



## **Notulen**

### **algemene vergadering van Van Lanschot Kempfen N.V.**

**gehouden op donderdag 27 mei 2021**

## 1. Opening

Als **voorzitter** van de vergadering treedt op de heer Frans Blom.

De **voorzitter** opent om 14.00 uur de vergadering en heet allen van harte welkom.

De **voorzitter** vertelt dat vanwege het coronavirus besloten is dit jaar een volledig virtuele vergadering te houden. De **voorzitter** benadrukt dat de aandeelhouders en certificaathouders virtueel en niet fysiek bij deze vergadering aanwezig zijn.

De **voorzitter** legt uit dat alle aandeelhouders en certificaathouders die zich tijdig hebben aangemeld, virtueel kunnen deelnemen aan de vergadering. Zij kunnen de vergadering online volgen en vragen stellen via een chatfunctie en online hun stem uitbrengen. Daarnaast kan de vergadering ook door anderen worden gevolgd via een live webcast op de website van Van Lanschot Kempen. De **voorzitter** benadrukt dat het niet mogelijk is om via deze webcast vragen te stellen of om online te stemmen.

De **voorzitter** meldt dat de aandeelhouders en certificaathouders die zich tijdig voor deze vergadering hebben aangemeld, ook voorafgaand aan de vergadering vragen konden stellen.

De **voorzitter** constateert dat vragen zijn ontvangen van de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling ("VBDO"), van de heer Rienks en van de Vereniging van Effectenbezitters ("VEB"). De vragen hebben met uitzondering van één vraag betrekking op het jaarverslag 2020 en deze vragen worden na de toelichting bij agendapunt 2 behandeld. Eén vraag heeft betrekking op het Remuneratierapport 2020 en zal daarom na de toelichting bij agendapunt 3 worden behandeld. De **voorzitter** herhaalt dat bij deze vergadering de aangemelde aandeelhouders ook tijdens deze vergadering via de chatfunctie vragen kunnen stellen. De **voorzitter** verzoekt aandeelhouders en certificaathouders die van die mogelijkheid gebruik willen maken om hun vragen zo spoedig mogelijk te stellen, omdat er een vertraging in de live-verbinding zit.

De **voorzitter** doet een aantal mededelingen van huishoudelijke aard.

De **voorzitter** constateert dat naast hem in de zaal de volgende personen aanwezig zijn: Bernadette Langius, voorzitter van de Remuneratiecommissie, Karl Guha, voorzitter van de Raad van Bestuur, Constant Korthout, de Chief Financial en Risk Officer en de heer Meiss, de secretaris van de vennootschap en secretaris van deze vergadering. De overige leden van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur volgen de vergadering via de live-verbinding.

De **voorzitter** constateert dat Erik van Houwelingen, lid van de Executive Board van Van Lanschot Kempen, eveneens in de zaal aanwezig is in verband met agendapunt 8(b): de kennisgeving van het voornemen van de Raad van Commissarissen om Erik van Houwelingen tot lid van de Raad van Bestuur te benoemen. Voorts zijn de heer Van Adrichem, namens PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. ("PwC"), de externe accountant, en mevrouw Snijder-Kuipers, kandidaat-notaris bij De Brauw Blackstone Westbroek N.V. als waarnemer van de heer Groffen, notaris bij De Brauw Blackstone Westbroek, aanwezig.

De **voorzitter** meldt dat hij de notaris heeft verzocht de notulen in de vorm van een notarieel proces-verbaal op te maken in verband met agendapunt 7. Een afschrift van het proces-verbaal met een Engelse vertaling daarvan wordt op de website gepubliceerd.

De **voorzitter** constateert dat de aandeelhouders en certificaathouders in overeenstemming met de wet en de statuten zijn opgeroepen. De vergadering is opgeroepen door aankondiging op de website van Van Lanschot Kempen. Deze aankondiging is op 15 april 2021 op de website geplaatst. De agenda met de toelichting en alle daarbij behorende stukken en de procedure voor deelname aan deze vergadering zijn op hetzelfde moment gepubliceerd. Het jaarverslag 2020 is op 25 februari 2021 gepubliceerd op de website van Van Lanschot Kempen. De **voorzitter** deelt mee dat dit verslag sinds 15 april 2021 ook ter inzage ligt op het kantoor van Van Lanschot Kempen aan de Beethovenstraat 300 in Amsterdam. De **voorzitter** merkt op dat de vergadering rechtsgeldige besluiten kan nemen en dat de aandeelhouders en certificaathouders geen voorstellen ter behandeling in deze algemene vergadering hebben ingediend.

De **voorzitter** meldt dat het totaal geplaatste aandelenkapitaal van Van Lanschot Kempen op de registratiedatum (29 april 2021) € 41.361.668,- bedroeg, verdeeld in aandelen van één euro elk. Elk aandeel vertegenwoordigt één stem. Tijdens deze vergadering kan op 490.542 aandelen geen stem worden uitgebracht, omdat Van Lanschot Kempen zelf de certificaten daarvan hield op de registratiedatum.

De **voorzitter** constateert dat van het totaal geplaatste kapitaal dat stemgerechtigd is, 99,99% is aangemeld voor deze vergadering. Dat betekent dat maximaal 40.869.125 stemmen kunnen worden uitgebracht tijdens deze vergadering.

De **voorzitter** meldt dat certificaathouders en aandeelhouders de mogelijkheid hadden om voorafgaand aan deze vergadering een steminstructie af te geven aan een onafhankelijke derde partij, IQ EQ Financial Services B.V., of aan de secretaris van de vennootschap. Er is voor deze vergadering voor 14.459.074 stemmen een steminstructie gegeven, hetgeen 35,38% is van de stemmen die kunnen worden uitgebracht.

De **voorzitter** constateert dat deze steminstructies in het elektronische stelsysteem zijn verwerkt. Het is tijdens de gehele vergadering voor de aangemelde aandeelhouders en certificaathouders mogelijk om stem uit te brengen op alle agendapunten.

De **voorzitter** informeert de aanwezigen dat op dit moment de stemming voor alle agendapunten is geopend en dat stemming op al deze agendapunten mogelijk is totdat het laatste stempunt is behandeld. De stemuitslagen worden daarom aan het eind van de vergadering bekend gemaakt.

## 2. Jaarverslag 2020

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

De **voorzitter** verwijst voor het bericht van de Raad van Commissarissen naar pagina's 71 tot

en met 78 van het jaarverslag 2020. Hij licht toe dat 2020 een bijzonder jaar was dat gedomineerd werd door de pandemie. De beperkende maatregelen vanwege Covid-19 hebben een grote invloed gehad op de contacten met klanten en de wijze waarop de medewerkers van Van Lanschot Kempen hun werk konden en nog steeds moeten uitoefenen. De meeste medewerkers hebben in het jaar 2020 grotendeels vanuit huis gewerkt en daarmee is veel veerkracht van hen gevraagd. Hij merkt op trots te zijn dat ondanks de pandemie de organisatie haar hoge serviceniveau richting haar klanten heeft kunnen behouden.

De **voorzitter** vervolgt dat de gekozen wealth management strategie tot blijvende groei leidt met een hoge netto-instroom van de assets under management, zowel bij Private Banking als bij Asset Management, en een groot aantal transacties bij Corporate Finance. Een andere belangrijke stap in de groeistrategie van Van Lanschot Kempen was de afronding van de overname van Hof Hoorneman Bankiers. Dat was een grote inspanning, waarvoor hij de betrokkenen graag wil bedanken. Naar verwachting zal de integratie tegen het einde van 2021 zijn afgerond.

De **voorzitter** licht toe dat de uitzonderlijke marktomstandigheden die ontstonden na de uitbraak van Covid-19 in het eerste kwartaal van 2020 hebben geleid tot een fors verlies op de activiteiten gerelateerd aan gestructureerde producten. De kostenbesparende maatregelen die in het begin van het jaar zijn aangekondigd als reactie op de uitbraak van het virus, hebben geleid tot lagere bedrijfslasten. Het nettoresultaat is uitgekomen op € 49.800.000,-. De kapitaalpositie van Van Lanschot Kempen is sterk gebleven. Van Lanschot Kempen probeert steeds haar kapitaalpositie te optimaliseren. Dat is één van de redenen dat voor deze vergadering de juridische fusie tussen Van Lanschot Kempen en Van Lanschot Kempen Wealth Management N.V. ("Van Lanschot Kempen Wealth Management NV") op de agenda staat.

De **voorzitter** bedankt namens de Raad van Commissarissen alle stakeholders, in het bijzonder alle klanten, voor hun vertrouwen in Van Lanschot Kempen. Daarnaast spreekt hij zijn bijzondere dank uit aan de medewerkers en de leden van de Executive Board voor hun flexibiliteit en toewijding tijdens dit bijzondere jaar.

## 2b ) Bestuursverslag van de Raad van Bestuur over 2020

De **voorzitter** geeft het woord aan de heer Guha, voorzitter van de Raad van Bestuur, voor de bespreking van dit agendapunt.

De **heer Guha** spreekt het volgende uit:

Thank you, Chairman. Good afternoon ladies and gentlemen, I am not about to break tradition and start speaking in Dutch. I will stick to English and say a few words. This is my last annual general meeting, not the last time that I have an opportunity to speak to you, but the last annual general meeting. There will be of course an extraordinary general meeting later on in the year. If you allow me the opportunity, I would like to reflect a little bit on the last eight years. It has certainly been an honour and a privilege to have been in this position and to serve this company and serve our clients, work with my colleagues and it is a period which has been very meaningful for me in multiple different ways.

The first thing that I want to stress is the element of continuity in our strategy. We made a very clear choice of what we want to be in 2013 and we have executed that strategy all the way through in every element that we promised we would do. Today as a net result we do have a very focused wealth management house with very defined merchant banking activities linked to that wealth management. Our goal as we set out then, was the preservation and creation of wealth for our clients in a sustainable way and with a certain return that we said we would provide to our shareholders and a great working environment for our employees. We have achieved a lot during the last eight years. Just a quick look at some things that might be of interest to you. First in terms of the numbers; if I look at the Core Tier 1 ratio, which is one of the measures that is used for the strength of the company on a like for like basis, when we started this journey with my colleagues, we were at 9.3% and today we are almost at 24%, so that is a very significant improvement. But what we are specifically proud of is the fact that we did not take one single cent from the government or the tax payer or indeed from our shareholders. We have done this on the basis of everything we had and worked through it.

The second is I think in 2012, at the beginning at 2013 we announced one of the biggest losses we ever had in our history. Today we have a very wealthy and a healthy company, that is capable of providing sustainable returns. Despite the shock of the market volatility in March 2020 the underlying profitability and performance remains very strong. If you look at our growth in assets under management or client assets, that has grown very meaningfully in the same period. It has grown from about € 40,000,000,000,- to almost € 117,000,000,000,- in terms of overall client assets during that period of time. We have been able to hold at flat the expenses during that period of time. We still have to work towards our goal of an efficiency ratio of 72%. Behind the number of keeping the resources flat, there has been a relentless drive to reduce costs during this period of time. And we have reduced costs in the tune of € 70,000,000,- to € 80,000,000,- of the underlying. While the basis remained, we have absorbed all of the additional costs that have come, whether they are from regulatory reasons, like the resolution fund, or other investments in IT or absorbing acquisitions along the way. Now the numbers are only part of the story, but the real story is always human and the human story has been one of profound transformation for us in terms of who we are and what we are and what we hope to mean to all of you as stakeholders but specifically for our clients and our shareholders and for our employees. In that context I think these stories are never the story of any one individual. The success is always the story of - not even that of the team that I have been very privileged to lead in the Raad van Bestuur - but the story of my colleagues in the house, in the firm. We have worked very hard and there has been plenty of sweat, sometimes even tears but also a lot of joy in terms of what we have worked towards achieving. Strategically we remain committed to our goal and objective. Continuity is very important. The team that remains in place is very strong. As you know, I have announced that I will step down towards the end of this year. My successor will come later this year and more about him will follow during the extraordinary general meeting.

I would like to take this opportunity to say that we are proud of where we are. We are a house that we can justifiably be proud of. We do not want to rest on our laurels but work very hard. I think it is at this moment appropriate that I thank some of our shareholders who have been a great support throughout this period. Furthermore I would like to thank the

analysts for their coverage of us over these years. I would also like to thank our Supervisory Board for being there for us through good times and bad times and through ups and downs, in your counsel, in your challenges. Jeanine Helthuis will step down today at the end of her eight year term, thank you very much for being there, through our journey. Thank you very much.

De **heer Guha** geeft het woord aan de heer Korthout voor een verdere bespreking van dit agendapunt.

De **heer Korthout** licht de jaarcijfers 2020 toe aan de hand van een aantal slides die op het scherm te zien zijn. Hij begint met het totaalbeeld over 2020 en geeft daarna een toelichting op een aantal details. Over het jaar 2020 is een nettowinst gerealiseerd van bijna € 50.000.000,- Deze is gedreven door een stijging van de provisiebaten met 2% maar tegelijkertijd ook een daling van de rentebaten met 13%. Hij licht dit hierna nader toe.

Gedurende het jaar was er een extra sterke focus op de kosten, in verband met de Covid-19 crisis die vorig jaar uitbrak. Uiteindelijk zijn de kosten met 3% gedaald. In het jaar 2020 is een 13% stijging van de client assets en de assets under management gerealiseerd, dankzij een sterke instroom bij de Private Bank en bij de Asset Manager. De **heer Korthout** staat stil bij de acquisitie die Van Lanschot Kempen vorig jaar heeft gedaan en het partnership dat is aangegaan. De acquisitie van Hof Hoorneman Bankiers voegt € 2.000.000.000,- toe aan de client assets. Begin dit jaar ontving Van Lanschot Kempen de formele goedkeuring voor de overname en is druk gestart met de integratie van Hof Hoorneman binnen Van Lanschot Kempen. Klanten, medewerkers en alle beleggingsfondsen zullen naar verwachting voor het einde van het jaar binnen Van Lanschot Kempen zijn geïntegreerd. Voorafgaand aan deze acquisitie is de partnership met a.s.r. bank afgerond, waardoor € 157.000.000,- aan assets under management, € 51.000.000,- aan spaargelden en 7.000 klanten onder zijn gebracht bij Evi Van Lanschot. De **heer Korthout** verwijst naar een overzicht van de ontwikkeling van de client assets en de assets under management in de periode van eind 2016 tot eind 2020. Aan de linkerkant van dit overzicht is de ontwikkeling van de client assets te zien en aan de rechterkant de ontwikkeling van de assets under management. Aan de linkerkant is een stijging te zien van 66% in deze periode. Aan de rechterkant is zelfs een stijging van 81% te zien. Eind van 2020 bedragen de clients assets in totaal € 115.000.000.000,-

Het netto resultaat over 2020 bedraagt bijna € 50.000.000,-. In 2019 was het netto resultaat € 80.000.000,-. Een grote daling is te zien bij de rentebaten en bij het zogenaamde 'other income', wat met name te maken heeft met de gestructureerde producten. Op beide aspecten komt hij dadelijk nog terug. De toevoeging aan de kredietvoorziening draagt in negatieve zin bij aan de daling van het resultaat. Dat heeft met name te maken met de feit dat er in 2019 sprake was van een vrijval van de kredietvoorzieningen. In 2020 was er een zeer beperkte toevoeging aan de kredietvoorzieningen. Deze dalingen worden gecompenseerd door een stijging van de provisiebaten en een goede kostenbeheersing in 2020.

Op de volgende slide is de ontwikkeling van het kostenniveau over de afgelopen jaren te zien. Ondanks acquisities en stijgende kosten voor wet- en regelgeving is het Van Lanschot Kempen gelukt om de kosten in absolute euro's nagenoeg gelijk te houden. In 2020 is er

zelfs een verdere daling van de kosten te zien. Dat komt door een aantal maatregelen die begin april 2020 genomen zijn naar aanleiding van de coronacrisis. De kosten die op korte termijn te beïnvloeden waren, zijn toen sterk gereduceerd. Een deel van die maatregelen heeft uiteraard een meer tijdelijk effect. Het effect is duidelijk zichtbaar in de cijfers van 2020.

De **heer Korthout** geeft een toelichting op de ontwikkelingen bij de Private Bank. Op de getoonde sheet is aan de linkerkant het financiële resultaat van de Private Bank te zien en aan de rechterkant de ontwikkeling van de client assets. Het resultaat daalt licht, dat heeft met name te maken met het feit dat de Private Bank het meeste voelt van de druk op de rentemarge. Tegelijkertijd profiteert de Private Bank wel van de kostenbesparingen. De client assets van de Private Bank zijn ruim 11% gestegen. Noemenswaardig is de € 1.400.000.000,- netto instroom van assets under management in 2020. Dat is een historisch record voor de Private Bank. Het zijn hele mooie getallen die de Private Bank laat zien. Op de getoonde sheet is ook de acquisitie van Hof Hoorneman Bankiers te zien, met € 2.000.000.000,- assets under management in de voorlaatste kolom.

Asset Management laat een stijging zien van het resultaat in 2020. Dat heeft met name te maken met een verdere stijging van de assets under management en voor een gedeelte met kostenbeheersing. Ook hier is een sterke instroom te zien, met name bij het onderdeel fiduciair management van Asset Management. Tegelijkertijd is wat uitstroom te zien uit de beleggingsstrategieën, met name bij het Credit Fund en het High Dividend Fund. Van Lanschot Kempen was in staat om in 2020 de totale client assets van de Asset Manager met zo'n 14% te laten stijgen.

Het financiële resultaat van Evi van Lanschot bereikte vorig jaar nagenoeg het break-even punt; er is nog een kleine min te zien. Aan de rechterkant op de getoonde sheet zijn de ontwikkelingen in de client assets van Evi van Lanschot te zien. Een lichte stijging is zichtbaar, er was instroom van assets under management en wat uitstroom van spaargeld.

Bij de Merchant Bank was van belang dat de kapitaalmarkten zich redelijk snel hebben hersteld van de coronacrisis en dat die markten ook weer actief zijn geworden. Dit leidt ertoe dat over 2020 het nettoresultaat van de Merchant Bank licht lager was, maar dat de provisiebaten – die aan de rechterkant op de getoonde sheet zichtbaar zijn – op een nagenoeg gelijk niveau liggen als in 2019. 2019 werd gezien als een mooi jaar. Dus 2020 was zeker ook een succesvol jaar voor de Merchant Bank.

De rentemarge staat nog steeds onder druk. Vorig jaar was er sprake van een verdere daling van de rentes, dat is ook terug te zien in de cijfers op de getoonde slide. Er zijn weliswaar enkele bijzondere elementen die zijn toegelicht op de slide, maar ook als je daarvoor corrigeert staat de rentemarge onder druk. Dat is vorig jaar goed zichtbaar geweest. Van Lanschot Kempen is net als andere banken inmiddels gestart met het doorberekenen van negatieve rente over creditgelden. Dit zal de komende tijd meer zichtbaar worden in deze post op de winst- en verliesrekening (P&L).

De **heer Korthout** geeft een toelichting op de gestructureerde producten. Vorig jaar is daar tijdens de aandeelhoudersvergadering ook al kort bij stil gestaan. Gestructureerde

producten vallen onder het resultaat ‘financiële transacties’. Dit zijn producten die Van Lanschot Kempen in beginsel maakt voor haar Private Banking- klanten. Deze producten worden intern gemaakt en gemanaged. Het managen wordt gedaan op basis van derivaten die op een macrobasis, dus op een portefeuillebasis, worden gehedged. In maart 2020 is Van Lanschot Kempen door de marktomstandigheden - de volatiliteit en illiquiditeit in de markt - geconfronteerd geweest met de onmogelijkheid om de structured products adequaat en tijdig te kunnen hedgen. Dat heeft op dat moment geleid tot verliezen. Van Lanschot Kempen heeft vanaf maart 2020 besloten om de hedging in een veel kleinere bandbreedte voort te zetten. Over het hele jaar heeft dat geleid tot een verlies van bruto € 35.000.000,-. Dat is een combinatie van het verlies van het eerste kwartaal en van de kosten van het hedgen van de structured products in de rest van het jaar. Van Lanschot Kempen is nog steeds van mening dat structured products uitstekend passen in haar wealth management propositie. Van Lanschot Kempen wil doorgaan met het aanbieden van deze producten aan haar klanten. Wel is ervoor gekozen om alle nieuwe gestructureerde producten die door Van Lanschot Kempen worden gemaakt, voortaan op een andere manier te hedgen en daarmee met een veel lager risicoprofiel op de balans te houden. De klanten die dit product hebben gekocht hebben exact het product en de pay-off hebben gekregen die zij hadden gekocht. Dit is dus een effect dat vorig jaar met name Van Lanschot Kempen zelf heeft geraakt.

Ondanks corona is er in 2020 nauwelijks sprake van grote kredietvoorzieningen; deze voorzieningen zijn van een heel laag niveau. Van Lanschot Kempen heeft € 1.900.000,- toegevoegd aan de kredietvoorzieningen. Daarbij wordt zichtbaar dat de afbouw van de Corporate Bank, die al zo'n acht jaar gaande is, nagenoeg is afgerond. Per saldo heeft Van Lanschot Kempen op dit moment niet of nauwelijks exposure op sectoren die eventueel door Covid geraakt zouden kunnen worden. De kredietportefeuille bestaat inmiddels voor meer dan 75% uit woninghypotheken. De **heer Korthout** verwijst naar een sheet waar dit aan de linkerkant te zien is. Hij concludeert dat er per saldo in 2020 een hele lage toevoeging aan de kredietvoorziening is geweest.

Van Lanschot Kempen begon het jaar 2020 met een kapitaalratio van 23,8% en eindigde het jaar met een ratio van 24,3%. Op de getoonde sheet zijn de belangrijkste bewegingen in de kapitaalratio te zien, het zijn in feite kleine bewegingen. Hierbij valt op dat de acquisitie van Hof Hoorneman Bankiers leidt tot een kleine min op het kapitaal. Verder zijn er wat verschuivingen zichtbaar die plaatsvinden binnen de balans of binnen de kredietportefeuille.

De **heer Korthout** merkt op dat het dividend straks nog aan de orde komt, maar dat hij nu wat wil zeggen over het dividendbeleid. Zoals bekend hebben de Europese Centrale Bank (ECB) en De Nederlandsche Bank (DNB), na het uitbreken van de coronacrisis, besloten om een rem te zetten op dividenduitbetalingen door banken. Van Lanschot Kempen heeft het dividend over 2019, dat vorig jaar in de aandeelhoudervergadering is goedgekeurd, nog steeds op de balans staan; het gaat om € 1,45 per aandeel. Dat bedrag zit niet meer in de kapitaalratio's zoals zojuist gepresenteerd, maar staat op de balans geparkeerd zolang Van Lanschot Kempen dit niet kan uitbetalen. Voor het dividend over 2020 maakt de toezichthouder op dit moment slechts een beperkte uitbetaling mogelijk. Voor Van Lanschot Kempen is dat € 0,20 per aandeel. Tijdens deze vergadering wordt voorgesteld om een dividend van € 0,70 per aandeel goed te keuren. Daarvan zal € 0,20 betaald worden in de komende weken, de resterende € 0,50 wordt op dezelfde manier op de balans geparkeerd



als de € 1,45 van 2019. Dit bedrag zal in escrow worden gehouden totdat uitbetaling door de toezichthouders weer mogelijk wordt gemaakt. Bekend is, dat dat in elk geval niet voor oktober 2021 zal zijn.

Van Lanschot Kempen heeft financiële targets gezet voor 2025. De financiële targets worden op de sheet getoond. De doelstelling voor de kapitaalratio is 15-17%. Daar zit Van Lanschot Kempen ruim boven. De doelstelling voor de dividend pay-out is gezet op 50-70% van het netto resultaat dat toekomt aan aandeelhouders. Met het voorstel dat tijdens deze vergadering wordt gedaan zit Van Lanschot Kempen op een pay-out van 65%. Daarnaast is er een target voor de efficiencyratio van 70- 72% en een target voor de Return on Common Equity Tier 1 van 10-12%. Op de getoonde sheet is te zien dat Van Lanschot Kempen – met alles wat er in 2020 gebeurd is - niet in staat is geweest om deze twee laatste targets vorig jaar te halen. De **heer Korthout** beëindigt hiermee zijn toelichting op de jaarcijfers over 2020.

De **heer Korthout** geeft ook een toelichting op de start van 2021. Een maand geleden is daarover door Van Lanschot Kempen een ‘trading update’ uitgebracht. Samenvattend is een goede start van het jaar gemaakt. Wederom is de ‘inflow’ bij Private Clients in het eerste kwartaal enorm sterk. Aan de institutionele kant is er wat ‘outflow’ te zien, met name bij twee institutionele klanten – wat overigens deels wordt gedreven door externe omstandigheden. De kredietportefeuille is net als in 2020 robuust, waarbij in het eerste kwartaal 2021 zelfs een beperkte vrijval van kredietvoorzieningen is te zien. De kapitaalratio is nog steeds sterk en bedraagt 23,6%. Deze ratio is nog wel exclusief de impact van de acquisitie van Mercier Vanderlinden. Deze acquisitie is begin april aangekondigd. Mercier Vanderlinden is een Belgische wealth manager met een beheerd vermogen van € 3.400.000.000,-. Van Lanschot Kempen heeft zelf al sinds jaar en dag een activiteit in de Belgische markt met een beheerd vermogen van rond de € 5.000.000.000,-. Samen met Mercier Vanderlinden brengt dit Van Lanschot Kempen bij de grotere partijen in de Belgische markt. Van Lanschot Kempen is dan ook zeer verheugd met deze acquisitie. Op de getoonde slide is de kaart van België te zien. Deze acquisitie is in veel opzichten complementair. Zowel in klantopbouw, als in productaanbod als in geografieën; het brengt Van Lanschot Kempen in gebieden waar zij zelf nog niet actief is. De verwachting is dat deze acquisitie Van Lanschot veel gaat brengen in termen als synergie, klanten, producten en opbrengsten.

Samenvattend was 2020 een succesvol jaar en een bijzonder jaar, gelet op de omstandigheden. Commercieel gezien heeft Van Lanschot Kempen momenteel de wind in de rug. Het business model van Van Lanschot Kempen is in 2020 robuust gebleken. Het is goed om te zien dat Van Lanschot Kempen ook goede stappen kan zetten op het terrein van inorganische groei.

De **voorzitter** dankt de heer Guha en de heer Korthout voor hun toelichting en stelt de algemene vergadering in de gelegenheid tot het stellen van vragen over de presentaties en de eerdere agendapunten. Hij licht toe dat voorafgaand aan de vergadering met betrekking tot dit agendapunt een aantal vragen is ontvangen. De eerste vragen, gesteld door VBDO, zal de heer Korthout beantwoorden.

De **voorzitter** leest de eerste vraag van VBDO voor: Financiële instellingen hebben met hun

investeringen en leningen een impact op biodiversiteit en ecosystemen. VBDO ziet dat er in de financiële sector gelukkig steeds meer aandacht uitgaat naar dit belangrijke thema. Voorbeelden zijn de initiatieven Finance for Biodiversity Pledge en Partnership for Biodiversity Accounting Financials. VBDO merkt op dat Van Lanschot Kempen zich in maart 2021 heeft aangemeld voor het laatstgenoemde initiatief, maar ziet ook dat er zowel in het jaarverslag als in het duurzaamheidssupplement nog weinig aandacht is voor dit thema. Kan Van Lanschot Kempen toezeggen om aankomend jaar meer aandacht te besteden aan het thema biodiversiteit, bijvoorbeeld door middel van een analyse van de blootstelling aan biodiversiteitsrisico's en hoe deze risico's worden beheerd?

De **heer Korthout** beantwoordt deze vraag als volgt: Net als de VBDO, ziet Van Lanschot Kempen dat binnen de financiële sector en ook bij toezichthouders, de aandacht voor de thema's biodiversiteit en behoud van ecosystemen, groeiende is. De toegenomen aandacht betreft vooral de biodiversiteitsrisico's voor de financiële sector, zowel de fysieke risico's als de transitionele risico's. Dat de VBDO meent te zien dat Van Lanschot Kempen nog maar weinig aandacht besteedt aan biodiversiteit en de daarmee samenhangende risico's, is niet geheel juist. De VBDO heeft gelijk dat er in het jaarverslag van Van Lanschot Kempen niet veel over te lezen is, maar in het duurzaamheidsbeleid van Van Lanschot Kempen is het al jaren een belangrijk onderwerp. Dit duurzaamheidsbeleid staat op de websites van Van Lanschot Kempen en in de publicaties voor klanten. Een aantal voorbeelden hiervan zijn:

A. Als belegger van het vermogen van haar klanten heeft van Lanschot Kempen de afgelopen jaren talloze dialogen met bedrijven gevoerd over uiteenlopende aan biodiversiteit gerelateerde onderwerpen. Denk aan oliepalmbedrijven (in verband met verlies van tropisch regenwoud en andere kwetsbare ecosystemen), energiebedrijven (in verband met de impact van hun stuwdammen op mensen en natuur en ook in verband met de uitstoot van CO<sub>2</sub> door onder andere kolencentrales), olie-, en mijnbouwbedrijven (in verband met onherstelbare schade aan bodem, water en natuur), producenten van onkruidbestrijdingsmiddelen die schadelijk zijn voor mens en natuur etcetera. Al deze gesprekken zijn onderdeel van het ESG-beleid van Van Lanschot Kempen. Dat beleid gaat terug tot 2008.

B. In de kredietverlening van Van Lanschot Kempen is biodiversiteit een relatief gering risico, met name omdat Van Lanschot Kempen geen kredieten heeft uitstaan in de 'gevoelige' sectoren. De kredietverstrekking richt zich vooral op Nederlandse woninghypotheken en kredieten voor de doelgroepen van Van Lanschot Kempen, zoals business professionals en executives en health care professionals. Mocht er echter aanleiding zijn om met kredietnemers over biodiversiteit te spreken, dan doen we dat. De basis voor deze engagementaanpak is al sinds 2011 vastgelegd in het duurzame kredietbeleid van Van Lanschot Kempen. De **heer Korthout** merkt op dat de VBDO Van Lanschot Kempen vraagt om meer aandacht te gaan besteden aan biodiversiteitsrisico's, bijvoorbeeld door middel van een verdere analyse van risico's. Van Lanschot Kempen is daar graag toe bereid. Dat is ook de reden waarom Van Lanschot Kempen afgelopen jaar de Partnership for Biodiversity Accounting Financials heeft getekend. De **heer Korthout** maakt daarbij de kanttekening dat de biodiversiteitsrisico's van de bedrijven waarin belegd wordt pas echt goed te analyseren zijn als er voldoende geharmoniseerde bedrijfsdata beschikbaar zijn. Tot op heden is dat nog niet over de volle breedte het geval is, al ziet Van Lanschot Kempen wel veel

verbeterinitiatieven.

De **voorzitter** leest de tweede vraag van VBDO voor: In november vorig jaar stelde Kempen als één van de eerste vermogensbeheerders een doel om Net Zero emissies te bereiken in 2050. Een maand later sloot het zich aan bij de Net Zero Asset Managers Initiative waarmee wordt gestuurd op een maximale globale opwarming van anderhalve graad. VBDO is zeer te spreken over deze ambities van Kempen, ook mede door het feit dat hiermee het grootste deel van de uitstoot van Van Lanschot Kempen wordt omvangen. Kempen geeft aan vanaf 2022 niet meer te investeren in bedrijven die hun omzet volledig uit kolen halen. Hoe zet Kempen zich, naast uitsluitingen, ook in op een ander belangrijk onderdeel voor het behalen van het Parijs Klimaatakkoord, namelijk investeringen die bijdragen aan de oplossingen voor klimaatverandering?

De **heer Korthout** beantwoordt deze vraag als volgt: Ons klimaatbeleid, dat u zojuist hebt aangehaald, streeft inderdaad naar ‘net zero emissions’ in 2050. Daarnaast bevat dit beleid ook targets voor 2025 en 2030. Het uitsluiten van steenkoolwinning is binnen dit beleid slechts één van de instrumenten. Van Lanschot Kempen past bijvoorbeeld ook ‘ESG integratie’ toe. Dit betekent dat Van Lanschot Kempen de klimaatrisico’s van bedrijven en hun klimaatbeleid meeweegt bij het maken van beleggingskeuzes. Daarnaast en dat is een derde instrument binnen het klimaatbeleid van Van Lanschot Kempen, treedt Van Lanschot Kempen op als actief aandeelhouder. Van Lanschot Kempen gaat dus in gesprek met bedrijven en vraagt hen om extra stappen op het gebied van klimaat te zetten. Dat doet Van Lanschot Kempen niet alleen met de bedrijven in de eigen Kempen fondsen, maar dat zal van Lanschot Kempen ook steeds meer gaan doen via de door Van Lanschot Kempen geselecteerde beleggingsfondsen van andere aanbieders. Daarnaast ontwikkelt Van Lanschot Kempen binnen haar eigen Kempen fondsen klimaat-gerelateerde sector dialogen voor olie- en gasbedrijven, nutsbedrijven en vastgoedbedrijven. Een vierde instrument uit het klimaatbeleid van Van Lanschot Kempen is het beleggen in groene obligaties, zogenoemde green bonds. Dit zijn obligaties waarvoor geldt dat de uitgevende instelling de opgehaalde gelden volledig gebruikt voor groene projecten. Tot slot wijst de **heer Korthout** op de Kempen Global Impact Pool die volledig is gericht op het maken van positieve impact, in lijn met de Sustainable Development Goals van de Verenigde Naties. Samenvattend: het klimaatbeleid van Van Lanschot Kempen omvat veel meer instrumenten dan enkel uitsluitingen.

De **voorzitter** leest de derde vraag van **VBDO** voor: Ook in 2020 constateert VBDO dat het diversiteits- en inclusiebeleid van Van Lanschot Kempen zich beperkt tot diversiteit binnen het bestuur van de organisatie. Een bedrijfsbrede en allesomvattende visie omtrent diversiteit en inclusie waarin, naast gender, andere vormen van diversiteit worden meegenomen en actief worden bevorderd, ontbreekt. VBDO wil benadrukken dat een beleid, zoals Van Lanschot Kempen dit ook voor andere thema’s heeft vastgelegd, essentieel is voor het uitdragen en inbedden van de ambities van de organisatie. Welke concrete stappen kan VBDO in 2021 verwachten voor het verder inbedden van diversiteit en inclusie in de organisatie?

De **heer Korthout** beantwoordt deze vraag als volgt: Het aantrekken en behouden van een divers medewerkersbestand ook in 2021 de aandacht van Van Lanschot Kempen heeft. Van

Lanschot Kempen streeft naar een volledig inclusief medewerkersbestand, in termen van etnische achtergrond, religie, seksuele geaardheid, geslacht enzovoort. Van Lanschot Kempen meet de genderbalans. Van Lanschot Kempen streeft ernaar dat de groep managers die rechtstreeks rapporteert aan de Raad van Bestuur en de laag daaronder uit ten minste 30% vrouwen en 30% mannen bestaat. Per eind 2020 is 21% van de medewerkers in managementfuncties vrouw. Van Lanschot Kempen onderneemt stappen om de diversiteit verder te verhogen. Vanaf 1 januari 2021 behoorde op het niveau dat rechtstreeks rapporteert aan de Raad van Bestuur 40% tot de groep zogenaamde "next gen"-medewerkers (jonger dan 45 jaar), vergeleken met 25% het jaar ervoor. In 2021 zet Van Lanschot Kempen de inclusieve arbeidsmarktbenadering voort. Vanaf dit jaar faciliteert Van Lanschot Kempen inclusie en diversiteitsdiscussies binnen de managementteams om specifieke ambities te stellen ten aanzien van instroom en doorstroom. Met deze discussies wil Van Lanschot Kempen het bewustzijn van het belang van dit onderwerp vergroten. Daarnaast wil Van Lanschot Kempen met deze discussies de managementteams ondersteunen bij het opstellen van duidelijke actieplannen die zullen bijdragen aan de verdere ontwikkeling van inclusie en diversiteit binnen Van Lanschot Kempen.

De **voorzitter** leest de vierde vraag van VBDO voor: VBDO heeft kennis genomen van de komst van de heer Edixhoven als nieuwe CEO van Van Lanschot Kempen. Wij zijn in volle verwachting dat de heer Edixhoven zich, net als bij zijn huidige werkgever, in zal zetten voor diversiteit en gelijke beloning. Vorig jaar heeft Van Lanschot Kempen een eerste gender pay gap analyse uitgevoerd. Welke lessen trekt Van Lanschot Kempen uit deze eerste analyse?

De **heer Korthout** beantwoordt deze vraag als volgt: Van Lanschot Kempen streeft naar gelijke beloning voor de medewerkers, wat inhoudt dat de beloning gebaseerd is op verdiensten en gerelateerd is aan het functieniveau. Van Lanschot Kempen onderzoekt dit periodiek voor alle categorieën medewerkers. Indien nodig past Van Lanschot Kempen de beloning aan. In 2020 heeft Van Lanschot Kempen de loonverschillen tussen mannen en vrouwen op verschillende niveaus in de organisatie geanalyseerd. Van Lanschot Kempen heeft loonverschillen vastgesteld op het niveau van het senior management en op specifieke gebieden in het bredere personeelsbestand; deze kunnen het gevolg zijn van verschillen in leeftijd, werkervaring enzovoort. In 2021 voert Van Lanschot Kempen verdere analyses uit om te bepalen waar deze verschillen door komen en of er onverklaarbare verschillen zijn.

De **voorzitter** licht toe dat nu de vragen van de heer Rienks zullen worden beantwoord.

De **voorzitter** leest de eerste vraag van de heer Rienks voor: De negatieve rente zorgt er voor dat steeds meer vermogen van spaarrekeningen naar beleggingen verhuist. Dat is gunstig voor Van Lanschot. Nog een gevolg is dat Van Lanschot niets meer verdient aan spaarrekeningen en bezig is afscheid te nemen van klanten die alleen maar sparen en niet willen beleggen. Heeft Van Lanschot oplossingen voor klanten met wat meer geld die niet al hun geld in beleggingen willen steken? Zit daar geen interessante markt in? Met heel weinig risico 1% positief rendement maken en geen negatieve rente moeten betalen? Als de rente weer boven nul komt, gaat Van Lanschot dan weer proberen spaargeld aan te trekken? Als je weer 2% rente op je geld kunt krijgen, dan zou de toestroom van geld naar beleggingen sterk kunnen afnemen. Hoe bereidt Van Lanschot zich daar op voor? Of is het de prognose van Van Lanschot dat de negatieve rente nog vele jaren zal blijven voortduren?

De **heer Korthout** beantwoordt deze vraag als volgt: Van Lanschot Kempen is een gespecialiseerde wealth manager. Van Lanschot Kempen biedt haar klanten onder andere beleggingsoplossingen en spaarmogelijkheden aan. Door het huidige renteklimaat rekent Van Lanschot Kempen momenteel een negatieve spaarrente op spaargeld vanaf € 250.000,-. Van Lanschot Kempen ziet beleggen als een interessante optie voor haar klanten. Binnen beleggen biedt Van Lanschot Kempen klanten verschillen opties aan, dat varieert van oplossingen met een lager risico en daarbij behorend lager rendement tot oplossingen met een hoger risico en een mogelijk hoger rendement. De liquiditeitspositie van Van Lanschot Kempen is momenteel zeer ruim. Dit blijkt uit de liquidity coverage ratio per eind 2020 van 177,4%. De rente is al lange tijd erg laag en Van Lanschot Kempen verwacht niet dat de rente op korte termijn sterk zal gaan stijgen.

De **voorzitter** leest de tweede vraag van de heer Rienks voor: Na de beleggingsklanten van ASR bank komen nu ook de klanten van Hof Hoorneman naar Van Lanschot. En op een termijn van enkele jaren waarschijnlijk ook die van Mercier Vanderlinden in België. Zijn er in Nederland en België eigenlijk nog wel meer van zulke overnamekandidaten te vinden? De heer Rienks heeft de indruk dat het er heel weinig zijn. Hoe gaat u de groei versnellen als u geen overnames kunt doen? Dan moet u potentiële klanten verleiden om met hun vermogen over te stappen van RABO of ABN AMRO naar Van Lanschot. Hoe pakt u dat aan? Gaat u daar in voldoende mate in slagen de komende jaren? De heer Rienks is bang van niet. U was tevreden met het behoud van driekwart van het belegde vermogen van de voormalige ASR bank-klanten. Hoe staat het vijf maanden na de overname met het behoud van de Hof Hoorneman-klanten?

De **heer Korthout** beantwoordt deze vraag als volgt: Groei op zowel organische als op inorganische wijze is onderdeel van de strategie van Van Lanschot Kempen. De samenwerking met en de overnames van onder andere a.s.r. bank, Hof Hoorneman en Mercier Vanderlinden zijn voorbeelden van inorganische groei van de afgelopen jaren. Van Lanschot Kempen doet graag nog meer van dit soort overnames en denkt dat hier nog mogelijkheden voor zijn in Nederland en België. Naast inorganische groei heeft Van Lanschot Kempen de afgelopen jaren ook goede organische groei laten zien. In 2020 bedroeg de totale netto-instroom in assets under management maar liefst € 6,9 miljard waarvan een € 1,4 miljard binnen Private Banking. Voor wat betreft de klanten van Hof Hoorneman zit Van Lanschot nu middenin het integratietraject. Van Lanschot Kempen gebruikt heel het jaar 2021 voor de integratie van medewerkers, klanten en fondsen. De medewerkers die bij Van Lanschot Kempen in dienst wilden komen, zijn nu allemaal officieel bij Van Lanschot Kempen in dienst. De gesprekken met klanten lopen momenteel en integratie van klanten wordt verwacht in de tweede helft van dit jaar.

De **voorzitter** leest de derde vraag van de heer Rienks voor: Gezien de aanhoudende extreem lage rente hebt u de termijn verlengd waarop u uw financiële doelstellingen wilt halen. Het is nu in 2025 in plaats van 2023 dat u ze wilt gaan halen. Welk renteniveau hebt u nodig om die doelstellingen te kunnen halen? Hoeveel hoger dan het huidige niveau? Zou het niet verstandig zijn om voor 2023 verlaagde doelen vast te stellen die bij het huidige extreem lage niveau van de rente wel haalbaar zijn? De heer Rienks is daar een voorstander van. Het doel voor de efficiencyratio van 70-72% lijkt mij te weinig ambitieus. Die ratio moet toch verder omlaag kunnen richting 65%? Waarom niet?

De **heer Korthout** beantwoordt deze vraag als volgt: Begin 2021 heeft Van Lanschot Kempen aangekondigd de periode voor de financiële doelstellingen te wijzigen van 2023 naar 2025. Dit is gedaan vanwege de huidige omstandigheden rondom Covid-19 en de aanhoudende lage renteomgeving. Rente-inkomsten vormen een onderdeel van de totale inkomsten van Van Lanschot Kempen, maar niet het grootste onderdeel. Bij gelijkblijvende renteopbrengsten en hogere provisie-inkomsten heeft Van Lanschot Kempen vertrouwen in het behalen van de financiële doelstellingen. De doelstelling voor de efficiencyratio van 70-72% is een weerspiegeling van zowel het profiel van Van Lanschot Kempen als wealth manager als van de economische omgeving waarin Van Lanschot Kempen actief is.

De **voorzitter** licht toe dat nu de door de VEB ingestuurde vragen zullen worden beantwoord. Deze vragen zijn in het Engels gesteld en zullen in het Engels worden voorgelezen. De vragen worden in het Nederlands beantwoord.

De **voorzitter** leest de eerste vraag van de VEB voor: The 2020 financial result is largely impacted by losses on structured products. Are structured products still considered essential to Van Lanschot Kempen's client offering, and how does the company assess the risk-return-tradeoff of these activities? During the 2020 AGM Van Lanschot Kempen stated it was reviewing the extent to which it wanted to keep the risks of structured products on its balance sheet. Could Van Lanschot Kempen share the outcome of that review with its shareholders? Could the Board explain why it takes up to three years to de-risk the position in structured products? In 2019 Van Lanschot Kempen reported errors in the pricing models for structured products. In 2020 fundamental choices in the hedging approach led to yet another risk event. Are both cases indicative of a failing risk and control framework?

De **heer Korthout** beantwoordt deze vraag als volgt: Gestructureerde producten zijn nog steeds een belangrijk onderdeel van de wealth management propositie van Van Lanschot Kempen voor private banking klanten. Van Lanschot Kempen vindt het daarom belangrijk deze producten te kunnen blijven aanbieden. In 2020 is een analyse gedaan naar de verschillende manieren waarop Van Lanschot Kempen gestructureerde producten aan klanten kan aanbieden. Na deze analyse is gekozen voor de werkwijze waarbij Van Lanschot Kempen zelf gestructureerde producten kan blijven maken, maar waarbij de onderliggende risico's van nieuwe producten voortaan vrijwel geheel worden afgedekt. Bij de herziening van het model van de gestructureerde producten werd besloten geleidelijk over te schakelen op een operationeel model waarbij Van Lanschot Kempen obligaties uitgeeft zonder enig materieel marktrisico te lopen. In de praktijk betekent dit dat nieuwe obligaties worden afgedekt bij een externe partij voor het volledige marktrisico gedurende de looptijd van de obligatie. Dit heet back-to-back hedgen. De legacy-portefeuille zal in de komende jaren tot nul worden teruggebracht. Daarnaast heeft Van Lanschot Kempen strengere limieten opgelegd en het risicokader uitgebreid om beter rekening te kunnen houden met scenario's zoals het zeldzame scenario dat Van Lanschot Kempen in maart 2020 heeft gezien. Door drie jaar te nemen om de portefeuille af te bouwen, kan Van Lanschot Kempen het risicorendementsprofiel optimaliseren. Een snellere afbouw van de portefeuille zou hogere eenmalige kosten met zich meebrengen. Een langzamere afbouw van de portefeuille zou betekenen dat Van Lanschot Kempen de risico's van de portefeuille over een langere periode actief moeten beheren, wat ook extra kosten met zich meebrengt. De snelheid en de impact van de gebeurtenis van maart 2020 waren zo groot dat Van Lanschot Kempen niet in staat

was om haar posities dienovereenkomstig aan te passen. Bovendien waren de markten waar Van Lanschot Kempen zich voor deze producten indekt, soms zelfs helemaal gesloten. Op basis van de gebeurtenissen van maart 2020 heeft Van Lanschot Kempen het risicoraamwerk aangepast en meer en striktere beperkingen opgelegd aan de activiteiten gerelateerd aan gestructureerde producten. De gebeurtenis van 2019 houdt geen verband met de gebeurtenis van 2020, dus Van Lanschot Kempen ziet dit niet als een patroon of een structureel probleem. Van Lanschot Kempen heeft sinds 2019 verschillende controles uitgevoerd binnen de activiteiten gerelateerd aan gestructureerde producten en Van Lanschot Kempen heeft geen andere materiële problemen gevonden.

De **voorzitter** leest de tweede vraag van de VEB voor: What was (are) the reason(s) for Frans Blom stepping down as a member of the Risk Committee in June 2020 while Van Lanschot Kempen's CEO Karl Guha started attending these meetings?

De **voorzitter** beantwoordt deze vraag als volgt: De heer Duron is per 28 mei 2020 teruggetreden als lid en voorzitter van de Raad van Commissarissen en mevrouw Bergstein is benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen. De samenstelling van de commissies wordt jaarlijks geëvalueerd en de Raad van Commissarissen heeft in verband met de wijziging in de samenstelling van de Raad van Commissarissen besloten de samenstelling van de commissies op enkele onderdelen aan te passen. De voorzitter is voorzitter van de Selectie- en Benoemingscommissie en lid van de Audit en Compliance commissie geworden. In verband daarmee is de voorzitter teruggetreden als lid van de Remuneratiecommissie en de Risicocommissie. Karl Guha heeft in 2020 de vergaderingen van de Risicocommissie bijgewoond, net als in voorgaande jaren. In het jaarverslag over 2020 is dit expliciet vermeld, terwijl dit in voorgaande jaarverslagen niet was vermeld.

De **voorzitter** leest de derde vraag van de VEB voor: Is it accurate to conclude that the prudential supervisor disallowed Van Lanschot Kempen to continue using various internally developed models for capital calculation (for three retail portfolios and two non-retail portfolio models)? If so, what are the reasons for this disapproval and does Van Lanschot Kempen (still) strive to use the internal model for these portfolios in the future?

De **heer Korthout** beantwoordt deze vraag als volgt: In de afgelopen jaren zijn de eisen voor intern ontwikkelde modellen sterk opgevoerd. Belangrijkste voorbeeld zijn de TRIM onderzoeken bij de grootbanken. Dit resulteerde in een TRIM handboek, waar de nieuwe eisen in verwoord zijn. Deze eisen worden ook gebruikt om te kijken naar de intern ontwikkelde modellen van de middelgrote en kleine banken. Onderdeel van deze eisen is dat de portfolio genoeg default waarnemingen moet bevatten en homogeen moet zijn. Zonder deze eigenschappen is het niet mogelijk om een TRIM compliant model te maken. Veel van Van Lanschot Kempen's portefeuilles kennen zeer weinig defaults en hebben daarom te weinig waarnemingen om een goed model te kunnen maken. De hypotheken portefeuille van Van Lanschot Kempen is wel homogeen en heeft door zijn omvang wel voldoende defaults om te modelleren. Van Lanschot Kempen heeft na een eigen analyse de keuze gemaakt om alleen voor hypotheken het intern ontwikkelde model te behouden. De toezichthouder kan onze analyse volgen. De overgang naar de Standardised Approach voor de overige portefeuilles had een zeer beperkte impact van 0,08% op de CET1 ratio.

De **voorzitter** leest de vierde vraag van de VEB voor: For discretionary mandates - both Private Banking and Evi - the three-year average return reveals a sharp drop in relative performance in 2020. Could Van Lanschot Kempen explain the main causes? Is there a relation with structured products?

De **heer Korthout** beantwoordt deze vraag. Er is geen relatie met de activiteiten gerelateerd aan gestructureerde producten. De gestructureerde producten zijn niet opgenomen in de discretionaire portefeuilles van Van Lanschot Kempen's klanten. Daarnaast is het goed om op te merken dat de verliezen op de gestructureerde producten in 2020 voor Van Lanschot Kempen waren. Voor de klanten van Van Lanschot Kempen hebben deze producten gedaan wat ze moesten doen. De relatieve performance van Van Lanschot Kempen ligt onder de benchmark omdat Van Lanschot Kempen tijdens het marktherstel in het tweede kwartaal van 2020 voorzichtiger is geweest. De absolute performance van deze portefeuilles heeft voor de klanten van Van Lanschot Kempen een positief rendement opgeleverd.

De **voorzitter** leest de vijfde vraag van de **VEB** voor: As part of a collaboration with ASR Bank around 7,000 clients were transferred - free of charge - to Evi. Could Van Lanschot Kempen give an indication of the number of customers that stayed with EVI and what was the total value of their investment (AUM) at 2020 year-end?

De **heer Korthout** beantwoordt deze vraag als volgt: In januari 2020 heeft Van Lanschot Kempen de samenwerking met a.s.r. bank aangekondigd. In mei zijn vervolgens 7.000 a.s.r. bank-klanten met € 157.000.000,- in assets under management en € 51.000.000,- aan spaargeld overgekomen. Deze assets under management en dit spaargeld zijn vervolgens opgenomen in het totaal en Van Lanschot Kempen monitort deze niet apart. Van Lanschot Kempen heeft geen opvallende uitstroom gezien.

De **voorzitter** leest de zesde vraag van de VEB voor: The margins on asset management exhibit a stable but downward path. What can Van Lanschot Kempen do to reverse this trend?

De **heer Korthout** beantwoordt deze vraag als volgt: Asset Management bestaat uit fiduciair management en beleggingsstrategieën. Over het algemeen is de marge op fiduciair management laag en de marge op beleggingsstrategieën hoger. Op het moment dat grote fiduciaire mandaten binnenkomen, zal de gemiddelde marge binnen Asset Management dalen. De dalende marge binnen het segment Asset Management betreft dus een mix effect. Voor de komende jaren streeft Van Lanschot Kempen naar een goede ontwikkeling van haar asset under management basis waarbij Van Lanschot Kempen aandacht heeft voor de marges op de verschillende soorten assets.

De **voorzitter** leest de zevende vraag van de VEB voor: Van Lanschot Kempen speaks of integrated wealth management that combines improved client service with cost efficiency. However, the mid-term KPI targets do not seem to reflect an improvement in efficiency. Could Van Lanschot Kempen explain the discrepancy between its words on improving efficiency levels and the actual targets?

De **heer Korthout** beantwoordt deze vraag als volgt: De doelstelling voor de efficiencyratio



in 2025 bedraagt 70-72%. In de efficiencyratio's van de afgelopen jaren zijn de overnames geabsorbeerd en in 2020 heeft het verlies op de activiteiten gerelateerd aan gestructureerde producten de ratio beïnvloed. Van Lanschot Kempen werkt aan het verbeteren van de efficiencyratio en deze doelstelling heeft de aandacht.

De **voorzitter** leest de achtste vraag van de VEB voor: The acceleration of growth via Mergers and Acquisitions is one of Van Lanschot Kempen's five strategic pillars. Recently a partnership with Mercier Vanderlinden was announced. How should shareholders assess the success of this partnership over the next three years. Can Van Lanschot Kempen elaborate on the expected synergies and the level of disclosure on post-acquisition milestones?

De **heer Korthout** beantwoordt deze vraag als volgt: In april heeft Van Lanschot Kempen bekend gemaakt een belang van 70% te verwerven in Mercier Vanderlinden, en dit stapsgewijs uit te breiden naar 100% per eind 2025. De transactie vindt plaats onder voorbehoud van goedkeuring van de toezichthouders en zal naar verwachting afgerond worden in het derde kwartaal van 2021. Van deze samenwerking verwacht Van Lanschot Kempen synergiën op het gebied van opbrengsten, zoals onder andere het aanbieden van effectenkredieten en beleggingsoplossingen aan klanten van Mercier Vanderlinden. Daarnaast wil Van Lanschot Kempen de beleggingsfondsen van Mercier Vanderlinden aanbieden aan de klanten van Van Lanschot België. Bovendien verwacht Van Lanschot Kempen dat dit partnership voor Van Lanschot België én voor Mercier Vanderlinden tot grotere zichtbaarheid en naamsbekendheid zal leiden, hetgeen zal helpen bij het aantrekken van nieuwe klanten.

De **voorzitter** dankt de heer Korthout voor de antwoorden en merkt op dat hiermee de vragen die voorafgaand aan de vergadering zijn gesteld zijn behandeld. Hij constateert dat er een vervolgvraag is gesteld door de VBDO, de heer Van Kuijk. De vraag luidt: 'Dank voor de duidelijke beantwoording van onze vragen. VBDO heeft een vervolgvraag met betrekking tot uw antwoord op vraag 3 over diversiteit. De heer Korthout spreekt over specifieke ambities die Van Lanschot Kempen heeft gezet. Kunt u toezeggen om in het jaarverslag over 2021 over deze specifieke ambities te rapporteren, het liefst met betrekking tot verschillende vormen van diversiteit?'

De **heer Korthout** antwoordt dat hij deze suggestie mee zal nemen, maar dat hij dat nog niet hard kan toezeggen. Van Lanschot Kempen zal in elk geval in haar jaarverslag 2021 wederom verslag doen van alle stappen die op dit terrein door haar zijn gezet.

De **voorzitter** dankt de heer Guha en de heer Korthout voor hun bijdrage.

### 3. Remuneratierapport 2020

De **voorzitter** geeft het woord aan mevrouw Langius, voorzitter van de Remuneratiecommissie, voor een toelichting op het Remuneratierapport over het boekjaar 2020.

**Mevrouw Langius** licht toe dat het remuneratierapport over 2020 is te vinden op de website

van Van Lanschot Kempen en is opgenomen in het jaarverslag 2020 op de pagina's 80 tot en met 88. Tijdens de algemene vergadering van 2020 is het remuneratierapport over 2019 met een meerderheid van 93,7% van de uitgebrachte stemmen ter adviserende stem is goedgekeurd. Van Lanschot Kempen heeft ook geen specifieke opmerkingen over het remuneratierapport over 2019 ontvangen. Het remuneratierapport over 2020 is opgesteld in lijn met de wettelijke vereisten. Daarnaast is bij het opstellen van het remuneratierapport gekeken naar de niet-bindende guidelines van de Europese Commissie inzake de gestandaardiseerde presentatie van het remuneratierapport. Deze guidelines zijn nog niet definitief maar Van Lanschot Kempen heeft het remuneratierapport over 2020 zoveel mogelijk naar de geest van deze guidelines opgesteld.

**Mevrouw Langius** vervolgt met een toelichting op de toepassing van het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen in 2020. De aan de leden van de Raad van Bestuur en de leden van de Raad van Commissarissen betaalde beloning is gebaseerd op het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur en voor de Raad van Commissarissen dat op 28 mei 2020 door de algemene vergadering is vastgesteld. De structuur van het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen is in 2020 niet veranderd. De beloning van de leden van de Raad van Bestuur bestaat alleen uit vaste beloning. Deze beloning wordt voor een significant deel in aandelen toegekend met een lock-up periode van vijf jaar in combinatie met richtlijnen voor aandelenbezit. Deze beloningsstructuur zorgt voor een sterke focus op de continuïteit van de onderneming op de lange termijn.

**Mevrouw Langius** licht toe dat in 2020 de leden van de Raad van Bestuur hebben besloten af te zien van 10% van het cash-gedeelte van hun salaris over 2020 vanaf 1 mei tot het eind van 2020. Zij hebben dit op eigen initiatief gedaan omdat ze hiermee – gezien de Covid-19 pandemie – een voorbeeld wilden geven voor de kostenbesparingen die in 2020 bij Van Lanschot Kempen zijn genomen. Dit besluit van de Raad van Bestuur werd zeer op prijs gesteld door de Raad van Commissarissen. In lijn met het door de algemene vergadering goedgekeurde beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur heeft de Raad van Commissarissen besloten om de vaste beloning voor de leden van de Raad van Bestuur te indexeren. Deze indexatie vond plaats vanaf 1 juli 2020 – in lijn met de overige medewerkers – en bedroeg 1,6%. De indexatie is gemaximeerd door de afgeleide consumentenprijsindex over 2019 en is toegekend in contanten. De beloning voor de Raad van Commissarissen was in overeenstemming met het beloningsbeleid voor de Raad van Commissarissen. Het betreft een vaste beloning volledig in contanten.

**Mevrouw Langius** merkt op dat het remuneratierapport met ingang van het boekjaar 2019 jaarlijks ter adviserende stem aan de algemene vergadering dient te worden voorgelegd. Daarom legt Van Lanschot Kempen het remuneratierapport over 2020 ter goedkeuring aan de algemene vergadering voor.

De **voorzitter** dankt mevrouw Langius voor haar toelichting en stelt de algemene vergadering in de gelegenheid tot het stellen van vragen over dit agendapunt en de eerdere agendapunten. Hij licht toe dat er een vraag over dit agendapunt is ontvangen van de VEB. De vraag van de VEB luidt als volgt: Are losses from structured products funneled to the variable remuneration pool as well, with the purpose to create alignment between company

performance and employee compensation?

**Mevrouw Langius** beantwoordt deze vraag als volgt: De omvang van de variabele beloningspool is gebaseerd op de realisatie van financiële en niet-financiële prestatiecriteria door Van Lanschot Kempen. Bij de allocatie van de beschikbare pool wordt rekening gehouden met de geleverde prestaties van de verschillende bedrijfsonderdelen en de individuele prestaties van de medewerkers. Indien er sprake is van een lager resultaat komt dat tot uiting in de omvang van de totale variabele beloningspool.

De **voorzitter** herhaalt zijn eerdere opmerking dat tijdens de gehele vergadering gestemd kan worden over de desbetreffende agendapunten. De stemming zal na het laatste agendapunt dat ter stemming op de agenda staat worden gesloten. Aan het eind van de vergadering zal de uitslag van de stemming per agendapunt worden getoond.

De **voorzitter** deelt mee dat er nog een vraag is binnen gekomen van de VEB die hoort bij agendapunt 2. DE VEB bedankt voor de beantwoording van de vragen en stelt de volgende vervolgvraag: 'Kan Van Lanschot Kempen aangeven hoe hoog het de kans acht dat bij 'de-risking' van structured products de komende drie jaren mogelijk nieuwe tegenvallers aan het licht komen?'

De **heer Korthout** antwoordt dat hij die kans niet heel erg hoog acht omdat het 'hedgen' van deze portefeuille binnen een veel smallere bandbreedte plaatsvindt. Daarnaast is het zo dat deze portefeuille in snel tempo kleiner wordt en afgebouwd wordt. Hij acht die kans daarom niet groot.

#### **4. Jaarrekening 2020**

##### 4a Vaststelling jaarrekening 2020

De **voorzitter** geeft het woord aan de heer Van Adrichem van PwC (de externe accountant over het boekjaar 2020) om de werkzaamheden die PwC heeft verricht in het kader van de controle van de jaarrekening kort toe te lichten.

De **heer Van Adrichem** introduceert zichzelf en vermeldt dat hij net als de voorgaande jaren de eindverantwoordelijke partner is voor de 2020 jaarrekeningcontrole van Van Lanschot Kempen. De heer Van Adrichem licht toe dat PwC op 24 februari 2020 de goedkeurende controleverklaring heeft afgegeven en een limited assurance rapport op de duurzaamheidsinformatie zoals opgenomen in het jaarverslag.

De **heer Van Adrichem** wil een aantal zaken uit de controle van PwC onder de aandacht brengen. Covid-19 heeft een flinke impact gehad op de controle aanpak van PwC. PwC heeft de werkzaamheden vanuit huis moeten doen, besprekingen met het management waren via video en PwC heeft de gebruikelijke bezoeken bij de onderdelen in het buitenland digitaal laten plaatsvinden. Vanwege deze andere manier van werken, zijn de teams van PwC continue uitgedaagd met betrekking tot de kwaliteit van ontvangen controle informatie en het goed uitvoeren van hun testwerkzaamheden daarop. PwC heeft haar materialiteit

aangepast als gevolg van de lagere winst voor belasting van de bank en heeft vastgesteld dat de impact van het “remote” werken binnen de bank geen invloed heeft gehad op de effectiviteit van haar interne controle omgeving en haar IT general controls.

De **heer Van Adrichem** licht toe dat Covid-19 uiteraard gevolgen heeft gehad voor de waardering van activa, om te beginnen de waardering van de leningportefeuille. Van Lanschot Kempen heeft in 2020 op haar leningenportefeuille, naast haar reguliere kredietvoorziening, een additionele Covid-19 gerelateerde waardevermindering van € 4.900.000,- geboekt, de zogenaamde “management overlay”. Deze overlay boeking was specifiek voor leningen aan sectoren die het extra moeilijk hebben zoals commercieel vastgoed, horeca en commercial real estate. PwC heeft deze management overlay aanpassing in detail beoordeeld samen met haar eigen economen en experts en middels historische analyses, sensitiviteitsanalyses en liquiditeitsanalyses per sector. Naast deze additionele Covid-19 gerelateerde waardevermindering heeft PwC uiteraard ook de totaal getroffen voorziening voor kredietverliezen beoordeeld en geconcludeerd dat deze adequaat is.

Een aan Covid-19 gerelateerde afwaardering is geboekt op de financiële instrumenten tegen reële waarde, en dan specifiek op de instrumenten in de structured product desk van Van Lanschot Kempen. Op deze desk is een verlies van € 35.100.000,- geboekt als resultaat van de stevige daling van de marktprijzen in het eerste helft van 2020. Tevens heeft de bank het risico op mogelijke toekomstige verliezen sterk gereduceerd.

De **heer Van Adrichem** licht vervolgens toe dat hij buiten de impact van Covid-19 op de controle van PwC, wil stilstaan bij de werkzaamheden die PwC gedaan heeft rondom het voldoen aan wet- en regelgeving. Hier moet een tweedeling worden gemaakt tussen wet- en regelgeving die een directe invloed op de jaarrekening heeft zoals IFRS en belastingwetten en wet- en regelgeving die geen directe invloed op de jaarrekening heeft, zoals de regels rondom anti-witwassen, ken uw klant, MiFID en PSD2. De eerste categorie valt uiteraard volledig onder de controle van PwC. Voor de tweede categorie doet PwC specifieke werkzaamheden om te achterhalen of de bank voldoet aan belangrijke wet- en regelgeving, maar PwC voert hier geen controle op uit.

De **heer Van Adrichem** merkt op dat PwC heeft vastgesteld dat de processen, functies en management de aandacht hebben van de bank om blijvend te voldoen aan belangrijke wet- en regelgeving waaronder haar poortwachtersfunctie. Naast de controleverklaring heeft PwC ook een limited assurance rapport op de duurzaamheidsinformatie in het geïntegreerde jaarverslag afgegeven. Dat betekent dat PwC de niet-financiële informatie beoordeeld heeft en vastgesteld heeft dat deze informatie voldoet aan de GRI-standaard. Deze duurzaamheidsinformatie is belangrijk om de vooruitgang te tonen die de bank maakt op de duurzaamheidsdoelen die zij zich gesteld heeft, zoals impact maken via het investeren van haar client assets maar ook door een meer inclusieve maatschappij mede vorm te geven. Doelen die de deelnemers aan deze vergadering en veel van de stakeholders van de bank erg belangrijk vinden.

De **heer Van Adrichem** sluit daarmee zijn bijdrage af en bedankt de deelnemers van de vergadering voor hun aandacht.

De **voorzitter** dankt de heer Van Adrichem voor zijn toelichting en stelt de algemene vergadering in de gelegenheid tot het stellen van vragen over de presentaties en de eerdere agendapunten.

De **voorzitter** constateert dat met betrekking tot dit agendapunt geen vragen voorafgaand aan de vergadering zijn ontvangen en dat er geen vragen via de live-chat zijn gesteld.

De **voorzitter** licht toe dat dit punt ter stemming op de agenda staat. Hij stelt aan de vergadering voor om de jaarrekening over 2020 vast te stellen. Het resultaat van de stemming volgt na het laatste agendapunt van deze vergadering.

4b Vaststelling van een dividend van € 0,70 per aandeel in contanten op de gewone aandelen A

De **voorzitter** licht toe dat voorgesteld wordt om een dividend over het boekjaar 2020 vast te stellen van € 0,70 in contanten per gewoon aandeel A. Dit agendapunt wordt ter stemming voorgelegd. De Raad van Bestuur heeft met goedkeuring van de Raad van Commissarissen besloten om het bedrag dat na aftrek van dit dividend overblijft van het voor de aandeelhouders beschikbare nettowinstbedrag, toe te voegen aan de reserves. Op basis van het aantal uitstaande aandelen en het aantal aandelen dat de vennootschap zelf houdt per 31 december 2020, komt dit neer op een dividend van € 28.800.000,- en een toevoeging aan de reserves van € 14.300.000,-. Uitgaande van het aantal uitstaande aandelen per 31 december 2020 en exclusief de aandelen die de vennootschap zelf houdt, komt dit neer op een pay-out ratio van 65,1% van de onderliggende nettowinst toekomend aan aandeelhouders. Voor meer informatie over het dividendbeleid verwijst de **voorzitter** naar de pagina's 67 en 68 van het jaarverslag 2020.

De **voorzitter** licht toe dat Van Lanschot Kempen de aanbeveling opvolgt van de Europese Centrale Bank en De Nederlandsche Bank van december 2020 om de beschikbaarstelling en betaalbaarstelling van dividend grotendeels uit te stellen. Van de € 0,70 per aandeel zal in juni 2021 € 0,20 per aandeel worden uitbetaald. De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen zijn van mening dat het resterende dividend over 2020 aan de aandeelhouders van Van Lanschot Kempen kan worden betaald zodra de omstandigheden rondom Covid-19 dat toelaten en zolang Van Lanschot Kempen aan de door hun gestelde doelstellingen voor de kapitaalratio blijven voldoen. Het besluit over het moment van beschikbaarstelling en betaalbaarstelling van het resterende bedrag van het dividend met betrekking tot het boekjaar 2020 zal worden genomen door de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen. De betreffende data voor de betaling van dit resterende dividend worden bekend gemaakt op de wijze zoals in de statuten van Van Lanschot Kempen is bepaald. Het resterende deel van het dividend zal in verband met de aanbeveling van de Europese Centrale Bank en De Nederlandsche Bank in ieder geval niet voor 30 september 2021 worden uitgekeerd. Het dividendbedrag van € 0,20 per aandeel zal in contanten betaalbaar worden gesteld op woensdag 9 juni 2021. De ex-dividend datum is dinsdag 1 juni 2021 en de recorddatum is woensdag 2 juni 2021.

De **voorzitter** constateert dat met betrekking tot dit agendapunt geen vragen voorafgaand

aan de vergadering zijn ontvangen en dat er geen vragen via de live-chat zijn gesteld. Het resultaat van de stemming over dit agendapunt volgt na het laatste agendapunt van deze vergadering.

De **voorzitter** deelt mee dat de heer Evers een vraag heeft gesteld over agendapunt 3. De vraag luidt: 'U geeft aan dat de leden van de Board beloond worden in een vorm van aandelen. Dit om meer betrokkenheid te creëren met de onderneming. Nu was er ook een beloning voor de werknemers mits de winst en de Tier 1-ratio in lijn was met de doelstelling. Verwacht u dat deze beloning weer terug komt mede ook in het kader van betrokkenheid met Van Lanschot Kempen?'

De **heer Korthout** antwoordt dat Van Lanschot Kempen inderdaad één of twee jaar geleden binnen de arbeidsvoorwaarden voor de medewerkers een plan heeft gehad waarbij op basis van bepaalde criteria ook een beloning in aandelen plaatsvond. Dat is op een gegeven moment gestopt omdat - in het overleg met de ondernemingsraad over de arbeidsvoorwaarden - gekozen werd voor een andere oplossing. Het is nu nog niet bekend of Van Lanschot Kempen daar in toekomst op terug gaat vallen. Dat zal moeten blijken uit de discussies die Van Lanschot Kempen jaarlijks met de ondernemingsraad heeft. Hij benadrukt dat Van Lanschot Kempen ook nog een aandelenparticipatieplan heeft waarbij medewerkers met eigen geld tegen aantrekkelijke voorwaarden kunnen participeren in aandelen Van Lanschot Kempen en dat dat plan nog steeds actief is. De **voorzitter** dankt de heer Korthout voor dit antwoord. Hij merkt op dat deze vraag betrekking heeft op een onderdeel van de beloning van medewerkers en niet op het remuneratiebeleid als zodanig.

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

### 5a Kwijting leden van de Raad van Bestuur voor het gevoerde bestuur in het boekjaar 2020

De **voorzitter** stelt voor om kwijting te verlenen aan de personen die in 2020 lid van de Raad van Bestuur zijn geweest voor het door hen gevoerde bestuur in het boekjaar 2020. Dit betreft het bestuur voor zover dat blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die op een andere wijze voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de algemene vergadering is verstrekt. Gedurende het gehele boekjaar 2020 waren Karl Guha, Constant Korthout, Arjan Huisman en Richard Bruens lid van de Raad van Bestuur. De **voorzitter** licht toe dat dit agendapunt ter stemming op de agenda staat.

De **voorzitter** constateert dat met betrekking tot dit agendapunt geen vragen voorafgaand aan de vergadering zijn ontvangen en dat er geen vragen via de live-chat zijn gesteld.

### 5b Kwijting leden van de Raad van Commissarissen voor de uitoefening van hun toezicht op het gevoerde bestuur in het boekjaar 2020

De **voorzitter** stelt voor om kwijting te verlenen aan de personen die in 2020 lid van de Raad van Commissarissen zijn geweest voor de uitoefening van het toezicht op het gevoerde bestuur over het boekjaar 2020. Dit betreft het toezicht over het gevoerde bestuur voor

zover dat blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die op een andere wijze voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de algemene vergadering is verstrekt. Gedurende het gehele boekjaar 2020 waren Frans Blom, Jeanine Helthuis, Bernadette Langius, Maarten Muller, Lex van Overmeire en Manfred Schepers lid van de Raad van Commissarissen. Karin Bergstein is per 28 mei 2020 benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen en Willy Duron is per die datum teruggetreden als lid van de Raad van Commissarissen. De **voorzitter** licht toe dat dit agendapunt ter stemming op de agenda staat.

De **voorzitter** constateert dat met betrekking tot dit agendapunt geen vragen voorafgaand aan de vergadering zijn ontvangen en dat er geen vragen via de live-chat zijn gesteld.

## 6. Benoeming externe accountant

De **voorzitter** licht toe dat tijdens de algemene vergadering die is gehouden op 28 mei 2020 PwC is herbenoemd als externe accountant van Van Lanschot Kempen voor het boekjaar 2021. PwC is de externe accountant van Van Lanschot Kempen sinds het boekjaar 2016. Vanaf boekjaar 2021 is de heer Van Adrichem op grond van de eisen ten aanzien van rotatie niet langer verantwoordelijk voor de uitvoering van de wettelijke controle bij Van Lanschot Kempen. De heer Segers van PwC neemt die rol van de heer Van Adrichem over. In januari 2021 heeft een evaluatie plaatsgevonden naar het functioneren van PwC in het boekjaar 2020.

De conclusie van de evaluatie was dat er geen bezwaren bestaan om PwC voor te dragen voor herbenoeming als externe accountant. Op basis hiervan is het voorstel gedaan om PwC voor te dragen als de externe accountant voor het boekjaar 2022. De evaluatie, conclusie en het voorstel zijn besproken in de vergadering van de Audit- en Compliancecommissie. De Audit- en Compliancecommissie heeft naar aanleiding daarvan de Raad van Commissarissen aanbevolen om PwC voor te dragen aan de algemene vergadering voor herbenoeming voor het boekjaar 2022. Deze aanbeveling is op onafhankelijke wijze tot stand gekomen. De Raad van Commissarissen heeft het advies overgenomen en draagt PwC voor om als externe accountant van Van Lanschot Kempen voor het boekjaar 2022 herbenoemd te worden. De **voorzitter** licht toe dat dit agendapunt ter stemming op de agenda staat.

De **voorzitter** constateert dat met betrekking tot dit agendapunt geen vragen voorafgaand aan de vergadering zijn ontvangen en dat er geen vragen via de live-chat zijn gesteld.

## 7. Juridische fusie Van Lanschot Kempen NV en Van Lanschot Kempen Wealth Management NV

De **voorzitter** licht toe dat voorgesteld wordt om Van Lanschot Kempen (als verdwijnende vennootschap) te laten fuseren met haar 100% dochtervennootschap Van Lanschot Kempen Wealth Management NV (als verkrijgende vennootschap). Deze fusie zal plaatsvinden in overeenstemming met het op 15 april 2021 gepubliceerde fusievoorstel. Per de datum waarop de fusie van kracht wordt, komen de aandelen in Van Lanschot Kempen te vervallen. Voor elk aandeel Van Lanschot Kempen zal dan een aandeel in het kapitaal van Van Lanschot

Kempen Wealth Management NV worden toegekend. De fusie heeft geen gevolgen voor de certificaten van aandelen, behalve dat per ingangsdatum van de fusie de certificaten een belang in Van Lanschot Kempen Wealth Management NV vertegenwoordigen in plaats van in Van Lanschot Kempen. De naam van Van Lanschot Kempen Wealth Management NV wordt vanaf het moment van inwerkingtreding van de fusie gewijzigd in Van Lanschot Kempen. De fusie heeft volgens de **voorzitter** geen enkel materieel gevolg voor de rechten van aandeelhouders en houders van certificaten van aandelen in Van Lanschot Kempen.

De **voorzitter** legt uit dat de belangrijkste reden voor de fusie is optimalisatie van de kapitaalpositie van de Van Lanschot Kempen groep. Recente wijzigingen in de Capital Requirements Regulation en Directive (CRR en CRD) maken het mogelijk om AT1- en Tier 1 (bedoeld is hier: Tier 2)- kapitaalinstrumenten verdergaand mee te laten tellen ter vervulling van de Pillar 2 kapitaaleisen, in plaats van het CET1 kernkapitaal. Met de huidige kapitaalstructuur van Van Lanschot Kempen kan van die mogelijkheid niet optimaal gebruik worden gemaakt. Omdat de AT1- en Tier 2-kapitaalinstrumenten zijn uitgegeven door Van Lanschot Kempen Wealth Management NV dient de zogenoemde “minority interest deduction” te worden toegepast. Deze kapitaalinstrumenten kunnen nu niet voor de volledige hoofdsom door Van Lanschot Kempen worden meegerekend. Na de fusie is deze “minority interest deduction” niet meer van toepassing. Dan kunnen de AT1- en Tier 2-kapitaalinstrumenten verdergaand worden meegerekend ter vervulling van de kapitaaleisen en wordt dus een groter deel van het kernkapitaal van Van Lanschot Kempen vrijgemaakt. De voorgenomen fusie heeft als bijkomend voordeel dat de groepsstructuur wordt vereenvoudigd. Ook vervallen enkele financiële en toezichtrechtelijke rapportageverplichtingen. Een nadere toelichting op dit agendapunt is opgenomen in het Fusie Addendum, dat als bijlage 1 bij deze agenda is opgenomen. Het Fusie Addendum bevat onder andere het fusievoorstel, de toelichting op het fusievoorstel en een overzicht van de wijzigingen in de statuten na de fusie ten opzichte van de huidige statuten van Van Lanschot Kempen.

De **voorzitter** licht vervolgens toe dat de statuten van Van Lanschot Kempen Wealth Management na de fusie gelijkloidend zijn aan de huidige statuten van Van Lanschot Kempen, met inachtneming van enkele kleine technische aanpassingen. Deze aanpassingen worden in het Fusie Addendum toegelicht. In Annex C bij het Fusie Addendum zijn deze wijzigingen ten opzichte van de huidige statuten van Van Lanschot Kempen gemarkeerd en voorzien van een toelichting. De Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur verzoeken de aandeelhouders in te stemmen met de fusie, in overeenstemming met het Fusie Addendum en de daarbij behorende bijlagen, waaronder de statutenwijziging van Van Lanschot Kempen Wealth Management die tegelijk met de fusie van kracht wordt. Voor de goede orde vermeldt de **voorzitter** dat Van Lanschot Kempen PwC zal benoemen als externe accountant van Van Lanschot Kempen Wealth Management, zodat PwC na de fusie de externe accountant zal zijn van Van Lanschot Kempen Wealth Management NV, dan Van Lanschot Kempen N.V. genaamd en beursgenoteerd.

De **voorzitter** constateert dat met betrekking tot dit agendapunt geen vragen voorafgaand aan de vergadering zijn ontvangen en dat er geen vragen via de live-chat zijn gesteld.



## 8. Samenstelling van de Raad van Bestuur

### 8a Kennisgeving van de voorgenomen herbenoeming van Karl Guha tot lid en voorzitter van de Raad van Bestuur

De **voorzitter** licht toe dat Karl Guha per 18 mei 2017 is herbenoemd tot lid en voorzitter van de Raad van Bestuur tot en met de algemene vergadering in 2021. De **voorzitter** constateert dat hierdoor de benoemingstermijn van Karl Guha vandaag afloopt. De Raad van Commissarissen geeft graag kennis van de voorgenomen herbenoeming van Karl Guha tot lid en voorzitter van de Raad van Bestuur. Op 11 januari 2021 heeft de Raad van Commissarissen bekend gemaakt dat Karl Guha de wens heeft uitgesproken om tegen het einde van 2021 zijn functie als voorzitter van de Raad van Bestuur van Van Lanschot Kempen neer te leggen. De Raad van Commissarissen respecteert deze beslissing en is op zoek gegaan naar een passende opvolger. Op 11 mei 2021 heeft de Raad van Commissarissen bekendgemaakt dat zij het voornemen heeft om Maarten Edixhoven te benoemen tot voorzitter van de Raad van Bestuur per 1 oktober aanstaande. Er zal nog een buitengewone algemene vergadering worden gehouden om de aandeelhouders en certificaathouders te informeren over dit voornemen.

De **voorzitter** licht toe dat de kennisgeving van de voorgenomen herbenoeming van Karl Guha ter bespreking op de agenda staat.

De **voorzitter** constateert dat met betrekking tot dit agendapunt geen vragen voorafgaand aan de vergadering zijn ontvangen en dat er geen vragen via de live-chat zijn gesteld.

### 8b Kennisgeving van de voorgenomen benoeming van Erik van Houwelingen tot lid van de Raad van Bestuur

De **voorzitter** licht toe dat de Raad van Commissarissen graag kennis geeft van de voorgenomen benoeming van Erik van Houwelingen tot lid van de Raad van Bestuur. Op 16 november 2020 is Erik van Houwelingen benoemd tot lid van de Executive Board van Van Lanschot Kempen en tot voorzitter van de directie van Kempen Capital Management NV. Erik van Houwelingen is verantwoordelijk voor het onderdeel Investment Strategies & Solutions. Na de benoeming van Erik van Houwelingen tot lid van de Raad van Bestuur bestaat de Raad van Bestuur uit vijf leden. De Raad van Bestuur bestaat dan uit de voorzitter, de Chief Financial en Risk Officer, de Chief Operating Officer en degenen die verantwoordelijk zijn voor Client Management & Origination en voor Investment Strategies & Solutions. Op deze wijze wordt een goede aansturing en besluitvorming over alle klantgroepen in de Raad van Bestuur mogelijk gemaakt en kan snel worden ingespeeld op veranderende klantbehoeften en veranderde marktomstandigheden. Na de benoeming van Erik van Houwelingen tot lid van de Raad van Bestuur zal de Executive Board ophouden te bestaan, omdat alle leden van de Executive Board dan lid zijn van de Raad van Bestuur.

De **voorzitter** licht vervolgens toe dat de Raad van Commissarissen een profielschets heeft vastgesteld voor de functie waarvoor deze kennisgeving wordt gedaan. Deze profielschets is als bijlage 2 bij de agenda van deze vergadering opgenomen. Erik van Houwelingen beschikt over de in de profielschets vermelde kennis en ervaring. Erik van Houwelingen heeft

gedurende zijn carrière verschillende leidinggevende functies op het gebied van asset management vervuld, onder meer als CEO van Aegon Asset Management, als lid van de Raad van Bestuur van ABP en Head of European Sales bij Dimensional Fund Advisors. Hij heeft diepgaande kennis van de verschillende aspecten van beleggen, een sterke focus op klanten en is in staat om een leidende rol te spelen in klant-acquisitie. Voor nadere informatie verwijst de **voorzitter** graag naar het cv van Erik van Houwelingen, dat is opgenomen als bijlage 3 bij de agenda. De Raad van Commissarissen heeft het voornemen om Erik van Houwelingen na afloop van deze vergadering te benoemen tot lid van de Raad van Bestuur, tot en met de jaarlijkse algemene vergadering van Van Lanschot Kempen die in 2025 zal worden gehouden. De Nederlandsche Bank heeft ingestemd met deze voorgenomen benoeming.

De **voorzitter** legt uit dat de Raad van Commissarissen streeft naar een diverse samenstelling van de Raad van Bestuur. De Raad van Commissarissen is zich ervan bewust dat er diversiteit in de Raad van Bestuur bestaat voor wat betreft leeftijd, achtergrond en expertise, maar dat de Raad van Bestuur nog geheel bestaat uit mannen. Gender diversiteit heeft de aandacht van de Raad van Commissarissen, zowel binnen de Raad van Bestuur als binnen de gehele organisatie om zo de pool van vrouwelijke talent op termijn te kunnen vergroten, waardoor er op termijn ook vrouwen tot lid van de Raad van Bestuur kunnen worden benoemd. In overeenstemming met de Corporate Governance Code zijn de belangrijkste elementen uit het contract met Erik van Houwelingen bekend zijn gemaakt en opgenomen in de agenda van deze vergadering, waarnaar de **voorzitter** verwijst. De beloning van Erik van Houwelingen als lid van de Raad van Bestuur is conform het beloningsbeleid van de Raad van Bestuur dat tijdens de algemene vergadering op 28 mei 2020 is vastgesteld.

De **voorzitter** licht toe dat dit agendapunt ter bespreking op de agenda staat. De **voorzitter** geeft het woord aan Erik van Houwelingen om zich voor te stellen aan de aandeelhouders.

**Erik van Houwelingen** geeft een korte introductie over zichzelf, waarbij hij ingaat op de diverse functie die hij heeft bekleed en hij refereert aan zijn ervaringen in Londen tijdens zijn vorige functie.

De **voorzitter** dankt Erik van Houwelingen voor zijn bijdrage. De **voorzitter** constateert dat met betrekking tot dit agendapunt geen vragen voorafgaand aan de vergadering zijn ontvangen en dat er geen vragen via de live-chat zijn gesteld.

## 9. Samenstelling Raad van Commissarissen

### 9a Kennisgeving vacatures en profielen; gelegenheid tot het doen van een aanbeveling

De **voorzitter** licht toe dat volgens het rooster van aftreden de benoemingstermijnen van Jeanine Helthuis, Manfred Schepers en Lex van Overmeire aflopen na beëindiging van deze algemene vergadering. Voor de vacatures die hierdoor in de Raad van Commissarissen ontstaan, zijn individuele profielschetsen opgesteld. Deze profielschetsen zijn als bijlage 4, 5 en 6 bij de agenda van deze vergadering opgenomen. Jeanine Helthuis niet beschikbaar is

voor herbenoeming, omdat haar tweede benoemingstermijn van vier jaar afloopt. Van Manfred Schepers en Lex van Overmeire loopt de eerste benoemingstermijn af. Zij zijn beschikbaar voor herbenoeming voor een tweede termijn van vier jaar.

Jeanine Helthuis is één van de twee leden van de Raad van Commissarissen die benoemd is op basis van het versterkt aanbevelingsrecht van de ondernemingsraad. De ondernemingsraad heeft verzocht om na het terugtreden van Jeanine Helthuis, Bernadette Langius aan te merken als één van de commissarissen die is benoemd op basis van het versterkt aanbevelingsrecht van de ondernemingsraad.

De **voorzitter** licht toe dat uit de profielschets die is opgesteld voor de vacature die ontstaat door het aflopen van de zittingstermijn van Jeanine Helthuis, blijkt dat de Raad van Commissarissen op zoek is naar een vrouw die werkzaam of woonachtig is in België. Het werving- en selectieproces voor deze vacature is nog niet afgerond. Daarom wordt tijdens deze vergadering geen persoon voor deze vacature voorgedragen. Nadat het gehele werving- en selectieproces is doorlopen, zal een kandidaat voor benoeming aan de algemene vergadering worden voorgedragen.

De **voorzitter** licht toe dat de algemene vergadering het recht heeft om personen aan te bevelen voor de vacatures die in de Raad van Commissarissen ontstaan. Deze mogelijkheid voor de algemene vergadering is beschreven in artikel 23 lid 2 van de statuten van Van Lanschot Kempen. Er zijn geen schriftelijke aanbevelingen voorafgaand aan deze vergadering ontvangen. De Raad van Commissarissen biedt de aandeelhouders de gelegenheid een persoon aan te bevelen om voor benoeming als commissaris door de Raad van Commissarissen te worden voorgedragen.

De **voorzitter** constateert dat er geen personen door de vergadering worden aanbevolen.

#### 9b Benoeming van Manfred Schepers tot lid van de Raad van Commissarissen

De **voorzitter** deelt mee dat de Raad van Commissarissen Manfred Schepers voordraagt om door de algemene vergadering te worden herbenoemd. De Raad van Commissarissen is van mening is dat met de voordracht van Manfred Schepers een goede invulling wordt gegeven aan de profielschets die voor de vacature is opgesteld. Deze profielschets is als bijlage 5 bij de agenda gepubliceerd. Manfred Schepers heeft een brede internationale ervaring in het bankwezen en veel kennis van financiële markten. Hij beschikt over de gevraagde kennis en ervaring op de in de profielschets genoemde terreinen. De gevraagde competenties heeft hij opgedaan in de door hem uitgeoefende functies. Het cv van Manfred Schepers is als bijlage 7 bij deze agenda is opgenomen. Daarin zijn de gegevens als bedoeld in artikel 23 lid 4 van de statuten van Van Lanschot Kempen opgenomen. Manfred Schepers kwalificeert als een onafhankelijke commissaris in de zin van best practice-bepaling 2.1.8 van de Corporate Governance Code. Manfred Schepers is voorzitter van de Risicocommissie en lid van de Audit- en Compliancecommissie van de Raad van Commissarissen.

De **voorzitter** legt uit dat Manfred Schepers wordt benoemd voor een periode van vier jaar en dat zijn tweede benoemingstermijn afloopt op de dag van de jaarlijkse algemene vergadering die in 2025 gehouden zal worden. De **voorzitter** licht toe dat dit agendapunt ter

stemming op de agenda staat.

De **voorzitter** constateert dat met betrekking tot dit agendapunt geen vragen voorafgaand aan de vergadering zijn ontvangen en dat er geen vragen via de live-chat zijn gesteld.

9c Herbenoeming van Lex van Overmeire tot lid van de Raad van Commissarissen

De **voorzitter** deelt mee dat de Raad van Commissarissen Lex van Overmeire voordraagt om door de algemene vergadering herbenoemd te worden. De Raad van Commissarissen is van mening is dat met de voordracht van Lex van Overmeire een goede invulling wordt gegeven aan de profielschets die voor de vacature is opgesteld en als bijlage 6 bij de agenda is gepubliceerd. Lex van Overmeire heeft gedurende zijn loopbaan als accountant bij verschillende financiële instellingen waardevolle ervaring opgedaan. Lex van Overmeire is zeer deskundig op het gebied van financiële verslaggeving. Lex van Overmeire beschikt over de gevraagde kennis en ervaring op de in de profielschets genoemde terreinen. De gevraagde competenties heeft hij opgedaan in de opleidingen die hij heeft gevolgd en de functies die hij heeft uitgeoefend. Het cv van Lex van Overmeire is als bijlage 8 bij de agenda opgenomen. Daarin zijn de gegevens als bedoeld in artikel 23 lid 4 van de statuten van Van Lanschot Kempen opgenomen. Lex van Overmeire kwalificeert als een onafhankelijke commissaris in de zin van best practice-bepaling 2.1.8 van de Corporate Governance Code. Lex van Overmeire is voorzitter van de Audit- en Compliancecommissie en lid van de Risicocommissie van de Raad van Commissarissen.

De **voorzitter** legt uit dat Lex van Overmeire wordt benoemd voor een periode van vier jaar. Zijn tweede benoemingstermijn loopt af op de dag van de jaarlijkse algemene vergadering die in 2025 gehouden zal worden. De **voorzitter** licht toe dat dit agendapunt ter stemming op de agenda staat.

De **voorzitter** constateert dat met betrekking tot dit agendapunt geen vragen voorafgaand aan de vergadering zijn ontvangen en dat er geen vragen via de live-chat zijn gesteld.

9c Mededeling van de vacature die bij de jaarlijkse algemene vergadering in 2022 zal ontstaan

De **voorzitter** licht toe dat volgens het rooster van aftreden van de Raad van Commissarissen de eerste benoemingstermijn van Maarten Muller afloopt op de dag van de jaarlijkse algemene vergadering in 2022. Voor de vacature die hierdoor ontstaat, bestaat een aanbevelingsrecht voor LDDM Holding B.V. op grond van de tussen LDDM Holding B.V. en Van Lanschot Kempen gesloten aandeelhoudersovereenkomst. De algemene vergadering zal tijdens de jaarlijkse algemene vergadering in 2022 in de gelegenheid worden gesteld tot het doen van een aanbeveling voor deze vacature die in 2022 in de Raad van Commissarissen ontstaat. De **voorzitter** licht toe dat dit agendapunt ter bespreking is geagendeerd.

De **voorzitter** constateert dat met betrekking tot dit agendapunt geen vragen voorafgaand aan de vergadering zijn ontvangen en dat er geen vragen via de live-chat zijn gesteld.

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

De **voorzitter** licht toe dat de huidige inkoopmachtiging die is verleend aan de Raad van Bestuur afloopt in november 2021. Om die reden wordt voorgesteld een nieuwe inkoopmachtiging aan de Raad van Bestuur te verlenen. De inkoopmachtiging wordt gevraagd voor de duur van 18 maanden vanaf de datum van deze vergadering. Voor de precieze inhoud van de gevraagde machtiging verwijst de **voorzitter** naar de letterlijke tekst van het voorstel dat in de toelichting op de agenda is vermeld. De **voorzitter** licht toe dat dit agendapunt ter stemming op de agenda staat.

De **voorzitter** constateert dat met betrekking tot dit agendapunt geen vragen voorafgaand aan de vergadering zijn ontvangen en dat er geen vragen via de live-chat zijn gesteld.

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

#### 11a Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van gewone aandelen

De **voorzitter** licht toe dat de Raad van Commissarissen voorstelt om de Raad van Bestuur aan te wijzen als het bevoegde orgaan om te besluiten tot uitgifte van gewone aandelen A voor een periode van 18 maanden na de datum van deze jaarvergadering. Dit voorstel houdt ook de bevoegdheid in tot het verlenen van rechten tot het nemen van deze aandelen. De Raad van Commissarissen stelt voor om deze bevoegdheid van de Raad van Bestuur te beperken tot 10% van het geplaatste kapitaal per de datum van deze vergadering. Wanneer de aanwijzing wordt verleend, vervangt deze de aanwijzing die werd verleend door de algemene vergadering in 2020. De **voorzitter** verwijst naar de letterlijke tekst van het voorstel dat in de toelichting op de agenda van deze vergadering is vermeld. De **voorzitter** licht toe dat dit agendapunt ter stemming is geagendeerd.

De **voorzitter** constateert dat met betrekking tot dit agendapunt geen vragen voorafgaand aan de vergadering zijn ontvangen en dat er geen vragen via de live-chat zijn gesteld.

#### 11b Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan om het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten bij de uitgifte van gewone aandelen

De **voorzitter** licht toe dat de Raad van Commissarissen voorstelt om de Raad van Bestuur aan te wijzen als het bevoegde orgaan om te besluiten het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten bij de uitgifte van gewone aandelen A voor een periode van 18 maanden na de datum van deze jaarvergadering. Dit voorstel houdt ook de bevoegdheid in om het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten bij het verlenen van rechten tot het nemen van deze aandelen. Deze bevoegdheid is beperkt tot 10% van het geplaatste kapitaal per de datum van deze vergadering. Wanneer de aanwijzing wordt verleend, vervangt deze de aanwijzing die werd verleend door de algemene vergadering in 2020. De **voorzitter** verwijst naar de letterlijke tekst van het voorstel dat in de toelichting op de agenda van deze vergadering is vermeld. De **voorzitter** licht toe dat dit agendapunt ter stemming is

geagendeerd.

De **voorzitter** constateert dat met betrekking tot dit agendapunt geen vragen voorafgaand aan de vergadering zijn ontvangen en dat er geen vragen via de live-chat zijn gesteld.

De **voorzitter** constateert dat dit het laatste stempunt is van de agenda. Hij stelt vast dat de mogelijkheid voor de deelnemers aan deze vergadering om te stemmen op dit moment wordt gesloten. Na afloop van de rondvraag worden de uitslagen van de stemming bekendgemaakt

## 12. Rondvraag en sluiting

De **voorzitter** verzoekt degenen die nog een vraag hebben deze nu te stellen.

De **voorzitter** constateert dat met betrekking tot dit agendapunt geen vragen voorafgaand aan de vergadering zijn ontvangen en dat er geen vragen via de live-chat zijn gesteld.

De **voorzitter** richt het woord tot de heer Van Adrichem. Hij memoreert dat de heer Van Adrichem, vanwege de verplichte roulatie, de verantwoordelijkheid voor de uitvoering van de wettelijke controletaak bij Van Lanschot Kempen zal overdragen aan zijn collega de heer Segers. Daarom is dit de laatste keer dat de heer Van Adrichem in zijn huidige hoedanigheid deze vergadering bijwoont. Namens de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur bedankt de **voorzitter** de heer Van Adrichem voor het werk dat hij voor Van Lanschot Kempen heeft verricht.

De **voorzitter** merkt op dat dit de laatste vergadering is van Jeanine Helthuis in haar functie als commissaris. Jeanine Helthuis heeft haar rol als commissaris bij Van Lanschot Kempen met veel inzet ingevuld. Zij was kritisch, had aandacht voor detail en hield altijd zorgvuldig rekening met het perspectief van de klanten, medewerkers en aandeelhouders van Van Lanschot Kempen. De **voorzitter** bedankt haar voor haar werkzaamheden als commissaris.

Voorts feliciteert de voorzitter Manfred Schepers en Lex van Overmeire met hun herbenoeming als commissaris. De **voorzitter** is verheugd om Karl Guha te herbenoemen als voorzitter van de Raad van Bestuur na deze vergadering. Hij verwelkomt ook Erik van Houwelingen, die na deze vergadering benoemd zal worden tot lid van de Raad van Bestuur.

De **voorzitter** deelt mee dat de uitslag van de stemming van de verschillende stempunten op de agenda gereed is en dat de stemuitslagen nu worden getoond op het scherm.

De **voorzitter** leest de uitslagen per stempunt voor.

De **voorzitter** constateert dat agendapunt 3 ter adviserende stem is aangenomen.

De **voorzitter** constateert dat agendapunt 4a ter stemming is aangenomen.

De **voorzitter** constateert dat agendapunt 4b ter stemming is aangenomen.

De **voorzitter** constateert dat agendapunt 5a ter stemming is aangenomen.

De **voorzitter** constateert dat agendapunt 5b ter stemming is aangenomen.

De **voorzitter** constateert dat agendapunt 6 ter stemming is aangenomen.

De **voorzitter** constateert dat agendapunt 7 ter stemming is aangenomen.

De **voorzitter** constateert dat agendapunt 9b ter stemming is aangenomen.

De **voorzitter** constateert dat agendapunt 9c ter stemming is aangenomen.

De **voorzitter** constateert dat agendapunt 10 ter stemming is aangenomen.

De **voorzitter** constateert dat agendapunt 11a ter stemming is aangenomen.

De **voorzitter** constateert dat agendapunt 11b ter stemming is aangenomen.

De **voorzitter** dankt alle deelnemers aan deze vergadering voor hun belangstelling en bijdragen aan de vergadering en sluit de vergadering.

---

F.L. Blom, voorzitter

Datum:

---

W. Meiss, secretaris

Datum: