VAN LANSCHOT KEMPEN

Notulen

Algemene Vergadering van Van Lanschot Kempen NV

gehouden op donderdag 21 mei 2026

1. Opening

De **voorzitter**, de heer Frans Blom, opent de vergadering om 14.00 uur en heet de aanwezigen van harte welkom. Hij deelt mee dat er voor de aanwezigen die geen Nederlands spreken een Engelse simultaanvertaling beschikbaar is.

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 NV ("Van Lanschot Kempen") op 9 april 2026. De agenda met de toelichting en alle daarbij behorende stukken zijn toen eveneens gepubliceerd. Het jaarverslag 2025 is op 26 februari 2026 gepubliceerd. Het totaal geplaatste aandelenkapitaal van Van Lanschot Kempen bedroeg op de registratiedatum, 23 april 2026, € 43.039.938,- verdeeld in gewone aandelen A van elk € 1,-. Elk gewoon aandeel A vertegenwoordigt één stem. Op 374.364 aandelen kan tijdens deze vergadering geen stem worden uitgebracht, omdat Van Lanschot Kempen op de registratiedatum zelf de certificaten daarvan hield. Van het totaal geplaatste kapitaal dat stemgerechtigd is, is 99,99% voor deze vergadering aangemeld. Tijdens deze vergadering kunnen maximaal 42.662.564 stemmen worden uitgebracht.

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:
- mevrouw Herngreen namens KPMG Accountants NV ("KPMG"), de externe accountant over verslagjaar 2025;
- mevrouw Van Gaal, kandidaat-notaris bij Zuidbroek Notarissen;
- de heren Van den Berg en Bezemer namens de ondernemingsraad;
- de heer Van Aubel, 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 de notulen te reageren. Daarna worden de notulen 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 wordt elektronisch gestemd. Het stemsysteem houdt de telling van de stemmen bij 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 van gewone aandelen A Van Lanschot Kempen (“het administratiekantoor”) voor hen houdt, of het stemrecht door een gevolmachtigde laten uitoefenen. 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 de vergadering een steminstructie af te geven aan een onafhankelijke derde, IQ EQ Financial Services B.V., of aan de secretaris van de vennootschap. Voor deze vergadering is er voor 23.531.512 stemmen een steminstructie afgegeven en deze steminstructies zijn in het elektronisch stemsysteem verwerkt.

2. Jaarverslag 2025

2a Bericht van de Raad van Commissarissen

De **voorzitter** verwijst voor het bericht van de Raad van Commissarissen naar pagina's 109 tot en met 117 van het jaarverslag 2025 waar een toelichting staat op de activiteiten van de Raad van Commissarissen en haar commissies in 2025. Hij geeft het perspectief van de Raad van Commissarissen op het afgelopen jaar.

2025 werd gekenmerkt door geopolitieke spanningen. Dit leidde tot een volatiele en onzekere marktomgeving en dat vroeg om wendbaarheid en pragmatisme. Tegen deze achtergrond presteerde Van Lanschot Kempen goed. De groei was met name in Nederland en België sterk, wat het vertrouwen van klanten weerspiegelt.

Van Lanschot Kempen is goed voorbereid om ook in de toekomst het vermogen van klanten zorgvuldig te kunnen blijven beheren en lange termijn waarde voor klanten en andere stakeholders te creëren. Van Lanschot Kempen richt zich op schaalbare groei, gericht op het belang van haar klanten. Daarom wordt geïnvesteerd in technologische ontwikkelingen zoals kunstmatige intelligentie en worden alternatieve beleggingscategorieën ontwikkeld. De Raad van Commissarissen is de klanten, certificaathouders en aandeelhouders zeer erkentelijk voor hun vertrouwen.

In 2025 is de Raad van Bestuur uitgebreid door de benoeming van Thomas Vanderlinden en is Robert Swaak benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen. Tijdens deze vergadering zal onder meer de voorgenomen herbenoeming van Maarten Edixhoven als voorzitter van de Raad van Bestuur en de voorgenomen benoeming van Guido van Aubel tot lid van de Raad van Bestuur worden toegelicht.

2b Bestuursverslag van de Raad van Bestuur over 2025

Maarten Edixhoven geeft een toelichting op het afgelopen jaar en de uitvoering van de strategie. Van Lanschot Kempen werkt gedisciplineerd aan haar streven om een leidende vermogensbeheerder voor haar klanten te zijn, met sterke marktposities in Nederland en België. Het jaar 2025 werd gekenmerkt door aanhoudende geopolitieke onzekerheid en stevige bewegingen op financiële markten. Van Lanschot Kempen ziet het als haar verantwoordelijkheid om klanten te helpen daarin te navigeren, gericht op het realiseren van hun langetermijndoelen. De persoonlijke dienstverlening staat daarbij voorop, ondersteund door passende technologie en in toenemende mate met gebruik van kunstmatige intelligentie.

2025 was voor Van Lanschot Kempen een sterk jaar. Het commerciële momentum was opnieuw zeer goed. Van Lanschot Kempen is weer gegroeid in lijn met de ambities, veel nieuwe private en institutionele klanten zijn verwelkomd en het vertrouwen van bestaande klanten bleef hoog. Dit kwam tot uitdrukking in een netto-instroom van assets under management van € 7,9 miljard. De client assets stegen met 7% naar € 180 miljard. De nettowinst groeide met 11% naar € 157 miljoen, vooral dankzij hogere provisie-inkomsten en kostenbeheersing. Dankzij deze resultaten en de sterke kapitaalpositie wordt een dividend voorgesteld van € 3,00 per aandeel. Daarnaast is tijdens de Buitengewone Algemene Vergadering in april j.l. een kapitaalteruggave van € 0,80 per aandeel goedgekeurd. Ook na deze uitkeringen behoudt Van Lanschot Kempen een sterke kapitaal- en liquiditeitspositie waarmee schokken kunnen worden opgevangen en blijft er ruimte voor acquisities.

Maarten Edixhoven licht vier groeimotoren toe. De eerste groeimotor is het commerciële momentum. Van Lanschot Kempen wist veel nieuwe klanten aan zich te binden dankzij haar positie als gespecialiseerde en onafhankelijke wealth manager met persoonlijke benadering. Dat gebeurt vaak via bestaande klanten, zoals ondernemers die hun bedrijf verkopen. Daarnaast vertrouwden bestaande klanten meer van hun vermogen aan Van Lanschot Kempen toe. In Nederland groeiden de assets under management met bijna 10% en in België met 16%. Daardoor is nu sprake van twee thuismarkten. De tweede groeimotor is het groeiende aanbod in private markets. Daar is grote belangstelling voor. Private banking-klanten in Nederland, België en Zwitserland committeerden samen meer dan € 540 miljoen aan nieuw gelanceerde fondsen. Ook institutionele klanten tonen interesse, bijvoorbeeld in private credit oplossingen. Daarbij wordt ook steeds rekening gehouden met de strategische portefeuilleallocatie en de liquiditeitsrisico's van klanten. De derde groeimotor is bolt-on acquisities. De overname van Wilton Family Office laat zien dat Van Lanschot Kempen zoekt naar partijen die bij haar cultuur passen en de propositie versterken. Bij Wilton Family Office is dat met name in het meer vermogende private banking segment. Van Lanschot Kempen blijft ook in de toekomst uitkijken naar mogelijke acquisities in de consoliderende markt voor vermogensbeheer. Daarnaast wordt gekeken naar talent of teams die goed bij Van Lanschot Kempen passen om de groei te ondersteunen. De vierde groeimotor is het inspelen op de 'Great Wealth Transfer'. Van Lanschot Kempen wil ook voor de volgende generatie klanten relevant blijven. Daarbij kan onder meer gedacht worden aan een toegespitst leningenaanbod, Evi4kids om te starten met beleggen en netwerk- en kennisbijeenkomsten voor de volgende generaties van klanten.

Om ervoor te zorgen dat de groei schaalbaar is en Van Lanschot Kempen blijft uitbreiden en vernieuwen, wordt ingezet op partnerships en samenwerkingen. In januari 2026 kondigde Van Lanschot Kempen een 50/50 joint venture met KBC Securities aan voor de gespecialiseerde aandelenactiviteiten van de investment bank. Daarmee bouwt Van Lanschot Kempen aan een leidende Benelux-broker en sterke sectorspecialist in Europees vastgoed en life sciences. Na de bekende Amerikaanse partijen zal deze combinatie de grootste speler zijn voor de Benelux. De verwachting is dat de joint venture in het vierde kwartaal van 2026 actief kan zijn, nadat alle benodigde goedkeuringen zijn verkregen. Hiermee worden ook de corporate finance-activiteiten versterkt, die een belangrijk onderdeel van de wealth management strategie zijn. Eerder in 2025 zijn meerdere nieuwe partnerships aangegaan. Dat versterkt het aanbod en verbetert de operationele slagkracht. Binnen Investment Management werkt Van Lanschot Kempen, naast de bestaande samenwerking met Robeco, bijvoorbeeld samen met State Street Investment Management. Deze samenwerking is gericht op snellere innovatie in actieve ETF's en andere beleggingsoplossingen om zo het aanbod voor klanten verder uit te bouwen. Net als bij acquisities wordt bij partnerships nadrukkelijk gekeken naar de 'culturele fit' en een focus op de lange termijn.

Een andere versneller van schaalbare groei en excellente dienstverlening aan klanten is artificial intelligence (AI) en digitalisering. AI zal de essentie van de klantrelatie niet veranderen, maar zal de manier van werken voor de klanten van Van

Lanschot Kempen wel fundamenteel wijzigen. Er wordt geïnvesteerd in digitale oplossingen die de klantrelatie versterken en die medewerkers ondersteunen zodat zij zich kunnen richten op advies en persoonlijke aandacht voor de klant. Daarnaast wordt voortdurend gezocht naar technologische oplossingen om processen makkelijker en eenvoudiger te maken. In 2025 is onder leiding van Arjan Huisman veel vooruitgang op dit terrein gemaakt en dat zal naar verwachting ook in 2026 het geval zijn.

De AI-aanpak Van Lanschot Kempen rust op vier pijlers: 1. het voortdurend versterken van de basis door modernisering van het IT-platform, verbetering van datakwaliteit en samenwerking met moderne technologische partners; 2. het verhogen van efficiëntie door AI en generatieve AI in te zetten voor routinetaken; 3. het integraal inbedden van AI-oplossingen in softwareontwikkeling, klantinteractie en portefeuillebeheer; en 4. het op langere termijn transformeren van businessmodellen, onder meer door AI-gedreven hyperpersonalisatie en agentic portefeuillebeheer. Daarbij blijven de belangen van de klant en medewerker voorop staan en wordt gewerkt volgens de waarden van Van Lanschot Kempen en de compliance-standaarden. Er wordt niet alleen geïnvesteerd in techniek, maar ook in training van alle medewerkers en het bepalen van duidelijke kaders en governance, gericht op de veiligheid van de data van klanten.

Op dit moment heeft Van Lanschot Kempen meer dan twintig 'AI-use-cases' in productie. Een voorbeeld is een private banker AI-assistent die medewerkers helpt bij de voorbereiding, vastlegging en opvolging van klantgesprekken. Dat levert gemiddeld ongeveer drie uur per week per private banker aan tijdswinst op. Een ander voorbeeld is de 'investment model agent' die de beleggers van Van Lanschot Kempen in staat stelt snellere en bredere analyses uit te voeren. De voortgang werd in 2025 extern erkend met drie Financial Times PWM Tech Awards en in april 2026 werden opnieuw drie tech awards aan Van Lanschot Kempen toegekend. AI is een hulpmiddel om zo goed mogelijk aan de verwachtingen van klanten te kunnen blijven voldoen. AI zal nooit de persoonlijke relatie of het vertrouwen dat met klanten wordt opgebouwd vervangen; het zal deze versterken.

Maarten Edixhoven licht toe dat hij heel tevreden is over de waardering van klanten. Deze wordt gemeten met de Net Promoter Score en die is zeer hoog bij Van Lanschot Kempen. Klanten geven aan dat de juiste balans wordt gevonden tussen persoonlijke service en digitale ondersteuning en dat Van Lanschot Kempen relevant is in elke fase van hun leven. De contactfrequentie met klanten blijft cruciaal. Daarnaast is van belang om in contact te komen met de volgende generatie en om verwijzingen van klanten te verkrijgen; beide zijn een belangrijke aanjager van de groei. De leden van de Raad van Bestuur hebben allen ook regelmatig individueel klantcontact. Op die manier wordt nuttige feedback en suggesties voor de dienstverlening verkregen.

Van Lanschot Kempen boekte in 2025 voortgang ten aanzien van haar ESG- en duurzaamheidsambities. Van Lanschot Kempen bleef lid van de Net Zero Alliance en bleef zich inspannen om de dialoog over duurzaamheid met institutionele en particuliere klanten te voeren. Specialisten van Van Lanschot Kempen hielpen klanten om hun duurzaamheidsdoelen te realiseren. Klanten, en zeker de volgende generatie, houden steeds meer rekening met de brede impact van hun beleggingen. Daarom wordt extra ingezet op social impact en filantropie. Met de Van Lanschot Kempen Foundation, die dit jaar tien jaar bestaat, draagt Van Lanschot Kempen zelf ook bij. Op klimaatgebied wordt jaar op jaar vooruitgang geboekt. De CO2-reductie doelen voor 2025 zijn gehaald, zowel in de discretionaire assets under management van klanten als in de eigen organisatie. De hoeveelheid regelgeving en de onvolwassenheid van data blijft daarbij wel een uitdaging. De medewerkerstevredenheid bleef hoog, met een engagement score ruim boven de doelstelling. **Maarten Edixhoven** dankt alle medewerkers hartelijk voor de extra stappen die zij elke dag weer zetten voor de klanten; dat is de basis van het succes. De medewerkers van Van Lanschot Kempen hebben meer dan 50 verschillende nationaliteiten. De klanten worden internationaler, en de organisatie zelf ook.

Met de resultaten over 2025 ligt Van Lanschot Kempen goed op schema om de financiële doelstellingen te realiseren, die zijn gesteld voor eind 2027. Ook het eerste kwartaal van 2026 verliep naar wens. Van Lanschot Kempen behoudt een gedisciplineerde focus op de uitvoering van de 'Growing further together'- strategie en blijft investeren in digitale versnelling en schaalbare groei ten dienste van de persoonlijke benadering. In een volatiele tijd waarin weerbaarheid en wendbaarheid essentieel zijn, staat Van Lanschot Kempen dicht bij haar klanten en de volgende generatie.

Maarten Edixhoven bedankt de aandeelhouders en de Raad van Commissarissen voor het in hem en zijn collega's gestelde vertrouwen en zijn gezin voor de ruimte die hij krijgt om zijn passie te volgen. Hij zal zich met veel plezier en energie de komende periode voor Van Lanschot Kempen blijven inzetten. Hij bedankt Arjan Huisman voor alles wat hij voor Van Lanschot Kempen in de afgelopen zestien jaar heeft betekend en hij verwelkomt Guido van Aubel als beoogd nieuw lid van de

Raad van Bestuur.

De **voorzitter** geeft vervolgens het woord aan Jeroen Kroes voor een toelichting op de financiële resultaten over 2025 en de verklaring omtrent risicobeheersing.

Jeroen Kroes licht toe dat Van Lanschot Kempen tegen een onzekere geopolitieke achtergrond een zeer goed resultaat heeft behaald. De assets under management groeiden met ruim 6% tot bijna € 159 miljard. Het nettoresultaat over 2025 bedraagt € 157 miljoen, dat is een stijging van 11% ten opzichte van 2024. Dit resultaat maakt het mogelijk om een dividend van € 3,00 per aandeel voor te stellen. Daarnaast is de kapitaalspositie solide en is Van Lanschot Kempen voornemens € 0,80 per aandeel aan kapitaal aan aandeelhouders terug te betalen. Beide betalingen zullen in juni 2026 plaatsvinden.

Hij licht een aantal cijfers toe. Als eerste gaat hij in op het nettoresultaat van € 157 miljoen. De belangrijkste reden voor de groei van het nettoresultaat ten opzichte van 2024 is de stijging van de provisie-inkomsten met 11%. De toename van de assets under management resulteerde in een groei van € 56 miljoen van de effectenprovisies, de belangrijkste inkomstenbron. Deze stijging compenseerde de daling van 6% van de rente-inkomsten. Deze inkomsten waren met name in de eerste helft van 2025 lager door een lagere rentemarge op spaargelden. De totale rente-inkomsten kwamen in 2025 met € 164 miljoen uit aan de bovenkant van de eerder afgegeven bandbreedte van € 155 miljoen tot € 165 miljoen. Door een geleidende groeiende balans en een normalisatie van de rentemarges, worden voor 2026 hogere renteopbrengsten verwacht, met een bandbreedte van € 180 miljoen tot € 195 miljoen. De kosten bleven goed onder controle terwijl er werd geïnvesteerd in schaalbare groei. De bedrijfslasten namen toe, vooral door hogere personeelskosten ter ondersteuning van de groeiende private banking-klantenbasis. De cost/income ratio bedroeg aan het einde van het jaar 69%, en dat valt binnen de doelstelling van 67% tot 70%. Om de efficiency verder te verbeteren wordt gestuurd op meer schaalbaarheid, vooral in ondersteunende functies en mede door het gebruik van AI.

Het tweede cijfer betreft de assets under management. Deze namen in totaal met meer dan 6% toe, en 5,3% is gerealiseerd door autonome groei. Marktontwikkelingen en de overname van Wilton Family Office verklaren het resterende deel van de groei van de assets under management. De groei was duidelijk hoger binnen Private Banking, met bijna 10% groei bij Private Clients Nederland en 16% bij Private Clients België. Ook bij institutionele klanten was sprake van groei doordat meerdere pensioenfondsen in Nederland en het Verenigd Koninkrijk Van Lanschot Kempen selecteerden als fiduciair manager. De liquide beleggingsstrategieën kenden een uitdagend jaar, vooral door uitstroom bij de small cap-strategieën. De doelstelling is een gemiddelde jaarlijkse groei van assets under management van 10%, via autonome groei, acquisities en marktperformance. Over de afgelopen tien jaar is deze doelstelling gerealiseerd.

Het derde cijfer betreft de CET1-ratio. De kapitaalpositie blijft sterk. De CET1-ratio bedroeg eind 2025 18,2%. De ratio werd gedurende het jaar onder meer beïnvloed door de overname van Wilton Family Office en de groei van het leningenboek. De goede resultaten en de sterke kapitaalpositie stellen Van Lanschot Kempen in staat om een dividend van € 3,00 per aandeel voor te stellen en de tijdens een Buitengewone Algemene Vergadering in april j.l. goedgekeurde kapitaalteruggave van € 0,80 per aandeel te doen. De Nederlandsche Bank heeft inmiddels aangekondigd dat de minimumvloer voor de risicoweging van hypotheken na 30 november 2026 vervalt. Deze vloer is nu nog verwerkt in de gerapporteerde CET1-ratio en heeft een negatief effect op deze ratio. Als deze vloer er nu af zou gaan, zou de ratio 1,5 procentpunt hoger liggen.

Het vierde cijfer betreft het dividend. Van Lanschot Kempen blijft vasthouden aan de gedisciplineerde kapitaalmanagement strategie. Van Lanschot Kempen kan groeien zonder significant extra kapitaal aan te trekken en daarom kan een groot deel van de nettowinst aan de aandeelhouders worden uitgekeerd. In de afgelopen vijf jaar heeft Van Lanschot Kempen gemiddeld meer dan 80% van de nettowinst uitgekeerd. Het dividendbeleid is om 70% tot 90% van de nettowinst aan de aandeelhouders uit te keren. Over 2025 bedraagt dit percentage 86% van de nettowinst bij het voorgestelde dividend van € 3,00 per aandeel.

Hij licht verder toe dat de Nederlandse Corporate Governance Code in maart 2025 is geactualiseerd. Daarin is een nieuwe verklaring omtrent risicobeheersing geïntroduceerd. Van Lanschot Kempen heeft de Corporate Governance Code in 2025 volledig toegepast. De verklaring omtrent risicobeheersing is voor het eerst opgenomen in het statement van de management board over 2025, dat is opgenomen in het jaarverslag.

Jeroen Kroes sluit af met een korte toelichting op het eerste kwartaal van 2026. Het jaar kende een goede start met een sterke groei van assets under management; de netto-instroom bedroeg € 17,3 miljard. De toenemende geopolitieke onrust en

volatiele markten zorgden er in maart voor dat private banking klanten voorzichter waren met het vergroten van hun aandelenposities. Juist onder deze omstandigheden hebben klanten behoefte aan begeleiding. Van Lanschot Kempen helpt hen bij het navigeren door onzekere markten, met een duidelijke focus op de lange termijn. Hoewel onzeker blijft hoe de markten zich de komende maanden ontwikkelen, ligt Van Lanschot Kempen met haar resultaten goed op schema om de financiële doelstellingen voor 2027 te behalen.

De **voorzitter** dankt Maarten Edixhoven en Jeroen Kroes voor hun toelichting en vraagt wie over de agendapunten 2a en 2b het woord wenst.

De **heer Rienks** krijgt het woord. Hij verwijst naar het apart gepubliceerde verslag van Van Lanschot Kempen over duurzaam en betrokken beleggen. In dat verslag heeft hij niets kunnen lezen over hoe Van Lanschot Kempen aankijkt tegen het beloningsbeleid en het verband tussen het beloningsbeleid en duurzaamheidsdoelstellingen bij ondernemingen waarin wordt belegd. De heer Rienks vindt dat aan dergelijke duurzaamheidsdoelstellingen een te laag wegingspercentage in het beloningsbeleid wordt toegekend en dat het ambitieniveau voor deze doelstellingen te laag is. Hij stemt om die reden vaak tegen het beloningsbeleid van ondernemingen. Hij vraagt hoe Van Lanschot Kempen hier tegenaan kijkt. Daarnaast vraagt hij naar hoe Van Lanschot Kempen ondernemingen benadert die moeten verduurzamen. Hij meent dat moet worden voorkomen dat een belegger of beleggingsfonds zichzelf zogenaamd groener kan maken door de onderneming waarin wordt belegd vervuilende activiteiten te laten verkopen. Of door vervuilende ondernemingen uit te sluiten. Een dergelijke verkoop of uitsluiting lost het maatschappelijke probleem niet op, het verplaatst het probleem alleen maar. Hij is er een voorstander van om de dialoog met vervuilende bedrijven aan te gaan en om hen aan te moedigen duurzamer te worden. Verder vraagt hij of de aanwezigheid van Van Lanschot Kempen in Zwitserland niet zou moeten worden heroverwogen vanwege de relatief kleine schaal van die activiteiten. Tenslotte vraagt hij waar het door komt dat Evi sinds de overname van de Robeco-klanten niet is gegroeid.

De **voorzitter** vraagt Erik Van Houwelingen te reageren op eerste twee vragen. **Erik van Houwelingen** licht toe dat het beloningsbeleid en de duurzaamheidsdoelstellingen van ondernemingen waarin wordt belegd een standaardonderdeel zijn van de uitvraag en dat deze meewegen in de beoordeling of in een onderneming zal worden belegd. Deze punten zijn richtinggevend en wegen zwaar mee. Voor de medewerkers van Van Lanschot Kempen die verantwoordelijk zijn voor de beleggingen maken ESG doelstellingen voor 20% deel uit van de criteria voor de toekenning van variabele beloning. Deze doelstellingen zijn zo geformuleerd dat zij een daadwerkelijke inspanning vragen van deze medewerkers.

De **voorzitter** vraagt Wendy Winkelhuijzen de vragen over Zwitserland en Evi te beantwoorden. Zij licht toe dat Van Lanschot Kempen al meer dan twintig jaar actief is in Zwitserland voor klanten met een Nederlandse of Belgische nationaliteit die behoefte hebben aan bediening buiten Nederland of België en buiten de eurozone. Van Lanschot Kempen heeft de doelstelling om in Zwitserland verder te groeien en daarom is het team daar verder versterkt en wordt daar geïnvesteerd in IT-systemen. Evi heeft verschillende klantgroepen. De overgenomen Robeco-portefeuille bestaat uit relatief oudere klanten, die hun vermogen ook gebruiken om van te leven. Bij Evi Pensioen groeit het aantal klanten en het belegd vermogen. Evi Pensioen wordt actief in de markt gezet, onder andere door middel van een campagne over beleggen voor de toekomst. De commercial is op de Nederlandse televisie uitgezonden en draagt bij aan het aantrekken van nieuwe klanten en het realiseren van groei.

De **heer Spanjer** krijgt het woord. Eerst spreekt hij zijn dank uit aan de naasten van de leden van de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen, die het mede mogelijk maken dat zij hun werk kunnen doen. Vervolgens vraagt hij waarom voor de kapitaalteruggave een afzonderlijke Buitengewone Algemene vergadering is gehouden, enige tijd voor de jaarlijkse Algemene Vergadering. Hij vraagt of de kapitaalteruggave niet tijdens de jaarlijkse Algemene Vergadering kon worden geagendeerd. De voorzitter vraagt Wim Meiss om deze vragen te beantwoorden. **Wim Meiss** legt uit dat de reden daarvoor is dat Van Lanschot Kempen de kapitaalteruggave en het dividend zoveel mogelijk tegelijkertijd wil laten plaatsvinden. Beide bedragen zullen dit jaar in juni worden uitbetaald, als alle benodigde stappen voor de kapitaalteruggave doorlopen zijn en de vergadering vandaag instemt met het dividendvoorstel. Aan de teruggave van kapitaal gaat een formeel proces vooraf dat meer tijd vergt. Na de deponering van het besluit tot teruggave van kapitaal bij het handelsregister gaat een verzetstermijn van twee maanden lopen. Pas daarna is het mogelijk om de teruggave van kapitaal te effectueren. Als de besluitvorming over een kapitaalteruggave tijdens de jaarlijkse Algemene Vergadering plaatsvindt, zal de kapitaal teruggave niet in juni kunnen plaatsvinden, maar pas later in het jaar. Dat kan ook, maar daar is niet voor gekozen.

De **heer Jorna**, aanwezig namens de Vereniging van Effectenbezitters, krijgt het woord. Hij heeft meerdere vragen. De eerste vraag gaat over de aangekondigde afschaffing van de minimumvloer voor de risicoweging van hypotheken. Deze heeft een invloed van 1,5% op de CET 1-ratio. Hij vraagt wat de aandeelhouders kunnen verwachten van die 1,5% nu het beleid van Van Lanschot Kempen is om overtollig kapitaal aan de aandeelhouders terug te geven. Zijn tweede vraag gaat over een mediabericht waarin staat dat Van Lanschot Kempen adviseurs zou hebben aangetrokken om de opties voor liquide beleggingsstrategieën te onderzoeken. Het zou om het vormen van een aparte divisie gaan die belegt in liquide beleggingsstrategieën waarbij een samenwerking met een ander bedrijf niet wordt uitgesloten. De liquide beleggingsstrategieën kenden een uitdagend jaar met een netto-uitstroom van €2 miljard; met name bij small caps vanwege de overstap van klanten naar large cap funds van andere financiële instellingen. Hij vraagt welke opties onderzocht worden en wanneer hier meer over bekend wordt gemaakt. Zijn derde vraag heeft betrekking op een onderwerp dat ook in aandeelhoudersvergadering van vorig jaar aan de orde geweest; de ''underperformance'' van de beheerde proposities ten opzichte van de benchmark. Hij vraagt hoe het in 2025 is gegaan in vergelijking met de benchmark. Zijn vierde vraag ziet op het strategische partnership met State Street om samen actieve ETF-producten te ontwikkelen. Hij vraagt zich af of deze stap wel verstandig is voor Van Lanschot Kempen omdat ETF's steeds meer in trek zijn, en dan met name de passieve. Deze hebben doorgaans lagere kosten en een hoger rendement waardoor de kans bestaat dat klanten steeds meer kiezen voor ETF's in plaats van de persoonlijke benadering van Van Lanschot Kempen. De vijfde vraag heeft betrekking op de joint venture van Van Lanschot Kempen en KBC Securities. Hij vraagt welke activiteiten in deze joint venture worden samengebracht. De zesde vraag gaat over de groeiende markt voor private credit. De ECB ziet hier risico's en er zijn ook behoorlijke verliezen geleden, beleggers stappen ook weer uit. Hij vraagt wat de positie van Van Lanschot Kempen is ten aanzien van private credit. Daarnaast vraagt hij zich af waarom Van Lanschot Kempen geen aanwezigheid in Luxemburg heeft, aangezien daar ook veel vermogen wordt belegd. Vervolgens staat hij stil bij de poortwachtersfunctie die bij banken is neergelegd. Die functie heeft bij meerdere banken tot een sterke groei van het personeelsbestand geleid. De beweging is nu dat het personeel dat banken hiervoor hebben aangetrokken weer wordt gereduceerd. Controles van DNB hebben tot hoge boetes bij andere banken geleid, maar over Van Lanschot Kempen heeft hij in dit kader niets vernomen. Hij vraagt of DNB ook bij Van Lanschot Kempen is langs geweest en of dit heeft geleid tot een boete. Hij vraag of Van Lanschot Kempen ook bezig is met een personeelsreductie op dit gebied. Tot slot vraagt hij naar aanleiding van berichtgeving over de deelneming Movares hoever de deelnemingenportefeuille inmiddels is afgebouwd. Ook vraagt hij of het niet een goed idee zou zijn om de laatste deelnemingen bij Bolster onder te brengen.

Jeroen Kroes beantwoordt de eerste vraag en licht toe dat Van Lanschot Kempen stuurt op een CET1-ratio van 17,5% per einde jaar. Als de ratio ruim boven 17,5% uitkomt, kan dat reden zijn om een kapitaalteruggave te overwegen, onder de voorwaarde dat De Nederlandsche Bank daarmee instemt. Over een eventuele kapitaalteruggave en welke vorm die zou moeten hebben is geen besluit genomen. De afgelopen jaren is kapitaal teruggegeven via de agioreserve en dit blijft een optie voor de toekomst, maar andere vormen zijn ook mogelijk.

Erik van Houwelingen beantwoordt de tweede vraag en legt uit dat het gaat om de 'listed strategies', die een onderdeel vormen van het gehele aanbod van beleggingsproducten en beleggingsadvisering. Deze strategieën blijven een kernelement van de bredere strategie van Van Lanschot Kempen. Deze strategieën zijn winstgevend en in die zin hoeft er geen probleem opgelost te worden. De vraag richt zich op de toekomst, op hoe de strategieën ook op langere termijn betekenis kunnen houden in een wereld waarin schaal en distributie belangrijk zijn. Daarom wordt onderzocht of partnerships de groei kunnen versnellen. De uitstroom van € 2 miljard waar de heer Jorna naar verwees, komt voor een deel door de uitstroom uit small caps. Klanten hebben small caps tijdelijk verlaten en zijn naar large caps overgestapt. Van Lanschot Kempen heeft een lange historie met de succesvolle small caps strategie en de verwachting is dat deze strategie ook weer zal gaan groeien. In de eerste vier à vijf maanden van 2026 is al een kentering te zien; small caps hebben het in die periode beter gedaan dan large caps. Van Lanschot Kempen blijft gecommitteerd aan small caps en ziet dat als een goede toevoeging aan een portefeuille. Een ander gedeelte van de € 2 miljard uitstroom kan verklaard worden door € 0,6 miljard aan uitstroom door de sluiting van fondsen. Maar deze uitstroom heeft niets te maken met het verkennen van opties voor de listed strategies.

Erik van Houwelingen licht toe dat de performance van de beleggingen in 2025 een gemengd beeld laat zien. Van Lanschot Kempen is trots op het trackrecord van de eigen strategieën. Voor sommige strategieën, waaronder small caps, was 2025 uitdagend. De performance van fiduciair beheer voor pensioenfondsen was goed. Binnen de vermogensproposities voor Private Clients Nederland was het beeld gemengd. De smart-strategie had een goede performance, terwijl het rendement van duurzame strategieën onder druk stond, onder meer doordat niet meer in olie en defensie wordt belegd. De actieve strategie deed het redelijk, maar blijft op een driejaarstermijn nog achter bij de benchmark. Er zijn maatregelen genomen op het gebied van risicocontrole en versterking van het team. Van Lanschot Kempen blijft vasthouden aan de strategie om te beleggen in

kwalitatief goede ondernemingen die klaar zijn voor de toekomst, ook als markten op kortere termijn anders bewegen.

Erik van Houwelingen beantwoordt de vraag over de actieve ETF's. Hij licht toe dat ETF's van oorsprong passieve producten zijn, maar dat de ETF-structuur inmiddels ook kan worden gebruikt voor actieve fondsen. State Street brengt technische kennis en distributiekracht in, terwijl Van Lanschot Kempen de actieve beleggingsstrategie inbrengt. De samenwerking met State Street is mede van belang omdat het managen van een ETF veel specifieke kennis en investeringen vraagt.

Maarten Edixhoven licht toe dat de joint venture met KBC Securities betrekking heeft op twee activiteiten: aandelenhandel/brokerage en aandelen research voor in Amsterdam en Brussel aan de beurs genoteerde ondernemingen, en voor de sectoren life science en real estate. De activiteiten op het gebied van corporate finance en equity capital markets van de investment bank blijven onderdeel van Van Lanschot Kempen en zullen nauw samenwerken met de joint venture.

Hij licht voorts toe dat Van Lanschot Kempen actief is in Luxemburg via enkele fondsen die in Luxemburg genoteerd zijn. Voor de toekomst wordt niet uitgesloten dat er meer activiteiten in Luxemburg worden ontwikkeld als het voor klanten relevant wordt om daar aanwezig te zijn, maar de focus voor private banking ligt momenteel op groei in Nederland, België en Zwitserland.

Wendy Winkelhuijzen beantwoordt de vraag over de poortwachtersfunctie in het kader van de anti-witwasregelgeving. Zij is de zogenaamde 'wwft verantwoordelijke' binnen de Raad van Bestuur. De poortwachtersfunctie begint bij Van Lanschot Kempen al bij de banker, die de klant leert kennen en een goed beeld van de klant moet krijgen. Hij moet onder andere de herkomst van het vermogen vaststellen en zorgen voor de vastlegging daarvan in het klantdossier. Ook gedurende de relatie dient de banker alert te blijven op opvallende signalen. Dit gebeurt met menselijke kennis en met data, onder meer door transactiemonitoring. Van Lanschot Kempen zet stappen om de voortdurende bewaking steeds meer datagedreven met gebruik van technologie uit te voeren. Er is bij Van Lanschot Kempen geen sprake van grote afbouw van teams op dit gebied.

Jeroen Kroes beantwoordt de vraag over de deelnemingenportefeuille. Er zijn nog drie deelnemingen over; in het afgelopen jaar is OGD verkocht. Van Lanschot Kempen is tevreden met de portefeuille en blijft de strategie volgen om deze op het juiste moment geleidelijk af te bouwen. Er is geen reden om deze resterende deelnemingen in een portefeuille van Bolster onder te brengen.

Erik van Houwelingen beantwoordt de vraag over private credit. Van Lanschot Kempen heeft een private credit-fonds van € 1,3 miljard en is daar tevreden over. De commotie over private credit gaat om twee punten. Het eerste is de impact van AI op software bedrijven en het tweede betreft het onvermogen voor beleggers om tussentijds weer uit private credit te kunnen stappen. Die twee elementen hebben het vertrouwen van beleggers die in private credit hebben geïnvesteerd geschaad. In het private credit fonds van Van Lanschot Kempen zit een breed gespreide portefeuille. Software is voor enkele procenten vertegenwoordigd, er wordt geen leverage gebruikt en het betreft meestal leningen met een hoge ranking (senior loans). Van Lanschot Kempen beheert de leningen niet zelf, daar zijn managers voor aangesteld, maar de onderliggende leningen zijn bekend en daar worden risicoanalyses op uitgevoerd. In het fonds is voor 85% belegd door institutionele beleggers met een lange termijn die de dynamiek en de liquiditeitskenmerken van private markten begrijpen.

De **heer Vreeken** krijgt het woord. Hij complimenteert Van Lanschot Kempen met haar prestaties en het vermogen om talent aan te trekken voor de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur. Hij wijst erop dat er € 1500 miljard aan pensioengeld in Nederland is, waar volgens hem niet goed mee wordt omgegaan. Hij vraagt of Van Lanschot Kempen daar misschien bij kan helpen, zodat de pensioenen beter worden. Hij vraagt verder om in gesprekken met klanten te wijzen op de noodzaak om energie- en wateronafhankelijk te worden. Tot slot verwijst hij naar het rapport van Peter Wennink en naar de € 180 miljard die in de Nederlandse economie geïnvesteerd moet worden en hij vraagt hoe Van Lanschot Kempen daarbij kan helpen.

De **voorzitter** dankt de heer Vreeken voor zijn complimenten. Hij licht toe dat Van Lanschot Kempen via fiduciairy management voor pensioenfondsen actief is en vraagt Erik van Houwelingen om verder op de vragen van de heer Vreeken in te gaan. **Erik van Houwelingen** licht toe dat Van Lanschot Kempen zich actief richt op pensioenfondsen. In het eerste kwartaal van 2026 heeft Van Lanschot Kempen Stichting Pensioenfonds voor de Woningcorporaties (SPW), een groot Nederlands pensioenfonds met meer dan € 15 miljard aan belegd vermogen, als klant mogen verwelkomen. Van Lanschot Kempen streeft ernaar haar dienstverlening verder uit te breiden naar andere pensioenfondsen en is daar actief mee bezig. De pensioenfondsen waarvoor Van Lanschot Kempen het vermogen belegt, hebben zonder uitzondering de ambitie om in

toenemende mate in Nederland te investeren in sectoren met maatschappelijke impact, zoals defensie, energie en kunstmatige intelligentie. Van Lanschot Kempen neemt als vertegenwoordiger van deze pensioenfondsen deel aan gesprekstafels om te verkennen wat nodig is om daarin stappen te zetten.

De **heer Bach**, aanwezig namens de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling ("VBDO"), krijgt het woord. Hij vraagt Van Lanschot Kempen om meer te rapporteren over vervuiling omdat vervuiling als één van de 'drivers' van biodiversiteitsverlies wordt gezien. Hij merkt verder op dat de VBDO erg verheugd was dat Van Lanschot Kempen deel uitmaakte van het Platform Living Wage Financials en actief de dialoog met textiel- en kledingbedrijven aanging met het doel om leefbaar loon in de hele keten te realiseren. Van Lanschot Kempen heeft echter in 2025 haar lidmaatschap van dit platform opgezegd. Hij vraagt in hoeverre leefbaar loon nog onderdeel uitmaakt van het beleggingsproces en wat de definitie van Van Lanschot Kempen van leefbaar loon is. Tot slot complimenteert hij Van Lanschot Kempen met het opnemen van de natuur als stille stakeholder in de dubbele materialiteitsanalyse als onderdeel van de CSRD-rapportage en hij vraagt op welke wijze engagement met de natuur heeft plaatsgevonden en welke inzichten daaruit zijn voortgekomen.

Erik van Houwelingen licht toe dat vervuilingsrisico's door Van Lanschot Kempen worden gezien als onderdeel van biodiversiteit. Er is een directe koppeling tussen vervuiling en de impact op leefbaarheid. Vervuiling is een integraal onderdeel van de beoordeling waar dat van toepassing is, want het is niet bij alle beleggingen een hoofdthema. Het is geen 'material impact' die te zien is in de CSRD-rapportage. In het Stewardship & Sustainable Investment Report wordt onder het hoofdstuk biodiversiteit wel aandacht aan dit onderwerp besteed. Voor de discretionaire beleggingen worden ernstige vervuilers volgens de MSCI Red flag en PAI- indicatoren uitgesloten. Een positief voorbeeld van investeringen van Van Lanschot Kempen op dit gebied is de aankoop door het SDG Farmland Fund van een olijfboomgaard van ongeveer 400 hectare in Portugal, die zich richt op verantwoord watermanagement en het voorkomen van vervuiling.

Erik van Houwelingen licht toe dat Van Lanschot Kempen haar lidmaatschap van het Platform Living Wage Financials heeft opgezegd omdat deelname aan dergelijke coalities voldoende substantie moet hebben en tot mogelijke verandering moet kunnen leiden. Dat werd in dit geval niet langer als zodanig ervaren. Hij benadrukt dat het onderwerp leefbaar loon onverminderd belangrijk blijft voor Van Lanschot Kempen. Voor de definitie van leefbaar loon volgt Van Lanschot Kempen de internationale standaarden. Eenvoudig gezegd gaat het om een loon waarbij iemand voldoende te eten heeft, een dak boven het hoofd heeft en toegang heeft tot gezondheidszorg en onderwijs. Ondernemingen die systematisch niet aan deze normen voldoen, worden uitgesloten. Met ondernemingen waarbij leefbaar loon een thema is en die tot de portefeuille behoren, gaat Van Lanschot Kempen het gesprek aan, conform het engagementbeleid.

Erik van Houwelingen licht toe dat de natuur als stille stakeholder een belangrijk, maar ingewikkeld, onderwerp is. De vraag is met wie je dan spreekt. Van Lanschot Kempen heeft er dit keer voor gekozen om de dialoog hierover te voeren met de internationale organisatie van het Wereld Natuur Fonds, het WWF. Deze dialoog bevestigde de hoofdthema's klimaat en biodiversiteit. Een belangrijk inzicht was dat het gesprek zoveel mogelijk op feiten gebaseerd moet worden gevoerd en los moet staan van emotie. Het was een zinvolle dialoog en elementen daaruit worden meegenomen in de tweede generatie van het biodiversiteit investment framework waar Van Lanschot Kempen momenteel aan werkt.

De **heer Bach** adviseert om de scope met betrekking tot vervuiling iets te verbreden, dat zal ook invloed op de materialiteit hebben. Daarnaast adviseert hij om lid te blijven van coalities zoals het Platform Living Wage Financials en het als een middel te gebruiken om de engagementkracht te vergroten. **De heer Van Houwelingen** begrijpt zijn eerste punt maar ten aanzien van het lidmaatschap licht hij toe dat Van Lanschot Kempen scherp blijft beoordelen of deelname aan coalities het beoogde doel dient.

3. Remuneratierapport 2025

De voorzitter geeft het woord aan Maarten Muller, voorzitter van de Remuneratiecommissie, voor een toelichting op het Remuneratierapport over boekjaar 2025.

Maarten Muller licht het remuneratierapport over 2025 toe, dat te vinden is op pagina's 118 tot en met 125 van het jaarverslag. Het remuneratierapport is opgesteld in lijn met de wettelijke vereisten. De beloning van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen is gebaseerd op het beloningsbeleid dat tijdens de Algemene Vergadering van 23 mei 2024 is vastgesteld. De beloning van de leden van de Raad van Bestuur bestaat uitsluitend uit een vaste beloning. Deze wordt voor 40% in aandelen toegekend, met een lock-up periode van vijf jaar en met richtlijnen voor aandelenbezit. Deze

beloningsstructuur draagt bij aan de sterke focus van de leden van de Raad van Bestuur op de continuïteit en het succes van Van Lanschot Kempen 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 2025 te indexeren. De algemene verhoging van het salaris van de medewerkers die onder het collectieve arbeidsvoorwaardenreglement vallen, bedroeg 3,5% per 1 januari 2025. De Raad van Commissarissen vond het gepast om een lager percentage toe te passen voor de indexatie van de beloning voor de Raad van Bestuur. Daarom is besloten om de beloning van de Raad van Bestuur per 1 januari 2025 te indexeren met 2,6%.

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. Op grond van dit beloningsbeleid is de vergoeding van de Raad van Commissarissen voor 2025 eveneens met 2,6% geïndexeerd.

Het remuneratierapport over 2025 wordt ter adviserende stem aan de Algemene Vergadering voorgelegd. De **voorzitter** vraagt wie het woord wenst.

De **heer Jorna** vraagt waarom in het remuneratierapport bij de vaste beloning van de leden van de Raad van Bestuur een verschuiving zichtbaar is tussen het deel dat in contanten en het deel dat in aandelen wordt uitbetaald.

Maarten Muller licht toe dat het beloningsbeleid dat in 2024 is aangepast een verschuiving inhield naar een betaling van 40% van de vaste beloning in aandelen. Vanaf 2024 geldt voor alle leden van de Raad van Bestuur dat 40% van hun totale vaste beloning in aandelen wordt betaald.

De **heer Jorna** verwijst naar een lombard lening (een lening die is verstrekt met verpanding van een effectenportefeuille) die is verstrekt aan een lid van de Raad van Bestuur. De lening bedraagt € 5,4 miljoen tegen 0,68%. Hij vraagt of bij het verstrekken van de lening het risico van beleggen met geleend geld is meegewogen. **Maarten Muller** antwoordt dat de risico's in beeld zijn gebracht zoals bij andere lombard leningen. De **voorzitter** voegt toe dat financiële dienstverlening aan leden van de Raad van Bestuur door de Remuneratiecommissie moet worden goedgekeurd en dat juist bij leden van de Raad van Bestuur nog meer naar de risico's wordt gekeken dan bij andere klanten. Zowel de leden van de Raad van Bestuur als de Raad van Commissarissen willen in een dergelijke situatie voorkomen dat er ongemakkelijke situaties ontstaan.

De **heer Vreeken** merkt op dat hij het positief vindt dat de salarisverhoging van de Raad van Bestuur lager is dan die van de medewerkers. Ter overweging geeft hij mee om de voorzitter van de ondernemingsraad de gelegenheid te geven om tijdens de Algemene Vergadering een toelichting te geven over hoe de communicatie tussen onderneming en ondernemingsraad over het afgelopen jaar is verlopen.

De voorzitter gaat over tot de adviserende stemming over het remuneratierapport 2025. Hij constateert dat de vergadering bij deze adviserende stemming met een ruime meerderheid voor het remuneratierapport 2025 heeft gestemd.

4. Jaarrekening 2025

4a Vaststelling jaarrekening 2025

De voorzitter geeft het woord aan mevrouw Herngreen van KPMG, de externe accountant belast met de controle van de jaarrekening over boekjaar 2025, om de werkzaamheden van KPMG toe te lichten.

Mevrouw Herngreen introduceert zichzelf als tekenend accountant van KPMG Accountants NV ("KPMG") en merkt op dat haar collega Jasper Landstra ook aanwezig is. Ze licht toe dat 2025 het eerste jaar was waarin KPMG als controlerend externe accountant van Van Lanschot Kempen optrad. Ze zal kort toelichten wat KPMG als team gedaan heeft, tot welk oordeel dat geleid heeft en welke onderwerpen tijdens de controle de meeste aandacht hebben gekregen. Voor nadere details verwijst zij naar de controleverklaring in de jaarrekening 2025.

KPMG heeft de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening 2025 gecontroleerd volgens de geldende Nederlandse controlestandaarden en regelgeving. De controle is uitgevoerd met een materialiteit van € 8,6 miljoen, gebaseerd op het resultaat voor belastingen. Dit resultaat wordt door KPMG beschouwd als de meest geschikte maatstaf, gebaseerd op hun

beoordeling van de algemene informatiebehoeften van de gebruikers van de jaarrekening en gezien het feit dat Van Lanschot Kempen een op winst gerichte beursgenoteerde entiteit is.

De aanpak van KPMG was risicogericht. Dat betekent dat KPMG haar aandacht vooral heeft gericht op die onderdelen van de jaarrekening waar de kans op fouten het grootst is of waar veel oordeelsvorming van het management in zit. KPMG heeft vrijwel de hele groep in de controle betrokken, dat wil zeggen 91% van het resultaat voor belastingen en 99% van de activa. Daarbij is gebruik gemaakt van specialisten op het gebied van IT, kredietrisico, waardering van onder andere goodwill, onderpand en financiële instrumenten, belastingen en ESG. Er zijn data-analyses uitgevoerd waarmee transacties over volledige populaties zijn getoetst. Ook is aandacht besteed aan fraude, naleving van wet- en regelgeving, de continuïteit van de onderneming en de vraag of de overige informatie in het jaarverslag consistent is met de jaarrekening.

Op basis van deze werkzaamheden heeft KPMG op 25 februari 2026 een goedkeurende controleverklaring afgegeven. KPMG is van oordeel dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de financiële positie en het resultaat over 2025, dat de jaarrekening is opgesteld volgens de geldende verslaggevingsregels en dat deze voldoende informatie bevat voor aandeelhouders. KPMG heeft geen materiële fouten geconstateerd, geen signalen van materiële fraude gezien en er waren geen onzekerheden die twijfel oproepen over de continuïteit van Van Lanschot Kempen. Naast de controleverklaring bij de jaarrekening heeft KPMG een goedkeurende assurance verklaring met beperkte zekerheid afgegeven bij het duurzaamheidsverslag, het zogenaamde Sustainabililty Statement, dat ook onderdeel is van het jaarverslag.

De belangrijkste aandachtspunten in de controle van 2025 waren (i) de voorziening voor verwachte kredietverliezen op leningen, (ii) de waardering van goodwill en (iii) de betrouwbaarheid en continuïteit van de IT-systemen. De voorziening voor verwachte kredietverliezen op leningen is een belangrijk en complex onderdeel van de jaarrekening, omdat het sterk afhankelijk is van inschattingen, modellen en economische scenario's. De modellen en aannames zijn uitgebreid getoetst door KPMG en hierbij waren KPMG's kredietspecialisten betrokken. De conclusie was dat de voorziening binnen een aanvaardbare bandbreedte is vastgesteld en passend is toegelicht. Goodwill ontstaat bij overnames en is het verschil tussen de betaalde koopsom en de reële waarde van de overgenomen bezittingen en schulden. Goodwill wordt jaarlijks getoetst op bijzondere waardevermindering. Daarbij beoordeelt het management of de toekomstige kasstromen voldoende zijn om de goodwill terug te verdienen. Vanwege de belangrijke aannames daarbij heeft KPMG deze specifiek beoordeeld, onder meer met behulp van waarderingsspecialisten. Ook hier was de conclusie dat de waardering van de goodwill passend is en adequaat is toegelicht. De IT-systemen die de financiële verslaggeving ondersteunen zijn beoordeeld op betrouwbaarheid en er is onderzocht of de interne beheersingsmaatregelen goed functioneren voor het doel van de controle. Dat was het geval, waardoor KPMG voor de controle op deze systemen kon steunen.

KPMG heeft voor de controles in België en Zwitserland gebruik gemaakt van lokale KPMG-accountants, die onder strikte groepscontrole-instructies werkten. Er was regelmatig contact met hen over de voortgang en hun bevindingen en hun groepscontrole rapportage is beoordeeld. Het groepscontroleteam heeft ook fysieke bezoeken gebracht en gesproken met lokaal management. Deze bezoeken waren van belang voor de begripsvorming en het hebben van eigen waarnemingen ter plaatse. Daarnaast zijn de opdracht dossiers van de lokale accountants beoordeeld.

De rol van KPMG ten aanzien van de verklaring omtrent risicobeheersing ("VOR- verklaring"), die dit jaar voor het eerst in het bestuursverslag is opgenomen was als volgt. KPMG geeft geen afzonderlijke assurance op de VOR-verklaring, maar heeft beoordeeld of deze verklaring consistent is met de kennis van KPMG uit de controle en geen materiële onjuistheden bevat. KPMG heeft vastgesteld dat Van Lanschot Kempen hiervoor een zorgvuldig en gestructureerd proces heeft gevolgd. De gekozen formulering maakt terecht duidelijk dat risico's nooit volledig uit te sluiten zijn, maar wel actief beheerst worden.

In het eerste controlejaar heeft KPMG expliciet aandacht besteed aan eerstejaars observaties. KPMG heeft zich opgesteld als kritisch waar nodig, oplossingsgericht waar mogelijk en met een focus op wat relevant is. Positieve observaties waren (i) de professionele en constructieve houding tijdens de transitie, (ii) de diepgaande expertise van Van Lanschot Kempen als wealth manager, (iii) de mensgerichte cultuur en (iv) de wijze waarop Van Lanschot Kempen open staat voor de observaties van KPMG en daar haar voordeel mee wil doen. Tegelijkertijd ziet KMPG ook kansen voor verdere verbetering. Als accountant heeft KPMG altijd bevindingen ten aanzien van de interne beheersing en administratieve organisatie, dus ook bij een organisatie als Van Lanschot Kempen. Deze punten zijn onderkend door Van Lanschot Kempen en hebben de aandacht. **Mevrouw Herngreen** sluit af met de constatering dat KPMG positief terugkijkt op de het eerste jaar en de constructieve samenwerking.

De **voorzitter** dankt mevrouw Herngreen voor haar toelichting en vraagt wie het woord wenst.

De **heer Spanjer** krijgt het woord en merkt op dat hij niets over cybersecurity heeft gehoord, terwijl dat tegenwoordig een groot risico is. Hij vraagt of KPMG naar cyberrisico's bij Van Lanschot Kempen heeft gekeken. Daarnaast vraagt hij wie de OKB-er (opdrachtgerichte kwaliteitsbeoordelaar) is geweest, wat in de managementletter heeft gestaan en of KPMG ook AI heeft gebruikt in haar controle. **Mevrouw Herngreen** antwoordt dat cyberrisico's onderdeel van de controle zijn, maar benadrukt dat het niet een specifieke controle naar cyber security betreft, het is onderdeel van de IT-controle geweest. KPMG beoordeelt wat de organisatie zelf doet, toetst het interne beheersingskader en test IT-controls. Dit geldt ook voor België en Zwitserland. De OKB-er is een ervaren bankenpartner, de heer Kooyman. **Mevrouw Herngreen** licht toe dat KPMG in het eerste controlejaar veel tijd heeft besteed aan het leren kennen van de organisatie en de processen. Hierbij heeft KPMG ook diverse AI toepassingen gebruikt in de controle. Enkele voorbeelden van AI-toepassingen zijn een regressieanalyse op diverse stromen van commissie inkomsten. Hierbij wordt een statistisch onderbouwde verwachting bepaald op basis waarvan correlaties, tussen bijvoorbeeld management fees en de assets under management. Ook heeft KPMG een sentimentanalyse op het jaarverslag toegepast om de toonzetting te beoordelen. KPMG verwacht de AI-toepassingen in de toekomst verder uit te breiden.

De **heer Jorna** vraagt of KPMG heeft kunnen vaststellen dat Van Lanschot Kempen een extern hackersbedrijf heeft ingeschakeld om de eigen systemen te testen. **Mevrouw Herngreen** antwoordt dat KPMG de beheersingsmaatregelen van de organisatie zelf test als onderdeel van de volledige IT-controle. De **voorzitter** vraagt de heer Huisman om de vraag van de heer Jorna te beantwoorden. De **heer Huisman** bevestigt dat Van Lanschot Kempen geregeld externen hiervoor inschakelt. Daarnaast is er intern een zogenaamd red team dat de eigen organisatie aanvalt. Dit gebeurt op continue basis, naast andere IT-securitymaatregelen. Het team gebruikt ook AI-modellen om te testen hoe aanvallers AI zouden kunnen inzetten om zwakheden te vinden. Bevindingen die worden gedaan, worden uiteraard opgevolgd.

De heer Jorna vraagt vervolgens of de voorziening voor kredietverliezen ook wordt beoordeeld vanuit mogelijke geopolitieke risico's. **Mevrouw Herngreen** antwoordt dat KPMG heeft beoordeeld of de voorziening valt binnen de bandbreedte die KMPG zou verwachten, rekening houdend met het type onderneming, de geografische spreiding van de kredieten en het bijbehorende risico. De **heer Jorna** vraagt of daarbij ook rekening is gehouden met de toegenomen inflatie, energiekosten en de daarmee gepaard gaande mogelijke faillissementen bij het MKB in Nederland. **Jeroen Kroes** antwoordt dat het kredietboek van Van Lanschot Kempen voor meer dan twee derde uit woninghypotheken in Nederland bestaat en dat slechts een beperkt deel bestaat uit kredieten of hypotheken aan bedrijven. Het restant van het kredietboek bestaat uit kredieten aan vermogende particuliere klanten. Eventuele geopolitieke effecten op bedrijven zullen daarom niet of nauwelijks rechtstreeks zichtbaar zijn in het kredietboek, hooguit als tweede- of derde-orde-effecten op de langere termijn. Die effecten zijn momenteel niet meegenomen in de voorzieningen.

De **heer Bach** (VBDO) merkt op dat KPMG nu een 'limited assurance' bij de ESG-rapportage heeft afgegeven en vraagt wat er nodig is om te komen tot een 'reasonable assurance' verklaring. **Mevrouw Herngreen** antwoordt dat limited assurance op dit moment gebruikelijk is in de markt. Een stap naar een hoger assurance-niveau zal afhankelijk zijn van de ontwikkelingen in de gehele markt. Van Lanschot Kempen heeft zich daar nog niet op voorbereid. Het duurzaamheidsverslag is dit tweede jaar al beter leesbaar door kritische screening van teksten en tabellen. De **heer Bach** vraagt waar de grootste uitdaging ligt; in de 'E', 'S' of de 'G'. **Mevrouw Herngreen** legt uit dat de grootste uitdaging is gelegen in de betrouwbaarheid van de datakwaliteit, met name van de data die van derde partijen wordt verkregen.

De **heer Jorna** merkt op dat hij verwacht dat de rente gaat stijgen en vraagt wat een rentestijging van 0,5% of 1% voor het resultaat van Van Lanschot Kempen zou betekenen. De **voorzitter** merkt op dat deze vraag geen betrekking heeft op dit agendapunt (vaststelling jaarrekening 2025). De **heer Jorna** vraagt of Van Lanschot Kempen haar portefeuille heeft beoordeeld op de duurzaamheid van kantoorpanden en energielabels en of met klanten over de verduurzaming van kantoorpanden wordt gesproken. **Jeroen Kroes** licht toe dat Van Lanschot Kempen de energielabels van haar eigen kantoorpanden naar het hoogst mogelijke niveau probeert te brengen. Sommige panden zijn eigendom en sommige panden worden gehuurd en dan is overleg met de verhuurder nodig. Een goed voorbeeld is het nieuw gehuurde Breitner kantoor bij de Amstel. Dat wordt naar het hoogste mogelijke duurzaamheidsniveau gebracht. Ook bij kleinere kantoorpanden wordt steeds gekeken hoe het duurzaamheidsniveau verhoogd kan worden. Voor het kredietenboek speelt dit geen grote rol, omdat Van Lanschot Kempen maar beperkt kantoorpanden financiert.

Er zijn geen verdere vragen en de **voorzitter** opent de stemming. Hij constateert dat de vergadering met een ruime meerderheid voor het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening 2025 heeft gestemd.

4b Vaststelling van een dividend van € 3,00 per gewoon aandeel A in contanten

De **voorzitter** licht toe dat het nettoresultaat toekomend aan aandeelhouders over 2025 € 148,4 miljoen bedraagt. Er wordt voorgesteld om een bedrag van € 3,00 per gewoon aandeel A uit te keren. De totale dividenduitkering bedraagt hiermee ongeveer € 127,5 miljoen. Het restant van het voor aandeelhouders beschikbare nettowinstbedrag van € 21 miljoen wordt toegevoegd aan de reserves. Dit komt neer op een pay-out ratio van 86% van de nettowinst toekomend aan aandeelhouders. Het dividend wordt in contanten ter beschikking gesteld op woensdag 3 juni 2026. De ex-dividenddatum is maandag 25 mei 2026 en de recorddatum is dinsdag 26 mei 2026.

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 uitkering van een dividend van € 3,00 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 2025

De **voorzitter** stelt voor om kwijting te verlenen aan degenen die in 2025 lid van de Raad van Bestuur zijn geweest voor het bestuur in het boekjaar 2025. Dit betreft het bestuur voorzover 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 2025 waren Maarten Edixhoven, Jeroen Kroes, Damla Hendriks, Arjan Huisman, Erik van Houwelingen en Wendy Winkelhuijzen lid van de Raad van Bestuur. Per 1 september 2025 is Thomas Vanderlinden benoemd tot lid van de Raad van Bestuur.

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 het verlenen van kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur voor het door hen gevoerde bestuur in het boekjaar 2025 heeft gestemd.

5b Kwijting leden van de Raad van Commissarissen voor de uitoefening van hun toezicht op het gevoerde bestuur in het boekjaar 2025

De **voorzitter** stelt voor om kwijting te verlenen aan de personen die in 2025 lid van de Raad van Commissarissen zijn geweest voor de uitoefening van het toezicht op het gevoerde bestuur over het boekjaar 2025. Dit betreft het toezicht op het bestuur voorzover 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 2025 waren Else Bos, Karin Bergstein, Brigitte Boone, Maarten Muller, Liz Nolan en de voorzitter lid van de Raad van Commissarissen. Manfred Schepers is na afloop van de Algemene Vergadering op 22 mei 2025 teruggetreden als lid van de Raad van Commissarissen en Robert Swaak is per 1 november 2025 benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen.

De **voorzitter** vraagt of iemand het woord wenst. Niemand wenst het woord en de voorzitter opent de stemming. Hij 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 toezicht op het gevoerde bestuur in het boekjaar 2025 heeft gestemd.

6. Samenstelling van de Raad van Bestuur

6a Kennisgeving van de voorgenomen herbenoeming van Maarten Edixhoven tot lid van de Raad van Bestuur

De **voorzitter** deelt mee dat na afloop van deze vergadering de eerste benoemingstermijn van Maarten Edixhoven, de voorzitter van de Raad van Bestuur, eindigt. De Raad van Commissarissen geeft kennis van het voornemen om Maarten

Edixhoven na afloop van deze vergadering te herbenoemen tot lid en voorzitter van de Raad van Bestuur tot en met de jaarlijkse Algemene Vergadering van Van Lanschot Kempen die in 2030 gehouden zal worden.

De **voorzitter** licht toe dat Maarten Edixhoven zich gedurende zijn eerste benoemingstermijn onder meer gericht heeft op het realiseren van groei en het versterken van de zichtbaarheid in de markt van Van Lanschot Kempen. Sinds zijn benoeming is Van Lanschot Kempen zowel autonoom als door overnames aanzienlijk gegroeid. De zichtbaarheid van Van Lanschot Kempen in de markt voor vermogensbeheer is verbeterd. Maarten Edixhoven zorgt voor een goede balans tussen een onderscheidende persoonlijke klantbenadering en een uitstekende digitale dienstverlening door technologische vernieuwing. Hij heeft een belangrijke bijdrage geleverd aan de inclusieve en performance gerichte cultuur van Van Lanschot Kempen, waarmee talent kan worden aangetrokken en behouden. Ook heeft hij een scherp oog voor alle bij de vennootschap betrokken belangen. De Raad van Commissarissen is dan ook buitengewoon tevreden over zijn functioneren en zal hem vol vertrouwen voor een tweede termijn benoemen.

De voorzitter vraagt of iemand het woord wenst. Niemand wenst het woord.

6b Kennisgeving van de voorgenomen benoeming van Guido van Aubel tot lid van de Raad van Bestuur

De **voorzitter** deelt mee dat Arjan Huisman heeft laten weten dat hij na ruim zestien jaar wenst terug te treden als lid van de Raad van Bestuur. Door zijn terugtreden ontstaat er na afloop van deze vergadering een vacature voor een lid van de Raad van Bestuur / Chief Operating Officer, die verantwoordelijk is voor de bedrijfsonderdelen Digital, Advanced Analytics & Technology en Client Administration & Monitoring. De Raad van Commissarissen geeft kennis van het voornemen om Guido van Aubel na afloop van deze vergadering te benoemen tot lid van de Raad van Bestuur en Chief Operating Officer tot en met de jaarlijkse Algemene Vergadering die in 2030 zal worden gehouden.

De individuele profielschets voor deze vacature is als bijlage 1 bij de agenda opgenomen. De Raad van Commissarissen is van mening dat Guido van Aubel door zijn kennis, ervaring en competenties zeer geschikt is voor de vacature. Sinds 2014 heeft hij diverse functies vervuld binnen Van Lanschot Kempen, waardoor hij goede kennis heeft van de verschillende bedrijfsactiviteiten en relevante markten waarin Van Lanschot Kempen opereert. Als businessverantwoordelijke voor IT-change projecten heeft hij veel kennis en ervaring opgedaan op het gebied van IT, datamanagement, kunstmatige intelligentie en operations en hij heeft goed inzicht in de impact die nieuwe technologie en het gebruik van data op de bedrijfsactiviteiten heeft. Daarnaast heeft hij ervaring met het aansturen van Evi en was hij als Chief Analytics Officer verantwoordelijk voor het Digital & Analytics-team. Deze kennis maakt hem bijzonder geschikt voor de functie. Guido van Aubel heeft een innovatieve geest en hij is gericht op het verbeteren van processen en systemen om de dienstverlening Van Lanschot Kempen efficiënter en eenvoudiger te maken voor zowel de klant als de medewerker. Het cv van Guido van Aubel is opgenomen als bijlage 2 bij de agenda voor de vergadering. De Nederlandsche Bank heeft ingestemd met de voorgenomen benoeming en de ondernemingsraad van Van Lanschot Kempen heeft een positief advies gegeven. De belangrijkste elementen uit de overeenkomst van opdracht met Guido Van Aubel zijn vermeld in bijlage 3 bij de agenda voor de vergadering. Na de benoeming van Guido van Aubel bestaat de Raad van Bestuur uit vijf mannen en twee vrouwen. Daarmee wordt niet volledig voldaan aan de doelstelling uit de Inclusion & Diversity Policy van Van Lanschot Kempen, die luidt dat de Raad van Bestuur voor ten minste een derde uit vrouwen en ten minste een derde uit mannen dient te bestaan. Van Lanschot Kempen blijft zich inzetten voor haar doelstellingen op het gebied van inclusie en diversiteit, met de focus op het vinden van de beste kandidaat voor elke functie. In dit geval kwam Guido van Aubel naar voren als de beste kandidaat, mede vanwege de hiervoor genoemde kennis van de dienstverlening van Van Lanschot Kempen en zijn focus op vernieuwing. De **voorzitte**r merkt op dat de Raad van Commissarissen veel waarde hecht aan het benoemen van kandidaten met een ruime interne ervaring en aan doorgroeimogelijkheden binnen de organisatie. Hij geeft Guido van Aubel de gelegenheid zich kort voor te stellen.

Guido van Aubel licht toe dat hij de afgelopen twaalf jaar met veel plezier en energie bij Van Lanschot Kempen heeft gewerkt, onder meer binnen Private Banking en Investment Management, van strategie tot analytics. De rode draad in zijn loopbaan was veranderen, vernieuwen en soms beëindigen. Die ervaring neemt hij mee in zijn rol als Chief Operating Officer. Hij voelt de verantwoordelijkheid bij onderwerpen zoals de inzet van AI en cybersecurity. Hij wil voortbouwen op wat Arjan Huisman achterlaat en dat vervolgens weer doorgeven aan de volgende generatie, zodat Van Lanschot Kempen haar klanten goed kan blijven bedienen. Hij brengt zijn ervaring van de afgelopen twaalf jaar mee. Daardoor beseft hij zich dat de goede positie waar van Van Lanschot Kempen zich momenteel in bevindt niet vanzelfsprekend is. Dat besef zal hij levend houden en gebruiken om te blijven vernieuwen en de organisatie uit te blijven dagen om te kijken wat beter of anders kan. Hij sluit af met enkele

persoonlijke opmerkingen en benadrukt dat hij vanuit de vraag hoe hij zelf als klant geholpen zou willen worden, met energie en passie aan de slag zal gaan.

De **voorzitter** dankt Guido van Aubel en vraagt of iemand het woord wenst. Niemand wenst het woord.

7. Samenstelling Raad van Commissarissen

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

De **voorzitter** licht toe dat volgens het rooster van aftreden na afloop van deze vergadering de tweede benoemingstermijn van Maarten Muller en de eerste benoemingstermijn van Brigitte Boone aflopen. Voor de vacature die ontstaat door het aflopen van de benoemingstermijn van Maarten Muller heeft LDDM Holding BV een aanbevelingsrecht op grond van de aandeelhoudersovereenkomst met LDDM. Brigitte Boone heeft laten weten dat zij niet voor herbenoeming beschikbaar is. Hierdoor ontstaat na deze vergadering een vacature in de Raad van Commissarissen. Vanochtend heeft Van Lanschot Kempen het voornemen bekendgemaakt om de heer De Borchgrave later dit jaar voor te dragen voor benoeming als commissaris voor deze vacature. De heer De Borchgrave beschikt over de gevraagde internationale ervaring en heeft veel kennis van de Belgische markt voor wealth management en van private equity en impact investing. De profielschetsen voor beide vacatures zijn als bijlagen 4 en 5 bij de agenda voor de vergadering opgenomen.

De Algemene Vergadering heeft het recht om personen aan te bevelen voor vacatures die in de Raad van Commissarissen ontstaan. De **voorzitter** geeft de vergadering de gelegenheid personen aan te bevelen om voor benoeming als commissaris door de Raad van Commissarissen te worden voorgedragen. De **voorzitter** constateert dat geen personen door de vergadering worden aanbevolen.

7b Herbenoeming van Maarten Muller tot lid van de Raad van Commissarissen

De **voorzitter** licht toe dat LDDM heeft laten weten dat zij de Raad van Commissarissen aanbeveelt om Maarten Muller voor te dragen voor herbenoeming als commissaris. De Raad van Commissarissen draagt Maarten Muller voor om door de Algemene Vergadering voor de duur van één jaar herbenoemd te worden als commissaris. De afgelopen jaren hebben zich verschillende wijzigingen voorgedaan in de samenstelling van de Raad van Commissarissen. Met de herbenoeming van Maarten Muller wordt de continuïteit binnen de Raad van Commissarissen gewaarborgd.

Met de voordracht van Maarten Muller wordt invulling gegeven aan het profiel voor de vacature. Het cv van Maarten Muller is als bijlage 6 bij de agenda voor de vergadering opgenomen. De ondernemingsraad van Van Lanschot Kempen ondersteunt de voordracht. In de toelichting op de agenda bij dit agendapunt is het schriftelijk standpunt van de ondernemingsraad opgenomen. Maarten Muller kwalificeert als onafhankelijke commissaris in de zin van best practice-bepaling 2.1.8 van de Corporate Governance Code. Hij is lid van de Risico- en Compliancecommissie, de Selectie- en Benoemingscommissie en voorzitter van de Remuneratiecommissie. Na afloop van deze Algemene Vergadering zal Else Bos het voorzitterschap van de Remuneratiecommissie van hem overnemen.

De **voorzitter** vraagt of iemand het woord wenst. Niemand wenst het woord en de **voorzitter** opent de stemming. Hij constateert dat de Algemene Vergadering met een ruime meerderheid voor het voorstel tot herbenoeming van Maarten Muller tot lid van de Raad van Commissarissen voor de duur van één jaar heeft gestemd en hij feliciteert Maarten Muller hiermee.

7c Mededeling van de vacatures die na de jaarlijkse Algemene Vergadering in 2027 zullen ontstaan

Omdat dit agendapunt onder meer betrekking heeft op de voorzitter, geeft hij het woord aan **Else Bos**, vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen. **Else Bos** deelt mee dat volgens het rooster van aftreden de tweede benoemingstermijn van Frans Blom en de eerste benoemingstermijn van Elizabeth Nolan aflopen na afloop van de jaarlijkse Algemene Vergadering in 2027. Voor de vacature die ontstaat door het aflopen van de benoemingstermijn van Elizabeth Nolan bestaat een versterkt aanbevelingsrecht voor de ondernemingsraad. De Raad van Commissarissen is voornemens om Frans Blom volgend jaar voor

herbenoeming voor een derde termijn van twee jaar voor te dragen. **Else Bos** licht toe dat hij zeer goed functioneert als voorzitter en dat met zijn herbenoeming de continuïteit in de Raad van Commissarissen wordt gewaarborgd. Door het aflopen van de benoemingstermijn van Maarten Muller in 2027 ontstaat daarmee ook een vacature, waarvoor LDDM Holding een aanbevelingsrecht heeft. De Algemene Vergadering zal tijdens de vergadering van 2027 in de gelegenheid worden gesteld aanbevelingen te doen voor de vacatures die in de Raad van Commissarissen zullen ontstaan.

Niemand wenst het woord te voeren en **Else Bos** geeft het woord terug aan de voorzitter.

8. Benoeming externe accountant

8a Herbenoeming KPMG Accountants NV ("KMPG") als externe accountant voor de controle van de jaarrekening over boekjaar 2027

De **voorzitter** licht toe dat KPMG tijdens de Algemene Vergadering in 2025 is herbenoemd als externe accountant van Van Lanschot Kempen voor de controle van de jaarrekening over boekjaar 2026. Het functioneren van KPMG in verband met de controle van boekjaar 2025 is geëvalueerd. De conclusie van de evaluatie was dat er geen bezwaren bestaan om KPMG voor te dragen voor herbenoeming als externe accountant. De evaluatie en de conclusie zijn besproken in de Auditcommissie . Op basis daarvan heeft de Auditcommissie de Raad van Commissarissen aanbevolen KPMG voor te dragen aan de Algemene Vergadering voor benoeming voor het boekjaar 2027. De Raad van Commissarissen heeft dit advies overgenomen en stelt voor KPMG te benoemen als externe accountant van Van Lanschot Kempen voor het boekjaar 2027.

De **voorzitter** vraagt of iemand het woord wenst. Niemand wenst het woord en de **voorzitter** opent de stemming. Hij 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 2027 heeft gestemd.

8b Benoeming KPMG als externe accountant voor de assurance opdracht inzake de duurzaamheidsrapportage over boekjaar 2026 en 2027

De **voorzitter** licht toe dat de Raad van Commissarissen, op voorstel van de Auditcommissie, voorstelt om KPMG - vooruitlopend op de omzetting in Nederlandse wetgeving van de Europese richtlijn inzake duurzaamheidsrapportage door ondernemingen, de Corporate Sustainability Reporting Directive ("CSRD"), en ervan uitgaande dat het wetsvoorstel voor de implementatie van de CSRD van kracht wordt voor de verslagjaren 2026 en 2027- te benoemen als accountant voor de assurance opdracht inzake de duurzaamheidsrapportage over boekjaar 2026 en 2027.

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 benoeming van KPMG als externe accountant voor de assurance opdracht inzake de duurzaamheidsrapportage over boekjaar 2026 en 2027 heeft gestemd.

9. 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 2026. Om die reden wordt voorgesteld om een nieuwe inkoopmachtiging aan de Raad van Bestuur te verlenen, 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 op de datum van deze vergadering, zijnde 21 mei 2026. 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 in Van Lanschot Kempen worden verhandeld op de dag van de aankoop.

Niemand wenst het woord en **de voorzitter** 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.

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

10a Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van gewone aandelen

De **voorzitter** licht toe dat wordt voorgesteld om de Raad van Bestuur aan te wijzen als het bevoegde orgaan om te besluiten tot uitgifte van gewone aandelen A voor een periode van 18 maanden na de datum van deze jaarvergadering. Dit voorstel houdt ook de bevoegdheid in tot het verlenen van rechten tot het nemen van deze aandelen. Deze 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 2025. De **voorzitter** verwijst naar de letterlijke tekst van dit voorstel dat in de toelichting op de agenda van deze vergadering is vermeld.

De **voorzitter** vraagt of iemand het woord wenst. Niemand wenst het woord en de **voorzitter** opent de stemming. Hij constateert dat de vergadering met een ruime meerderheid voor het voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van gewone aandelen A heeft gestemd.

10b Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan om het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten bij de uitgifte van gewone aandelen

De **voorzitter** licht toe dat wordt voorgesteld om de Raad van Bestuur aan te wijzen als het bevoegde orgaan om te besluiten het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten bij de uitgifte van gewone aandelen A voor een periode van 18 maanden na de datum van deze jaarvergadering. Dit voorstel houdt ook de bevoegdheid in om het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten bij het verlenen van rechten tot het nemen van deze aandelen. Deze bevoegdheid is beperkt tot 10% van het geplaatste kapitaal per de datum van deze vergadering. Als de aanwijzing wordt goedgekeurd, vervangt die de aanwijzing die werd verleend door de Algemene Vergadering in 2025. De **voorzitter** verwijst naar de letterlijke tekst van dit voorstel dat in de toelichting op de agenda van deze vergadering is vermeld.

De **voorzitter** vraagt of iemand het woord wenst. Niemand wenst het woord en de **voorzitter** opent de stemming. Hij constateert dat de vergadering met een 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.

11. Rondvraag en sluiting

De **voorzitter** vraagt of iemand gebruik wil maken van de rondvraag. De **heer Spanjer** krijgt het woord. Hij merkt op dat hij via een omweg bij deze vergadering aanwezig is, want ABN AMRO Bank weigert volgens hem een verklaring af te geven over hoeveel certificaten van aandelen hij in Van Lanschot Kempen houdt op de registratiedatum. Hij verzoekt Van Lanschot Kempen om hierover met ABN Amro in gesprek te gaan. Daarnaast feliciteert hij Maarten Edixhoven met zijn tweede termijn als voorzitter van de Raad van Bestuur.

De **heer Jorna** merkt op dat ook de VEB, net als de heer Spanjer, problemen had met ABN AMRO Bank rondom de aanmelding voor deze vergadering. Hij hoopt dat dit in de toekomst voorkomen kan worden. De **voorzitter** zegt toe dat Van Lanschot Kempen dit met ABN Amro zal gaan bespreken. De **heer Jorna** vraagt of Van Lanschot Kempen in gesprek is met het pensioenfonds voor de bouw aangezien dit pensioenfonds op zoek is naar een nieuwe fiduciair manager. **Maarten Edixhoven** antwoordt dat Van Lanschot Kempen blij is dat SPW voor Van Lanschot Kempen heeft gekozen en legt uit dat het niet gebruikelijk is om over lopende processen uitspraken te doen. De **heer Jorna** verwijst naar een bericht van een paar dagen geleden dat ABN AMRO Bank en Rabobank zich hebben aangesloten bij ING en een consortium van Europese banken om een Europese stablecoin te lanceren. Hij vraagt welke positie Van Lanschot Kempen hierin inneemt. **Maarten Edixhoven** licht toe dat het belang van digital assets voor Van Lanschot Kempen groeit. Steeds meer klanten hebben vermogen met crypto's verdiend en willen dat vermogen spreiden. Recent is Van Lanschot Kempen een partnership met twee bedrijven aangegaan om de customer due diligence voor klanten met vermogen uit de digital assets-wereld volgens de geldende standaarden beter te kunnen uitvoeren. Ook biedt Van Lanschot Kempen klanten die 'execution only'- dienstverlening hebben, de mogelijkheid

via ETF's in digital assets te investeren. Van Lanschot Kempen volgt de ontwikkeling van stablecoins en bekijkt of en hoe dit binnen haar dienstverlening zal passen.

De **heer Theelen** krijgt het woord. Hij merkt op dat er op de website van Van Lanschot Kempen een zeer groot aantal fondsen te vinden is. Het lijkt hem lastig om zoveel fondsen goed te beheren. Hij vraagt of het niet logischer zou zijn om deze fondsen op termijn samen te voegen. **Erik van Houwelingen** legt uit dat Van Lanschot Kempen de afgelopen jaren al bezig is geweest om het aantal fondsen te verminderen. Hij ziet dit dan ook als een goede aanmoediging om hiermee door te gaan.

De **voorzitter** staat tot slot stil bij het terugtreden van Arjan Huisman als lid van de Raad van Bestuur en Brigitte Boone als lid van de Raad van Commissarissen. Brigitte Boone is sinds september 2021 lid van de Raad van Commissarissen. In de afgelopen jaren is het belang van de Belgische activiteiten voor Van Lanschot Kempen sterk toegenomen. Het was daarom bijzonder nuttig om iemand die de Belgische markt goed kent in de Raad van Commissarissen te hebben, zodat ook daar het Belgische perspectief goed door heeft kunnen klinken. De voorzitter bedankt Brigitte Boone namens de Raad van Commissarissen voor de inbreng van haar kennis, ervaring en bijdragen aan de beraadslagingen.

De **voorzitter** staat vervolgens stil bij het terugtreden van Arjan Huisman, die ruim 16 jaar lid is van de Raad van Bestuur. Als Chief Operating Officer werd hij verantwoordelijk voor het moderniseren van de IT-omgeving van Van Lanschot Kempen. Arjan Huisman is daar vanaf het begin heel gestructureerd mee aan de slag gegaan, wat inmiddels heeft geresulteerd in een hele moderne, professionele IT-omgeving. Onlangs nog werd Van Lanschot Kempen verkozen tot best Digital Private Bank in the Netherlands, Best Private Bank for Digital Innovation in Europe en Best Private Bank for Culture and Vison in Europe. Ook op het gebied van artificial intelligence en cybersecurity is veel voortgang geboekt. Arjan Huisman heeft daarnaast een grote rol gespeeld bij het vormgeven van Van Lanschot Kempen als gespecialiseerde en onafhankelijke wealth manager in een sterk veranderende financiële industrie, met focus op innovatie, efficiënte processen en sterke teams. De Raad van Commissarissen dankt hem voor zijn toewijding en wenst hem veel plezier en succes in de toekomst.

De **voorzitter** dankt de aanwezigen voor hun belangstelling en bijdragen en sluit de vergadering om 16.45 uur.

Disclaimer
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