabel salaris. Een dergelijke beloningsstructuur is in Nederland echter niet toegestaan. De heer Van Lanschot wijst er opdat het voorstel met een meerderheid van stemmen is aangenomen.

De **voorzitter** gaat verder met agendapunt 7.

## **7. Bezoldiging van de Raad van Commissarissen**

De **voorzitter** deelt mee dat ook bij dit agendapunt een toelichting door de heer Van Lanschot wordt gegeven.

De heer **Van Lanschot** geeft aan dat het beloningsbeleid voor de Raad van Commissarissen om de twee jaar geëvalueerd wordt. Het huidige beloningsbeleid is tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2016 vastgesteld.

Willis Towers Watson heeft een marktvergelijking uitgevoerd voor de remuneratie van de Raad van Commissarissen. De daarbij gehanteerde referentiegroep bestaat uit Nederlandse

banken en Nederlandse beursgenoteerde bedrijven actief buiten de bankensector, met een zogenaamde *two-tier* board structuur. Uit de vergelijking is gebleken dat de remuneratie van de Raad van Commissarissen significant lager is dan die van de mediaan van de markt. Dat geldt zowel voor de vaste jaarlijkse vergoeding als de vergoedingen voor de commissies, met uitzondering van de vergoeding voor de Audit- en Compliancecommissie.

De intensiteit van de werkzaamheden van de Raad van Commissarissen is de afgelopen jaren sterk toegenomen. Dat is mede het gevolg van de sterke toename van regelgeving voor de financiële sector. De hoge eisen die worden gesteld aan de geschiktheid van commissarissen leiden er toe dat de groep personen die voldoende gekwalificeerd is om als commissaris benoemd te kunnen worden, kleiner is geworden. Om in staat te blijven om personen aan te trekken die voldoen aan de hoge inhoudelijke eisen die door Van Lanschot Kempen en door de toezichthouders worden gesteld, is het belangrijk dat de vergoeding voor de leden van de Raad van Commissarissen competitief blijft ten opzichte van de referentiegroep. De Raad van Commissarissen stelt daarom voor om de beloning van de leden van de Raad van Commissarissen als volgt aan te passen:

- De vaste jaarlijkse vergoeding wordt verhoogd van € 75.000 naar € 90.000 voor de voorzitter, van € 60.000 naar € 70.000 voor de vicevoorzitter en van € 50.000 naar € 60.000 voor de leden.
- De vergoeding voor de Risicocommissie wordt verhoogd van € 12.000 naar € 15.000 voor de voorzitter en van € 8.000 naar € 10.000 voor de leden.
- De vergoeding voor de Remuneratiecommissie wordt verhoogd van € 6.000 naar € 10.000 voor de voorzitter en van € 4.000 naar € 7.000 voor de leden.
- De vergoeding voor de Selectie- en Benoemingscommissie wordt verhoogd van € 6.000 naar € 10.000 voor de voorzitter en van € 4.000 naar € 6.000 voor de leden.
- De vergoeding voor de Audit- en Compliancecommissie blijft ongewijzigd.

De Raad van Commissarissen stelt voor om de aanpassingen per 1 januari 2018 in te laten gaan.

De **voorzitter** vraagt of iemand het woord wenst. Omdat dit niet het geval is, opent de voorzitter de stemming. Nadat de **voorzitter** de stemming sluit, verschijnt de uitslag binnen enkele seconden op het scherm.

De **voorzitter** constateert dat de vergadering met ruime meerderheid voor het voorstel inzake de bezoldiging van de Raad van Commissarissen heeft gestemd.

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

## **8. Benoeming externe accountant**

De **voorzitter** licht toe dat PricewaterhouseCoopers Accountants NV de externe accountant van Van Lanschot Kempen N.V. voor het boekjaar 2017 is.

Eind 2017 heeft een evaluatie van het functioneren van PwC plaatsgevonden. De conclusie van de evaluatie was dat er geen bezwaren bestonden om PwC voor te dragen voor herbenoeming als externe accountant. Op basis van deze conclusie is het voorstel gedaan om PwC voor te dragen als externe accountant voor de boekjaren 2018 en 2019. De evaluatie, conclusie en het voorstel zijn besproken in de vergadering van de Audit- en

Compliancecommissie. De Audit- en Compliancecommissie heeft naar aanleiding daarvan de Raad van Commissarissen aanbevolen om PwC voor te dragen aan de Algemene Vergadering voor herbenoeming voor de boekjaren 2018 en 2019. Deze aanbeveling is op onafhankelijke wijze tot stand gekomen. De Raad van Commissarissen heeft de aanbeveling overgenomen en draagt PwC voor, voor herbenoeming als externe accountant van Van Lanschot Kempfen N.V. voor de boekjaren 2018 en 2019.

De **voorzitter** vraagt of iemand het woord wenst. Niemand wenst het woord en de voorzitter opent de stemming. Nadat de **voorzitter** de stemming sluit, verschijnt de uitslag binnen enkele seconden op het scherm.

De **voorzitter** constateert dat de vergadering met ruime meerderheid voor het voorstel tot herbenoeming van PwC als externe accountant voor de boekjaren 2018 en 2019 heeft gestemd.

De **voorzitter** gaat over naar agendapunt 9.

## **9. Samenstelling Raad van Commissarissen**

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

De **voorzitter** deelt mee dat volgens het rooster van aftreden de zittingstermijn van Godfried van Lanschot na afloop van deze vergadering afloopt. Godfried van Lanschot is niet herbenoembaar omdat zijn maximale benoemingstermijn is bereikt. Voor de vacature die in de Raad van Commissarissen ontstaat, is een individuele profielschets opgesteld. Deze profielschets is als bijlage 1 bij de agenda voor deze vergadering opgenomen.

Voor de vacature die door het terugtreden van de heer Van Lanschot ontstaat heeft LDDM Holding een aanbevelingsrecht op grond van de aandeelhoudersovereenkomst tussen de vennootschap en LDDM Holding. Voor de vacature bestaat daarnaast een gewoon recht van aanbeveling voor de ondernemingsraden van Van Lanschot en Kempfen. De ondernemingsraden hebben aangegeven geen persoon voor deze vacature in de Raad van Commissarissen aan te bevelen.

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

De **voorzitter** vraagt of iemand het woord wenst. Dit is niet het geval en de **voorzitter** constateert dat er geen personen door de vergadering worden aanbevolen.

### **9b ) Benoeming van Maarten H. Muller tot lid van de Raad van Commissarissen**

De **voorzitter** deelt mee aan dat LDDM Holding van haar aanbevelingsrecht gebruik heeft gemaakt. Zij heeft de Raad van Commissarissen laten weten dat zij Maarten Muller aanbeveelt om voor benoeming tot commissaris aan de Algemene Vergadering te worden voorgedragen. De Raad van Commissarissen heeft de aanbeveling van LDDM Holding overgenomen en draagt de heer Muller voor om door de Algemene Vergadering benoemd te worden. De Raad van Commissarissen is van mening dat met de voordracht van de heer

Muller een goede invulling wordt gegeven aan de gewenste kennis, ervaring en competenties zoals die zijn vermeld in de profielschets voor de vacature. Het cv van de heer Muller is als bijlage 2 bij de agenda voor deze vergadering opgenomen.

De **voorzitter** deelt mee dat de heer Muller voor een periode van vier jaar wordt benoemd. Zijn zittingstermijn loopt af op de dag van de jaarlijkse Algemene Vergadering die in 2022 gehouden zal worden. De heer Muller kwalificeert als een onafhankelijke commissaris in de zin van best practice bepaling 2.1.8 van de Corporate Governance Code en de Nederlandsche Bank heeft ingestemd met zijn voorgenomen benoeming.

De **voorzitter** vraagt wie het woord wenst. Niemand wenst het woord en de voorzitter opent de stemming.

Na sluiting van de stemming constateert de **voorzitter** dat de vergadering met ruime meerderheid voor het voorstel tot benoeming van Maarten Muller tot lid van de Raad van Commissarissen heeft gestemd.

De **voorzitter** feliciteert de heer Muller van harte met zijn benoeming.

9c ) Mededeling van de vacatures die op de dag van de jaarlijkse Algemene Vergadering in 2019 zullen ontstaan

De **voorzitter** deelt mee dat volgens het rooster van aftreden de zittingstermijn van Bernadette Langius en zijn eigen zittingstermijn aflopen op de dag van de jaarlijkse Algemene Vergadering die in 2019 gehouden zal worden. Voor de vacature die ontstaat door het aflopen van zijn eigen zittingstermijn bestaat een gezamenlijk versterkt aanbevelingsrecht van de ondernemingsraden van Van Lanschot en Kempen.

De **voorzitter** meldt dat de Algemene Vergadering een aanbevelingsrecht heeft voor de vacatures die in de Raad van Commissarissen zullen ontstaan en dat de Algemene Vergadering tijdens de jaarlijkse vergadering in 2019 in de gelegenheid gesteld zal worden tot het doen van een aanbeveling voor de vacatures die in de Raad van Commissarissen zullen ontstaan.

De **voorzitter** vraagt of iemand het woord wenst. Dit is niet het geval en de voorzitter gaat over naar het volgende agendapunt.

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

De **voorzitter** licht toe dat de huidige inkoopmachtiging van de Raad van Bestuur in november 2018 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 opgenomen. De machtiging zal vanaf de dag van deze vergadering voor 18 maanden verleend worden. De machtiging houdt in dat de Raad van Bestuur volgestorte gewone aandelen A of certificaten daarvan in het kapitaal van Van Lanschot Kempen N.V. zelf kan verkrijgen door deze op de beurs aan te kopen of op een andere manier te verkrijgen. Het verkrijgen van deze aandelen of certificaten kan tot maximaal 10% van het geplaatste kapitaal per de datum van deze machtiging, dat is

31 mei 2018. Voor het verkrijgen van deze aandelen of certificaten is toestemming van de Raad van Commissarissen nodig. De verkrijgingsprijs van de in te kopen gewone aandelen A of certificaten daarvan dient tenminste gelijk te zijn aan de nominale waarde van de gewone aandelen A én mag niet hoger zijn dan de hoogste prijs op de beurs waarop de certificaten van gewone aandelen A in Van Lanschot Kempen worden verhandeld op de dag van de aankoop.

De **voorzitter** vraagt wie het woord wenst te voeren. Omdat niemand het woord wenst, opent hij de stemming.

Na sluiting van de stemming, constateert de **voorzitter** dat de vergadering met ruime meerderheid voor het voorstel heeft gestemd om de Raad van Bestuur wederom voor de duur van 18 maanden, te machtigen tot inkoop van eigen gewone aandelen A of certificaten daarvan.

De **voorzitter** gaat over naar agendapunt 11.

## **11. Verlenging bevoegdheden Raad van Bestuur**

De **voorzitter** licht toe dat de Algemene Vergadering op 18 mei 2017 de bevoegdheid van de Raad van Bestuur heeft verlengd om te besluiten om gewone aandelen uit te geven. 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 2018. 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 gewone aandelen of tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen is de goedkeuring van de Raad van Commissarissen nodig.

### 11a) Verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen A

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

Omdat niemand het woord wenst, opent de **voorzitter** de stemming.

Na sluiting van de stemming, concludeert de **voorzitter** dat de vergadering met ruime meerderheid voor het voorstel tot verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen A heeft gestemd.



### 11b) Verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur om het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten bij de uitgifte van gewone aandelen A

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

De **voorzitter** vraagt wie hij het woord hierover kan geven. Niemand wenst het woord te voeren, waarop de **voorzitter** de stemming opent.

Na sluiting van de stemming, constateert de **voorzitter** dat de vergadering met ruime meerderheid voor het voorstel tot verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur om het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten bij de uitgifte van gewone aandelen A heeft gestemd.

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

## 12. Rondvraag en sluiting

De **voorzitter** staat stil bij het feit dat dit de laatste Algemene Vergadering was voor Godfried van Lanschot als commissaris van Van Lanschot Kempens. Namens de Raad van Commissarissen dankt de voorzitter de heer Van Lanschot van harte voor alle werkzaamheden die hij de afgelopen 12 jaar voor Van Lanschot Kempens heeft verricht. Hij merkt op dat de heer Van Lanschot al die tijd een zeer betrokken commissaris is geweest die met grote toewijding invulling aan zijn commissariaat heeft gegeven.

De **voorzitter** vraagt of iemand het woord wenst voor de rondvraag.

De heer **Van Praag** krijgt het woord. Hij vraagt of er nog een interim-dividend zal worden uitgekeerd.

De **voorzitter** antwoordt dat Van Lanschot Kempens de ambitie heeft kenbaar gemaakt om, onder voorbehoud van goedkeuring van de toezichthouder, voor de periode tot en met 2020 ten minste € 250 miljoen aan kapitaal aan haar aandeelhouders terug te geven. Voor het doen van een kapitaaluitkering is de goedkeuring van de toezichthouder nodig. Op dit moment kan geen concreet antwoord worden gegeven op de vraag of en zo ja, in welke vorm, kapitaal zal worden uitgekeerd aan de aandeelhouders.

De heer **Van Praag** vraagt ook of de heer Muller zich kort aan de aanwezigen kan voorstellen om zodoende meer informatie over zijn achtergrond te verkrijgen.

De **voorzitter** merkt op dat het cv van de heer Muller als bijlage was toegevoegd aan de agenda met toelichting voor deze vergadering. Daarin is deze informatie terug te vinden. Hij vraagt aan de heer Muller of hij zich kort kan voorstellen aan de aanwezigen.

De heer **Muller** stelt zich voor aan de aanwezigen. Hij licht toe dat hij gedurende lange tijd in de advocatuur werkzaam is geweest. In die tijd heeft hij ook Van Lanschot Kempfen geadviseerd en bijgestaan. Sinds drie jaar heeft hij de advocatuur verlaten en verricht hij nog diverse juridische advieswerkzaamheden.

De heer **Theelen** heeft een vraag over de automatisering. In het jaarverslag wordt vermeld dat hier mensen voor moeten worden aangetrokken. Het aantrekken van dit soort personeel is tegenwoordig niet makkelijk. Hij vraagt of het de bedoeling is dat nieuw personeel wordt aangetrokken of dat externen worden ingehuurd. Daarnaast geeft hij aan dat de personen die hiervoor moeten worden aangetrokken vaak jong zijn en andere aspecten in het werk belangrijk vinden, zoals bijvoorbeeld *work balance* en andere betalingsvormen zoals de crypto munten. Hij vraagt zich af of het daarom niet verstandiger is om in plaats van oudere personen juiste jonge mensen tot lid van de Raad van Commissarissen te benoemen, omdat zij een hele andere kijk op het bankbedrijf hebben.

De **voorzitter** wil graag ingaan op de vraag van de heer Theelen ten aanzien van de samenstelling van de Raad van Commissarissen. Hij geeft aan dat de Raad van Commissarissen zich zeer bewust is van het feit dat een raad divers samengesteld moet zijn en er ook kennis aanwezig moet zijn van alle nieuwe ontwikkelingen die gaande zijn. Dat is de reden dat de Raad van Commissarissen momenteel bezig is een profielschets op te stellen voor een commissaris die hieraan voldoet. Op basis van deze profielschets zal worden gezocht naar een geschikte kandidaat.

De **voorzitter** geeft voor de andere vragen van de heer Theelen het woord aan de heer Huisman. De heer **Huisman** legt uit dat Van Lanschot Kempfen continue IT-specialisten aantrekt. Van Lanschot Kempfen ondervindt daarbij tot nu toe geen problemen. Hij constateert wel dat de markt steeds internationaler wordt. De afgelopen jaren zijn met name mensen met digitale kennis aangenomen. Er worden ook externen ingehuurd, met name wanneer specifieke kennis voor een kortere periode nodig is. De heer **Theelen** merkt op dat de personen met de genoemde kennis die hij kent naar zijn mening niet snel geneigd zullen zijn om bij een bank te gaan werken, omdat ze vast zouden lopen in de structuren. De heer **Huisman** geeft aan dat beeld niet te herkennen en nodigt de heer Theelen uit om een keer langs te komen bij het 'digital team' van Van Lanschot Kempfen. Daar werken veel jonge mensen die met de nieuwste methoden werken. Hij maakt zich wat dat betreft geen zorgen.

De **voorzitter** vraagt of iemand anders nog het woord wenst. Dit is niet het geval. De voorzitter sluit, onder dankzegging aan allen voor hun belangstelling, de vergadering om 16.00 uur.



---

W.W. Duron, voorzitter

datum: 10 december 2018



---

W. Meiss, secretaris

datum: 10 december 2018