

CONCEPT NOTULEN VAN DE JAARLIJKSE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN DE NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK N.V., GEHOUDEN OP 20 APRIL 2023 BIJ HET NUTSHUIS, RIVIERVISMARKT 5 TE DEN HAAG.

Aanwezig zijn de navolgende aandeelhouders, vertegenwoordigd door de daarnaast genoemde personen:

Staat der Nederlanden	B.E. Solleveld
Waterschap Amstel, Gooi en Vecht	A. Oualhadj
Waterschap Brabantse Delta	volmacht aan Wp Zuiderzeeland
Waterschap Drents Overijsselse Delta	volmacht aan Wp Scheldestromen
Waterschap Hollandse Delta	H. Odink
Waterschap Rijn en IJssel	volmacht aan Wp Scheldestromen
Hoogheemraadschap van Rijnland	H. Pieper
Waterschap Scheldestromen	M. Kastelein
Hoogheemraadschap De Stichtse Rijnlanden	C. Michielsen (+ volmacht Brabantse Delta)
Waterschap Vallei en Veluwe	J. Haan
Waterschap Vechtstromen	B.J. van Vreeswijk
Waterschap Zuiderzeeland	W. Stegeman
	T. Vereijken (+ volmacht Wp AGV)

Raad van commissarissen: Joanne Kellermann, voorzitter, Petra van Hoeken, Toon van der Klugt, Frida van den Maagdenberg, Annette Ottolini, Manfred Schepers
 Directie: Lidwin van Velden, Melchior de Bruijne, Ard van Eijl, Frenk van der Vliet
 Secretaris: Andrea Groenewegen, secretaris raad van commissarissen
 Genodigden: René Koekkoek en Johan Wester, Ernst & Young Accountants
 Caroline Oosterloo, te benoemen commissaris
 Constant Korthout, adviseur directie

1. Opening

De voorzitter opent de algemene vergadering ('ava') om 14.35 uur en zij heet allen hartelijk welkom.

Voorafgaand aan de vergadering vraagt zij aandacht voor het overlijden van commissaris Lex van Overmeire op 4 april jl. Lex was sinds september 2021 als commissaris aan de bank verbonden en was tevens voorzitter van de auditcommissie en lid van de risicocommissie. Lex was een geliefde en gewaardeerde collega. Daarnaast noemt zij zijn scherpzinnige, en tegelijk zachtmoedige manier van werken. Zij vraagt de vergadering om een minuut stilte te houden om hem te gedenken.

Zoals te doen gebruikelijk, is de externe accountant van de bank, de heren René Koekkoek en Johan Wester van EY, aanwezig om een toelichting te geven op hun werkzaamheden bij agendapunt 3a.

De voorzitter stelt vast dat de oproeping tot deze vergadering heeft plaatsgehad met inachtneming van de formaliteiten die in artikel 23 en 24 van de statuten zijn beschreven. De te behandelen onderwerpen zijn op de agenda bij de oproep vermeld. Geconstateerd wordt dat de vergadering bevoegd is tot het nemen van rechtsgeldige besluiten, voor zover deze met volstreekte meerderheid van stemmen kunnen worden genomen. Volgens de schriftelijke aanmeldingen, ontvangen stem- en vergadervolmachten (en de zojuist gehouden controle) van aanwezige aandeelhouders zijn 12 aandeelhouders vertegenwoordigd, die 62,86 procent van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.

De notulen van onze vorige jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van 14 april 2022 zijn binnen 3 maanden na de vergadering aan alle aandeelhouders verstrekt. Er zijn geen reacties ontvangen op de notulen, waarmee beide notulen met inachtneming van de gestelde termijn inmiddels zijn vastgesteld en aan de aandeelhouders ter beschikking gesteld bij de oproep van deze ava.

Deze gang van zaken is eveneens van toepassing op de notulen van de vergadering van vandaag. Aandeelhouders worden dus in de gelegenheid gesteld (binnen 3 maanden) te reageren op de notulen die hen zullen worden toegezonden.

De voorzitter nodigt Lidwin van Velden uit om de belangrijkste zaken over het boekjaar 2022 en de stand van zaken van de strategie 2019-2026 aan de aandeelhouders toe te lichten.



2. Verslag van de directie over het boekjaar 2022 en stand van zaken strategie 2019-2026

Lidwin van Velden heet iedereen welkom. Vanwege de recent gehouden waterschapsverkiezingen zal naar verwachting voor een aantal vertegenwoordigers van de aandeelhouders-waterschappen dit wellicht de laatste algemene vergadering van NWB Bank zijn die zij zullen bijwonen. Graag nodigt zij allen dan ook uit om na afloop nog even het glas te heffen zodat directie en commissarissen in de gelegenheid zijn om de vertegenwoordigers persoonlijk te danken voor hun inzet.

Macro-economische ontwikkelingen



Terugkijkend op de macro-economische ontwikkelingen in 2022, werd het begin van het jaar gemarkeerd door het loslaten van de contactbeperkende coronamaatregelen en werd het weer mogelijk om elkaar te ontmoeten. Deze gebeurtenis werd helaas overschaduwd door de inval van Rusland in Oekraïne en de daarmee gepaard gaande effecten op de financiële markten. De prijsstijging die al eind 2021 was ingezet werd versterkt door de energiecrisis als gevolg van de verstoring van de Russische levering van gas en olie in verband met de uitgebroken oorlog. Tegen deze achtergrond liep de inflatie in Nederland op tot boven 17%. De ECB reageerde op de snelle toename van de inflatie in Europa met renteverhogingen in verschillende stappen naar 3% waarbij ook kapitaalmarktrentes snel stegen. Ondanks al deze ontwikkelingen, heeft de bank haar klanten steeds weer kunnen voorzien van gepaste financiering tegen gunstige tarieven.

NWB Bank in 2022 in vogelvlucht



Onze kredietportefeuille groeide tot ruim € 52 mld, wat een recordomvang is voor onze bank. De bijzonder hoge winst is o.a. positief beïnvloed door de voordelige funding die door de ECB (TLTRO) beschikbaar was gesteld om de economie tijdens de covid-periode te steunen. De totale financiering van duurzame energieprojecten bedraagt ruim € 1,1 mld. De bank financiert zich voor 42% met langetermijnfinanciering door middel van ESG-obligaties. Vorig jaar heeft NWB Bank als eerste bank in Nederland een klimaatactieplan gelanceerd. Met een 17% afname van CO₂-uitstoot ten opzichte van 2019 heeft de bank een aanzienlijke reductie bereikt op de uitstoot van haar kredietportefeuille in lijn met de Parijse doelstelling. Verder is het Lighthouse veranderprogramma afgesloten. Met het afronden van het veranderprogramma heeft de organisatie belangrijke stappen gezet op de verdere versterking van de processen en digitalisering en tevens samen de missie, kernwaarden en kernkwaliteiten van de bank goed in kaart gebracht en opnieuw met elkaar uitgesproken te spreken waar NWB Bank voor staat. Hier is het Visie Vierluik uit voortgekomen, waarbij tevens een gewaagd doel is vastgesteld.

Kerncijfers 2022



De winst van € 143 mln over 2022 is bijzonder hoog. Er is voor € 9,6 mld aan kredietverlening verstrekt en het balanstotaal is uitgekomen op € 73 mld (vorig jaar € 100 mld). Deze daling in het balanstotaal is het gevolg van de rentestijging waardoor onze balans weer krimpt. Nu de rente is gestegen, neemt de marktwaarde van onze kredieten af. Daar tegenover staan dan weer derivatenexposures om het renterisico af te dekken en ook hiervan is de marktwaarde gedaald.

Hoewel de cost/income ratio enigszins is gestegen van 13,0% naar 16,2%, is NWB Bank nog steeds een van de meest kosten efficiënte banken in Europa. NWB Bank is goed gekapitaliseerd met een kapitaalratio van 38,3% (minimum 12,5%) en een leverage ratio van 18,9% (minimum van 3%). Ook de liquiditeitsratio met 285% (minimum 100%) en de net stable funding ratio met 141% (minimum 100%) zijn ruim boven de vereiste minima.

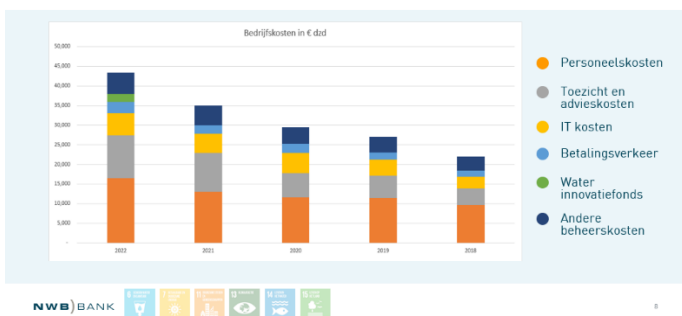
De afgelopen maanden was er onrust op de financiële markten door ontwikkelingen in de Verenigde Staten met een paar middelgrote banken. Dit heeft ertoe geresulteerd dat de toezichthouder nog eens kritisch heeft gekeken naar de liquiditeitsverplichtingen van banken. Zoals van ons verwacht mag worden, voldoet NWB Bank ruimschoots aan de liquiditeitsverplichtingen.

Nettowinst op een hoger niveau



De nettowinst over 2022 is weliswaar hoog, maar zoals gezegd, zit hier wel een tijdelijk effect van de TLTRO ($\pm$ € 40 mln) in opgenomen. De bank heeft gebruik gemaakt van aantrekkelijke funding van de ECB, verstrekt ten tijde van de economische terugval door Covid, en heeft dit voordeel ook doorgeven aan klanten in de kredietverlening. De CEO benadrukt dat de tijdelijk hogere winst er de komende jaren weer uitloopt. Zonder dit tijdelijke effect van de TLTRO zou de winst uitkomen op $\pm$ € 100 mln, wat nog steeds als een mooi resultaat kan worden beschouwd. De cost/income ratio van de bank is met name door meer operationele kosten van € 35 mln naar € 44 mln, gestegen. De ratio van 16,2% betekent dat de bank voor iedere euro aan opbrengsten zo'n € 0,16 cent aan kosten maakt.

Kostenontwikkeling afgelopen jaren

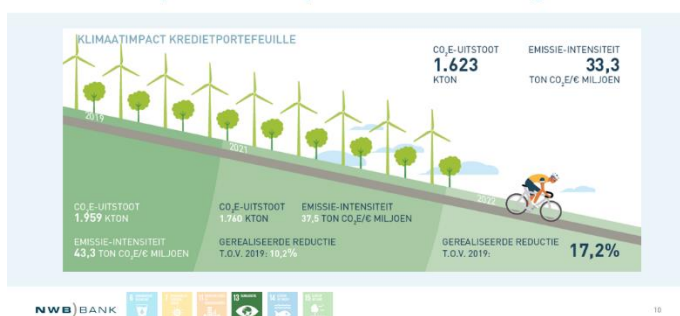


Naar aanleiding van vragen gesteld in de algemene vergadering van vorig jaar, is de kostenontwikkeling van de afgelopen jaren in kaart gebracht. De CEO noemt dat er flink geïnvesteerd wordt in de organisatie. De bank is inmiddels gegroeid naar 107 medewerkers eind 2022 en zal nog verder groeien om de kwaliteit van de processen en dienstverlening te kunnen waarborgen. Hiermee zijn de personeelskosten maar ook de IT kosten behoorlijk gestegen. De stijging van personeelskosten hangt tevens samen met de loonontwikkeling. In 2022 heeft de bank voor het eerst een financiële bijdrage geleverd aan het Waterinnovatiefonds. Verder zijn de toezichtskosten van met name ECB en DNB aanzienlijk toegenomen de afgelopen jaren. De kosten van de accountantscontrole zijn mede gestegen door toegenomen werkzaamheden als gevolg van toezichtvereisten. Qua personeel heeft de bank vooral geïnvesteerd in het opzetten van een nieuw kredietbeheerteam voor ongewogen klanten. Dit team maakt kredietanalyses van al onze kern klanten, wat ons een beter beeld geeft van hun financiële positie. We combineren dit met het verwerven van inzicht over hoe ze ervoor staan qua duurzaamheids-opgaven in het kader van ons klimaatactieplan. Verder is ook geïnvesteerd in de IT-organisatie en Back Office van de bank. Tot slot brengt de groei van de organisatie ook investeringen in functies als interne communicatie met zich mee.

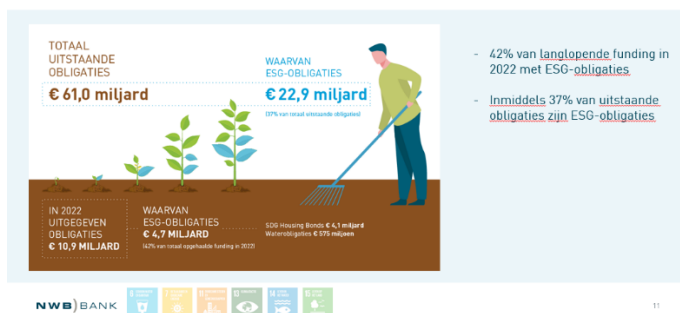
De directie blijft net als de aandeelhouders kostenbewust, maar acht deze investeringen in de organisatie noodzakelijk om haar strategie nu en in de toekomst te kunnen verwezenlijken.

Totale kredietverlening 2022: €9,6 miljard

De totale nieuwe kredietverlening kwam vorig jaar uit op € 9,6 mld, waarvan een belangrijk deel is verstrekt aan woningcorporaties. Qua omvang ligt bij deze klantgroep de grootste financieringsvraag. NWB Bank voorziet in ongeveer een derde van kredietvraag van woningcorporaties. De bank heeft € 942 mln aan financiering verstrekt aan de waterschappen, die een grote opgave hebben in het kader van klimaatadaptatie, -mitigatie en herstel biodiversiteit. De overige kredietverlening werd verstrekt aan o.a. gemeenten en provincies.

Klimaatimpact kredietportefeuille fors afgenomen

Met de publicatie van het klimaatactieplan afgelopen jaar, heeft de bank haar duurzaamheidsambities verder geconcretiseerd. NWB Bank is trots op haar klanten en kredietnemers die hierin het goede voorbeeld geven. Er is een reductie van CO₂e-uitstoot gerealiseerd van 17,2% ten opzichte van 2019, waarmee de klimaat-impact van de kredietportefeuille in lijn met de Parijse doelstelling fors is afgenomen.

Toonaangevend in duurzame funding

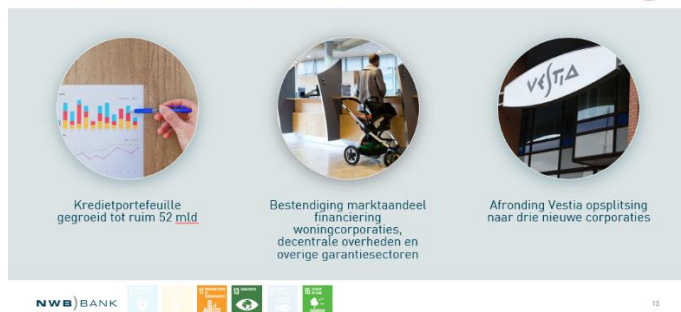
De verduurzamingsambities komen ook tot uiting in de financiering van de bank zelf. NWB Bank is ook toonaangevend in 'duurzame' funding. 42% van de langlopende funding werd vorig jaar gefinancierd met ESG-obligaties, en in totaal 37% van de in totaal uitstaande obligaties zijn ESG-obligaties. Zo heeft de bank vorige week nog een succesvolle waterobligatie van € 1,5 mld uitgegeven, waarvoor ongeveer voor € 4 mld

belangstelling was. Een dergelijke uitgifte leidt tot lagere financieringskosten van zo'n 2 bps voor de aandeelhouders waterschappen.

Bank van en voor de publieke watersector



Essentiële speler in de financiering van de Nederlandse publieke sector



Als bank van en voor de publieke watersector (pijler 1 strategie van de bank), heeft NWB Bank een groot marktaandeel in de financiering van waterschappen, dat zij graag zo wil behouden. Ook het marktaandeel van financiering van de drinkwatersector is de afgelopen jaren in lijn met de strategie verhoogd tot ongeveer een derde. Met de goedkeuring van een eerste investering van het zelfstandige NWB Waterinnovatiefonds en een bijdrage daartoe van de bank, draagt de bank bij aan de innovatiekracht van de watersector.

Als essentiële speler in de financiering van de Nederlandse publieke sector (pijler 2 strategie van de bank) is de kredietportefeuille van de bank gegroeid tot ruim € 52 mld. Ook heeft NWB Bank haar marktaandeel in de financiering van woningcorporaties, gemeenten en overige decentrale overheden en garantiesectoren weten te bestendigen. Verder heeft de bank een intensieve bijdrage mogen leveren aan de leningenruil bij woningcorporatie Vestia als opmaat voor de latere opsplitsing in drie nieuwe corporaties.

Financieringspartner voor de verduurzaming van Nederland



Als financieringspartner voor de verduurzaming van Nederland (pijler 3 van de strategie van de bank) is de totale financiering van duurzame energieprojecten ruim € 1,1 mld waarmee ongeveer een miljoen huishoudens van duurzame energie kunnen worden voorzien. Sinds 2019 financiert de bank ook duurzame energie, met name windmolenparken op land met subsidie, maar ook duurzame warmtenetten. Onlangs heeft de bank ook zonneparken kunnen toevoegen aan haar kredietportefeuille.

In 2022 is een gewaagd doel geformuleerd: gestreefd wordt naar een kredietportefeuille die in 2035 energiepositief zal zijn op weg naar Parijs. In 2022 heeft NWB Bank een eerste aan duurzaamheid gekoppelde lening verstrekt en wel aan waterschap Zuiderzeeland met een stukje rentekorting als doelen op het gebied van klimaat, biodiversiteit en personele diversiteit worden behaald. NWB Bank is ook nog steeds de grootste uitgever van ESG-obligaties in Nederland.

Klimaatactieplan: samen op weg naar Parijs!



Het Klimaatactieplan helpt de bank om met haar duurzaamheidsambities naar buiten te treden en om het gesprek aan te gaan met klanten. Naast het financiële gesprek met klanten, worden ook de duurzaamheidsambities van klanten besproken. De bank trekt samen op met sectororganisaties als Aedes en de Unie van Waterschappen om de impactmeting inzichtelijk te maken en hoe de ambities verwezenlijkt zullen worden.

Gewaagd doel: Energiepositief in 2035



NWB Bank heeft een goede start gemaakt richting het klimaatakkoord van Parijs, maar tot 2050 is er nog een lange weg te gaan. In het jaarverslag hebben we voor het eerst het fossiele energieverbruik van onze portefeuille inzichtelijk gemaakt. Met ons gewaagde doel streven we ernaar om deze ruim gecompenseerd te hebben met duurzame energie in 2035.

Duurzame, efficiënte en maatschappelijk betrokken bank



NWB) BANK

17

Behaalde resultaten Lighthouse-programma



NWB) BANK

18

In 2020 zijn de prioriteiten geformuleerd voor de verdere versteviging van de interne organisatie, zijnde verandermanagement, digitalisering, aansturing van de organisatie en interne communicatie. Om dit proces te versnellen, startte de directie met het managementteam in juni 2021 het Lighthouse veranderprogramma. Als organisatie hebben we enorm veel energie gestopt in Lighthouse en veel bereikt. Eind maart hebben we het veranderprogramma feestelijk afgerond. Dit jaar zetten we vooral in op het goed laten landen en inbedden van alle veranderingen.

Verantwoord en maatschappelijk rendement



NWB) BANK

19

NWB Bank streeft naar een verantwoord en maatschappelijk rendement. Ook in 2022 voldoet de nettowinst met 7,4% (normrendementseis 3,7%) aan een gezonde winstontwikkeling. Verder streeft de bank ook naar een bestendig en verantwoord dividendbeleid en legt de bank verantwoording af over waar ze staat met haar maatschappelijke impact en duurzaamheidsambities.

SDG – Impact meting



Wat het laatste betreft heeft NWB Bank nog meer handen en voeten gegeven aan haar SDG's door haar impact te meten. We hebben een aantal kpi's verbonden aan onze SDG's. Voor SDG 6 'Schoon water' gaat het om het voldoen aan normen van het oppervlaktewater en drinkwatervoorzieningen. Aan SDG 7 'Betaalbare en duurzame energie' hebben we een gewaagd doel gekoppeld. Met SDG 11 'Duurzame steden en gemeenschappen' monitoren we hoeveel sociale huurwoningen zijn toegewezen binnen inkomenseisen. SDG 13 'Klimaat' komt tot uitdrukking in ons klimaatactieplan op weg naar Parijs en met SDG 14 'Leven in het water' streeft de bank o.a. naar verbetering van de natuurkwaliteit van oppervlaktewater. En SDG 15 'Leven op het land' is gericht op het vergroten van de oppervlakte van openbaar groen dat tuin of natuur is.

De voorzitter onderstreept dat ook de raad van commissarissen trots is op de behaalde resultaten de afgelopen jaren, in lijn met de strategie van de bank. Hoewel NWB Bank zich altijd bescheiden opstelt, benadrukt zij dat de winst nog nooit zo hoog is geweest. Namens de raad van commissarissen dankt zij dan ook expliciet nog eens de directie en medewerkers voor al hun inspanningen. Eerst vergde twee jaar pandemie veel veerkracht van de organisatie, vervolgens kwam de oorlog in Oekraïne en afgelopen twee jaar werden daar bovenop ook nog extra inspanningen geleverd door eenieder met het veranderprogramma ter versterking van de interne organisatie.

De algemene vergadering wordt in de gelegenheid gesteld om vragen te stellen:

Mevrouw Michielsen van waterschap Scheldestromen stelt een aantal vragen, mede namens de heer Schots van waterschap Brabantse Delta.

1. In het verslag van de directie over boekjaar 2022 wordt (op pag. 78-79) een dilemma beschreven over de EU groene taxonomie. Wat verwacht de directie ten aanzien van de verplichte EU-taxononomie rapportage vanaf 2024 en welke consequenties zou dit kunnen hebben voor de waterschappen en hoe betreft de bank de Unie van Waterschappen hierin?

Frenk van der Vliet antwoordt dat uit hoofde van de EU-taxononomie over 2024 in 2025 voor het eerst gerapporteerd zal worden. Hierbij is het in de rapportage lastig dat overheden en daarmee onze klanten veelal niet de verplichting hebben om over de groene taxonomie te rapporteren. NWB Bank heeft afgelopen jaren niet stilgezeten, en is reeds driftig aan de slag gegaan. De bank trekt hierin op met de Unie van Waterschappen (UvW), net zoals de bank eerder aansluiting zocht bij de UvW voor de klimaatmonitor. De data voor rapportage van de EU-taxononomie komt dan ook voor een deel vanuit de berekeningen van de klimaatmonitor. Daarmee lopen de waterschappen qua rapporteren al voor op andere klanten. NWB Bank probeert alle informatie te combineren, zodat de informatiedruk voor haar klanten beperkt blijft en de bank straks aan de rapportagevraag kan voldoen.

2. De directie wordt gevraagd om een doorkijkje te geven richting de toekomst ten aanzien van de ontwikkeling van personeelskosten (pag. 139), mede in verband met de verdere digitalisering.
3. In 2022 is er een forse toename van de beheerkosten (pagina 140) waar te nemen, van € 18.651 mln naar € 23.713 mln). Verwacht de directie nog een verdere stijging in deze kosten?

Lidwin van Velden reageert op vraag 2 en 3 en noemt dat de directie voor dit jaar nog een behoorlijke verdere groei van personeel verwacht met een uitloop naar 2024. Dit ondanks dat er sprake is van verdere digitalisering aangezien deze digitalisering vaak ook weer nieuw werk oplevert voor de 1^e en 2^e lijn, bijvoorbeeld qua security.

Hierbij houdt de directie vanzelfsprekend het kostenniveau goed in de gaten.

4. De directie wordt gevraagd een toelichting te geven op de stijging van Resultaat uit Financiële Transacties (pag. 137-138) van € 20 mln negatief vorig jaar naar € 30 mln negatief in 2022 terwijl er bij BNG Bank juist een daling van RFT is gerapporteerd.

Ard van Eijl geeft aan dat de ontwikkeling van de RFT een technische uitleg betreft. Het negatieve RFT van de bank over de jaren heeft te maken met het herstructureren van haar derivatenportefeuille geruime tijd geleden, waardoor de RFT negatief werd. De tegenhanger daarvan is een positieve rentebate van vergelijkbare omvang over de jaren. Daarnaast heeft de bank het afgelopen jaar een ongerealiseerd resultaat op haar derivatenpositie genomen, dit betreft derivaten die NWB Bank in het verleden heeft afgesloten met een financiële tegenpartij. Met deze tegenpartij waren reeds lange tijd geen transacties meer gedaan, maar er is een voorziening getroffen voor een deel van het niet door collateral gedekte exposure op deze tegenpartij.

Mevrouw Solleveld van het ministerie van Financiën dankt de CEO voor haar presentatie en sluit zich aan bij de woorden van de voorzitter rvc met complimenten voor zowel de directie als medewerkers van de bank met de bereikte resultaten van afgelopen jaar. De portefeuille is flink gegroeid tot een recordniveau en zij benadrukt de zeer gewaardeerde maatschappelijke rol die de bank inneemt.

Namens de minister van Financiën noemt zij dat de energietransitie een belangrijk speerpunt is voor de financiële sector en een uitdaging voor onze generatie. De stappen die NWB Bank neemt zijn bemoedigend. Als voorbeeld noemt zij dat NWB Bank als eerste bank in Nederland haar Klimaatactieplan lanceerde op 14 april 2022. Naast de klimaatdoelstellingen, heeft de bank ook nog eens een voortrekkersrol op het gebied van biodiversiteit. De vraag die zij aan de directie stelt, is hoe kan de bank ervoor zorgen dat haar klanten aangehaakt blijven? Tevens vraagt zij de directie hoe de bank haar rol op het gebied van biodiversiteit invult en om een doorkijkje te geven voor wat betreft de impact van de stijgende rente op de bank in de toekomst.

Frenk van der Vliet antwoordt dat NWB Bank een margebedrijf is waarbij er een marge gemaakt wordt tussen ingeleend en uitgeleend geld terwijl de renterisico's worden afgedekt. NWB Bank heeft geen handelsportefeuille en heeft tevens geen grote renteposities. Zelfs in de periode met negatieve rentes, kon de bank rente-inkomsten vergroten.

Lidwin van Velden meldt dat de bank in 2018 door DNB is gevraagd om het voortouw te nemen bij de oprichting van een werkgroep biodiversiteit binnen het DNB Platform voor Duurzame Financiering. De aanleiding hiervoor vormde een presentatie over de uitgifte van onze waterobligaties en de verantwoording die we daarbij afleggen aan onze investeerders. Nu de urgentie voor wat betreft het klimaat steeds duidelijker wordt gevoeld, komt er ook steeds meer aandacht voor biodiversiteit omdat deze twee thema's nauw met elkaar samenhangen. Het Nederlandse stikstofdossier gaat over de natuur en het behoud ervan. Nederlandse financiële instellingen hebben wereldwijd voor ruim € 500 miljard bedrijven gefinancierd die groot belang hebben bij ecosysteem diensten en dus het behoud van de diversiteit in de natuur. NWB Bank heeft naast klimaat ook stappen gezet op het gebied van biodiversiteit met SDG impactmeting en het opstellen van een Actieplan Biodiversiteit, maar ook klanten kijken inmiddels breder en tevens naar natuur en niet te vergeten de sociale aspecten. De waterschappen hebben reeds een biodiversiteitsbeleid opgesteld, en leveren met hun activiteiten in toenemende mate een essentiële bijdrage aan behoud en herstel van biodiversiteit. Een mooi voorbeeld hiervan is het initiatief van het Blauwgroene netwerk.

De heer Stegeman van waterschap Vechtstromen dankt namens de aandeelhouders-waterschappen de bank voor het prachtige resultaat over 2022. Hij doet de suggestie om bij de missie van de bank de woorden 'in een klimaatbewuste omgeving' toe te voegen.

3a Vaststelling van de jaarrekening 2022



NWB) BANK

21

3a. Vaststelling van de jaarrekening 2022 (ter stemming)

Als onderdeel van dit agendapunt wordt de externe accountant in de gelegenheid gesteld om aan de aandeelhouders een nadere uitleg te geven over de accountantscontrole. Na afloop van de presentatie van de accountant is er gelegenheid voor het stellen van vragen aan commissarissen, directie en de accountant.

Voordat de voorzitter het woord geeft aan de heer René Koekkoek van EY, memoreert zij dat:

1. de bank EY van de geheimhoudingsplicht heeft ontheven ten behoeve van de vergadering;
2. de externe accountant van EY een herstelplicht heeft, dat wil zeggen dat indien er mededelingen worden gedaan die een materieel onjuiste voorstelling van zaken geven in relatie tot de jaarrekening of de controleverklaring, EY om correctie daarvan zal verzoeken ofwel tijdens de vergadering dan wel vóór het definitief vaststellen van de notulen van de vergadering.
3. EY een toelichting zal geven over controle van jaarrekening en dat de directie een nadere toelichting heeft gegeven op het jaarverslag en de jaarrekening en de belangrijkste onderwerpen uit het accountantsverslag.

De heer Koekkoek geeft namens EY als externe accountant naast een toelichting op de kernpunten van hun controle, de materialiteit, het risico op fraude en non-compliance, klimaatrisico's en de energietransitie ook een toelichting op de communicatie met de auditcommissie en directie.

De audit scope over de jaarrekening 2022 behelst de controleverklaring bij de jaarrekening, de beoordelingsverklaring over het halfjaar, een separate verklaring van de niet-financiële informatie, een controleverklaring bij de FINREP/COREP en overige in het jaarverslag opgenomen informatie. EY is het hele jaar betrokken bij NWB Bank en bespreekt de belangrijkste onderwerpen met zowel de auditcommissie als de directie. De controle-aanpak is top-down en risk-based, welke samen met de risico-analyse deel uitmaken van het audit plan. De teamleden van EY voldoen aan de opleidingseisen en zijn onafhankelijk van de bank. EY heeft beschikking over meerdere specialisten. In de opinie op de leningportefeuille wordt gekeken naar de te verwachten kredietverliezen en naar bestaande werking interne beheersingsmaatregelen in de bank. Model specialisten kijken naar het model. Ook vraagt het audit-team om confirmaties bij bv. WSW.

Verder kijkt EY naar de betrouwbaarheid en continuïteit van de IT-omgeving. De materialiteit wordt bepaald aan de hand van Nederlandse en internationale auditstandaarden. Deze geven een redelijke mate van zekerheid, maar er wordt een marge van 1% afwijking van het eigen vermogen toegepast, dat is gelijk aan vorig jaar. De belangrijkste punten zijn het risico op fraude en non-compliance met wet- en regelgeving, klimaatrisico's en de energietransitie. EY benadrukt dat het van belang is dat de bank haar interne policies volgt en zelfstandig data-analyses uitvoert op uitstaande betalingen en positieve confirmaties opvraagt van recent verstrekte leningen. Voor wat betreft klimaatrisico's is het van belang dat de bank een aparte beoordeling blijft uitvoeren op specifieke informatie over CO₂e-reductie.

EY heeft een goedkeurende controleverklaring verstrekt en een assuranceverklaring bij de niet-financiële ESG-informatie. De externe accountant heeft in een separate verklaring opgenomen over welke elementen al dan niet assurance is afgegeven. Er is specifiek gekeken naar de paragraaf risk management GRI en ESG-risico's. Tenslotte heeft er periodieke afstemming plaatsgevonden met de directie, (voorzitter) audit-

commissie, risicocommissie en raad van commissarissen. Hij meldt dat er sprake is van een zeer prettige, transparante en constructieve samenwerking.

De voorzitter stelt de algemene vergadering in de gelegenheid om vragen aan EY te stellen. Er zijn geen vragen en desgevraagd stemt de ava in met het vaststellen van de jaarrekening 2022.

De voorzitter vraagt de vergadering even stil te staan bij het feit dat Johan Wester, de huidige senior auditor van EY, deze ava voor het laatst aanwezig is. Johan heeft zijn maximale termijn van zeven jaar bij NWB Bank volbracht. Namens directie en raad van commissarissen wordt hij hartelijk bedankt voor zijn inspanningen de afgelopen jaren. Hij wordt opgevolgd door Peter Laan, associate partner van EY.

3b Besluit tot reservering 2022



NWB) BANK

28

Voorgestelde dividenduitkering over boekjaar 2022

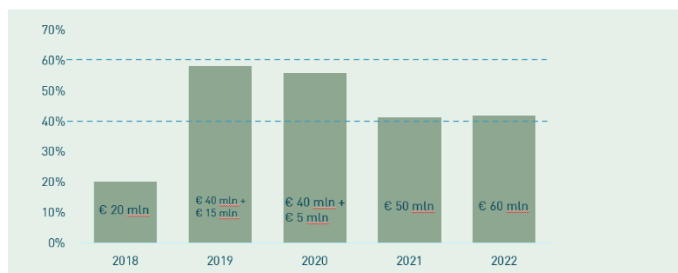
- ☒ De toekomstbestendigheid van de bank met inbegrip van het voldoen aan (toekomstige) relevante wet- en regelgeving en vereisten dient gewaarborgd te zijn
- ☒ Onder bovengenoemde voorwaarde, hanteert de bank een bandbreedte voor de **pay-out** ratio van tussen de 40% en 60%
- ☒ De bank evalueert het dividendbeleid periodiek en indien ontwikkelingen daartoe aanleiding geven

- Een dividenduitkering van € 60 miljoen over 2022 valt met een **pay-out** ratio van 41,9% binnen de bandbreedte 40-60% en bedraagt meer dan het in 2019 overeengekomen streefbedrag van € 40 miljoen;
- De dividenduitkering is prudent met inachtneming van onder andere het tijdelijke effect van de TLTRO op de nettowinst (circa € 40 miljoen), de toenemende kapitaalvereisten en de mogelijkheid om in de komende jaren eventueel een deel van het hybride kapitaal af te lossen.

NWB) BANK

30

Dividenduitkering in de tijd



NWB) BANK

31

3b. Besluit tot reservering 2022 (ter stemming)

Zoals opgenomen in de toelichting van de agenda en in de presentatie van Lidwin van Velden, is besloten om € 83 miljoen aan de reserves toe te voegen. Overeenkomstig artikel 21 van de statuten van de bank stelt de directie (met vereiste goedkeuring van de raad) aan de algemene vergadering voor om de resterende € 60 miljoen van de beschikbare winst uit te keren in contanten. Met deze voorgestelde dividenduitkering van € 60 miljoen over het boekjaar 2022, komt de pay-out ratio neer op 42% van de winst. Dit is in overeenstemming met de in de zomer van 2019 overeengekomen afspraak met de aandeelhouders (zijnde een pay-out

ratio in de bandbreedte van 40%-60%). De voorzitter vraagt Lidwin nog een nadere toelichting te geven op de totstandkoming van het besluit tot deze dividenduitkering.

Lidwin van Velden noemt dat de directie in afstemming met de rvc en gebaseerd op de uitgangspunten van het dividendbeleid tot dit besluit is gekomen. Een nadere toelichting is reeds in een onlangs gehouden vergadering met de aandeelhouders-waterschappen gedeeld.

Met een dividend van een recordbedrag van € 60 miljoen over 2022 bedraagt de uitkering ruimschoots meer dan het in 2019 overeengekomen streefbedrag van € 40 miljoen. De directie acht de dividenduitkering prudent met inachtneming van onder andere het tijdelijke effect van de TLTRO op de nettowinst (circa € 40 mln), de toenemende kapitaalvereisten en de mogelijkheid om in de komende jaren eventueel een deel van het hybride kapitaal af te lossen. Verder is de risicokapitaalratio de afgelopen jaren behoorlijk afgenomen waardoor het belangrijk is reserves toe te voegen aan het vermogen om de strategische ambities naar de toekomst mogelijk te maken.

De bank is erop gericht om de samenleving te dienen en streeft daarbij naar een gepaste uitkering van dividend. De directie en rvc menen hiermee te hebben voldaan aan de gemaakte afspraken uit 2019 in Houten.

De voorzitter stelt de leden van de algemene vergadering in staat om vragen te stellen.

De heer Stegeman dankt de directie nogmaals voor het prachtig behaalde resultaat. Hij meldt echter enigszins teleurgesteld te zijn over de hoogte van de dividenduitkering en had gehoopt dat de aandeelhouders er meer van zouden kunnen meeprofiteren. Hoewel het dividendvoorstel in lijn is met het dividendbeleid van de bank, verzoekt hij de directie nadrukkelijk om in het komend najaar opnieuw met de aandeelhouders een discussie te voeren over het dividendbeleid. Hij geeft alvast drie vragen mee met het verzoek deze te agenderen tijdens dat te plannen overleg:

- 1) Willen we het streefdividend van € 40 mln handhaven?
- 2) Kan er geen vast percentage van 50% vastgelegd worden?
- 3) Willen we de statuten handhaven, of geven we de aandeelhouders de mogelijkheid om het dividendbeleid in positieve zin te kunnen beïnvloeden.

De voorzitter geeft aan dat het verzoek van de heer Stegeman en de drie vragen genoteerd zijn. Desgevraagd stemmen de aandeelhouders in met een dividenduitkering van € 60 mln over het boekjaar 2022. De uitbetaling zal naar verwachting op 3 mei plaatsvinden.

3c Decharge van de leden van de directie voor het gevoerde beheer over het boekjaar 2022

3d Decharge van de leden van de raad van commissarissen voor het gehouden toezicht over het boekjaar 2022

NWB) BANK

33

3c. Decharge van de leden van de directie voor het gevoerde beheer over het boekjaar 2022 (ter stemming)
 3d. Decharge van leden van de raad van commissarissen voor het gehouden toezicht over het boekjaar 2022 (ter stemming)

De algemene vergadering verleent decharge aan de leden van de directie voor het gevoerde beheer en aan de commissarissen voor het gehouden toezicht.

4a Aftreden van Melchior de Bruijne als lid van de statutaire directie



NWB) BANK

34

4a. Aftreden van Melchior de Bruijne als lid van de statutaire directie

Zoals medio januari 2023 aangekondigd, treedt Melchior de Bruijne in deze avonds terug als CFO en statutair bestuurder van de bank. Melchior is sinds december 2018 lid van de directie van NWB Bank. Tijdens zijn periode als CFO heeft de bank haar positie als uiterst solide bank voor de publieke sector verder bestendigd. Intern zijn op het terrein van digitalisering en innovatie goede resultaten geboekt. Melchior acht dit een geschikt moment voor een volgende loopbaanstap buiten de NWB Bank. Namens directie en raad van commissarissen dankt de voorzitter Melchior voor zijn inzet voor de bank. Zij nodigt Melchior uit om nog enkele woorden te richten tot de algemene vergadering.

Melchior de Bruijne memoreert dat hij in de brieven van 29 oktober 2018 heeft verteld dat hij in zijn jeugd naar school fietste langs de IJssel en uiterwaarden van Hattem naar Zwolle. Hij hoopt dat hij in zijn bescheiden rol een bijdrage heeft kunnen leveren aan de waterschappen. Hij is gepassioneerd over de duurzame strategie en het doel van NWB Bank. Tevens dankt hij het ministerie van Financiën voor de inhoudelijke en persoonlijke goede samenwerking. Tot slot wenst hij de NWB Bank een mooie toekomst toe.

De voorzitter noemt dat na afloop van de vergadering er nog gelegenheid is om persoonlijk afscheid te nemen van Melchior bij de borrel. De raad van commissarissen is reeds gestart met de zoektocht naar zijn opvolger. De komende periode is Constant Korthout bereid gevonden om als interim-CFO te fungeren. De aandeelhouders kunnen ook met hem kennismaken tijdens de borrel.

4b Herbenoeming van Frenk van der Vliet als lid van de statutaire directie



NWB) BANK

35

4b. Herbenoeming van Frenk van der Vliet als lid van de statutaire directie (ter stemming)

Frenk is per 1 januari 2012 benoemd tot statutair directielid van NWB Bank voor een periode van vier jaar. Vervolgens is hij door de ava in 2015 en 2019 herbenoemd voor een termijn van vier jaar.

Met zijn ruime ervaring als CCO op het gebied van treasury, financiële markten en kredietverlening levert hij een waardevolle bijdrage aan de bank. Frenk heeft de afgelopen jaren tevens binnen de bank een actieve rol gespeeld in de financiering van de energietransitie en is als voorzitter van de CSR Committee nauw betrokken bij de duurzaamheidsopgave van de bank. Zijn inbreng komt ook tot uiting bij het uitgeven van de ESG-obligaties, zijnde SDG Housing Bonds en Green Bonds/Waterobligaties. Zoals bekend, is de bank in Nederland koploper en internationaal toonaangevend als uitgever van ESG-obligaties.

Op grond van de statuten, die in lijn zijn met de Nederlandse Corporate Governance Code, wordt een bestuurder benoemd voor een periode van maximaal vier jaar en kan herbenoeming telkens voor een periode van maximaal vier jaar plaatsvinden.

De raad van commissarissen draagt Frenk van der Vliet graag voor ter herbenoeming als lid van de directie met ingang van 1 januari 2024 voor een periode van twee jaar. Zijn voorgenomen herbenoeming is gecommuniceerd met zowel de toezichthouder als de vertegenwoordiger van de aandeelhouderswaterschappen en het ministerie van Financiën. DNB/ECB heeft op 4 maart 2023 laten weten in te stemmen met de voorgenomen herbenoeming van Frenk voor een volgende periode van twee jaar.

De algemene vergadering van aandeelhouders wordt gevraagd Frenk van der Vliet her te benoemen als lid van de statutaire directie voor een periode van twee jaar zoals vastgelegd in artikel 14 van de statuten van de bank.

De heer Kuks van waterschap Vechtstromen en tevens vertegenwoordiger van de aandeelhouderswaterschappen, neemt namens de waterschappen het woord. NWB Bank heeft prachtige resultaten behaald over 2022, die mede bereikt zijn door een goed gekwalificeerde directie. Frenk is bij de waterschappen bekend als een zeer betrokken en goed functionerend directielid dat onmisbaar is voor de bank. Hij noemt de ontwikkeling van het in kaart brengen van de klimaatvoetafdruk van de bank en het aanbrengen van eigen prestatie-indicatoren. Graag gaan de waterschappen nog eens een keertje uitdrukkelijk het gesprek aan over het uitdrukken van de klimaatvoetafdruk van de bank in SDG's.

Ten aanzien van de herbenoeming van Frenk van der Vliet spreken de waterschappen expliciet hun vertrouwen uit en leggen ze primair de prioriteit bij de continuïteit van de bank. Hij vraagt de rvc of de herbenoeming van Frenk voor een termijn van twee jaar samenhangt met het nieuwe Deelnemingenbeleid. De waterschappen waren graag akkoord gegaan met een herbenoemingstermijn van vier jaar, in lijn met de Corporate Governance Code en zij willen voorkomen dat het Deelnemingenbeleid onuitgesproken een nieuw uitgangspunt wordt voor toekomstige benoemingstermijnen van directieleden. Voor de waterschappen staat stabiliteit en continuïteit van de bank voorop.

Mevrouw Solleveld van het ministerie van Financiën dankt Melchior de Bruijne voor zijn inzet gedurende de afgelopen jaren en hoopt hem na afloop van de vergadering nog persoonlijk gedag te kunnen zeggen. Aangaande het Deelnemingenbeleid heeft de minister van Financiën vorig jaar voor alle staatsdeelnemingen voor bestuurders een benoemingstermijn van tweemaal vier jaar vastgesteld, waarbij alleen in uitzonderlijke

gevallen een verlenging van tweemaal twee jaar mogelijk is.

Zij noemt dat het ministerie van Financiën op korte termijn met NWB Bank in gesprek zal gaan over de benoemingstermijnen, contractduur en een aantal overige onderwerpen. Het is belangrijk om mogelijke verschillen van inzicht goed te bespreken. Zij benadrukt verder dat de Staat als aandeelhouder diversiteit heel belangrijk vindt. Feitelijk voldoet de directie op dit moment niet aan 30% m/v, dus wordt er belang gehecht aan diversiteit bij het zoeken van een nieuwe CFO.

De voorzitter benadrukt dat de raad van commissarissen naar meerdere aspecten (zoals lang dienstverband) heeft gekeken bij de herbenoeming van Frenk. Voor de opvolging van Melchior de Bruijne heeft de rvc oog voor de gewenste diversiteit conform het diversiteitsbeleid (minimaal 30% man/vrouw).

De aandeelhouders gaan graag akkoord met de herbenoeming van Frenk voor een periode van twee jaar.

5a Aftreden van Petra van Hoeken als lid van raad van commissarissen



NWB BANK

36

5a. Aftreden van Petra van Hoeken als lid van de raad van commissarissen

Het volgende agendapunt betreft het aftreden van Petra van Hoeken als collega-commissaris. Petra is in de avo van 23 april 2015 benoemd tot lid van de raad van commissarissen. Bij de splitsing van de Audit & Risk Committee in twee separate commissies is Petra per mei 2016 benoemd tot voorzitter van de risicocommissie en werd zij tevens lid van de auditcommissie. Vervolgens is zij door de avo in 2019 herbenoemd voor een tweede termijn van vier jaar. Conform het rooster van aftreden treedt zij in deze algemene vergadering van 2023 af wegens het bereiken van de maximale zittingstermijn van acht jaar.

De raad van commissarissen is Petra bijzonder erkentelijk voor haar inhoudelijke en bestuurlijke inbreng als commissaris en met name voor haar voortreffelijk voorzitterschap van de risicocommissie. Met zowel haar financiële kennis en bancaire ervaring als haar expertise en ervaring in risk management heeft zij vanuit haar toezichtrol een duidelijke bijdrage kunnen leveren aan de verdere ontwikkeling van het risk management van de bank. In het bijzonder noemt de voorzitter haar aandacht voor compliance, ken-uw-klant en integrale risicorapportages.

De heer Kuks sluit zich namens de waterschappen graag aan bij de woorden van de voorzitter. De waterschappen weten als geen ander dat het zeer belangrijk is om risico's te mitigeren. In het verleden vonden de waterschappen het belangrijk dat een commissaris vanuit de waterschappen moest worden voorgedragen, maar inmiddels is gebleken dat er zelfs beter toezicht kan worden gehouden wanneer er commissarissen aan de bank worden verbonden die nadrukkelijk niet uit de waterschapswereld komen. Petra heeft bijgedragen aan een blijvende soliditeit van NWB Bank. Zij wordt dan ook hartelijk bedankt voor haar inzet en betrokkenheid.

5b Benoeming van Caroline Oosterloo-van 't Hoff tot lid van raad van commissarissen



NWB BANK

37

5b. Benoeming van Caroline Oosterloo-van 't Hoff tot lid van de raad van commissarissen (ter stemming)
De raad van commissarissen wenst mevrouw mr. C.E. (Caroline) Oosterloo-van 't Hoff voor te dragen voor benoeming tot lid van de rvc van de NWB Bank.

Caroline heeft meer dan 30 jaar bancaire ervaring, niet alleen in risk management maar ook in kredietverlening en operational risk. Zij werkte van 2010-2020 bij Deutsche Bank, waar zij tevens bestuurlijke ervaring heeft opgedaan. In haar huidige functie bij ABN Amro is zij verantwoordelijk voor Enterprise risk management en is zij daarnaast volop betrokken bij ESG risk management. Caroline rapporteert rechtstreeks aan de CRO en woont regelmatig rvc-vergaderingen en vergaderingen van de risicocommissie bij. Vanuit haar rol heeft zij tevens intensief contact met de toezichthouder. De raad en directie zijn ervan overtuigd dat zij qua stijl en motivatie goed past bij de bank en met haar expertise en ervaring een mooie aanvulling is op de huidige samenstelling van de raad.

De voorgenomen benoeming van Caroline is gecommuniceerd met zowel de toezichthouder als de vertegenwoordiger van de aandeelhouders-waterschappen en het ministerie van Financiën. DNB/ECB heeft op 4 april jl. laten weten in te stemmen met de voorgenomen benoeming van Caroline Oosterloo voor een periode van vier jaar. De voorzitter benadrukt dat met de benoeming van Caroline de samenstelling van de rvc qua man/vrouw-verdeling gehandhaafd blijft op 43/57%. Zij nodigt Caroline uit om zichzelf nader aan de aandeelhouders voor te stellen.

Caroline Oosterloo geeft aan dat ze het een eer vindt om als commissaris te worden benoemd. In haar eerste kennismaking is zij onder de indruk geraakt van de passie en professionaliteit van de (medewerkers van de) NWB Bank. Ze weet nog relatief weinig van de activiteiten van de waterschappen, maar vertelt dat zij zich daar graag in gaat verdiepen. Daarnaast geeft zij aan dat ze hoopt vanuit haar brede ervaring en achtergrond (met name op duurzaamheidsrisico's) ook veel te kunnen brengen. Ze ziet er erg naar uit om met alle partijen samen te werken.

De heer Kuks noemt dat het moeilijk is om goede commissarissen te vinden, die ook nog eens dienen te voldoen aan de criteria van het opgestelde diversiteitsbeleid. Toch is dat in dit geval gelukt. De waterschappen zijn verheugd dat Caroline met haar 30 jaar bancaire ervaring de positie van Petra van Hoeken zal overnemen als voorzitter van de risicocommissie en zij wensen haar dan ook veel succes in haar nieuwe rol.

De algemene vergadering van aandeelhouders stemt in met de benoeming van Caroline Oosterloo als commissaris voor een periode van vier jaar zoals vastgelegd in artikel 17 en 18 van de statuten van de bank.

5c Herbenoeming van Annette Ottolini als lid van raad van commissarissen



NWB) BANK

38

5c. Benoeming van Annette Ottolini als lid van de raad van commissarissen (ter stemming)

Annette Ottolini is per de algemene vergadering van 18 april 2019 benoemd tot lid van de raad van commissarissen van NWB Bank. Conform het rooster van aftreden treedt zij af in deze ava. Annette heeft zich opnieuw kandidaat gesteld voor een tweede termijn.

Afgelopen termijn heeft Annette met haar brede bestuurlijke ervaring en deskundigheid een waardevolle bijdrage geleverd aan de rvc. Zij beschikt over een 'state of the art' kennis en ervaring op het gebied van HR en management. Aanvankelijk was Annette lid van de remuneratie- en benoemingscommissie, en sinds 3 december 2021 is zij aangesteld als voorzitter van deze commissie. Haar ruime bestuurservaring en haar expertise op het terrein van de verduurzamingsopgave en de daarop gerichte samenwerking en bevordering vanuit de publieke sector zijn van waarde voor de bank. Annette heeft ervaring binnen en affiniteit met zowel waterschappen, de drinkwatersector als de woningbouwcorporaties, en zij beschikt over een relevant netwerk in de publiek-private sector in bredere zin.

Instemming van de toezichthouder DNB/ECB is ontvangen. De algemene vergadering van aandeelhouders wordt gevraagd om Annette Ottolini her te benoemen als commissaris voor een periode van vier jaar zoals vastgelegd in artikel 17 en 18 van de statuten van de bank.

De heer Kuks noemt dat de waterschappen graag de herbenoeming van Annette steunen. Als commissaris uit de waterwereld heeft zij goede affiniteit met het werk van de waterschappen. Bovendien beschikt zij over kennis van de woningcorporaties, een grote klantgroep van de NWB Bank. Deze kennis is belangrijk voor de bank, ook in het kader van klimaatadaptatie. De waterschappen danken Annette voor haar inzet en wensen haar succes voor de komende periode.

De algemene vergadering stemt in met de herbenoeming van Annette Ottolini voor een termijn van vier jaar.

6 Voorstel tot aanpassing vergoedingen raad van commissarissen

NWB) BANK

39

Reguliere evaluatie vergoeding rvc NWB Bank

Uitgangssituatie

- De vergoedingen van de commissarissen zijn sinds 2003 niet aangepast, behoudens indexatie vanaf 2015;
- De tijdsbesteding en de eisen gesteld aan de commissarissen zijn de afgelopen jaren significant toegenomen.

Methodiek

- De marktvergelijking is uitgevoerd door Korn Ferry op basis van een groep van Nederlandse financiële organisaties die in termen van scope rondom NWB Bank positioneren;
- Vastgehouden is aan de verhouding markt en overheid van 40% vs. 60% dat als grondslag dient voor het beloningsbeleid van de directie.

Voorstel rvc

- Over te gaan op een vergoeding voor commissarissen gebaseerd op een ratio die een vaste verhouding creëert tussen de beloning van de CEO en de vergoeding van de rvc;
- Een verhoudingspercentage voor de voorzitter rvc van 16% van de beloning CEO en voor een lid rvc een percentage van 11% van de beloning van de CEO.

NWB BANK

40

Voorstel aandeelhouderscommissie mbt vergoeding rvc

Proces:

- Aandeelhouderscommissie gevormd met aandeelhouders waterschappen in Q4 (2022)
- Er is overleg geweest met de vertegenwoordiger van de Staat
- Er is uitgebreid stilgestaan bij de evaluatie aangeleverd door de rvc

Dit is uitgemond in het volgende zorgvuldig afgewogen voorstel aan de ava:

- Overgaan op een vergoeding voor commissarissen gebaseerd op een ratio die een vaste verhouding creëert tussen de beloning van de CEO en de vergoeding van de rvc in overeenstemming met het voorstel van de rvc;
- Het voorstel van de rvc iets bijstellen vanuit overwegingen van maatschappelijke redelijkheid naar een verhouding waarbij de voorzitter rvc een vergoeding ontvangt van 15% van de beloning van de CEO en een lid rvc een vergoeding ontvangt van 10% van de beloning van de CEO;
- Deze aanpassing met terugwerkende kracht vanaf 1 januari 2023 door te voeren;
- Het beloningsbeleid voor commissarissen elke vijf jaar te blijven evalueren, en de eerstvolgende evaluatie op de ava in 2028 te bespreken.

NWB BANK

41

6. Voorstel tot aanpassing vergoedingen raad van commissarissen (ter stemming)

In de ava van vorig jaar is reeds de reguliere agendering van de vijfjaarlijkse evaluatie van de vergoedingen van de raad van commissarissen aan bod gekomen. De algemene vergadering is toen door de voorzitter op hoofdpunten geïnformeerd over de uitkomsten van een verkennende marktvergelijking voor de vergoedingen van commissarissen. Om diverse redenen heeft de raad van commissarissen vastgesteld dat het vorig jaar niet het juiste moment was om met een concreet voorstel te komen. Op verzoek van de aandeelhouderswaterschappen is besloten dat de uitkomsten van deze marktvergelijking met het voorstel van de raad van commissarissen in het najaar met de vertegenwoordigers van de aandeelhouders zou worden besproken. Het voorstel van de raad van commissarissen is tevens als bijlage gevoegd bij de oproeping van de stukken voor deze ava. Vervolgens is in de vergadering van aandeelhouderswaterschappen besloten om een aandeelhouderscommissie in te stellen die zich nader zal buigen over het voorstel van de commissarissen. Deze commissie heeft het voorstel van de commissarissen grondig bestudeerd en is op basis daarvan tot een eigen afweging en voorstel gekomen.

De voorzitter verzoekt de voorzitter van de aandeelhouderscommissie, Stefan Kuks, om een nadere toelichting te geven op het voorstel van de commissie tot aanpassing van de vergoedingen van de raad van commissarissen met ingang van 1 januari 2023.

De heer Kuks licht toe dat de aandeelhouderscommissie is samengesteld uit vier leden, te weten mevrouw F. Wissing-Kunst (waterschap Rijn en IJssel), de heer G. den Hartog (waterschap Rivierenland), de heer V. Lokin (waterschap De Dommel) en hijzelf als voorzitter (waterschap Vechtstromen). De commissie is in januari gestart met een eerste bespreking waarin goed kennis is genomen van het voorstel van de raad van commissarissen en waarin tevens een aantal additionele vragen gesteld. Onderkend wordt dat de vergoedingen van de rvc sinds 2003 niet meer zijn aangepast. In de afgelopen 20 jaar is de zwaarte van het commissariaat verhoogd, onder meer door ECB-vereisten, en is de tijdsbesteding behoorlijk toegenomen. Deze argumenten werden tevens aangevoerd in het Focus Orange rapport (dec. 2019), dat is opgesteld in het kader van een onderzoek van het ministerie van Financiën naar de evaluatie van commissarissenbeloning bij Staatsdeelnemingen. De vorige minister van Financiën heeft een voorstel gedaan aan de Tweede Kamer in 2021 waarin hij op basis van het Focus Orange rapport verruiming van het beloningsbeleid heeft voorgesteld met 15-20%. De Tweede Kamer bood de minister echter geen ruimte voor de verruiming van de vergoedingen van commissarissen bij Staatsdeelnemingen.

In het proces van de verkenning en beoordeling van het voorstel van de rvc, heeft de aandeelhouderscommissie tevens een reflectiegesprek gevoerd met het ministerie van Financiën.

Het voorstel van de rvc behelst een vaste ratio/verhouding tussen de vergoedingen van de commissarissen en de directie en kiest - anders dan het voorstel van Focus Orange - niet voor een eenmalige procentuele verhoging van de huidige beloning. De aandeelhouderscommissie heeft echter gegeven de maatschappelijke redelijkheid gekozen voor een bijgestelde ratio van het door de rvc voorgestelde verhoudingspercentage (zijnde 16/11 %) naar een vergoeding van 15% voor de voorzitter rvc ten opzichte van de CEO en naar een vergoeding van 10% voor een lid rvc ten opzichte van de CEO. De voorgestelde verhouding van 15-10% is niet te relateren aan de WNT-norm (Wet Normering Topinkomens), aangezien NWB Bank als Staatsdeelneming niet onder de WNT-norm valt. Zo hebben de aandeelhouders reeds bij de vaststelling van het Beloningsbeleid Directie in 2015 gekozen voor een beloningssystematiek die voor 60% het publieke deel en voor 40% het private deel van de bank weegt. Door de vergoedingen van de commissarissen te linken aan de directiebeloningen, wordt deze verdeelsleutel gehandhaafd.

Mevrouw Solleveld, ministerie van Financiën, geeft aan dat zij regelmatig contact heeft gehad met de waterschappen. Bij de doorlichting van het Deelnemingenbeleid 2019 heeft het ministerie van Financiën de opdracht verstrekt om de commissarissenvergoedingen van Staatsdeelnemingen in kaart te brengen, in relatie tot de taakverzwaringen en tijdsbesteding. Op dit moment is er geen politiek draagvlak voor verhoging van vergoedingen en stemt het ministerie van Financiën tegen het voorstel, maar inhoudelijk kan zij de wens om verhoging goed begrijpen. Zij duidt er nogmaals op dat er in het Deelnemingenbeleid voor bestuurdersbeloningen en commissarisvergoedingen geen link is met de WNT-systematiek, en dat er juist is gekozen voor een weging van zowel het publieke, als het private karakter van de bank.

De voorzitter stelt het bijzonder op prijs hoeveel tijd en energie de aandeelhouders aan dit voorstel hebben besteed en dankt de aandeelhouderscommissie voor de zorgvuldige afweging. Als onderdeel van 'good housekeeping' stond het agendapunt vorig jaar reeds geagendeerd voor de vijfjaarlijkse evaluatie.

Zij vraagt de algemene vergadering in te stemmen met het advies van de aandeelhouderscommissie om de vergoedingen van de commissarissen vast te klikken als een vast percentage (15% voorzitter en 10% lid rvc) van de maximale beloning van de CEO.

Het ministerie van Financiën stemt tegen het voorstel, de overige aandeelhouders stemmen voor, waarmee 45,66% van de stemmen voor heeft gestemd en 17,2% tegen.

Het voorstel is hiermee dan ook formeel aangenomen.

7 Corporate governance

Structuurvennootschap

- Met het passeren van de grens van 100 medewerkers wordt NWB Bank NV in de zin van artikel 2:153 lid 2 BW een zogenoemde structuurvennootschap.
- Hiervan moet binnen 2 maanden na vaststelling van de jaarrekening 2022 melding worden gemaakt in het handelsregister.
- Nadere analyse van de betekenis hiervan wordt uitgevoerd. Eventuele aanpassing van de statuten dient uiterlijk in 2026 geëffectueerd te zijn.

NWB BANK

43

7. Corporate governance

De voorzitter noemt dat met het passeren van de grens van 100 medewerkers NWB Bank NV in de zin van artikel 2:153 lid 2 BW een zogenoemde structuurvennootschap wordt. Hiervan moet binnen 2 maanden na vaststelling van de jaarrekening 2022 melding worden gemaakt in het handelsregister.

NWB Bank zal een grondige analyse van de betekenis hiervan uitvoeren. Nadat deze analyse is afgerond, zullen de aandeelhouders nader geïnformeerd worden over de eventuele aanpassingen die hieruit voortvloeien. Een eventuele aanpassing van de statuten dient uiterlijk in 2026 geëffectueerd te zijn.

Verder zijn bij de jaarlijkse toetsing van onze interne corporate governance op wet- en regelgeving, begin 2023 de reglementen ('charters') van de Executive Committee, de raad van commissarissen, de auditcommissie, de risicocommissie en de remuneratie- en benoemingscommissie op een beperkt aantal punten geactualiseerd. Het betreft een aantal aanvullingen die voortvloeien uit de actualisatie van de Corporate Governance Code en betreffen onderwerpen die de bank reeds in grote lijnen had geïmplementeerd in haar governance.

Een uitgebreide toelichting op de wijze waarop de bank invulling geeft aan deze en andere corporate governance principes, is opgenomen in het hoofdstuk Governance van het jaarverslag op pagina 103-109.

Met het overlijden van Lex van Overmeire zal de raad van commissarissen zich binnenkort gaan richten op de search naar een opvolger. Zijn voorzitterschap van de auditcommissie wordt ad interim ingevuld door Frida van den Maagdenberg. Daarnaast zal conform het rooster van aftreden commissaris Manfred Schepers volgend jaar in de avo dienen af te treden wegens het bereiken van de maximale termijn. De raad van commissarissen zal zich dan ook binnenkort gaan bezighouden met het zoeken van zijn opvolger.

8 Rondvraag

NWB BANK

44

8. Rondvraag

De heer Van Vreeswijk, waterschap Vallei en Veluwe, vraagt bij de directie aandacht voor drie belangrijke ontwikkelingen die op de waterschappen afkomen:

- 1) de Richtlijn Stedelijk Waterbeheer brengt met zich mee dat waterschappen aan twee voorwaarden moeten voldoen; enerzijds de zuivering van medicijnresten uit het rioolwater en anderzijds de aanpassing van de zuiveringsinstallaties aan de fosfor- en stikstofeisen. Op dit moment voldoet de beste zuivering nog maar net aan deze vereisten, wat betekent dat er grote investeringen zullen moeten worden gedaan.

- 2) vanaf 2025 zullen pilots ten behoeve van continuïteitsveranderingen niet meer gekapitaliseerd mogen worden. Dit betekent dat de waterschappen vele miljoenen uit hun eigen exploitatie moeten financieren om de pilots te kunnen uitvoeren. Op lange termijn houdt dit in dat er een piek in de exploitatie ontstaat voordat een afschrijftermijn van 30-35 jaar wordt aangevangen.
- 3) de reductie van CO₂-equivalent in de waterzuiveringsprocessen. Op termijn dienen de waterschappen op vernieuwing over te gaan, tenzij er zeer kostbare aanpassingen gemaakt kunnen worden. Dat vereist veel onderzoek.

In het kader van een pilotfase voor het financieel beheer van waterschappen, waarbij gestreefd wordt naar zo laag mogelijke kosten voor de brede samenleving, wordt de directie gevraagd of zij bereid is mee te denken over mogelijke financieringsvormen van de bank die kunnen bijdragen aan de behoeften van de waterschappen op de lange termijn.

Lidwin van Velden antwoordt dat NWB Bank graag in gesprek gaat met de waterschappen en dat de directie zich heel goed realiseert voor welke uitdagingen de waterschappen staan. Frenk van der Vliet vult aan dat de bank altijd oplossingsgericht meedenkt met haar klanten.

De voorzitter dankt de heer Van Vreeswijk voor het memoreren van de enorme opgaven van de waterschappen.

Er zijn geen verdere vragen.

9 Sluiting

NWB) BANK

40

9. Sluiting

De voorzitter sluit de vergadering om 16.40 uur en nodigt iedereen die aanwezig is uit voor een borrel.