VAN LANSCHOT KEMPEN

Notulen

Algemene Vergadering van Van Lanschot Kempen NV

gehouden op donderdag 22 mei 2025

1. Opening

De **voorzitter**, de heer Frans Blom, opent de vergadering om 14.00 uur en heet de aanwezigen van harte welkom. Hij merkt op dat het een passende dag voor deze vergadering is, aangezien vandaag de internationale dag van de biodiversiteit is en Van Lanschot Kempen NV ("Van Lanschot Kempen") veel belang hecht aan duurzaamheid en biodiversiteit in het bijzonder.

Hij constateert dat alle wettelijke en statutaire voorschriften met betrekking tot het oproepen van deze vergadering in acht zijn genomen. De vergadering is opgeroepen door een aankondiging op de website van Van Lanschot Kempen op 10 april 2025. De agenda met de toelichting en alle daarbij behorende stukken zijn toen eveneens gepubliceerd. Het jaarverslag 2024 is op 27 februari 2025 gepubliceerd. Het totale geplaatste aandelenkapitaal van Van Lanschot Kempen bedroeg op de registratiedatum, 24 april 2025, € 43.039.938,- , verdeeld in gewone aandelen A van elk € 1,-. Elk gewoon aandeel A vertegenwoordigt één stem. Op 544.177 gewone aandelen A kan op deze vergadering geen stem worden uitgebracht omdat Van Lanschot Kempen op de registratiedatum zelf de certificaten daarvan hield. Van het totale geplaatste kapitaal dat stemgerechtigd is, is 100% voor deze vergadering aangemeld. Er kunnen maximaal 42.495.761 stemmen worden uitgebracht tijdens deze vergadering.

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

- de heren Segers en Bouwer namens PwC, de externe accountant;
- mevrouw Herngreen namens KPMG, de externe accountant over verslagjaar 2025;
- mevrouw Van Gaal, kandidaat-notaris bij Zuidbroek Notarissen;
- de heer Van den Bergh en de heer Pronk namens de ondernemingsraad;
- de heer Vanderlinden, in verband met zijn voorgenomen benoeming tot lid van de Raad van Bestuur, en
- de heer Meiss, secretaris van de vennootschap.

De notulen van deze vergadering worden uiterlijk drie maanden na afloop van de vergadering op de website van Van Lanschot Kempen gepubliceerd. Aandeelhouders en certificaathouders hebben gedurende de daaropvolgende drie maanden de gelegenheid om op deze notulen te reageren. Daarna zullen de notulen worden vastgesteld op de wijze zoals in de statuten is bepaald. De notulen worden ook in het Engels vertaald en op de website gepubliceerd. Tijdens deze vergadering is een Engelse simultaanvertaling beschikbaar. Er zal tijdens deze vergadering elektronisch gestemd zal worden. Het stemsysteem zal de telling van de stemmen bijhouden en de uitslag van de stemming zal direct op het scherm te zien zijn. Certificaathouders kunnen zelf het stemrecht uitoefenen op de gewone aandelen A die Stichting Administratiekantoor voor hen houdt, of een gevolmachtigde namens hen laten stemmen. Bij het tekenen van de presentielijst hebben de certificaathouders en gevolmachtigden van certificaathouders een stemvolmacht ontvangen van het administratiekantoor. Daarnaast was het voor certificaat- en aandeelhouders mogelijk 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. Voor deze vergadering is er voor 14.682.680 stemmen een steminstructie afgegeven en deze steminstructies zijn in het elektronisch stemsysteem verwerkt.

2. Jaarverslag

2a Bericht van de Raad van Commissarissen

De **voorzitter** verwijst voor het bericht van de Raad van Commissarissen naar pagina's 133 t/m 141 van het jaarverslag 2024 waar een toelichting staat op de activiteiten van de Raad van Commissarissen en haar commissies in 2024. Hij geeft het perspectief van de Raad van Commissarissen op het afgelopen jaar.

Het verslagjaar 2024 was een uitdagend jaar waarin Van Lanschot Kempen goede resultaten heeft behaald dankzij de focus op de zorgvuldige uitvoering van de strategie en de excellente dienstverlening aan klanten. Klanten vertrouwden op Van Lanschot Kempen voor een betrouwbaar beheer van hun vermogen, in het bijzonder in deze tijd van grote veranderingen in de wereld. De klanttevredenheidsscores en de vele nieuwe klanten die in 2024 zijn aangetrokken, laten zien dat Van Lanschot Kempen aan hun verwachtingen voldoet. Met de unieke propositie, waarbinnen private banking de kern vormt, is Van Lanschot Kempen op weg om de benchmark te worden voor wealth management in haar regio.

Vanaf 2024 vormden de vier klantsegmenten - Private Clients Nederland, Private Clients België, Investment Management Clients en Investment Banking Clients – de basis voor de aansturing van de activiteiten en de rapportages. Alle segmenten realiseerden een positief resultaat en met name bij Private Clients Nederland en België werd een bijzonder goede instroom van vermogen onder beheer gerealiseerd. Vanwege het toenemende belang van de activiteiten in België, bestaat de wens om een extra lid in de Raad van Bestuur te benoemen met specifieke verantwoordelijkheid voor Private Clients België. Dit zal later in de vergadering aan de orde zal komen.

Tijdens de Investor Day op 20 juni 2024 zijn financiële doelstellingen voor 2027 gepresenteerd, naast een update van de wealth management strategie onder de noemer 'growing further together'. Jeroen Kroes zal daar in zijn toelichting op de financiële resultaten nader op ingaan. Over boekjaar 2024 is voor het eerst een duurzaamheidsrapportage volgens de Corporate Sustainability Reporting Directive ("CSRD") opgesteld, die meer transparantie in de duurzaamheidsrapportage beoogt. Maarten Edixhoven zal daar bij agendapunt 2b dieper op ingaan.

De Raad van Commissarissen ziet erop toe dat het groeitraject van Van Lanschot Kempen op de lange termijn kan worden volgehouden. Er moeten strategische investeringen worden gedaan om ervoor te zorgen dat Van Lanschot Kempen ook over 5 en 10 jaar nog in de juiste segmenten en markten een belangrijke positie kan blijven innemen. De Raad van Commissarissen zal de Raad van Bestuur bijstaan en adviseren bij het bepalen van de koers van Van Lanschot Kempen.

De **voorzitter** merkt op dat de Raad van Commissarissen alle stakeholders, in het bijzonder alle klanten, certificaat- en aandeelhouders zeer erkentelijk is voor hun vertrouwen in Van Lanschot Kempen. Daarnaast spreekt hij namens de Raad van Commissarissen zijn bijzondere dank uit aan alle medewerkers voor hun bijdrage aan de resultaten in het afgelopen jaar.

2b Bestuursverslag van de Raad van Bestuur

Maarten Edixhoven geeft een toelichting op het bestuursverslag over 2024. Het jaar 2024 was een uitdagend jaar, met twee gezichten. Enerzijds waren er turbulente geopolitieke ontwikkelingen met grote conflicten en verkiezingen in meerdere landen, die voor grote veranderingen zorgden. Anderzijds waren de markten gunstig tegen een achtergrond van dalende rentes, wat leidde tot een toename van vermogen. Dat zijn momenten waarop Van Lanschot Kempen als wealth manager het verschil kan maken voor haar klanten door nauw met hen in contact te zijn. Hij is trots op de medewerkers die dit nauwe contact met de klanten onderhielden. Tegelijkertijd konden herinvesterings- en liquiditeitsmogelijkheden worden geboden. Dat resulteerde voor Van Lanschot Kempen in 2024 in een sterke groei, zowel dankzij bestaande als nieuwe klanten. Samengevat was 2024 een jaar waarin gedisciplineerd uitvoering is gegeven aan de in juni 2024 nog aangescherpte strategie, die draait om schaalbare groei en hoge klanttevredenheid. Hij licht dat graag toe aan de hand van een aantal highlights uit 2024.

In juni vorig jaar deelde Van Lanschot Kempen de 'Growing further together' strategie, inclusief de aangescherpte financiële doelstellingen. De resultaten over 2024 laten zien dat Van Lanschot Kempen goed op schema ligt met de realisatie van de strategie. Het sterke commerciële momentum heeft geleid tot een groei van 17% van de assets under management, tot bijna € 150 miljard. De marges bleven stabiel, terwijl de kosten onder controle werden gehouden. Daarnaast is er geïnvesteerd in groei, vooral in de private banking activiteiten in Nederland, België en Zwitserland. Deze investeringen waren gericht op het aantrekken van nieuw talent om klanten de meest persoonlijke service te bieden, op innovaties in technologie en kunstmatige intelligentie en op het uitbreiden van het aanbod, zoals nieuwe private markets oplossingen, waaronder de derde Private Equity-strategie met een fonds in Nederland en een eerste fonds in België.

Klanten kiezen voor Van Lanschot Kempen vanwege haar expertise, nauwe betrokkenheid en lange-termijn aanpak. Daarnaast wordt het netwerk, waarmee klanten worden verbonden met experts en andere klanten tijdens evenementen erg gewaardeerd. Dit blijkt ook uit de positieve klanttevredenheidsscores. De focus op groei en klanttevredenheid creëert niet alleen waarde voor de aandeelhouders, maar ook voor de andere stakeholders. Groei is een belangrijk onderdeel van de strategie, waarbij Van Lanschot Kempen zich richt op een gemiddelde groei van 10% van assets under management per jaar. Dit is een pad dat sinds 2016 wordt gevolgd en ook in 2024 is volgehouden. Over 2024 is een netto-instroom van € 9,2 miljard gerealiseerd, voornamelijk gedreven door private banking in Nederland en België, en door investment management. Dat laat duidelijk het vertrouwen zien, dat zowel bestaande als nieuwe klanten in Van Lanschot Kempen stellen. Op het gebied van inorganische groei is goede vooruitgang geboekt met de integratie van Evi en Robeco's online beleggingsplatform; deze integratie is na een zorgvuldige voorbereiding en uitvoering inmiddels volledig afgerond. In België is de overname van Accuro

NV en integratie in Mercier Van Lanschot voltooid. Dat voegde €700 miljoen toe aan de assets under management en versterkte de beleggingsadviescapaciteiten in België.

Zoals de voorzitter al zei, sinds 2024 rapporteert Van Lanschot Kempen de cijfers in vier klantsegmenten. Deze droegen alle vier positief bij aan de resultaten. Private Clients Nederland had een zeer succesvol jaar met een aanhoudend sterk momentum in alle klantgroepen, in het bijzonder onder ondernemers. Veel bedrijven werden verkocht waarna het vermogen herbelegd moest worden. Dit resulteerde in Nederland in een netto-instroom van € 2,1 miljard. De klanttevredenheid bleef hoog, dankzij de persoonlijke benadering en expertise op het gebied van beleggen en financieren. Dat leverde ook de erkenning van ''beste private bank van Nederland 2024' op van de Financial Times. Ook Zwitserland deed het goed en Evi behaalde een positief resultaat. Voor Private Clients België was 2024 het eerste jaar onder de naam Mercier Van Lanschot na de integratie van Van Lanschot België en Mercier Vanderlinden. Mercier Van Lanschot heeft een indrukwekkende groei van 38% van het beheerd vermogen behaald, met een netto-instroom van € 2,2 miljard. Mercier Van Lanschot is een 'challenger' in de aantrekkelijke Belgische private banking markt en zowel bestaande als nieuwe klanten waardeerden het onderscheidende verhaal dat Mercier Van Lanschot in België te bieden heeft. Binnen Investment Management Clients werden de vruchten geplukt van alle inspanningen van de afgelopen twee jaar om de organisatie te vereenvoudigen en de kosten te verlagen en van de investeringen in commerciële kracht en schaalbaarheid. Dankzij deze focus is de winst voor belastingen meer dan verdubbeld. In dit segment was de netto-instroom € 4,9 miljard, waarvan € 1 miljard in actieve investeringsstrategieën van Van Lanschot Kempen. Bij het vierde segment, Investment Banking Clients, is de winstgevendheid teruggekeerd dankzij een sterke focus op kosten. De provisie-inkomsten stegen doordat de marktomstandigheden voor fusies en overnames en kapitaalmarkttransacties verbeterden. Het resultaat blijft tegelijkertijd nog onder de niveaus van eerdere jaren. Samenvattend was 2024 een succesvol jaar met een sterk commercieel momentum en een hoge waardering van klanten. Met discipline werd de 'Growing further together' strategie uitgevoerd, met een focus op schaalbare groei. Er werd blijvend geïnvesteerd in toekomstige groei: in sterke teams, klantgerichtheid, digitale excellentie en in een onderscheidend aanbod van producten en diensten. Daarmee is Van Lanschot Kempen goed op weg om haar financiële doelstellingen voor 2027 te realiseren.

Maarten Edixhoven gaat nader in op de duurzaamheidsambities en prestaties. Van Lanschot Kempen is een lange termijn investeerder die over generaties heen kijkt. Van Lanschot Kempen streeft ernaar om een positieve bijdrage te leveren aan de samenleving door een inclusieve werkgever te zijn waar talent zich kan ontwikkelen, en door bij te dragen aan het verminderen van de CO_2 uitstoot van de investeringen van klanten en die van haar eigen organisatie. Medewerkers zijn de sleutel tot het succes van Van Lanschot Kempen. Op alle doelstellingen die Van Lanschot Kempen zich als werkgever heeft gesteld is voortuitgang geboekt, zoals de doelstelling voor de gender balance van het senior management. Voor de 'corrected gender pay gap' is voor het eerst de target van minder dan 2% behaald en de behaalde 'employee engagement' is erg positief. Dat laat zien dat de medewerkers betrokken zijn en het naar hun zin hebben. Betrokken medewerkers zijn ook van belang voor een goede dienstverlening aan hun klanten. Een andere pijler in de duurzaamheidsstrategie is het klimaat. In de eigen organisatie is de gemiddelde carbon footprint in 2024 met 44% gedaald ten opzichte van 2019. Dat is een gemiddelde jaarlijkse reductie van 11%, die de doelstelling overtreft. De carbon footprint van de assets under management is ook verder verminderd en ligt voor op de doelstellingen.

Dit jaar heeft Van Lanschot Kempen voor het eerst een duurzaamheidsrapportage volgens de CSRD opgesteld. Dat vergde een grote inspanning van de vele collega's die hieraan gewerkt hebben. Voor Van Lanschot Kempen is dit veel meer dan een rapportageverplichting; het geeft de gelegenheid om de duurzaamheidsprestaties en doelstellingen op een gestructureerde manier te rapporteren. Op deze manier kan ook de eigen positie en voortgang op het gebied van duurzaamheid beter gemeten worden. De rapportage volgens de CSRD zorgt er ook voor dat Van Lanschot Kempen haar duurzaamheidsprestaties transparanter aan haar stakeholders kan communiceren en dat deze onderwerpen nog meer in de strategie van Van Lanschot Kempen worden geïntegreerd. Er is een dubbele materialiteitsanalyse uitgevoerd zoals voorgeschreven volgens de CSRD en de materiële onderwerpen die hierbij geïdentificeerd zijn, vormen de basis van het sustainability statement in het jaarverslag. Onder andere Van Lanschot Kempen's drie hoofdthema's op het gebied van duurzaamheid - klimaat, biodiversiteit en inclusie en diversiteit - zijn aangemerkt als materieel onderwerp, en ook onderwerpen zoals cybercrime en klantervaring. Daarnaast is uitgebreid beschreven hoe de governance met betrekking tot duurzaamheid is geregeld. Die moet waarborgen dat de doelstellingen gerealiseerd worden en tegelijkertijd zorgen voor sterke coördinatie, beleidsontwikkeling en risicobeheersing. Het hart van deze governance wordt gevormd door de Sustainability Board, die verantwoordelijk is voor het verankeren en integreren van duurzaamheid binnen de organisatie. Naast andere collega's uit de organisatie zijn vanuit de Raad van Bestuur Erik van Houwelingen en Maarten Edixhoven lid van de Sustainability Board. Duurzaamheid is daarnaast ook ingebed in verschillende functies zoals portfoliomanagers, financieringspecialisten, etc. Van Lanschot Kempen krijgt dankzij de

duurzaamheidsrapportage volgens de CSRD veel meer transparante en relevante informatie over bedrijven waarin wordt belegd en die informatie kan helpen om namens klanten betere beleggingsbeslissingen te nemen.

Maarten Edixhoven refereert aan de Investor Day die in juni 2024 is gehouden. Daarbij is toegelicht dat er volop kansen zijn voor verdere groei. Van Lanschot Kempen is in het wealth management segment uniek gepositioneerd en binnen dit segment liggen grote kansen, zoals de 'The great wealth transfer' en de overdracht van veel familiebedrijven, die in de komende tijd wordt verwacht. Dat zijn de momenten van transformatie in het leven van families en ondernemers waarbij behoefte is aan kundig en persoonlijk advies van een betrokken specialist. Daarnaast worden kansen gezien om de winstgevendheid van Investment Banking en Investment Management te vergroten, en private banking klanten ook te ondersteunen met de expertise die daar aanwezig is

Bij de 'Growing further together' strategie van Van Lanschot Kempen zijn er drie strategische focus thema's; 'grow,'scale' en 'excel'. 'Grow' – groei – staat voor het uitbreiden van het product- en dienstenaanbod, zoals bijvoorbeeld het private markets aanbod, en voor het autonoom en middels 'bolt-on acquisitions' laten groeien van het bedrijf. Het doel is een gemiddelde groei van assets under management van 10% met een 'capital-light' business model. 'Scale' – schaal – wordt gedreven door het continue verbeteren van de digitale capaciteiten en door AI te gebruiken om handmatige taken te automatiseren, waarbij de hoge beveiligings- en privacy standaarden en de persoonlijke 'touch' worden behouden. 'Excel' staat voor het ontwikkelen van talent en het samenwerken aan de beste oplossing voor klanten. Hiermee wordt ook gedoeld op verlenen van een excellente dienstverlening aan klanten, waardoor bestaande klanten hun vermogen aan Van Lanschot Kempen blijven toevertrouwen en nieuwe klanten Van Lanschot Kempen weten te vinden. Er wordt blijvend geïnvesteerd in het merk, om Van Lanschot Kempen te positioneren als de adviseur van keuze voor een breder scala aan klantgroepen.

Maarten Edixhoven geeft een toelichting op de ontwikkelingen in de eerste maanden van 2025. Als gevolg van de geopolitieke onrust en oplaaiende handelsconflicten waren er volatiele marktomstandigheden. Tegen deze achtergrond bleven klanten met vertrouwen beleggen vanuit hun focus op de lange termijn. De netto-instroom van assets under management was daardoor het eerste kwartaal opnieuw sterk met ruim € 4 miljard van zowel bestaande als nieuwe klanten. Gedurende dit kwartaal verkocht Romij, aandeelhouder sinds 2016, haar belang in Van Lanschot Kempen aan ING. In het persbericht van 3 maart 2025 heeft Van Lanschot Kempen hierover toegelicht dat financiële investeringen door langetermijn aandeelhouders die de onafhankelijke gespecialiseerde wealth management strategie van Van Lanschot Kempen onderschrijven worden gewaardeerd. In april maakte Van Lanschot Kempen bekend dat ze € 388 miljoen had opgehaald met haar derde Europese private equity fonds. Er was bij de private banking klanten in zowel Nederland, België als Zwitserland grote belangstelling voor deze private equity strategie. Bijzonder om te vermelden is dat Van Lanschot Kempen naast de award voor 'beste private bank in Nederland' in 2024, recent drie tech-awards van de Financial Times heeft ontvangen voor de innovatieve technologie-oplossingen. Dit ontstaat vanuit de visie dat wealth management draait om persoonlijke aandacht versterkt door geavanceerde technologie. Een mooie prijs voor een bedrijf dat 288 jaar oud is. **Maarten Edixhoven** sluit zijn toelichting af met een korte video waarin de nieuwe merkcampagne die begin april in Nederland van start is gegaan wordt getoond. Deze campagne draait om tijd als het meest waardevolle bezit van klanten. Van Lanschot Kempen begrijpt dat en geeft tijd aan het vermogen van haar klanten, zodat zij tijd hebben voor wat zij belangrijk vinden. Generatie op generatie. Hiermee wordt een nieuw verhaal verteld in Nederland, dat eigenlijk beschrijft wie Van Lanschot Kempen altijd al was. De campagne is pas net gestart, maar de eerste reacties op zowel het thema als de stijl van de campagne zijn zeer positief. Na afloop van de video geeft Maarten Edixhoven het woord aan Jeroen Kroes, de CFO.

Jeroen Kroes geeft een nadere toelichting op de financiële resultaten over 2024. Zoals al eerder is gezegd, was het commerciële momentum sterk met een groei van 17% van de assets under management, tot bijna € 150 miljard. Met die groei steeg ook het nettoresultaat met 13%, naar € 142 miljoen. Dit nettoresultaat maakt het mogelijk om een dividend van € 2,75 per aandeel voor te stellen. Daarnaast heeft Van Lanschot Kempen een solide kapitaalspositie waardoor het ook mogelijk is om kapitaal aan de certificaat- en aandeelhouders terug te geven. Het voornemen bestaat om € 1,40 per aandeel aan kapitaal terug te geven. De betaling van het dividend en de kapitaalteruggave zullen in juni 2025 plaatsvinden.

Bij vergelijking van het nettoresultaat van 2024 met 2023 is de meest significante verandering de sterke stijging van de provisie-inkomsten, met 20%. De toename van assets under management resulteerde in een groei van € 84 miljoen van de provisie inkomsten, die daarmee de belangrijkste inkomstenbron waren. Deze stijging compenseerde meer dan de 11% daling van de rente-inkomsten. De rente-inkomsten waren lager door een verminderde rentemarge en omdat klanten een deel van hun vermogen van sparen naar beleggen verplaatsten, gedreven door het positieve beursklimaat. De kosten werden goed onder controle gehouden, terwijl er geïnvesteerd werd in schaalbare groei.

Jeroen Kroes licht toe dat hij de vier segmenten apart zal bespreken, beginnend bij Private Clients Nederland, het grootste segment. Dat segment had een succesvol jaar met een groei van de assets under management van 19% tot bijna € 44 miljard. Er is een netto instroom van meer dan € 2 miljard gerealiseerd, ongeveer 80% daarvan kwam van nieuwe klanten. Nieuwe klanten weten Van Lanschot Kempen dus te vinden en daarmee wordt marktaandeel gewonnen. De private bank in Nederland investeert in verdere groei door nieuwe bankers aan te trekken, te investeren in uitbreiding van de private markets- en filantropie-oplossingen en door te investeren in digitale 'tools' en AI. Het beheerd vermogen van Evi steeg in 2024 tot meer dan € 7 miljard en Evi behaalde eveneens een positief nettoresultaat. Begin deze maand is de integratie van Robeco's online beleggingsplatform met Evi succesvol en volledig afgerond en daarmee is Evi klaar voor verdere groei. De private bank is ook actief in Zwitserland. Dit onderdeel is verder versterkt door verschillende nieuwe collega's aan te trekken met veel kennis van de Zwitserse markt en van het zogenaamde 'Ultra High Net Worth'-segment, de zeer vermogende kant van de private banking markt. Al deze ontwikkelingen hebben geleid tot een sterk financieel resultaat, met een stijging van de provisie-inkomsten met meer dan 20%. De operationele winst voor belasting steeg met 9%. De gemiddelde marge op het beheerd vermogen daalde van 60 naar 55 basispunten vanwege de overname van Robeco's online beleggingsplatform en het toegenomen relatieve aandeel van adviesdienstverlening ten opzichte van discretionaire dienstverlening.

Private Clients België is het jaar 2024 begonnen met de nieuwe merknaam Mercier Van Lanschot en 2024 is voor Mercier Van Lanschot een zeer succesvol jaar geweest. De assets under management stegen met 38% en bedroegen aan het eind van het jaar meer dan € 15 miljard. Ook hier was een stevige instroom te zien van meer dan € 2 miljard. In tegenstelling tot Nederland, waar de verdeling nieuwe klanten versus bestaande klanten ongeveer 80 - 20% is, kwam in België ongeveer de helft van de nieuwe instroom van nieuwe klanten en de andere helft van bestaande klanten. Bestaande klanten brengen dus graag meer vermogen onder bij Mercier Van Lanschot. Daarnaast is in België Accuro overgenomen, een specialist in beleggingsadvies. De integratie van Accuro in Mercier Van Lanschot is afgerond. In lijn met de sterke groei van assets under management stegen de provisie- inkomsten met meer dan 30%. In België is het rentebedrijf relatief kleiner, waardoor de daling in rente-inkomsten slechts een beperkte impact op de resultaten had. De winst voor belasting is sterk toegenomen, tot ruim € 37 miljoen.

Bij Investment Management Clients bedroeg de netto instroom van assets under management bijna € 5 miljard. De instroom bestaat uit ongeveer €4 miljard in fiduciair vermogensbeheer – dat is het vermogensbeheer dat Van Lanschot Kempen voor pensioenfondsen doet – en € 1 miljard in de beleggingsfondsen van Van Lanschot Kempen. De instroom van € 1 miljard is in actief beheerde fondsen. Dat is verheugend en gaat tegen de huidige markttrend van passief beleggen in, waaruit blijkt dat die fondsen goed zijn gepositioneerd. De instroom was te zien in verschillende strategieën; in small caps en creditstrategieën, maar ook in de strategieën op het gebied van private equity, niet-genoteerd vastgoed en duurzame landbouw. Investment Management Clients profiteerde van de eerdere focus op kostenbesparing en efficiency, gecombineerd met investeringen in commerciële slagkracht. Dit heeft ertoe geleid dat het operationele resultaat voor belasting van Investment Management Clients over 2024 meer dan verdubbeld is, tot bijna € 25 miljoen. Er is enige margedruk te zien bij de eigen fondsen. Door meer te focussen op minder liquide strategieën, bleven de marges per saldo stabiel.

Investment Banking Clients keerde in 2024 terug naar winstgevendheid. Van Lanschot Kempen blijft zich hier richten op het verbeteren van het resultaat door de provisie-inkomsten te laten groeien en tegelijkertijd een sterke focus op kostenbeheersing te houden. In 2024 werden transacties uitgevoerd in de kernsectoren vastgoed en Life Sciences en de samenwerking met de private bank werd verder uitgebouwd. Die samenwerking leidde tot verschillende transacties. Een voorbeeld daarvan is dat de investment bank een klant van private banking helpt met het verkopen van zijn of haar bedrijf, waarbij de klant de verkoopopbrengst vervolgens bij de private bank belegt. Meer dan € 200 miljoen van de instroom van assets under management van de private bank was afkomstig uit transacties waarbij de investment bank betrokken was.

De effectenprovisie-inkomsten zijn sterk afhankelijk van de omvang van de assets under management. Aangezien de assets under management in 2024 sterk zijn toegenomen, is het startniveau voor 2025 beter dan een jaar geleden. In het eerste kwartaal van 2025 was er opnieuw een sterke netto instroom van assets under management. Er was echter ook sprake van een dalende markt, waardoor de asset under management per saldo fractioneel daalden. Door het hogere niveau van de assets under management aan het begin van 2025, zouden de provisie-inkomsten nog steeds op een hoger niveau zitten dan in 2024, dus de uitgangspositie is positief.

De rentemarge daalde in 2024 en keerde terug naar een genormaliseerd niveau. Dit was onder meer het gevolg van renteverlagingen door de ECB, die slechts gedeeltelijk werden doorberekend in de spaarrentes van banken. Daarnaast

investeerden klanten hun spaargeld in de markt. Voor Van Lanschot Kempen betekent dit dat een deel van de rente-inkomsten werd omgezet in effectenprovisie-inkomsten. Dankzij de groei van spaargeld bij Evi was aan het einde van het jaar de omvang van de totale spaargelden van Van Lanschot Kempen in lijn met die van vorig jaar. De verwachting is dat de rente-inkomsten in 2025 zullen uitkomen op een bedrag tussen de € 155 en €165 miljoen, dat is iets lager dan de rente-inkomsten in 2024.

Jeroen Kroes licht de overige inkomsten toe. Het gaat daarbij om de inkomsten uit effecten en deelnemingen en resultaten op financiële transacties. Deze inkomsten waren in 2024 € 9 miljoen lager dan in 2023. Belangrijk om daarbij te vermelden is dat in 2023 een belang in Movares is verkocht dat deel uitmaakte van de private equity portefeuille, waarmee een boekwinst van € 23 miljoen werd gerealiseerd. In 2024 waren er geen verkopen uit deze portefeuille. Desondanks kwamen de overige inkomsten slechts € 9 miljoen lager uit dan in 2023, wat het gevolg was van de goede resultaten over alle andere lijnen die de overige inkomsten vormen.

De strategie focust op schaalbare groei. Dit betekent dat beoogd wordt dat de inkomsten sneller groeien dan de kosten. In 2024 stegen de inkomsten met 8% en de kosten met 6%. Dat is dus goed gegaan in 2024. De stijging van de kosten is met name het gevolg van de overnames die Van Lanschot Kempen gedaan heeft – Robeco 's online beleggingsplatform en Accuro –, de versterking van de teams van Private Clients Nederland en België en het versterken van de IT-capaciteit, waarbij Van Lanschot Kempen externe IT- specialisten in dienst heeft genomen. De kosten-inkomstenratio bedraagt 70,1 % en daarmee ligt Van Lanschot Kempen op schema om het doel van 67-70% in 2027 te bereiken. Dit vereist echter een scherpe focus op kosten. Gelet op de hoge inflatie in Nederland en de schaarste op de arbeidsmarkt zal dit een belangrijk aandachtspunt blijven.

De CET1-ratio geeft inzicht in de solvabiliteit. De door Van Lanschot Kempen gestelde CET1 doelstelling is 17,5%. Aan het eind van 2024 bedroeg de CET1-ratio 19,3%, dus ruim boven de doelstelling van 17,5%. Dat is de reden dat Van Lanschot Kempen een kapitaalteruggave van € 1.40 per aandeel kan doen. Als de kapitaalteruggave van de CET1-ratio wordt afgehaald, zou deze ratio aan het eind van jaar pro forma op 18% zitten. Aan het einde van het eerste kwartaal van 2025 bedroeg de CET1-ratio 18,1%, wat betekent dat Van Lanschot Kempen nog steeds goed gekapitaliseerd is, ook na de kapitaalteruggave.

Jeroen Kroes licht de ontwikkelingen op het gebied van de overige financiële doelstellingen die voor het jaar 2027 zijn gesteld toe. De doelstelling voor de groei van het beheerd vermogen is 10% per jaar. In 2024 groeide het vermogen onder beheer met 17%. De kosten-inkomen ratio bedroeg –zoals zojuist gezegd – 70,1% en ligt net boven de target range. Daar wordt aan gewerkt en deze ratio is vergeleken met 2023 met 1,5% verbeterd. De return on CET1 steeg naar 16,2% en ligt op koers voor de doelstelling van meer dan 18% in 2027. Volgens het dividendbeleid wordt 70 tot 90% van de nettowinst uitbetaald. Met de voorgestelde dividenduitkering wordt 88,4% van de nettowinst uitbetaald, dat is aan de bovenkant van deze doelstelling.

Het eerste kwartaal van 2025 is gestart met een goede instroom van assets under management in alle segmenten van in totaal € 4,4 miljard. Omdat de markten per saldo neerwaarts bewogen zijn de totale assets under management marginaal gedaald naar € 148 miljard. Het resultaat ligt hoger dan in het eerste kwartaal van 2024 en dit komt omdat de provisie-inkomsten sterk stegen. Met een kapitaalratio van ruim 18% blijft de kapitaalpositie sterk. **Jeroen Kroes** concludeert dat jaar al met al goed is gestart en dat Van Lanschot Kempen goed op koers ligt om de doelstellingen voor 2027 te halen.

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

De **heer Rienks** krijgt het woord en verzoekt om een toelichting op de stijging van de provisie-inkomsten. Hij vraagt of dat het gevolg is van een toename van het vermogen onder beheer, of ook van andere factoren, zoals tariefaanpassingen. Daarnaast suggereert hij dat het verlagen van tarieven een strategie zou kunnen zijn om nog concurrerender te worden. Hij vraagt of Van Lanschot Kempen het aanpassen van tarieven ook gebruikt als een marketingtool. Hij heeft ook een vraag over het jaaroverzicht Duurzaam en betrokken beleggen 2024, dat in een persbericht van 20 maart 2025 werd genoemd. Hij heeft geprobeerd het document te bekijken, maar het lijkt alleen toegankelijk te zijn voor ingelogde klanten. Hij vraagt of het document openbaar beschikbaar is en of het alsnog aan hem verstrekt kan worden. Aangezien hij het niet heeft kunnen inzien, heeft hij er geen specifieke vragen over. Voorts vraagt hij hoe de bedragen van het dividend en de kapitaalteruggave zijn bepaald, mede gezien de fiscale gevolgen voor buitenlandse beleggers, en waarom bijvoorbeeld niet alles als dividend wordt uitgekeerd. Daarnaast vraagt hij naar de visie van Van Lanschot Kempen op actief versus passief beleggen. Hij verwijst naar de discussie waarbij voorstanders van passief beleggen stellen dat de hogere opbrengsten van actief beleggen vaak teniet

worden gedaan door de hogere kosten. Hij vraagt of Van Lanschot Kempen ook beleggers adviseert die geïnteresseerd zijn in passief beleggen, bijvoorbeeld bij het maken van keuzes binnen passief beleggen zoals het selecteren van de juiste index of tracker, gezien de complexiteit van deze beslissingen. Tot slot vraagt de **heer Rienks** naar het nieuwe private equity fonds dat bijna € 400 miljoen heeft opgehaald. Hij vraagt waarom het nieuwe private equity fonds alleen toegankelijk is voor investeerders met een vermogen van minimaal € 5 miljoen en niet voor kleinere beleggers zoals hijzelf. Hij stelt voor om bij toekomstige fondsen ook kleinere beleggers te betrekken en handelsmogelijkheden te organiseren, zodat investeerders eerder kunnen uitstappen en nieuwe investeerders kunnen instappen.

De **voorzitter** vraagt Jeroen Kroes om de eerste vraag van de heer Rienks te beantwoorden. **Jeroen Kroes** legt uit dat de stijging van de provisie-inkomsten inderdaad samenhangt met de stijging van het vermogen onder beheer. Als Van Lanschot Kempen meer klanten en dus meer vermogen aantrekt, leidt dit tot hogere inkomsten. Dalende markten, zoals in het eerste kwartaal, hebben een negatief effect op deze inkomsten. Ten aanzien van de tariefstelling merkt hij op dat Van Lanschot Kempen zich scherp wil positioneren ten opzichte van de concurrentie. De **voorzitter** verzoekt Wendy Winkelhuijzen, verantwoordelijk voor Private Clients Nederland, een toelichting te geven op de tariefstelling. **Wendy Winkelhuijzen** licht toe dat Van Lanschot Kempen bewust kiest voor een duidelijke prijsstelling. Van Lanschot Kempen geeft geen kortingen, omdat dat zou kunnen leiden tot een situatie waarin de meest assertieve klanten de beste prijs krijgen en dat vindt Van Lanschot Kempen onwenselijk. In plaats daarvan wordt een gestaffelde kostenstructuur gehanteerd, waarbij het tarief afhankelijk is van de omvang van het vermogen van de klant. Dit betekent dat klanten met een vergelijkbaar vermogen hetzelfde tarief betalen, wat bijdraagt aan een eerlijke en consistente prijsstrategie.

De tweede vraag van de heer Rienks wordt door **Maarten Edixhoven** beantwoord. Hij legt uit dat het jaaroverzicht over Duurzaam en betrokken beleggen gewoon beschikbaar zou moeten zijn en dat het jaaroverzicht aan de heer Rienks zal worden verstrekt. Hij legt uit dat Van Lanschot Kempen zich bij duurzaam en betrokken beleggen richt op drie focusgebieden: klimaat, biodiversiteit, en inclusiviteit en diversiteit. Deze focusgebieden vormen de kern van de duurzaamheidsstrategie. Daarnaast benadrukt hij dat Van Lanschot Kempen als "Huis van dialoog" nauw samenwerkt met klanten om hun wensen en profielen te integreren in de beleggingsstrategie. Dit omvat ook engagement met ondernemingen waarin wordt belegd en het evalueren van beleggingen waarin klanten investeren.

De derde vraag van de heer Rienks wordt beantwoord door **Jeroen Kroes**. Hij legt uit dat een van de financiële doelstellingen is om 70 tot 90% van de nettowinst als dividend uit te keren. Dit jaar is dat percentage 88,4%. Daarnaast is het beleid van Van Lanschot Kempen om het kapitaal boven de eigen doelstelling voor de CET 1-ratio van 17,5% terug te geven aan aandeelhouders. De CET1-ratio was per 31 december 2024 19,3%, waardoor er ruimte is voor een kapitaalteruggave van € 1,40. Het is overigens niet mogelijk om meer dan 100% van de winst als dividend uit te keren. Nadat het dividend op basis van de winst over het afgelopen boekjaar is vastgesteld, kan worden bepaald of er ruimte is voor een kapitaalteruggave.

De vierde vraag van de heer Rienks wordt beantwoord door **Erik van Houwelingen.** Hij licht naar aanleiding van de tweede vraag, over de beschikbaarheid van het jaaroverzicht Duurzaam en betrokken beleggen 2024, eerst nog toe dat de link in het persbericht is gecontroleerd en dat deze link werkt.. Dit document dient voor iedereen, en niet alleen voor klanten, toegankelijk te zijn. Hij bedankt de heer Rienks voor zijn interesse in het jaaroverzicht, dat onder meer een overzicht bevat van de duurzaamheidsinitiatieven, de bijbehorende dilemma's en de koers die Van Lanschot Kempen volgt. In reactie op de vierde vraag merkt hij op dat het debat over actief versus passief beleggen al jaren gaande is en dat beide benaderingen geaccepteerd zijn in de beleggingswereld. Van Lanschot Kempen gebruikt een mix van actieve en passieve strategieën voor zowel institutionele klanten als private banking klanten, afhankelijk van de overtuiging of een actieve strategie in een bepaald segment de index kan verslaan. Van Lanschot Kempen gelooft sterk in actief beheer maar voor klanten die niet in actief beheer geloven, biedt zij tegelijkertijd ook passieve strategieën aan. Hij is het met de heer Rienks eens dat er ook bij passief beleggen belangrijke keuzes gemaakt moeten worden, zoals het selecteren van de juiste index en provider. Van Lanschot Kempen heeft daarin een adviserende rol.

De laatste vraag van de heer Rienks wordt beantwoord door **Maarten Edixhoven**. Hij legt uit dat beleggen in private equity een groeiende interesse onder klanten van Van Lanschot Kempen geniet en dat het aanbod op dat gebied is uitgebreid. Private equity wordt gezien als onderdeel van de totale vermogensplanning, passend bij de lange termijn doelstellingen van vermogende klanten. Het instapbedrag is momenteel inderdaad € 250.000. Vanwege een goede invulling van de zorgplicht is het belangrijk dat klanten begrijpen dat hun geld dat in private equity wordt belegd voor meerdere jaren vastligt, wat van belang is voor hun wensen op het gebied van liquiditeit van beleggingen en vermogensplanning. Er kunnen meer liquide private equity-oplossingen worden aangeboden, maar dat heeft tot gevolg dat het rendement op de belegging naar

verwachting lager zal zijn. Van Lanschot Kempen is aan het bekijken of dergelijke mogelijkheden voor kleinere instapbedragen kunnen worden aangeboden, maar dan wel met inachtneming van de genoemde zorgplicht en binnen de context van de totale vermogensplanning.

De **heer Jansen** van de Vereniging van Effectenbezitters (VEB) krijgt het woord. Hij speekt zijn waardering uit voor de strategie van Van Lanschot Kempen. Het bedrijfsmodel is zeer schaalbaar en heeft veel groeipotentieel, met hoge rendementen op geïnvesteerd kapitaal. Dit onderscheidt Van Lanschot Kempen van andere Nederlandse banken. De strategie biedt ruimte voor kapitaaluitkeringen en dat maakt Van Lanschot Kempen tot een aantrekkelijke belegging met veel ruimte voor het creëren van aandeelhouderswaarde. Hij heeft een aantal vragen over de risico's binnen deze strategie, maar wil eerst ingaan op de overname van het belang van Romij BV in Van Lanschot Kempen door ING. Hij heeft hierover drie vragen. Als eerste vraagt hij of Van Lanschot Kempen op de hoogte was van het feit dat ING een belang van 3% had en of ING voorafgaand aan de overname heeft aangegeven interesse te hebben om dit belang verder uit te breiden. De tweede vraag is wat tot nu toe de reactie van stakeholders, zoals klanten, werknemers en andere aandeelhouders, op de komst van ING als grote aandeelhouder is geweest. De derde vraag is of er overwogen is om een 'relationship agreement' op te stellen, zoals dat bij andere bedrijven eerder gebeurd is, om duidelijk vast te leggen wat de bedoeling van ING's belang is en hoeveel invloed deze aandeelhouder kan uitoefenen, en zo niet, waarom niet. De heer Jansen heeft ook nog andere vragen. Zijn vierde vraag gaat over het KPI-raamwerk van Van Lanschot Kempen, dat is vermeld in het jaarverslag. Daarin is te zien dat de meeste doelen zijn behaald, maar één KPI, namelijk de 'three-year relative performance of our managed propositions' is oranje. De prestaties liggen 1,1% onder de benchmark. Hij merkt op dat sinds 2017 in 7 van de 8 jaren de prestaties onder de benchmark zijn gebleven en vraagt of hierover een analyse is opgesteld. Hij vraagt of klanten beter af zouden zijn geweest met beleggingen in lijn met de benchmark. Hij vraagt ook of dit een risico vormt voor het verdienmodel van Van Lanschot Kempen. De vijfde vraag gaat over Mercier Van Lanschot in België. Hij merkt op dat de marge op het belegd vermogen in België ongeveer een derde hoger is dan in Nederland. Dit kan worden verklaard door het verschil in focus op vermogensbeheer versus adviesdienstverlening, maar de heer Jansen vraagt of de marge op beleggingen in België ook structureel hoger is dan in Nederland en of er een risico bestaat dat de marges in België uiteindelijk dalen naar het niveau van Nederland, of zelfs lager, als er meer margedruk ontstaat. De zesde vraag van de heer Jansen gaat over kapitaalbuffers en de 'mortgage floor', de door DNB bepaalde minimumvloer voor de risicoweging van hypotheken. Hij verwijst naar een passage in het jaarverslag over de extra kapitaaleisen die de Nederlandse toezichthouder vereist voor het aanhouden van hypotheken die tot eind 2026 van kracht zijn. Hij vraagt hoe beleggers deze informatie moeten interpreteren en of Van Lanschot Kempen verwacht dat deze eisen zullen verdwijnen, want dat zou kunnen leiden tot een vrijval van ongeveer € 100 miljoen euro kapitaal. Hij vraagt of dit zou kunnen resulteren in een toekomstige kapitaaluitkering.

De **voorzitter** vraagt Maarten Edixhoven om de vragen van de heer Jansen over het belang van ING te beantwoorden. **Maarten Edixhoven** benadrukt dat Van Lanschot Kempen haar eigen koers blijft varen, ongeacht veranderingen in de aandeelhouderssamenstelling. Het beleid is om geen inzicht te geven in individuele discussies met aandeelhouders. Over de reactie van stakeholders, zoals klanten en medewerkers, licht hij toe dat de overname van het aandelenbelang van Romij door ING tot vragen uit de organisatie en van klanten heeft geleid. Van Lanschot Kempen onderhoudt veel contact met klanten, wat past bij haar rol als wealth manager, en het aandeel in Van Lanschot Kempen van ING is in die context besproken.

De **heer Jansen** vraagt wat de reactie van klanten en medewerkers is geweest. **Maarten Edixhoven** antwoordt dat hun reactie was dat Van Lanschot Kempen haar eigen succesvolle koers moet blijven varen. ING heeft laten weten dat het een financieel belang betreft en daarmee is er niet meer over te zeggen. Over de vraag of een 'relationship agreement' met ING is besproken kan hij geen uitspraken doen omdat over individuele gesprekken met aandeelhouders geen mededelingen worden gedaan.

De **heer Jansen** vraagt of het denkbaar is dat er een strategische samenwerking of een fusie met - of overname door ING zal plaatsvinden. De **voorzitter** merkt op dat een hypothetische discussie of speculaties hierover niet gewenst zijn. Er is nu niet meer aan de hand dan dat een aandeelhouder zijn belang in een beursgenoteerd bedrijf heeft verkocht aan een andere aandeelhouder die heeft aangegeven dat het een financieel belang betreft. Er is geen aanleiding om hier verder dieper op in te gaan.

De **voorzitter** vraagt Erik van Houwelingen om de vierde vraag van de heer Jansen te beantwoorden. **Erik van Houwelingen** legt uit dat de performance van de beheerde proposities ten opzichte van de benchmark een aandachtspunt is en dat er actief aan gewerkt wordt om die performance te verbeteren. Sinds medio vorig jaar is er een programma om de beleggingsparameters te herzien, met een speciaal team dat zich richt op het verbeteren van de resultaten. Het is belangrijk te vermelden dat Van Lanschot Kempen meerdere proposities heeft en dat deze KPI specifiek over de actieve proposities gaat.

Er zijn twee belangrijke oorzaken voor de underperformance ten opzichte van de benchmark. De eerste oorzaak is 'home bias' in allocatie, waarmee wordt bedoeld dat lange tijd de helft in Europa werd belegd en de andere helft in Amerika, terwijl Amerika in de benchmark een veel groter aandeel heeft. De Amerikaanse markt presteerde de afgelopen 5 tot 10 jaar beter dan de Europese markt. Hoewel deze allocatiekeuze ook wel door concurrenten wordt gemaakt, heeft die bijgedragen aan de relatieve underperformance. De tweede oorzaak is de focus van Van Lanschot Kempen op beleggingen in kwaliteitsbedrijven, ondernemingen die worden beschouwd als de toekomstige winnaars op de langere termijn vanwege hun sterke bedrijfsmodellen en goed bestuur. Dit is meer een value-beleggingsstijl, terwijl de stijging van de markt de afgelopen jaren werd gedomineerd door groei-aandelen, vooral in de technologie sector, zoals de grote Amerikaanse techbedrijven. Er worden stappen ondernomen om de strategie te verbeteren, onder andere dus door iets meer focus op Amerika en op groei-aandelen, zodat deze beter aansluit bij de huidige marktdynamiek.

De **heer Jansen** vraagt wat de feedback van klanten is en of de klanten tevreden zijn vanwege alle andere dienstverlening of dat ze ook een hogere performance wensen. **Erik van Houwelingen** legt uit dat klanten uiteraard ook willen dat de prestaties verbeteren, maar ze willen vooral begrijpen waardoor de minder goede performance van de beleggingen wordt verklaard. De uitleg over value beleggen wordt over het algemeen goed ontvangen door klanten, als Van Lanschot Kempen de gelegenheid heeft om dit in een gesprek toe te lichten. Er zijn ook enkele klanten die ervoor kiezen om naar een andere beleggingspropositie over te stappen, maar dat zijn uitzonderingen.

Maarten Edixhoven beantwoordt de vijfde vraag van de heer Jansen en legt uit dat de hogere marges in België ten opzichte van Nederland te verklaren zijn door drie factoren. De eerste is, zoals door de heer Jansen zelf al werd aangegeven, dat in België de nadruk meer op vermogensbeheer dan op adviesdienstverlening ligt. Een tweede factor is dat de fondsen van Mercier Van Lanschot goed presteren ten opzichte van de benchmarks en concurrenten, wat de marges verder ondersteunt. Een derde factor is dat in de adviespropositie in België relatief meer huisfondsen van Mercier Van Lanschot worden aangeboden. Deze hogere marges in België zijn structureel van aard. Hij wijst daarbij op een verschil in marktkarakteristieken. België heeft relatief meer privaat vermogen, terwijl Nederland meer collectief vermogen heeft, dat wordt belegd door pensioenfondsen.

Jeroen Kroes beantwoordt de zesde vraag van de heer Jansen. Hij legt uit dat de 'mortgage floor' door DNB is ingevoerd. Van Lanschot Kempen moet hierdoor meer kapitaal aanhouden voor hypotheken. Deze verplichting loopt tot eind 2026, wanneer DNB zal besluiten tot het verlengen of opheffen van deze 'floor'. In het jaarverslag is opgenomen dat als deze 'floor' zou verdwijnen, dit een aanzienlijke impact zou hebben, zoals de heer Jansen al aangaf. Dit zou de CET1-kapitaalratio aanzienlijk verhogen. Van Lanschot Kempen streeft naar een kapitaalratio van 17,5% en dus zou een stijging daarboven, onder gelijkblijvende omstandigheden, kunnen leiden tot een kapitaalteruggave. Dit is echter gebaseerd op de huidige informatie en de situatie kan in de toekomst nog veranderen.

De **heer Spanjer** krijgt het woord en vraagt welke bedragen gemoeid zijn met de strategische investeringen die in de presentatie zijn genoemd en wat de tijdshorizon van die investeringen is. **Maarten Edixhoven** beantwoordt deze vraag en legt uit dat de investeringen deel uitmaken van het reguliere budget van Van Lanschot Kempen. Deze investeringen zijn bedoeld om de financiële doelstellingen voor 2027 te ondersteunen, met een focus op groei en schaalbaarheid. De investeringen omvatten bijvoorbeeld het aantrekken van nieuw talent om klanten beter te bedienen en technologische investeringen, zoals in artificial intelligence, om de digitale dienstverlening persoonlijker te maken. De **heer Spanjer** vraagt of Van Lanschot Kempen bij digitale investeringen ook overweegt om, naast Microsoft, Europese alternatieven te gebruiken. **Arjan Huisman** beantwoordt deze vraag en legt uit dat Van Lanschot Kempen vanuit een investeringsperspectief niet specifiek kijkt naar het vervangen van technologie van aanbieders zoals Microsoft door Europese alternatieven. Europese oplossingen die Microsoft, Google of Amazon Web Services zouden moeten kunnen vervangen zijn nog in de beginfase. Het is op korte termijn niet realistisch om te verwachten dat deze Europese alternatieven daarmee kunnen concurreren. Maar uiteraard volgt Van Lanschot Kempen deze ontwikkelingen.

De **heer Vreeken** krijgt het woord. Hij suggereert Van Lanschot Kempen om nog eens goed te kijken naar de strategische mogelijkheden en de synergie die behaald zou kunnen worden als ING en Van Lanschot Kempen meer zouden samenwerken. Daarnaast vraagt hij aandacht voor bebossing in de gesprekken met private banking klanten en aandacht voor de risico's van cybercrime en het uitvallen van stroom in Nederland. Hij verwijst naar de downgrade van de Amerikaanse staatsschuld door Moody's en vraagt of dit consequenties heeft voor klanten van Van Lanschot Kempen. Tot slot vraagt hij hoe belangrijk de mogelijkheid om te kunnen investeren in defensie is voor private banking klanten.

Maarten Edixhoven krijgt het woord en merkt op dat al eerder in de vergadering op ING is ingegaan en dat hij het daarbij zal laten. Naar aanleiding van de opmerking over de bebossing licht hij toe dat Van Lanschot Kempen al actief bezig is met initiatieven rondom bebossing en duurzaamheid. Hij noemt de samenwerking met "Stukje Natuur", waarbij voor elke gast die een evenement van Van Lanschot Kempen bezoekt een boom wordt geplant om de CO_2-uitstoot te compenseren. Daarnaast heeft Van Lanschot Kempen met enkele pensioenfondsen een regeneratief landbouwfonds opgericht. Dat is een artikel 9 fonds dat zich richt op klimaattransitie vanuit een beleggingsperspectief. **Maarten Edixhoven** ziet de suggestie van de heer Vreeken als een aanmoediging om op deze weg verder te gaan.

Damla Hendriks beantwoordt de vraag van de heer Vreeken over het risico van stroomuitval. Zij licht toe dat Van Lanschot Kempen zich bewust is van de toenemende geopolitieke risico's. Van Lanschot Kempen heeft deze risico's, inclusief de mogelijkheid van stroomuitval, opgenomen in haar risicoraamwerk. Er is goed gekeken naar de potentiële risico's en de maatregelen die genomen kunnen worden als deze zich voordoen. Er is voldoende aandacht voor deze scenario's binnen het risicobeheer. **Arjan Huisman** legt vervolgens uit dat Van Lanschot Kempen noodstroomvoorzieningen heeft in de grote kantoorgebouwen in 's-Hertogenbosch en Amsterdam, waardoor daar bij stroomuitval alles kan blijven functioneren. Deze voorzieningen zijn ook aanwezig voor de datacenters waar Van Lanschot Kempen gebruik van maakt. Hoewel niet alle kantoren van Van Lanschot Kempen in het land over noodstroom beschikken, kunnen medewerkers indien nodig vanuit deze grote locaties met noodstroom werken. Dat neemt niet weg dat klanten thuis in een dergelijke situatie waarschijnlijk geen stroom hebben, waardoor een landelijke stroomuitval tot een aanzienlijke verstoring van de financiële dienstverlening zou kunnen leiden.

Erik van Houwelingen gaat in op de consequenties van de downgrade van de Amerikaanse staatsschuld door onder andere Moody's. Hij licht toe uit dat de afwaardering van de Amerikaanse staatsschuld al door de markten was voorzien en in de prijzen van Amerikaanse leningen was verwerkt. Hij merkt op dat de rol van Amerikaanse staatsleningen als veilige haven aan het veranderen is. Deze verandering beïnvloedt ook het beleggingsbeleid van Van Lanschot Kempen, wat leidt tot een aangepaste allocatie in de portefeuilles. Vervolgens gaat hij in op de vraag over de investeringen in defensie. De interesse in beleggen in veiligheid en defensie is aanzienlijk toegenomen. Van Lanschot Kempen biedt binnen haar beleggingsopties, met name in de actieve propositie, ruimte voor investeringen in deze sectoren en zal meebewegen met de toenemende mogelijkheden om op het gebied van veiligheid en defensie te beleggen.

De **heer Bach,** die de VBDO vertegenwoordigt, krijgt het woord. Hij heeft drie vragen. De eerste vraag gaat over biodiversiteit. VBDO is positief dat biodiversiteit door Van Lanschot Kempen wordt gezien als materieel thema en dat zij daarvan de impact en de afhankelijkheden erkent middels eigen activiteiten en assets under management. Hij vraagt op welke manier Van Lanschot Kempen van plan is haar inzet op het gebied van biodiversiteit verder invulling te geven. Hij vraagt of dat gaat door middel van fonds initiatieven zoals het Farmland fund of dat dit middels het reguliere beleggingsproces zal gaan. De tweede vraag gaat over leefbaar loon. De VBDO is verheugd dat Van Lanschot Kempen deel uitmaakt van 'The Platform Living Wage Financials' en actief de dialoog voert met kleding- en textielbedrijven. Leefbaar loon is echter niet structureel geïntegreerd in het ESG-beleggingsproces. Hij vraagt of kan worden toegelicht welke stappen Van Lanschot Kempen zal zetten om een leefbaar loon te waarborgen en welke doelstelling met betrekking tot leefbaar loon wordt gesteld. De derde vraag ziet op de CSRD. Het afgelopen jaar was het eerste jaar dat Van Lanschot Kempen aan de CSRD moest voldoen. De VBDO is benieuwd hoe Van Lanschot Kempen dit proces heeft doorlopen en welke uitdagingen zij daarbij is tegengekomen. Daarnaast is de VBDO benieuwd naar het standpunt van Van Lanschot Kempen ten aanzien van de voorgestelde Omnibus-simplificatie en of Van Lanschot Kempen verwacht dat die simplificatie haar duurzaamheidsstrategie of rapportage zal beïnvloeden.

Erik van Houwelingen beantwoordt de eerste twee vragen van de VBDO over biodiversiteit en leefbaar loon. Hij legt uit dat biodiversiteit een belangrijk kernthema voor Van Lanschot Kempen is vanwege de grote impact die het op onze manier van leven zal hebben. Hoewel biodiversiteit een relatief nieuw onderwerp is met uitdagingen in meetbaarheid, is het cruciaal om er nu mee aan de slag te gaan. Van Lanschot Kempen hanteert het principe "do no harm" door bedrijven te identificeren die een negatieve impact op biodiversiteit hebben, zoals in de mijnbouwindustrie, en past haar engagementbeleid toe en zonodig het uitsluitingsbeleid. Daarnaast is er de "do good" aanpak door actief bij te dragen aan biodiversiteit. Van Lanschot Kempen heeft daarbij bewust gekozen voor regeneratieve landbouw door het Farmland fund, dat duidelijke KPI's op het gebied van biodiversiteit heeft. Dit fonds toont aan dat er manieren zijn om landbouw te bedrijven met zowel rendement als behoud van biodiversiteit. Van Lanschot Kempen is dit programma aan het uitbreiden. Met betrekking tot leefbaar loon licht hij toe dat het, vooral in de textielindustrie in lagelonenlanden, een uitdaging is voor Van Lanschot Kempen om impact te hebben, gezien haar relatief kleine omvang in de wereld van beleggen en het feit dat dit ook niet de hoofdsector is waarin wordt belegd. Om

toch impact te maken, werkt Van Lanschot Kempen samen met andere partijen om gezamenlijk meer invloed uit te oefenen. Ze richten zich op engagement en het ter verantwoording roepen van bedrijven waar leefbaar loon een aandachtspunt is, met als doel om eerlijke vergoedingen voor geleverde arbeid te bevorderen.

Jeroen Kroes beantwoordt de vragen van de VBDO over de implementatie van de CSRD en de Omnibus simplificatie. Hij licht toe dat de implementatie van de CSRD-rapportage een omvangrijke taak was, vanwege de complexiteit van de regelgeving. Het was een uitdaging om de vereiste informatie op de juiste manier uit de systemen te halen. Het vergde veel inspanning van zowel het interne team als het team van de accountants. Dit was extra werk bovenop de reguliere taken. Ondanks deze uitdagingen heeft Van Lanschot Kempen nu een gestructureerde manier om duurzaamheidsprestaties en -doelstellingen te rapporteren. Het leesbaar maken van deze rapportage was ook een uitdaging, maar Van Lanschot Kempen is daarin geslaagd. In de toekomst kunnen hierin mogelijk nog verdere stappen worden gemaakt. Hij ziet voordelen in de gestandaardiseerde rapportage. Er is op die manier meer relevante informatie over de bedrijven waarin belegd wordt en dat helpt om betere beleggingsbeslissingen te nemen. Van Lanschot Kempen is positief over de Omnibus simplificatie, omdat het de regels vereenvoudigt en de werklast vermindert. Hij voegt daaraan toe dat het belangrijk is om de positieve resultaten die al zijn bereikt niet verloren te laten gaan. Van Lanschot Kempen steunt dus de simplificatie zolang de waardevolle elementen van de huidige regelgeving behouden blijven.

De **heer Debets** krijgt het woord. Hij vraagt of Van Lanschot Kempen, als asset manager, mogelijkheden ziet in de verandering van het pensioenstelsel, specifiek op het gebied van pensioenfondsen en pensioenen en zo ja, welke.

Maarten Edixhoven antwoordt dat hij twee kansen voor Van Lanschot Kempen ziet in de veranderingen van het pensioenstelsel. Ten eerste ondersteunt Van Lanschot Kempen als fiduciair manager pensioenfondsen bij de transitie naar het nieuwe stelsel met advies en expertise, bijvoorbeeld bij de strategische asset allocatie. Ten tweede vereist het nieuwe stelsel dat mensen meer zelf gaan sparen voor hun pensioen. De Evi-propositie, versterkt door de overname van het Robeco online-beleggingsplatform, is goed gepositioneerd om een grote rol te spelen in aanvullend sparen, zoals pensioensparen voor zzp'ers en ondernemers. Hij ziet in de verandering van het pensioenstelsel dus inderdaad kansen voor verdere groei voor Van Lanschot Kempen.

De **heer Jansen** van de VEB merkt op dat hij nog een opmerking heeft over de onafhankelijkheid. Hij prijst de strategie van Van Lanschot Kempen, maar wijst er op dat onafhankelijkheid geen doel op zich moet zijn. Hij benadrukt dat een beursgenoteerd bedrijf in principe te koop is, mits er een goed bod komt, en merkt op dat het streven naar onafhankelijkheid niet ten koste van alles moet gaan.

3. Remuneratierapport 2024

De **voorzitter** geeft het woord aan Maarten Muller, voorzitter van de Remuneratiecommissie, voor een toelichting op het Remuneratierapport over het boekjaar 2024.

Maarten Muller licht het remuneratierapport over 2024 is opgesteld in lijn met de wettelijke vereisten. Hij geeft een toelichting op de toepassing van het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen in 2024.

De beloning van de Raad van Bestuur en van de Raad van Commissarissen is gebaseerd op het beloningsbeleid dat op 23 mei 2024 door de Algemene Vergadering is vastgesteld. De beloning van de leden van de Raad van Bestuur bestaat alleen uit vaste beloning. Deze wordt voor 40% in aandelen toegekend met een lock-up periode van vijf jaar, in combinatie met richtlijnen voor aandelenbezit. Deze beloningsstructuur draagt beduidend bij aan een sterke focus van de leden van de Raad van Bestuur op de continuïteit van de onderneming op de lange termijn.
In lijn met het goedgekeurde beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur heeft de Raad van Commissarissen besloten om de vaste beloning voor de leden van de Raad van Bestuur per 1 januari 2024 te indexeren. De indexatie van het salaris van de medewerkers die onder het collectieve arbeidsvoorwaardenreglement vallen bedroeg 3,15% per 1 januari 2024. De Raad van Commissarissen vond het, mede op initiatief van de Raad van Bestuur, gepast om een lager indexatiepercentage toe te passen voor de indexatie van de beloning van de Raad van Bestuur. Daarom is besloten om de beloning van de Raad van Bestuur te indexeren met 1% per 1 januari 2024.

De beloning van de leden van de Raad van Commissarissen bestaat uit een vaste beloning die volledig in contanten wordt betaald, conform het op 23 mei 2024 vastgestelde beloningsbeleid voor de Raad van Commissarissen.

Het remuneratierapport over 2024 wordt ter adviserende stem aan de Algemene Vergadering voorgelegd.

De **voorzitter** dankt Maarten Muller voor zijn toelichting en stelt de Algemene Vergadering in de gelegenheid tot het stellen van vragen over dit agendapunt. Niemand wenst het woord en de **voorzitter** gaat over tot de adviserende stemming over het remuneratierapport 2024. De **voorzitter** constateert dat de vergadering bij deze adviserende stemming met een ruime meerderheid voor het remuneratierapport 2024 heeft gestemd.

4. Jaarrekening 2024

4a Vaststelling jaarrekening 2024

De **voorzitter** geeft het woord aan de heer Segers van PwC, de externe accountant over het boekjaar 2024, om de werkzaamheden die PwC heeft verricht in het kader van de controle van de jaarrekening kort toe te lichten.

De **heer Segers** introduceert zichzelf en licht toe dat hij vandaag voor het laatst namens PwC in zijn rol als eindverantwoordelijke externe accountant voor de controle van de jaarrekening over 2024 van Van Lanschot Kempen bij de Algemene Vergadering aanwezig is. PwC heeft op 26 februari 2025 de goedkeurende controleverklaring afgegeven en heeft op die datum eveneens een 'limited assurance' rapport afgegeven op de CSRD-rapportage zoals opgenomen in het Jaarverslag.

De **heer Segers** brengt een aantal specifieke zaken uit de controle van PwC onder de aandacht. PwC heeft geen significante tekortkomingen in de door PwC in het kader van de accountantscontrole onderzochte interne beheersing geconstateerd. Het groepsteam van PwC is verantwoordelijk voor de groepscontrole. Het groepsteam stuurt de controleteams in de relevante locaties aan. Naast de activiteiten in Nederland die door het groepsteam zijn gecontroleerd, zijn de activiteiten in België en Zwitserland gecontroleerd door de lokale collega's van PwC. Deze locaties zijn de zogenaamde 'full-scope' audit locaties. In 2024 heeft het PwC groepsteam een fysiek bezoek gebracht aan de Van Lanschot Kempen kantoren in België, Zwitserland en het Verenigd Koninkrijk. Deze bezoeken zijn voor de groepsaccountant van belang voor verdere begripsvorming en het hebben van eigen waarnemingen ter plaatse.

De **heer Segers** licht de belangrijkste kernpunten in de controle toe. Zoals te lezen was in de controleverklaring, heeft PwC in de controle van de jaarrekening 2024 het belangrijke aandachtspunt rondom de waardering van de level 2 en de level 3 financiële instrumenten laten vervallen. De overige kernpunten zijn ongewijzigd gebleven. Onder andere de van toepassing zijnde schattingen van het management zijn een belangrijke reden voor het bepalen van deze onderwerpen als kernpunten.

Klimaatverandering is een belangrijk maatschappelijk thema en raakt ook veel ondernemingen. De beoordeling van de impact van klimaatrisico's op de jaarrekening is daarom een expliciet onderdeel van de jaarrekeningcontrole. Dit start met het beoordelen en inschatten van de risico's op een afwijking van materieel belang op de jaarrekening 2024 als gevolg van het niet goed weergeven of verwerken van de impact van klimaatrisico's. Dit wordt gedurende het controlejaar op diverse momenten gedaan door kennis te nemen van de manier waarop Van Lanschot Kempen haar klimaatrisico's beoordeelt, evalueert en monitort. PwC heeft hiertoe analyses en onderbouwingen van het management beoordeeld en besproken. PwC heeft geconcludeerd dat de fysieke en transitie gerelateerde klimaatrisico's geen materiële financiële impact hebben op de jaarrekening 2024, hetgeen in overeenstemming is met hoe het management in haar bestuursverslag hierover rapporteert. Concreet betekent dit dat de klimaatrisico's geen materieel effect hebben op de waardering van de bezittingen en schulden van de onderneming zoals gepresenteerd in de balans.

Ten aanzien van het risico op fraude heeft PwC, net als bij de controle van de jaarrekening over 2023, uitgebreid gerapporteerd in haar controleverklaring. De **heer Segers** verwijst voor de specifieke werkzaamheden naar de controleverklaring waarin deze zijn beschreven en toegelicht. PwC heeft op basis van haar werkzaamheden gedurende het jaar geen andere specifieke frauderisico's geïdentificeerd naast de vanuit de controlestandaarden voorgeschreven frauderisico's zoals die zijn opgenomen en toegelicht in de controleverklaring. PwC heeft bij haar werkzaamheden geen materiële fraude geconstateerd.

In de controleverklaring gaat PwC ook specifiek in op de door PwC uitgevoerde werkzaamheden ten aanzien van de door het management gehanteerde continuïteitsveronderstelling bij het opstellen van de jaarrekening. Het management concludeert

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

PwC heeft naast de controleverklaring een zogenaamd 'limited assurance' rapport op de CSRD-rapportering in het geïntegreerde jaarverslag afgegeven. Dat betekent dat PwC de niet-financiële informatie beoordeeld heeft, waarbij PwC heeft vastgesteld dat deze informatie voldoet aan de CSRD, waaronder de ESRS-standaarden en EU Taxonomie regelgeving. De scope en reikwijdte van deze review op het voldoen aan de CSRD-regelgeving was nieuw voor 2024. Met name de omvang en reikwijdte van de duurzaamheidsverslaggeving en de werkzaamheden van PwC op dat gebied waren in vergelijking met eerdere jaren omvangrijker. Ook aan de kant van Van Lanschot Kempen is er veel werk verzet om te kunnen voldoen aan alle in regelgeving opgenomen verplichtingen. Hierbij was de in de CSRD opgenomen zogenaamde dubbele materialiteitsanalyse het vertrekpunt voor Van Lanschot Kempen om te bepalen over welke aspecten gerapporteerd diende te worden. Aan deze analyse worden vanuit de regelgeving de nodige eisen gesteld waar het gaat over opzet, uitvoering en diepgang. PwC heeft dan ook nadrukkelijk aandacht besteed aan deze analyse en de validiteit en volledigheid daarvan en in de context van Van Lanschot Kempen.

De **heer Segers** licht toe dat het 'limited assurance' rapport van PwC twee beperkingen kent, die niet bank-specifiek zijn maar voortvloeien uit relevante van toepassing zijnde beperkingen, te weten: 1) de mogelijke aanpassingen van de dubbele materialiteitsanalyse en daarmee de te rapporteren thema's in de toekomst als gevolg van voortschrijdend inzicht, en 2) de inherente mate van schattingsonderzekerheid inzake scope 3 emissies als gevolg van het in de toekomst beschikbaar komen van meer en verbeterde data-kwaliteit.

Deze duurzaamheidsinformatie is belangrijk om de vooruitgang te tonen die Van Lanschot Kempen maakt op de duurzaamheidsdoelen die zij zich gesteld heeft, zoals impact maken via het investeren van haar client assets, klimaatdoelstellingen en haar bijdrage om een meer inclusieve maatschappij mede vorm te geven. Doelen die het management, de aanwezigen en veel van de stakeholders van Van Lanschot Kempen belangrijk vinden en waarvoor ook in de maatschappij veel aandacht is.

De **heer Segers** herhaalt dat dit de laatste keer is dat hij in deze vergadering in zijn hoedanigheid als de externe accountant van Van Lanschot Kempen staat. Hij heeft het een eer gevonden om deze rol namens PwC te mogen vervullen. Hij dankt de aanwezigen voor de aandacht en het in PwC gestelde vertrouwen.

De **voorzitter** dankt de heer Segers voor zijn toelichting en vraagt wie het woord wenst. De heer **Spanjer** krijgt het woord en vraagt aan de heer Segers waarom er in het auditrapport geen informatie wordt gegeven over de rol en identiteit van de onafhankelijke kwaliteitsbeoordelaar ("OKB'er") die de controle heeft beoordeeld.

De **heer Segers** antwoordt dat binnen PwC een OKB'er wordt aangewezen om de audit te beoordelen, maar dat de naam van de OKB'er nooit in de opinie wordt gedeeld. De reden hiervoor is dat de OKB'er een interne rol vervult binnen het kwaliteitsframework van PwC. Volgens de wet is er één persoon die verantwoordelijk is voor de audit. Dat is de persoon die zichtbaar is en die verantwoordelijkheid draagt namens PwC. In dit geval is hij dat. De OKB'er is een interne kwaliteitsmaatregel om de auditkwaliteit te waarborgen, maar de identiteit van de persoon is daarvoor niet relevant en wordt niet publiekelijk gedeeld.

De **heer Spanjer** stelt dat de vier grote accountantskantoren een eigen OKB'er hebben maar dat dit eigenlijk een OKB'er van een ander kantoor zou moeten zijn. Een externe OKB'er heeft een frisse blik. Voor de Algemene Vergadering is het belangrijk om inzicht te krijgen wat er zich achter de schermen heeft afgespeeld. Hij is het er niet mee eens dat de identiteit van een OKB'er niet bekend wordt gemaakt, aangezien hij bij andere fondsen deze informatie wel heeft kunnen krijgen.

De **heer Segers** antwoordt dat het niet vereist is dat een ander kantoor als OKB'er optreedt. Het is een kwaliteitsregel die het kantoor per controlecliënt die aan de voorwaarden voldoet, moet invullen. Wie de OKB'er wordt, bepaalt het kantoor zelf. Het kantoor moet over de keuze wel verantwoording afleggen; hoe het geregeld is en hoe de kwaliteit gewaarborgd wordt.

De **heer Spanjer** is het hierover niet met de heer Segers eens, maar hij zal dit punt laten voor wat het is. Het gaat wat hem betreft om de veiligheid, of alles goed is gegaan bij de audit.

De **heer Vreeken** krijgt het woord en benadrukt het belang van waakzaamheid gezien de recente gebeurtenissen bij de examens van accountants.

Er zijn geen vragen meer en de **voorzitter** stelt voor om de jaarrekening over 2024 vast te stellen. Hij gaat over tot de stemming over dit agendapunt. De **voorzitter** constateert dat de vergadering met een ruime meerderheid voor het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening 2024 heeft gestemd.

De **voorzitter** maakt van deze gelegenheid gebruik om, mede namens de leden van de Raad van Commissarissen, het Audit Committee, de Raad van Bestuur en de medewerkers van Van Lanschot Kempen die intensief met PwC hebben samengewerkt, zijn dank uit te spreken aan de heren Segers en Brouwer en al hun collega's in het PwC audit team. PwC is sinds 2016 de externe accountant van Van Lanschot Kempen geweest en heeft die taak altijd bijzonder zorgvuldig uitgevoerd. Ook voor accountants geldt dat de hoeveelheid regelgeving waar zij rekening mee moeten houden sterk is toegenomen. Dat maakt het werk er niet makkelijker op, maar de relatie met PwC is altijd constructief geweest, ook al schroomde PwC niet zich waar nodig kritisch op te stellen. Hij is het PwC team erkentelijk voor de vele jaren van constructieve samenwerking.

4b Reserverings – en dividendbeleid

De **voorzitter** licht toe dat tijdens de Investor Day in juni 2024 een wijziging van het dividendbeleid is aangekondigd. De intentie van Van Lanschot Kempen is om het grootste deel van de nettowinst aan de certificaat- en aandeelhouders uit te keren. Daarom is de range die wordt gehanteerd voor het bepalen van het uitkeringspercentage verhoogd van 50% - 70% naar 70%- 90%. Deze hogere range reflecteert de 'capital-light' strategie van Van Lanschot Kempen. Het houdt in dat Van Lanschot Kempen ernaar streeft om 70% tot 90% van de nettowinst toekomend aan aandeelhouders als dividend uit te keren. Dit is het nettoresultaat gecorrigeerd voor minderheidsbelangen en het aandeel van houders van 'AT1-captital securities'.

De **voorzitter** vraagt wie hij het woord over dit onderwerp mag geven. Niemand wenst het woord.

4c Vaststelling van een dividend van € 2,75 per aandeel in contanten op de gewone aandelen A

De **voorzitter** licht toe dat het nettoresultaat toekomend aan aandeelhouders over 2024 € 131,9 miljoen bedraagt. Het voorstel is om een bedrag van € 2,75 per aandeel uit te keren aan de houders van gewone aandelen A. De totale dividenduitkering bedraagt hiermee € 116,5 miljoen. Het restant van het voor aandeelhouders beschikbare nettowinstbedrag bedraagt € 15,3 miljoen en zal worden toegevoegd aan de reserves. Dit komt neer op een pay-out ratio van 88% van de nettowinst toekomend aan aandeelhouders.

Het dividend zal in contanten ter beschikking worden gesteld op dinsdag 3 juni 2025. De ex-dividenddatum is maandag 26 mei 2025 en de recorddatum is dinsdag 27 mei 2025.

De **voorzitter** vraagt wie hij het woord over dit onderwerp mag geven. Aangezien niemand het woord wenst, gaat de voorzitter over tot stemming over het voorstel tot uitkering van een dividend van € 2,75 per gewoon aandeel A. De **voorzitter** constateert dat de vergadering met ruime meerderheid voor het voorstel tot uitkering van een dividend van € 2,75 per gewoon aandeel A heeft gestemd.

5. Kwijting Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen

5a Kwijting leden van de Raad van Bestuur voor het gevoerde bestuur in het boekjaar 2024

De **voorzitter** stelt voor om kwijting te verlenen voor het bestuur in het boekjaar2024 aan de personen die in 2024 lid van de Raad van Bestuur zijn geweest. 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 2024 waren Maarten Edixhoven, Jeroen Kroes, Wendy Winkelhuijzen, Arjan Huisman en Erik van Houwelingen lid van de Raad van Bestuur. Per 1 juni 2024 is Richard Bruens teruggetreden als lid van de Raad van Bestuur en is Damla Hendriks benoemd tot lid van de Raad van Bestuur.

De **voorzitter** vraagt wie hierover het woord wenst. Niemand wenst het woord en de voorzitter opent de stemming. De **voorzitter** constateert dat de vergadering met een ruime meerderheid voor het voorstel tot het verlenen van kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur voor het door hen gevoerde bestuur in het boekjaar 2024 heeft gestemd.

5b Kwijting leden van de Raad van Commissarissen voor de uitoefening van hun toezicht op het gevoerde bestuur in het boekjaar 2024

De **voorzitter** stelt voor om kwijting te verlenen aan de personen die in 2024 lid van de Raad van Commissarissen zijn geweest voor de uitoefening van het toezicht op het gevoerde bestuur over het boekjaar 2024. Dit betreft het toezicht op 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 2024 waren Manfred Schepers, Karin Bergstein, Brigitte Boone, Maarten Muller, Liz Nolan en de voorzitter lid van de Raad van Commissarissen. Else Bos is op 21 oktober 2024 benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen.

De **voorzitter** vraagt of iemand het woord wenst. Dit is niet het geval en de voorzitter opent de stemming. De **voorzitter** constateert dat de vergadering met een ruime meerderheid voor het voorstel tot het verlenen van kwijting aan de leden van de Raad van Commissarissen voor hun taakuitoefening in het boekjaar 2024 heeft gestemd.

6. Samenstelling van de Raad van Bestuur

6a Kennisgeving van de voorgenomen herbenoeming van Erik van Houwelingen tot lid van de Raad van Bestuur

De **voorzitter** deelt mee dat Erik van Houwelingen per 27 mei 2021 is benoemd tot lid van de Raad van Bestuur voor een periode van vier jaar. Na afloop van deze vergadering loopt de termijn waarvoor hij is benoemd af. De Raad van Commissarissen geeft kennis van de voorgenomen herbenoeming van Erik van Houwelingen tot lid van de Raad van Bestuur.

Binnen de Raad van Bestuur is Erik van Houwelingen verantwoordelijk voor Investment Management Clients. Hij is tevens voorzitter van de directie van Van Lanschot Kempen Investment Management. Hij heeft diepgaande kennis van de verschillende aspecten van vermogensbeheer. Als verantwoordelijke voor Investment Management Clients en voorzitter van de directie van Van Lanschot Kempen Investment Management sinds 2020 heeft Erik van Houwelingen een belangrijke bijdrage geleverd aan de groei van Investment Management Clients. De focus op een beperkt aantal investment strategieën is versterkt en de internationale distributiekracht is verbeterd. Daarnaast is de samenwerking met Private Banking Clients versterkt, onder meer door de introductie van de core-satellite propositie, het ter beschikking stellen van institutionele beleggingskennis aan private clients, de groei van het private markets aanbod en van het aanbod op het gebied van duurzame beleggingen. Ook zijn er onder zijn leiding de afgelopen jaren op het gebied van IT en operations belangrijke verbeteringen gerealiseerd. Hiervoor was hij onder meer Head of European Sales bij Dimensional Fund Advisors van 2018 tot 2020, lid van de Board of Trustees van ABP van 2012 tot 2018 en CEO van Aegon Asset Management van 2008 tot 2010. De Raad van Commissarissen heeft het voornemen om Erik van Houwelingen na afloop van deze vergadering te herbenoemen als lid van de Raad van Bestuur tot en met de jaarlijkse Algemene Vergadering van Van Lanschot Kempen die in 2029 gehouden zal worden.

De **voorzitter** vraagt of iemand het woord wenst. De **heer Vreeken** vraagt het woord en merkt op dat Jeroen Kroes lid is van het Investment Committee van het Amsterdams Klimaat & Energiefonds. Hij is daar verheugd over en meent dat dit een voorbeeldfunctie is en moedigt andere leden aan om ook lid te worden van dergelijke organisaties.

6b Kennisgeving van de voorgenomen benoeming van Thomas Vanderlinden tot lid van de Raad van Bestuur

De **voorzitter** geeft kennis van het voornemen van de Raad van Commissarissen om Thomas Vanderlinden te benoemen tot lid van de Raad van Bestuur per 1 september 2025. Hij zal benoemd worden tot en met de jaarlijkse Algemene Vergadering die in 2029 wordt gehouden. Hij wordt binnen de Raad van Bestuur verantwoordelijk voor Private Clients België. Tot op heden was Maarten Edixhoven hiervoor verantwoordelijk. De Raad van Bestuur wordt hiermee uitgebreid met één lid en zal

vanaf die datum uit zeven leden bestaan. De wens om een extra lid te benoemen met specifieke verantwoordelijkheid voor de private banking activiteiten in België houdt verband met het toegenomen belang van deze activiteiten voor Van Lanschot Kempen.

De toezichthouders hebben de voorgenomen benoeming goedgekeurd en de ondernemingsraad heeft een positief advies gegeven over deze voorgenomen benoeming. De profielschets voor de vacature is als bijlage 1 opgenomen bij de agenda voor deze vergadering. Thomas Vanderlinden is een ervaren bestuurder die beschikt over diepgaande kennis en ervaring op het gebied van wealth management en in het bijzonder op het gebied van private banking. Hij is zeer goed op de hoogte van de Belgische markt voor wealth management en beschikt over sterke commerciële vaardigheden. Thomas Vanderlinden was oprichter en managing partner van Mercier Vanderlinden Asset Management NV, waar hij verantwoordelijk was voor het dagelijks management en de commerciële ontwikkeling van de onderneming. In 2021 nam Van Lanschot Kempen 70% van de aandelen van Mercier Vanderlinden over en in 2023 verwierf Van Lanschot Kempen het resterende belang. Per 1 januari 2024 is Mercier Vanderlinden gefuseerd met de Belgische branche van Van Lanschot Kempen en worden de activiteiten in België uitgevoerd onder de naam Mercier Van Lanschot. Thomas Vanderlinden is voorzitter van het Management Comité van Mercier Van Lanschot. Hij zal na zijn benoeming tot lid van de Raad van Bestuur van Van Lanschot Kempen voorzitter van het Management Comité van Mercier Van Lanschot blijven. De Raad van Commissarissen is van mening dat Thomas Vanderlinden door de combinatie van zijn kennis en ervaring, competenties en persoonlijkheid zeer geschikt is om deel uit te maken van de Raad van Bestuur. Hij past goed in het collectief en hij voegt belangrijke commerciële kennis en ervaring aan de Raad van Bestuur toe op het gebied van private banking in België. Hij beschikt daarmee over de voor deze vacature gevraagde competenties.

De Raad van Bestuur zal na de benoeming van Thomas Vanderlinden uit vijf mannen en twee vrouwen bestaan. Hierdoor wordt niet meer voldaan aan de doelstelling dat de Raad van Bestuur voor tenminste een derde uit vrouwen en een derde uit mannen bestaat. Daar staat echter tegenover dat invulling wordt gegeven aan de wens van de Raad van Commissarissen om de Raad van Bestuur diverser te maken door iemand met de Belgische nationaliteit en specifieke kennis van de Belgische markt voor wealth management aan de Raad van Bestuur toe te voegen.

Het curriculum vitae van Thomas Vanderlinden is opgenomen als bijlage 2 bij deze agenda. De belangrijkste elementen uit de overeenkomst van opdracht tussen Thomas Vanderlinden en Van Lanschot Kempen zijn vermeld in bijlage 3. De **voorzitter** geeft Thomas Vanderlinden de gelegenheid om zich aan de aanwezigen voor te stellen.

Thomas Vanderlinden licht toe op dat het voor hem een hele eer is om hier vandaag te zijn. De aanvaarding van de benoeming tot lid van de Raad van Bestuur van zo'n mooi historisch bedrijf is niet iets lichtzinnigs. Dat vraagt vertrouwen, toewijding en een lange termijn engagement. Oorspronkelijk is hij als interieurarchitect opgeleid, maar door het plotselinge vroege overlijden van zijn vader die een vooraanstaand bankier was, is hij overgestapt naar dit mooie vak dat hij met veel plezier beoefent. Hij spreekt zijn dank uit aan Stéphane Mercier, zijn vriend en medeoprichter van Mercier VanderLinden, met wie hij dat mooie bedrijf heeft mogen opbouwen. Daarnaast spreekt hij zijn dank uit aan Maarten Edixhoven en Frans Blom voor het vertrouwen in hem en aan alle collega's bij Mercier VanderLinden, Mercier Van Lanschot en Van Lanschot Kempen van wie hij veel geleerd heeft. Mercier Van Lanschot is succesvol en de 'challenger' op de Belgische markt. Hij voelt met het aanvaarden van zijn benoeming tot lid van de Raad van Bestuur een grote verantwoordelijkheid en hoopt met een frisse blik een belangrijke bijdrage te kunnen leveren aan de 'growing further together' strategie van Van Lanschot Kempen en de samenwerking tussen Nederland en België verder te kunnen versterken.

De **voorzitter** dankt Thomas Vanderlinden voor zijn introductie en vraagt of iemand het woord wenst. De heer **Rienks** krijgt het woord. Hij zegt zeer blij te zijn met deze voorgenomen benoeming omdat hij vorig jaar in deze vergadering het voorstel heeft gedaan om iemand vanuit de Belgische organisatie of van Belgische nationaliteit in de Raad van Bestuur te benoemen. Thomas Vanderlinden maakt een zeer goede indruk op hem en hij is blij met de voorgenomen benoeming van hem tot lid van de Raad van Bestuur.

7. Samenstelling Raad van Commissarissen

7a Kennisgeving vacature

De **voorzitter** licht toe dat volgens het rooster van aftreden de tweede benoemingstermijn van Manfred Schepers afloopt na afloop van deze Algemene Vergadering. Manfred Schepers zal na afloop van deze vergadering terugtreden als lid van de Raad van Commissarissen en daardoor ontstaat er een vacature in de Raad van Commissarissen. Het proces voor de werving en selectie van een nieuw lid van de Raad van Commissarissen loopt momenteel. Nadat een geschikte kandidaat gevonden is, zal een voordracht voor benoeming van de kandidaat als commissaris ter stemming aan de Algemene Vergadering worden voorgelegd. Else Bos zal de functie vice-voorzitter van de Raad van Commissarissen van Manfred Schepers overnemen.

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

7b Mededeling van de vacatures die na de jaarlijkse Algemene Vergadering in 2026 zullen ontstaan

De **voorzitter** licht toe dat volgens het rooster van aftreden van de Raad van Commissarissen de tweede benoemingstermijn van Maarten Muller en de eerste benoemingstermijn van Brigitte Boone aflopen na afloop van de jaarlijkse Algemene Vergadering die in 2026 gehouden zal worden. Voor de vacature die ontstaat door het aflopen van de benoemingstermijn van Maarten Muller bestaat een aanbevelingsrecht voor LDDM Holding BV.

De Algemene Vergadering zal tijdens die vergadering in de gelegenheid worden gesteld tot het doen van aanbevelingen voor de vacatures die dan in de Raad van Commissarissen zullen ontstaan. De **voorzitter** vraagt of iemand het woord wenst. De **heer Vreeken** krijgt het woord en geeft ter overweging mee om de benoemingstermijn van de heer Muller nog met twee jaar te verlengen. Tevens doet hij een suggestie voor een kandidaat, mocht de heer Muller niet worden herbenoemd. De voorzitter dankt de heer Vreeken voor zijn suggesties.

8. Benoeming externe accountant

8a Herbenoeming KPMG Accountants NV (“KPMG”) als externe accountant voor de controle van de jaarrekening over boekjaar 2026

De **voorzitter** licht toe dat tijdens de jaarlijkse Algemene Vergadering in 2023 KPMG is benoemd als externe accountant van Van Lanschot Kempen voor het boekjaar 2025. Dit was de eerste benoeming van KPMG, die plaatsvond na een uitgebreid Request for proposal-traject onder begeleiding van de Audit Commissie van de Raad van Commissarissen. In februari 2025 heeft een beknopte evaluatie van KPMG plaatsgevonden, op basis van de transitiewerkzaamheden. De conclusie van de evaluatie was dat er geen bezwaren bestaan om KPMG voor te dragen voor herbenoeming als externe accountant.

De evaluatie, conclusie en het voorstel zijn besproken in de vergadering van de Audit Commissie. De Audit Commissie heeft naar aanleiding daarvan de Raad van Commissarissen aanbevolen om KPMG voor te dragen aan de Algemene Vergadering voor herbenoeming voor het boekjaar 2026. Deze aanbeveling is op onafhankelijke wijze tot stand gekomen. De Raad van Commissarissen heeft het advies van de Audit Commissie overgenomen en draagt KPMG voor om als externe accountant van Van Lanschot Kempen voor de controle van de jaarrekening over het boekjaar 2026 herbenoemd te worden.

De **voorzitter** vraagt of iemand het woord wenst. Dit is niet het geval en de voorzitter opent de stemming. De **voorzitter** constateert dat de vergadering met een ruime meerderheid voor het voorstel tot herbenoeming van KPMG als externe accountant voor de controle van de jaarrekening over het boekjaar 2026 heeft gestemd.

8b Benoeming KPMG als externe accountant voor de assurance opdracht inzake de duurzaamheidsrapportage over boekjaar 2025

De **voorzitter** licht toe dat de Raad van Commissarissen, op voorstel van de Auditcommissie, voorstelt om KPMG, de externe accountant die verantwoordelijk is voor de controle van de jaarrekening over boekjaar 2025, ook te benoemen als de accountant voor de assurance opdracht inzake de duurzaamheidsrapportage over het boekjaar 2025. Dit voorstel wordt gedaan onder voorwaarde dat de Wet implementatie richtlijn duurzaamheidsrapportering van toepassing is op het boekjaar

2025.

De **voorzitter** vraagt of iemand het woord wenst. Dit is niet het geval en de voorzitter opent de stemming. De **voorzitter** constateert dat de vergadering met een ruime meerderheid voor het voorstel tot benoeming van KPMG als externe accountant voor de assurance opdracht inzake de duurzaamheidsrapportage over het boekjaar 2025 heeft gestemd.

9. Jaarverslag en jaarrekening van Accuro NV

9a Kennisname van het jaarverslag over het boekjaar 2024 opgesteld door de voormalige Raad van Bestuur van Accuro NV

De **voorzitter** licht toe dat Van Lanschot Kempen op 29 april 2024 de overname van de Belgische beleggingsadviseur Accuro heeft afgerond. Voor deze overname was geen goedkeuring van de Algemene Vergadering van Van Lanschot Kempen nodig. Omdat het goedkoper en efficiënter is om alle Belgische bedrijfsactiviteiten binnen Van Lanschot Kempen uit te voeren in de vorm van één branche – in plaats van aparte vennootschappen met ieder een eigen vergunning – heeft er een grensoverschrijdende fusie plaatsgevonden. Bij deze fusie is Accuro NV opgegaan in Van Lanschot Kempen NV. Accuro is per 1 januari 2025, de datum van inwerkingtreding van de fusie, ontbonden zonder vereffening. Alle activa en passiva van Accuro zijn per 1 januari 2025 voor rekening van Van Lanschot Kempen en die zijn binnen Van Lanschot Kempen toegewezen aan de Belgische branche Mercier Van Lanschot. Alle Belgische bedrijfsactiviteiten binnen Van Lanschot Kempen zijn daardoor geïntegreerd in de Belgische branche.

Voor de fusie tussen Van Lanschot Kempen NV als verkrijgende vennootschap en Accuro NV als verdwijnende vennootschap, was geen goedkeuring van de Algemene Vergadering van Van Lanschot Kempen vereist. Hoewel Accuro als afzonderlijke vennootschap niet meer bestaat, zijn de voormalige bestuurders van Accuro volgens het Belgisch recht belast met de opdracht om de laatste jaarrekening en het laatste jaarverslag over boekjaar 2024 – afgesloten op 31 december 2024 – op te stellen. De Algemene Vergadering van Van Lanschot Kempen, de overnemende vennootschap, is het orgaan dat bevoegd is de jaarrekening van Accuro goed te keuren. Het jaarverslag en de jaarrekening van Accuro over boekjaar 2024, zoals opgesteld door de voormalige bestuurders van Accuro, zijn opgenomen in bijlage 4 bij de agenda voor deze vergadering.

De **voorzitter** vraagt wie het woord wenst. De **heer Rienks** krijgt het woord en zegt het gehele jaarverslag met de jaarrekening van Accuro te hebben gelezen. Het viel hem hierbij op dat op de achterste pagina wordt verwezen naar twee bijlagen, waaronder het verslag van de raad van commissarissen. Deze twee bijlagen ontbraken echter. Hij vraagt waarom deze twee bijlagen bij het document ontbraken en wat in het kort de inhoud van deze bijlagen is. Daarnaast merkt hij op dat de bedragen zo gering zijn, het lijkt om duizenden te gaan in plaats van miljoenen en hij vraagt of het overgenomen Accuro inderdaad zo beperkt van omvang is. De **voorzitter** legt uit dat deze vragen even moeten worden uitgezocht en dat hij daar later op zal terugkomen. De verdere behandeling van de agendapunten 9a, 9b en 9c wordt uitgesteld tot het einde van de vergadering, als de vraag van de Rienks is beantwoord.

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

De **voorzitter** deelt mee dat de huidige inkoopmachtiging die aan de Raad van Bestuur is verleend, afloopt in november 2025. Om die reden wordt voorgesteld om een nieuwe inkoopmachtiging aan de Raad van Bestuur te verlenen. De inkoopmachtiging wordt gevraagd voor de duur van 18 maanden vanaf de datum van deze vergadering. Voor de precieze inhoud van de gevraagde machtiging verwijst de voorzitter naar de letterlijke tekst van het voorstel dat in de toelichting op de agenda is opgenomen. De machtiging houdt in dat de Raad van Bestuur volgestorte gewone aandelen A of certificaten daarvan in het kapitaal van Van Lanschot Kempen kan verkrijgen door deze op de beurs of op een andere manier aan te kopen. Het verkrijgen van deze aandelen of certificaten kan tot maximaal 10% van het geplaatste kapitaal per datum van deze vergadering, zijnde 22 mei 2025. Voor het verkrijgen van deze aandelen of certificaten is de toestemming van de Raad van Commissarissen nodig. De verkrijgingsprijs van de in te kopen aandelen of certificaten daarvan dient tenminste gelijk te zijn aan de nominale waarde van de gewone aandelen A en mag niet hoger zijn dan de hoogste prijs op de beurs waarop de certificaten van gewone aandelen A Van Lanschot Kempen worden verhandeld op de dag van de aankoop.

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

11. Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot (i) uitgifte van gewone aandelen en (ii) het beperkten 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 vergadering. Deze aanwijzing is gebaseerd op artikel 6 van de statuten van Van Lanschot Kempen. Dit voorstel houdt ook de bevoegdheid in tot het verlenen van rechten tot het nemen van deze aandelen. De bevoegdheid van de Raad van Bestuur is beperkt tot 10% van het geplaatste kapitaal per de datum van deze vergadering. Als het voorstel voor de aanwijzing wordt goedgekeurd, vervangt die de aanwijzing die werd verleend door de Algemene Vergadering in 2024. De **voorzitter** verwijst naar de letterlijke tekst van het voorstel dat in de toelichting op de agenda van deze vergadering is vermeld.

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

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 het voorstel toe om de Raad van Bestuur aan te wijzen als het bevoegde orgaan om te besluiten het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten bij de uitgifte van gewone aandelen A voor een periode van 18 maanden na de datum van deze jaarvergadering. Deze aanwijzing is gebaseerd op artikel 7 van de statuten van Van Lanschot Kempen. Dit voorstel houdt ook de bevoegdheid in om het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten bij het verlenen van rechten tot het nemen van deze aandelen. Deze bevoegdheid is beperkt tot 10% van het geplaatste kapitaal per de datum van deze vergadering. Als de aanwijzing wordt verleend, vervangt deze de aanwijzing die werd verleend door de Algemene Vergadering in 2024. De **voorzitter** verwijst naar de letterlijke tekst van het voorstel dat in de toelichting op de agenda van deze vergadering is vermeld.

De **voorzitter** vraagt wie hij het woord hierover kan geven. Niemand wenst het woord en de **voorzitter** opent de stemming. Hij constateert dat de vergadering met ruime meerderheid voor het voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan om het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten bij de uitgifte van gewone aandelen A heeft gestemd.

12. Rondvraag

De **voorzitter** vraagt of iemand gebruik wil maken van de rondvraag. De **heer Theelen,** particulier aandeelhouder, krijgt het woord. Hij merkt op dat het uitsluitend over Nederland, België en af en toe over Amerika gaat, terwijl zich belangrijke ontwikkelingen voor beleggingen in China en Taiwan afspelen. Hij vraagt of er ook een strategie is voor beleggingen in het Verre Oosten.

De **voorzitter** vraagt Erik van Houwelingen om deze vraag te beantwoorden. **Erik van Houwelingen** bevestigt dat beleggingen in Azië een integraal onderdeel zijn van bijvoorbeeld de actieve strategieën waar hij eerder een toelichting over gaf. In de actieve strategieën zitten ook beleggingen in bedrijven in die gevestigd zijn in bijvoorbeeld China. Hij licht toe dat Van Lanschot Kempen zelf geen China product heeft. Dat vereist een bijzondere expertise en Van Lanschot Kempen maakt daarvoor gebruik van externe managers. Daarnaast maken op Azië gerichte fondsen deel uit van het advies assortiment.

De **heer Horvest** krijgt het woord. Hij vraagt naar de business mix; private banking doet het al enige jaren erg goed, terwijl de andere bedrijfsonderdelen iets minder presteren. Hij vraagt hoe de strategische investeringen er de komende jaren uit gaan zien en wat de toekomst van Investment Management is. Daarnaast vraagt hij met betrekking tot de rentemarge of er een

scenario is gemaakt voor het geval dat de ECB de rente nog eens met bijvoorbeeld 100 basispunten gaat verlagen en wat daarvan de impact op de winst- en verliesrekening zou kunnen zijn.

De eerste vraag van de heer Horvest wordt beantwoord door **Maarten Edixhoven.** Hij verwijst naar de toelichting die in juni 2024 tijdens de Investor Day is gegeven over de 'growing further together' strategie en legt uit dat Van Lanschot Kempen een uniek onderscheidend profiel heeft in de markt voor private wealth management. Dat is gebaseerd op private banking in Nederland, België en Zwitserland, gecombineerd met de expertise op het gebied van Investment Management en Investment Banking. Deze twee onderscheidende bedrijfsonderdelen versterken ook de private bank. Dat is bijvoorbeeld te zien bij de samenwerking tussen corporate finance en private banking; daar komen mooie transacties uit voort. Een ander voorbeeld zijn de toepassingen en oplossingen van institutional asset management, die kunnen zeer relevant zijn voor het hogere private wealth segment. Randvoorwaardelijk is wel dat ook deze beide onderdelen bijdragen aan de winst, zoals ze dat vorig jaar ook gedaan hebben. Hij verwijst naar zijn hiervoor gegeven toelichting op het jaarverslag over 2024, waarin is uiteengezet dat het streven is om de winstgevendheid van deze onderdelen verder te versterken.

De tweede vraag van de heer Horvest wordt door **Jeroen Kroes** beantwoord. Hij bevestigt dat de rente-inkomsten lager zijn omdat de rente is gedaald. Zoals hij eerder heeft aangegeven, worden de rente-inkomsten voor 2025 geschat op een bedrag van € 155 tot € 165 miljoen. In deze schatting is rekening gehouden met verlagingen die in de markt verwacht worden. Het verstrekken van kredieten en het aantrekken van spaargelden is een integraal onderdeel van de bedrijfsvoering en blijft ook een belangrijk speerpunt. Een groei van de kredietverstrekking draagt ook bij aan de stijging van de rente-inkomsten.

De **heer Jansen** van de VEB vraagt welke afwegingen er zijn gemaakt bij de beslissing om de 'management overlay' op te heffen. Hij begrijpt dat dat een soort aanvullende voorziening is en vraagt of het gezien de huidige onzekerheden in de wereld niet verstandig is om deze management overlay weer op te nemen.

Jeroen Kroes legt uit dat de management overlay werd ingevoerd tijdens de COVID-19-pandemie en later is gehandhaafd in verband met de oorlog in Oekraïne. Deze management overlay werd ingevoerd omdat verwacht werd dat er effecten zouden optreden die niet in de modellen waren opgenomen. Na zorgvuldige monitoring is na verloop van tijd gebleken dat deze effecten nauwelijks zichtbaar waren. Daarom is besloten om de overlay niet meer te handhaven. Op het moment dat de jaarrekening werd opgemaakt, is besproken of er aanleiding was vanwege de op dat moment bestaande geopolitieke problemen om de management overlay toch te handhaven, maar er is toen geconcludeerd dat daar geen noodzaak voor was.

De **heer Vreeken** vraagt het woord. Hij benadrukt het belang om Europa te versterken. In Europa is de meeste welvaart in de wereld en er heerst democratie. Hij moedigt Van Lanschot Kempen aan om het beheerde vermogen in te zetten voor Europese duurzaamheid, defensie en innovatie. Hij ziet kansen om samen met anderen Europa weer groot te maken.

9a Kennisname van het jaarverslag over het boekjaar 2024 opgesteld door de voormalige Raad van Bestuur van Accuro NV

De **voorzitter** komt terug op de vraag die is gesteld door de heer Rienks bij agendapunt 9a, over het jaarverslag van Accuro NV over het boekjaar 2024. De heer Rienks vroeg waarom de twee bijlagen waar op de laatste pagina van het jaarverslag met de jaarrekening van Accuro naar verwezen wordt niet bij de agenda voor deze vergadering gepubliceerde jaarstukken zaten en wat de inhoud daarvan is. In die jaarstukken wordt verwezen naar "the report from the Supervisory Directors" en "a document containing the entries from the annual report". De **voorzitter legt** uit dat uit navraag is gebleken dat dit een verschrijving is. De jaarrekening van Accuro is opgesteld op basis van een vast template dat is voorgeschreven door de nationale bank van België. Het is een soort checklist voor de onderneming zelf, maar deze twee bijlagen bestaan niet. Accuro had geen raad van commissarissen en daarom is er ook geen "report from the Supervisory Directors" als bijlage toegevoegd. Er is evenmin een "document containing the entries from the annual report" opgesteld. Dat is voor de omvang van Accuro niet nodig. Deze bijlagen bestaan dan ook niet, de verwijzing naar de twee bijlagen aan het eind van de jaarrekening had achterwege gelaten moeten worden.

De **heer Rienks** vraagt waar de controleverklaring van de externe accountant van Accuro te vinden is en of daar niet op wordt gedoeld met de verwijzing naar de bijlage "report from the Supervisory Directors". De **voorzitter** antwoordt dat Accuro onder het Belgische recht kwalificeert als een kleine vennootschap waarvoor het aanstellen van een externe accountant niet vereist is. Er is daarom geen controleverklaring van een accountant aan de jaarrekening toegevoegd. Kodiac Accountants heeft de boekhouding van Accuro gecontroleerd en de jaarrekening van Accuro opgesteld. Er is dus wel een accountant bij de

jaarrekening betrokken geweest maar de accountant heeft geen controleverklaring afgegeven.

De **heer Jansen** van de VEB vraagt hoe het precies met de cijfers van Accuro zit. De getallen in de jaarrekening zijn bijzonder laag ten opzichte van de prijs die ervoor betaald is. Er wordt een eigen vermogen van € 3600,- en een winst van € 1700,- gerapporteerd. Hij vraagt of deze cijfers wel kloppen. **Jeroen Kroes** licht toe dat de getallen in de jaarrekening van Accuro in duizendtallen weergegeven zijn. Dit is vermeld op pagina 2 van de jaarrekening. Daarnaast was Accuro een relatief klein bedrijf met een beheerd vermogen van rond de € 700 miljoen en een tiental medewerkers.

Na de beantwoording van de vragen bij agendapunt 9a gaat de **voorzitter** over op de behandeling van de agendapunten 9b en 9c.

9b Goedkeuring van de jaarrekening van Accuro NV over het boekjaar 2024

De **voorzitter** stelt voor om de jaarrekening van Accuro NV over het boekjaar 2024, dat is afgesloten per 31 december 2024, goed te keuren. Bij agendapunt 9a is al toegelicht dat de Algemene Vergadering van Van Lanschot Kempen bevoegd is om de jaarrekening van Accuro goed te keuren.

De **voorzitter** vraagt of iemand het woord wenst. Niemand wenst het woord en de **voorzitter** opent de stemming. Hij constateert dat de vergadering met ruime meerderheid voor het voorstel tot goedkeuring van de jaarrekening van Accuro over het boekjaar 2024 heeft gestemd.

9c Kwijting aan de leden van de voormalige Raad van Bestuur van Accuro NV voor het gevoerde bestuur in het boekjaar 2024

De **voorzitter** stelt voor om kwijting te verlenen aan de leden van de voormalige Raad van Bestuur van Accuro voor het bestuur in het boekjaar 2024. Als gevolg van de fusie dient de Algemene Vergadering van Van Lanschot Kempen hierover te beslissen. Deze kwijting zal worden verleend voor het gevoerde bestuur dat blijkt uit de jaarrekening over 2024 van Accuro, of uit informatie die op een andere wijze voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de Algemene Vergadering is verstrekt.

Gedurende het boekjaar 2024 waren Jean-Paul Adam, Stefan de Beukelaer, Hans de Schouwer, Steven Meyer, Frédéric Van Doosselaere en Thomas Vanderlinden lid van de Raad van Bestuur van Accuro.

De **voorzitter** vraagt of iemand het woord wenst. Niemand wenst het woord en de **voorzitter** opent de stemming. Hij constateert dat de vergadering met ruime meerderheid voor het voorstel tot kwijting aan de leden van de voormalige Raad van Bestuur van Accuro NV voor het gevoerde bestuur in 2024 heeft gestemd.

Sluiting

De **voorzitter** vraagt of iemand het woord wenst. Dat is niet het geval. De **voorzitter** staat vervolgens stil bij het terugtreden van Manfred Schepers als lid van de Raad van Commissarissen na afloop van deze vergadering. Hij was acht jaar lid van de Raad van Commissarissen van Van Lanschot Kempen en was in die periode als commissaris betrokken bij de uitvoering van de strategie van Van Lanschot Kempen die is gericht op een positie als een sterke onafhankelijke wealthmanager in de Benelux. Met zijn internationale achtergrond en brede kennis van asset management heeft hij een waardevolle bijdrage geleverd aan de discussie over de uitvoering van de strategie, die Van Lanschot Kempen heeft gemaakt tot het sterke bedrijf die het nu is. Hij bedankt Manfred Schepers namens de Raad van Commissarissen voor zijn wijze adviezen en zijn vermogen om in discussies ook andere perspectieven toe te voegen.

De **voorzitter** sluit, onder dankzegging aan de aanwezigen voor hun belangstelling en bijdragen, de vergadering om 17.10 uur.

_____	_____
F.L. Blom, voorzitter	W. Meiss, secretaris
Datum:	Datum:

Disclaimer
De informatie die is opgenomen in deze publicatie is uitsluitend bestemd voor algemene doeleinden. Deze publicatie is geen aanbod en u kunt aan deze publicatie geen rechten ontlenen. Bij de totstandkoming van deze publicatie hebben wij de grootst mogelijke zorgvuldigheid betracht bij de selectie van externe bronnen. Wij kunnen niet garanderen dat de informatie van deze bronnen die in deze publicatie is opgenomen juist en volledig is of in de toekomst zal blijven. Wij aanvaarden geen aansprakelijkheid voor druk- en zetfouten. Wij zijn niet verplicht de informatie die we hebben opgenomen in deze publicatie te actualiseren of te wijzigen. Alle rechten ten aanzien van de inhoud van de publicatie worden voorbehouden, inclusief het recht van wijziging.

Overige informatie
Van Lanschot Kempen NV is statutair gevestigd aan de Hooge Steenweg 29, 5211 JN 's-Hertogenbosch, KvK nr. 16038212 met btw-identificatienummer NL001145770B01, is als bank geregistreerd in het Wft-register en staat onder toezicht van De Nederlandsche Bank N.V. (DNB), Postbus 98, 1000 AB Amsterdam, en de Autoriteit Financiële Markten (AFM), Postbus 11723, 1001 GS Amsterdam. Eventuele klachten kunt u richten aan Van Lanschot Kempen, de afdeling Kwaliteit & Service, kwaliteit-service@vanlanschotkempen.com of Postbus 1021, 5200 HC 's-Hertogenbosch.

Beethovenstraat 300
1077 WZ Amsterdam
Postbus 75666
5200 HC 's-Hertogenbosch
T +31 20 348 80 00
vanlanschotkempen.com