

TOELICHTING OP FUSIEVOORSTEL

EXPLANATION TO THE MERGER PROPOSAL

ten aanzien van

juridische fusie

tussen

Van Lanschot Kempen Wealth Management N.V.

en

Van Lanschot Kempen N.V.

Gedateerd 1 april 2021

INHOUDSOPGAVE

- Deel 1 Toelichting op het Voorstel tot Fusie
- Deel 2 Explanation to the Dutch Merger Proposal (unofficial English translation)
- Deel 3 Annexes
 - A Accountantsverslag Mazars Accountants N.V. (met onofficiële Engelse vertaling)
 - B Accountantsverslag PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. (met onofficiële Engelse vertaling)

DEEL 1 - TOELICHTING OP HET VOORSTEL TOT FUSIE

TOELICHTING OP HET VOORSTEL TOT FUSIE VAN LANSCHOT KEMPEN WEALTH MANAGEMENT N.V. EN VAN LANSCHOT KEMPEN N.V.

DEZE TOELICHTING IS GEDATEERD 1 APRIL 2021 EN OPGESTELD DOOR:

(1) **Van Lanschot Kempens Wealth Management N.V.**, een naamloze vennootschap, statutair gevestigd in 's-Hertogenbosch en met adres Hooge Steenweg 29, 5211 JN 's-Hertogenbosch, handelsregisternummer 16038212 ("**VLKWM**"), waarvan het statutair bestuur bestaat uit:

- (i) Kallol Karl Guha, geboren op 15 februari 1964;
- (ii) Richard Paul Bruens, geboren op 18 juli 1967;
- (iii) Adrianus Jakob Huisman, geboren op 21 april 1971; en
- (iv) Cornelis Theodorus Leonardus Korthout, geboren op 22 oktober 1962,

(2) **Van Lanschot Kempens N.V.**, een naamloze vennootschap, statutair gevestigd in 's-Hertogenbosch en met adres Hooge Steenweg 29, 5211 JN 's-Hertogenbosch, handelsregisternummer 16014051 ("**VLK Holding**") waarvan het statutair bestuur bestaat uit:

- (i) Kallol Karl Guha, geboren op 15 februari 1964;
- (ii) Richard Paul Bruens, geboren op 18 juli 1967;
- (iii) Adrianus Jakob Huisman, geboren op 21 april 1971; en
- (iv) Cornelis Theodorus Leonardus Korthout, geboren op 22 oktober 1962,

(VLKWM en VLK Holding samen: de "**Fuserende Vennootschappen**").

ACHTERGROND:

Toelichting op het Voorstel tot Fusie

(A) VLKWM heeft het voornemen te fuseren in de zin van titel 2.7 BW met VLK Holding. Als gevolg van de juridische fusie zal (i) VLKWM het gehele vermogen en alle rechtsverhoudingen van VLK Holding onder algemene titel verkrijgen, (ii)

VLK Holding ophouden te bestaan en (iii) VLKWM VLKWM Aandelen toekennen aan de houders van VLK Holding Aandelen conform de Ruilverhouding. Met inwerkingtreding van de Fusie zal de statutaire naam van VLKWM wijzigen in Van Lanschot Kempen N.V.

Beschikbaarheid van relevante informatie

- (B) Deze Toelichting op het Voorstel tot Fusie wordt ten kantore van de Fuserende Vennootschappen ter inzage gelegd voor de personen die op basis van de Nederlandse wet daartoe gerechtigd zijn. Deze Toelichting op het Voorstel tot Fusie wordt ook beschikbaar gesteld op de website www.vanlanschotkempen.com. In een landelijk verspreid dagblad zal worden aangekondigd dat deze Toelichting op het Voorstel tot Fusie, tezamen met de overige documenten die op basis van artikel 2:314 BW dienen te worden neergelegd, beschikbaar zijn voor inzage.

VERKLAART:

1 DEFINITIES EN INTERPRETATIE

De in deze Toelichting op het Voorstel tot Fusie met hoofdletter geschreven begrippen hebben de daaraan in Bijlage 1 van het Voorstel tot Fusie gegeven betekenis, tenzij zij in dit document zijn gedefinieerd.

2 REDENEN VOOR DE FUSIE

- 2.1 Op 3 november 2017 heeft de Europese Bankautoriteit een Q&A (Question ID: 2017_3329) gepubliceerd met een interpretatie van Verordening (EU) Nr. 575/2013 (CRR). Volgens deze interpretatie kan het 'surplus capital' gedeelte van de door VLKWM uitgegeven AT1 en T2 instrumenten niet langer worden toegevoegd aan de 'consolidated own funds' van VLK Holding. Dit heeft gevolgen voor de Tier 1 totale kapitaalratio en schuldratio van VLK Holding (de "**CRR Impact**").
- 2.2 De Fusie zal de CRR Impact opheffen.
- 2.3 De Fusie zal leiden tot een eenvoudigere en transparantere groepsstructuur.

3 VERWACHTE GEVOLGEN VAN DE FUSIE VOOR DE ACTIVITEITEN VAN DE FUSERENDE VENNOOTSCHAPPEN

Het is de verwachting dat de Fusie geen gevolgen heeft voor de activiteiten van de Fuserende Vennootschappen, aangezien de activiteiten van VLK Holding op dezelfde wijze zullen worden voortgezet door VLKWM.

4 GEVOLGEN VAN DE FUSIE VANUIT JURIDISCH OOGPUNT

- 4.1 Vanuit juridisch oogpunt heeft de Fusie tot gevolg dat (i) VLKWM het gehele vermogen en alle rechtsverhoudingen van VLK Holding onder algemene titel zal verkrijgen, (ii) VLK Holding zal ophouden te bestaan en (iii) VLKWM, VLKWM Aandelen zal toekennen aan de houders van VLK Holding Aandelen conform de Ruilverhouding. Met inwerkingtreding van de Fusie zal de statutaire naam van VLKWM wijzigen in Van Lanschot Kempen N.V.
- 4.2 De juridische aspecten van de Fusie zijn verder uiteengezet in het Voorstel tot Fusie.

5 GEVOLGEN VAN DE FUSIE VANUIT GOVERNANCE OOGPUNT

Behoudens wijzigingen die voortvloeien uit de gewijzigde structuur van de Groep, zal de governance van VLKWM per Ingangsdatum gelijk zijn aan de huidige governance van VLK Holding. In dit licht zullen de statuten van VLKWM worden gewijzigd (zie artikel 4 van het Voorstel tot Fusie). Een gedetailleerde beschrijving van de voorgestelde governance van VLKWM per de Ingangsdatum is opgenomen in de toelichting op de agenda van de VLK Holding AVA (in het separate Fusieaddendum).

6 GEVOLGEN VAN DE FUSIE VANUIT ECONOMISCH OOGPUNT

Als gevolg van de Fusie zal VLKWM de uiteindelijke moedervernootschap worden van de Groep.

7 GEVOLGEN VAN DE FUSIE VANUIT SOCIAAL OOGPUNT

Vanuit sociaal oogpunt heeft de Fusie geen gevolgen, aangezien alle werknemers van VLKWM per Ingangsdatum in dienst zullen blijven bij VLKWM, met behoud van alle door hen verkregen rechten. VLK Holding heeft geen werknemers in dienst.

8 TOELICHTING OP DE RUILVERHOUDING

- 8.1 De enige deelneming van VLK Holding is VLKWM. VLK Holding is enig aandeelhouder van VLKWM. Als gevolg van de Fusie zullen alle houders van VLK Holding Aandelen conform de Ruilverhouding aandeelhouder worden van VLKWM. VLKWM zal geen andere aandeelhouders hebben dan de voormalig houders van VLK Holding Aandelen. Deze Ruilverhouding voorkomt dat aanspraken op fracties van VLKWM Aandelen zouden ontstaan. De Ruilverhouding garandeert dat elk Certificaat een (1) aandeel zal blijven

vertegenwoordigen waardoor het splitsen of samenvoegen van Certificaten niet nodig zal zijn.

- 8.2 Om bovengenoemde redenen is het Statutaire Bestuur van mening dat de Ruilverhouding redelijk is voor alle houders van VLK Holding Aandelen, de houders van Certificaten en voor VLK Holding als enig houder van VLKWM Aandelen.
- 8.3 De waardering die uit bovenstaande redenering volgt is dat een VLK Holding Aandeel voorafgaand aan de Ingangsdatum dezelfde waarde heeft als een VLKWM Aandeel per de Ingangsdatum en dat het totaal aantal VLK Holding Aandelen voorafgaand aan de Ingangsdatum dezelfde waarde heeft als het totaal aantal VLKWM Aandelen per de Ingangsdatum.
- 8.4 Er zijn geen andere methoden dan bovengenoemde methode gebruikt om de Ruilverhouding te bepalen. Daarom wordt in deze Toelichting op het Voorstel tot Fusie geen aandacht besteed aan het betrekkelijke gewicht van andere mogelijke waarderingmethoden.
- 8.5 Er zijn geen bijzondere moeilijkheden geweest bij de waardering of bij de bepaling van de Ruilverhouding.

9 ACCOUNTANTSONDERZOEK

- 9.1 Op verzoek van VLK Holding heeft Mazars Accountants N.V. een verslag opgesteld in overeenstemming met artikel 2:328 lid 2 BW. Dit verslag is aan deze Toelichting op het Voorstel tot Fusie gehecht als Annex A. Op verzoek van VLKWM heeft PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. een verslag opgesteld in overeenstemming met artikel 2:328 lid 2 BW. Dit verslag is aan deze Toelichting op het Voorstel tot Fusie gehecht als Annex B. Deze verslagen zullen beschikbaar worden gesteld op de website www.vanlanschotkempen.com en zullen daarnaast ten kantore van de Fuserende Vennootschappen ter inzage worden gelegd voor de personen die op basis van de Nederlandse wet daartoe gerechtigd zijn.

10 OVERIG

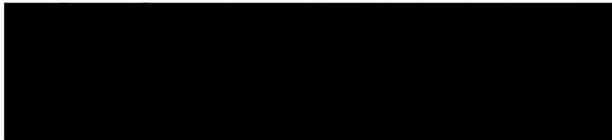
- 10.1 Deze Toelichting op het Voorstel tot Fusie is opgesteld in de Nederlandse en de Engelse taal. In geval van strijdigheid tussen deze twee versies prevaleert de Nederlandse versie.
- 10.2 Deze Toelichting op het Voorstel tot Fusie wordt beheerst door en zal worden geïnterpreteerd in overeenstemming met Nederlands recht.

- 10.3 Alle geschillen met betrekking tot de geldigheid, interpretatie en toepasselijkheid van de Toelichting op het Voorstel tot Fusie worden uitsluitend beslecht door de bevoegde rechter in Nederland.

[HANDTEKENINGEN VOLGEN OP DE VOLGENDE BLADZIJDE]

**DEZE TOELICHTING OP HET VOORSTEL TOT FUSIE IS GETEKEND OP DE DATUM
VERMELD OP DE EERSTE BLADZIJDE DOOR:**

Statutair bestuurders VLKWM:



K.K. Guha
Titel: statutair directeur

**DEZE TOELICHTING OP HET VOORSTEL TOT FUSIE IS GETEKEND OP DE DATUM
VERMELD OP DE EERSTE BLADZIJDE DOOR:**

Statutair bestuurders VLKWM:



R.P. Bruens
Titel: statutair directeur

**DEZE TOELICHTING OP HET VOORSTEL TOT FUSIE IS GETEKEND OP DE DATUM
VERMELD OP DE EERSTE BLADZIJDE DOOR:**

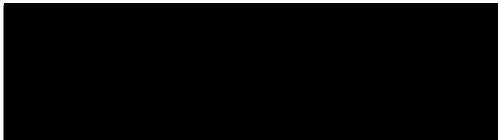
Statutair bestuurdere VLMMA:



A.J. Huisman
Titel: statutair directeur

**DEZE TOELICHTING OP HET VOORSTEL TOT FUSIE IS GETEKEND OP DE DATUM
VERMELD OP DE EERSTE BLADZIJDE DOOR:**

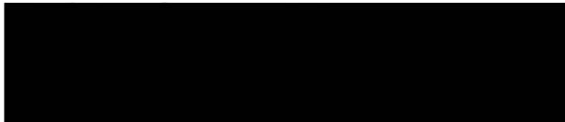
Statutair bestuurders VLKWM:



C. I. L. Korthout
Titel: statutair directeur

**DEZE TOELICHTING OP HET VOORSTEL TOT FUSIE IS GETEKEND OP DE DATUM
VERMELD OP DE EERSTE BLADZIJDE DOOR:**

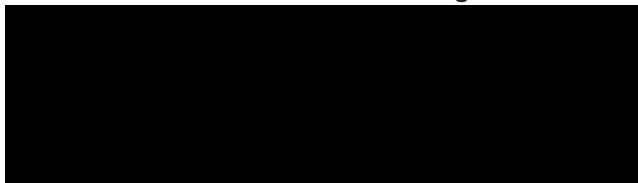
Statutair bestuurders VLK Holding:



K.K. Guha
Titel: statutair directeur

**DEZE TOELICHTING OP HET VOORSTEL TOT FUSIE IS GETEKEND OP DE DATUM
VERMELD OP DE EERSTE BLADZIJDE DOOR:**

Statutair bestuurders VLK Holding:



R.P. Bruens

Titel: statutair directeur

**DEZE TOELICHTING OP HET VOORSTEL TOT FUSIE IS GETEKEND OP DE DATUM
VERMELD OP DE EERSTE BLADZIJDE DOOR:**

Statutair bestuurders VLK Holding:

A.J. Huisman
Titel: statutair directeur

(Handtekeningen pagina – Project Simplex – Toelichting fusievoorstel)

**DEZE TOELICHTING OP HET VOORSTEL TOT FUSIE IS GETEKEND OP DE DATUM
VERMELD OP DE EERSTE BLADZIJDE DOOR:**

Statutair bestuurders VLK Holding:



C.T.L. Korthout
Titel: statutair directeur

PART 2 – EXPLANATION TO THE MERGER PROPOSAL

EXPLANATION TO MERGER PROPOSAL VAN LANSCHOT KEMPEN WEALTH MANAGEMENT N.V. AND VAN LANSCHOT KEMPEN N.V.

THIS EXPLANATION IS DATED 1 APRIL 2021 PREPARED BY:

(1) **Van Lanschot Kempen Wealth Management N.V.**, a public limited liability company, with seat in 's-Hertogenbosch, the Netherlands, address at Hooge Steenweg 29, 5211 JN 's-Hertogenbosch, the Netherlands and Trade Register number 16038212 ("**VLKWM**"), of which the management board consists of:

- (i) Kallol Karl Guha, born on 15 February 1964;
- (ii) Richard Paul Bruens, born on 18 July 1967;
- (iii) Adrianus Jakob Huisman, born on 21 April 1971; and
- (iv) Cornelis Theodorus Leonardus Korthout, born on 22 October 1962,

(2) **Van Lanschot Kempen N.V.**, a public limited liability company, with seat in 's-Hertogenbosch, the Netherlands, address at Hooge Steenweg 29, 5211 JN 's-Hertogenbosch, the Netherlands and Trade Register number 16014051 ("**VLK Holding**") of which the management board consists of:

- (i) Kallol Karl Guha, born on 15 February 1964;
 - (ii) Richard Paul Bruens, born on 18 July 1967;
 - (iii) Adrianus Jakob Huisman, born on 21 April 1971; and
 - (iv) Cornelis Theodorus Leonardus Korthout, born on 22 October 1962,
- (VLKWM and VLK Holding together: the "**Merging Companies**").

BACKGROUND:

Explanation to the Merger Proposal

- (A) VLKWM intends to merge within the meaning of title 2.7 BW with VLK Holding. As a result of such legal merger (i) VLKWM will acquire all assets and liabilities and all legal relationships of VLK Holding under universal title (*algemene titel*), (ii) VLK Holding will cease to exist, and (iii) VLKWM will allot VLKWM Shares to

the holders of VLK Holding Shares. After the Merger enters into effect, the statutory name of VLKWM shall be amended into Van Lanschot Kempen N.V.

Availability of relevant materials

- (B) This Explanation to the Merger Proposal will be made available for inspection at the offices of the Merging Companies for the persons that the laws of the Netherlands enable so to do. This Explanation to the Merger Proposal will also be made available on the corporate website www.vanlanschotkempen.com. An announcement regarding the availability of this Explanation to the Merger Proposal and the other documents as required by article 2:314 BW will be published in a Dutch nationwide daily distributed newspaper.

DECLARES:

1 DEFINITIONS AND CONSTRUCTION

In this Explanation to the Merger Proposal, capitalised terms have the meaning as set out in Schedule 1 to the Merger Proposal, unless defined herein.

2 REASONS FOR MERGER

- 2.1 On 3 November 2017, the European Banking Authority published a Q&A (Question ID: 2017_3329) providing for an interpretation of Regulation (EU) No. 575/2013 (CRR). Pursuant to this interpretation, the 'surplus capital' portion of AT1 and T2 instruments issued by VLKWM can no longer be included in the 'consolidated own funds' of VLK Holding. This impacts the Tier 1 total capital and leverage ratios of VLK Holding (the "**CRR Impact**").

- 2.2 The Merger would remediate the CRR Impact.

- 2.3 The Merger will lead to a simpler and more transparent group structure.

3 ANTICIPATED CONSEQUENCES OF THE MERGER ON THE ACTIVITIES OF THE MERGING COMPANIES

It is anticipated that the Merger will have no consequences for the activities of the Merging Companies, as all of the activities of VLK Holding will be continued by VLKWM in the same manner.

4 CONSEQUENCES OF THE MERGER FROM A LEGAL POINT OF VIEW

- 4.1 From a legal point of view, once the merger enters into force (i) VLKWM will acquire all assets and liabilities and all legal relationships of VLK Holding under universal title (*algemene titel*), (ii) VLK Holding will cease to exist, and (iii) VLKWM will allot VLKWM Shares to the holders of VLK Holding Shares. After the

Merger, the statutory name of VLKWM will change into Van Lanschot Kempen N.V.

4.2 The legal aspects of the Merger are further described in the Merger Proposal.

5 CONSEQUENCES OF THE MERGER FROM A GOVERNANCE POINT OF VIEW

Upon the Merger Effective Time, the governance of VLKWM will be aligned with the current governance of VLK Holding, subject to deviations that follow from the changed structure of the Group. In this connection the articles of association of VLKWM will be amended (see section 4 of the Merger Proposal). A more detailed description of the proposed governance of VLKWM upon the Merger Effective Time is included in the explanatory notes to the agenda of the VLK Holding AGM (the Merger Addendum).

6 CONSEQUENCES OF THE MERGER FROM AN ECONOMIC POINT OF VIEW

The Merger will result in VLKWM becoming the ultimate parent company of the Group.

7 CONSEQUENCES OF THE MERGER FROM A SOCIAL POINT OF VIEW

From a social point of view, the Merger will have no consequences, as all the employees of VLKWM at the Merger Effective Time will remain employed by VLKWM, while retaining all their rights. VLK Holding has no employees.

8 EXPLANATION TO THE MERGER EXCHANGE RATIO

8.1 VLK Holding does not participate in any other companies than in VLKWM. VLK Holding is the sole shareholder of VLKWM. As a result of the Merger, all holders of VLK Holding Shares will become a shareholder of VLKWM in accordance with the Exchange Ratio. VLKWM will have no other shareholders other than the former holders of VLK Holding Shares. This Exchange Ratio prevents fractional entitlements to VLKWM shares from arising. The Exchange Ratio ensures that each DR will continue to represent one (1) share without the need to split or consolidate DRs.

8.2 For the abovementioned reasons, the Management Boards consider the Exchange Ratio appropriate and fair to all holders of VLK Holding Shares, the holders of DRs and to VLK Holding as sole holder of VLKWM Shares.

8.3 The valuation that follows from the abovementioned reasoning is that one VLK Holding Share prior to the Merger Effective Time has the same value as one VLKWM Share after the Merger Effective Time and the aggregate number of VLK

Holding Shares prior to the Merger Effective Time will have the same value as the aggregate number of VLKWM Shares after the Merger Effective Time.

8.4 No other methods than the abovementioned method have been used to determine the Merger Exchange Ratio. Therefore the relative weight of other possible methods is not addressed in this Explanation to the Merger Proposal.

8.5 There have been no particular difficulties in preparing the valuation or with the determination of the Merger Exchange Ratio.

9 INDEPENDENT EXPERT REPORT

9.1 At the request of VLK Holding, Mazars Accountants N.V. has issued a report in accordance with article 2:328(2) BW. This report is attached to this Explanation to the Dutch Merger Proposal as Annex A. At the request of VLKWM, PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. has issued a report in accordance with article 2:328(2) BW. This report is attached to this Explanation to the Merger Proposal as Annex B. These reports will be made available on the corporate website www.vanlanschotkempen.com and will be made available for inspection at the offices of the Merging Companies for the persons that the laws of the Netherlands enable so to do.

10 MISCELLANEOUS

10.1 This Explanation to the Merger Proposal is prepared in the Dutch and the English language. In case of discrepancies between these two versions, the Dutch version prevails.

10.2 This Explanation to the Merger Proposal is governed by, and interpreted in accordance with, the laws of the Netherlands.

10.3 Any dispute as to the validity, interpretation or performance of this Explanation to the Merger Proposal will be submitted to the exclusive jurisdiction of the Dutch courts.

Annex A Accountantsverslag Mazars Accountants N.V.

Assurance-rapport van de onafhankelijke accountant

Verslag ex artikel 2:328 lid 2 BW

Aan het bestuur van Van Lanschot Kempen N.V.

Ons oordeel

Wij hebben de mededelingen met betrekking tot de ruilverhouding van de aandelen als bedoeld in artikel 2:327 BW (hierna: 'mededelingen') onderzocht, die zijn opgenomen in de toelichting op het voorstel tot fusie, gedateerd op 1 april 2021, van de navolgende vennootschappen:

- 1 Van Lanschot Kempen N.V. gevestigd te s'-Hertogenbosch ('verdwijnde vennootschap'); en
- 2 Van Lanschot Kempen Wealth Management N.V. gevestigd te s'-Hertogenbosch ('verkrijgende vennootschap').

Naar ons oordeel voldoen de in de toelichting op voormeld voorstel tot fusie gedane mededelingen, met betrekking tot de ruilverhouding van de aandelen in het kader van de onderhavige fusie, in alle van materieel belang zijnde aspecten, aan hetgeen daaromtrent wordt voorgeschreven door artikel 2:327 BW.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben ons onderzoek uitgevoerd volgens Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 3000A 'Assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie (attest-opdrachten)'. Deze opdracht is gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek van de mededelingen'.

Wij zijn onafhankelijk van Van Lanschot Kempen N.V. en Van Lanschot Kempen Wealth Management N.V. zoals vereist in de 'Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten' (ViO) en andere relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Daarnaast hebben wij voldaan aan de 'Verordening gedrags- en beroepsregels accountants' (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen assurance-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Beperking in gebruik en verspreidingskring

Ons assurance-rapport is uitsluitend bestemd voor de besturen van voormelde vennootschappen en voor de personen als genoemd in artikel 2:314 lid 2 BW. Het wordt uitsluitend verstrekt in het kader van voormeld voorstel tot fusie en mag derhalve niet voor andere doeleinden worden gebruikt.

Verantwoordelijkheden van de besturen voor de mededelingen

De besturen zijn verantwoordelijk voor het opstellen van de mededelingen in overeenstemming met artikel 2:327 BW. De besturen zijn ook verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opstellen van de mededelingen mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek van de mededelingen

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een onderzoek dat wij daarmee voldoende en geschikte assurance-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Ons onderzoek is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens ons onderzoek niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

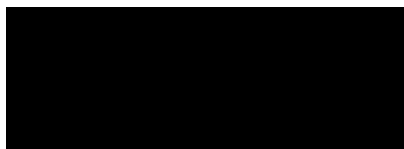
Wij passen de 'Nadere voorschriften kwaliteitssystemen' (NVKS) toe. Op grond daarvan beschikken wij over een samenhangend stelsel van kwaliteitsbeheersing inclusief vastgelegde richtlijnen en procedures inzake de naleving van ethische voorschriften, accountantsstandaarden en andere relevante wet- en regelgeving.

Ons onderzoek bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de mededelingen afwijkingen van materieel belang bevatten als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van assurance-werkzaamheden en het verkrijgen van assurance-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor het onderzoek met als doel assurance-werkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteiten;

Amsterdam, 7 april 2021

Mazars N.V.



J.C. van Oldenbeek MSc RA

Annex B **Accountantsverslag PricewaterhouseCoopers**
Accountants N.V.

Assurancerapport van de onafhankelijke accountant

Verslag ex artikel 2:328 lid 2 BW

Aan: het bestuur van Van Lanschot Kempen Wealth Management N.V.

Opdracht en verantwoordelijkheden

Wij hebben onderzocht of de mededelingen als bedoeld in artikel 2:327 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW), die zijn opgenomen in de toelichting bij het voorstel tot fusie, gedateerd 1 april 2021 van de navolgende vennootschappen:

1. Van Lanschot Kempen N.V. gevestigd te 's-Hertogenbosch ('verdwijvende vennootschap'); en
2. Van Lanschot Kempen Wealth Management N.V. gevestigd 's-Hertogenbosch ('verkrijgende vennootschap')

voldoen aan hetgeen daaromtrent door genoemd artikel 2:327 BW wordt voorgeschreven.

De besturen van genoemde vennootschappen zijn verantwoordelijk voor het opstellen van de toelichting en voor de daarin opgenomen mededelingen als hiervoor bedoeld.

Onze verantwoordelijkheid is het verstrekken van een verslag inzake deze mededelingen als bedoeld in artikel 2:328 lid 2 BW.

Werkzaamheden

Wij hebben ons onderzoek verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 3000A 'Assuranceopdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie (attestopdrachten)'. Dienovereenkomstig dienen wij ons onderzoek zodanig te plannen en uit te voeren, dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de mededelingen in het kader van de onderhavige fusie voldoen aan hetgeen daaromtrent door artikel 2:327 BW wordt voorgeschreven. Een assuranceopdracht omvat onder meer een onderzoek door middel van deelwaarnemingen van relevante gegevens.

Wij zijn onafhankelijk van Van Lanschot Kempen Wealth Management N.V. zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assuranceopdrachten (ViO) en andere relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Daarnaast hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij passen de Nadere voorschriften kwaliteitssystemen (NVKS) toe. Op grond daarvan beschikken wij over een samenhangend stelsel van kwaliteitsbeheersing inclusief vastgelegde richtlijnen en procedures inzake de naleving van ethische voorschriften, accountantsstandaarden en andere relevante wet- en regelgeving.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen assurance-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

4XPZCFWWSPTE-1911389103-1101

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., Thomas R. Malthusstraat 5, 1066 JR Amsterdam, Postbus 90357, 1006 BJ Amsterdam

T: 088 792 00 20, F: 088 792 96 40, www.pwc.nl



Oordeel

Naar ons oordeel voldoen de in de toelichting op voormeld voorstel tot fusie gedane mededelingen met betrekking tot de ruilverhouding van de aandelen in het kader van de onderhavige fusie aan hetgeen daaromtrent wordt voorgeschreven door artikel 2:327 BW.

Beperking in verspreidingskring en het gebruik

Dit assurancerapport is uitsluitend bestemd voor de besturen van voormelde vennootschappen en voor de personen als genoemd in artikel 2:314 lid 2 BW. Het wordt uitsluitend verstrekt in het kader van voormeld voorstel tot fusie en mag derhalve niet voor andere doeleinden worden gebruikt.

Amsterdam, 7 april 2021

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

This document is electronically signed by:

████████████████████

R.E.H.M. van Adrichem RA