

# Algemene Vergadering

16 APRIL 2026

2026

An aerial photograph of an offshore wind farm in the North Sea. Several white wind turbines are visible in the blue water. In the foreground, there is a green grassy area, a road, and a few trucks. The image is partially overlaid with a light blue geometric shape on the left and a dark teal circle in the center.

**Jaarlijkse algemene vergadering van  
de Nederlandse Waterschapsbank N.V.  
16 april 2026**

Ingevolge artikel 23.2 van de statuten nodigen wij aandeelhouders uit tot het bijwonen van de jaarlijkse algemene vergadering ('ava'), welke zal worden gehouden op donderdag 16 april 2026 om 14.30 uur in Het Nutshuis, Riviervismarkt 5 te Den Haag.

Den Haag, 1 april 2026

Nederlandse Waterschapsbank N.V.  
Directie

# AGENDA

1. **Opening**
2. **Verslag van de directie over het boekjaar 2025<sup>1)</sup> en stand van zaken strategie 2019-2026**
3. **Verantwoording over 2025**
  - 3a. Vaststelling van de jaarrekening 2025<sup>1)</sup> (ter stemming)
  - 3b. Besluit tot reservering 2025 (ter stemming)
  - 3c. Decharge van de leden van de directie en voormalige leden van de directie voor het gevoerde beheer over het boekjaar 2025 (ter stemming)
  - 3d. Decharge van de leden van de raad van commissarissen en voormalige leden van de raad van commissarissen voor het gehouden toezicht over het boekjaar 2025 (ter stemming)
4. **Wijziging van de statuten van de vennootschap<sup>2)</sup>, alsmede het verlenen van een machtiging om de notariële akte houdende die statutenwijziging<sup>3)</sup> te doen verlijden (ter stemming)**
5. **Corporate governance**
  1. Succession planning directie
  2. Instellen aanbevelingscommissie in verband met search opvolging commissaris Annette Ottolini per de av van 2027
6. **Samenstelling directie en raad van commissarissen**
  - 6a. Benoeming van Tijs Wolffenbuttel<sup>4)</sup> tot lid van de directie/CFO onder voorbehoud van instemming DNB/ECB (ter stemming)
  - 6b. Herbenoeming Lidwin van Velden tot voorzitter van de directie/CEO (ter stemming)
  - 6c. Herbenoeming Ard van Eijl tot lid van de directie/CRO (ter stemming)
  - 6d. Aftreden van Toon van der Klugt als lid van de raad van commissarissen
  - 6e. Benoeming van Stefan Kuks<sup>5)</sup> tot lid van de raad van commissarissen (ter stemming)
7. **Rondvraag**
8. **Sluiting**

1) Jaarverslag 2025 op [nwbbank.com](http://nwbbank.com)

2) Voorstel tot wijziging statuten van de notaris

3) Concept-akte van statutenwijziging, zoals opgesteld door de notaris

4) cv Tijs Wolffenbuttel

5) cv Stefan Kuks

## TOELICHTING

### AGENDAPUNT 2.

#### Verlag van de directie over het boekjaar 2025 en stand van zaken strategie 2019-2026

De voorzitter van de directie Lidwin van Velden zal middels een presentatie toelichting geven op de resultaten over 2025 en de stand van zaken betreffende de strategie van 'de duurzame waterbank'. Eind 2017 heeft de directie, in afstemming met de raad van commissarissen, het strategisch kader inclusief randvoorwaarden voor de lange termijn herijkt. Binnen dit kader is in 2018 de strategie voor de middellange termijn 2019-2023 vastgesteld en is in 2021 op basis van een mid-term review besloten om de strategie en doelstellingen van 'de duurzame waterbank' door te trekken tot in ieder geval 2026.

### AGENDAPUNT 3A.

#### Vaststelling van de jaarrekening 2025

Het jaarverslag, inclusief de balans per 31 december 2025 en de winst- en verliesrekening over 2025, is beschikbaar via [onze website](#). Voordat over dit voorstel wordt gestemd, zullen de aandeelhouders in de gelegenheid worden gesteld vragen te stellen aan de directie en de raad van commissarissen over de agendapunten 2 en 3, en aan de externe accountant over zijn verklaring bij de jaarrekening en zijn controlewerkzaamheden.

### AGENDAPUNT 3B.

#### Besluit tot reservering 2025

Het vaststellen van het beschikbare bedrag voor dividenduitkering is een jaarlijkse discretionaire bevoegdheid van de directie met vereiste goedkeuring van de raad van commissarissen. Bij dit besluit worden zowel het belang van de continuïteit van de bank als de belangen van aandeelhouders en andere stakeholders in ogenschouw genomen. Hiertoe zijn de volgende uitgangspunten in het dividendbeleid vastgelegd:

- de toekomstbestendigheid van de bank, met inbegrip van het voldoen aan (toekomstige) relevante wet- en regelgeving en vereisten, dient gewaarborgd te zijn;
- onder voornoemde voorwaarde streeft de bank naar een bandbreedte voor de pay-out ratio tussen de 40% en 60% van de nettowinst;
- de bank evalueert het dividendbeleid periodiek en indien ontwikkelingen daartoe aanleiding geven.

De winst over het boekjaar 2025 bedraagt € 113 miljoen. Overeenkomstig artikel 21 lid 2 van de statuten van de bank, heeft de directie, met goedkeuring van de raad van commissarissen, besloten € 60 miljoen aan de reserves toe te voegen en de resterende € 53 miljoen van de beschikbare winst aan de algemene vergadering ('ava') beschikbaar te stellen ter uitkering aan de aandeelhouders. Met deze voorgestelde dividenduitkering van € 53 miljoen over het boekjaar 2025, komt de pay-out ratio neer op 47% van de winst. Deze uitkering is in overeenstemming met de in de zomer van 2019 overeengekomen afspraak met de aandeelhouders, waarbij binnen de bandbreedte gestreefd wordt naar in ieder geval een richtbedrag. De directie zal een nadere toelichting geven over de afwegingen die hebben geleid tot dit besluit.

## **AGENDAPUNTEN 3C. EN 3D.**

### **Decharge van de leden van de directie en voormalige leden van de directie voor het gevoerde beheer over het boekjaar 2025 en decharge van de leden van de raad van commissarissen en voormalige leden van de raad van commissarissen voor het gehouden toezicht over het boekjaar 2025**

Het voorstel houdt in het verlenen van decharge voor het gevoerde beheer door de (voormalige) leden van de directie over het boekjaar 2025. Verder houdt het voorstel in het verlenen van decharge voor het gehouden toezicht door de (voormalige) leden van de raad van commissarissen over het boekjaar 2025.

## **AGENDAPUNT 4.**

### **Wijziging van de statuten van de vennootschap**

De directie stelt voor om de statuten van de vennootschap te wijzigen overeenkomstig het voorstel opgesteld door de notaris dat beschikbaar is gesteld als vergaderstuk. De voorgestelde wijzigingen hebben betrekking op (a) de implementatie van het structuurregime; (b) een tekstuele explicitering van de doelomschrijving; en (c) het opnemen van de mogelijkheid te besluiten tot een volledig digitale aandeelhoudersvergadering, voor zover toegestaan onder toepasselijk recht.

Sinds de vaststelling van de jaarrekening 2022 voldoet NWB Bank aan de drie criteria voor de toepassing van het structuurregime: (i) het geplaatst kapitaal belooft tezamen met de reserves volgens de balans met toelichting ten minste € 16 miljoen; (ii) de vennootschap heeft een Ondernemingsraad ingesteld op grond van de Wet op de Ondernemingsraden (WOR); en (iii) er zijn minimaal 100 werknemers in Nederland werkzaam bij de vennootschap. Op 2 juni 2023 heeft NWB Bank opgave gedaan in het handelsregister dat aan de vereisten voor de toepassing van een structuurregime is voldaan. Met ingang van de dag waarop de opgave gedurende drie jaren onafgebroken is ingeschreven bij het handelsregister dient het structuurregime dwingendrechtelijk te worden toegepast. De aanpassing van de statuten voorziet hierin.

Hoewel de statutaire doelomschrijving ook kredietverstrekking toelaat die daarin niet als zodanig is opgenomen, maar die daar naar redelijkheid uit voortvloeit en daarmee samenhangt, wordt voorgesteld in het kader van deze wijziging van de statuten ook de statutaire doelomschrijving nader te verduidelijken. Met deze verduidelijking wordt expliciet voorzien in de mogelijkheid om financiering te verstrekken aan (private) rechtspersonen, maar alleen als (i) die financiering bijdraagt aan het publieke belang; en (ii) de inkomsten van deze (private) rechtspersoon uitsluitend of in belangrijke mate worden verschaft of zeker gesteld door een partij waarin afdoende (indirecte) publieke zeggenschap is. Concreet betekent dit dat wordt verduidelijkt dat, naast de publiekrechtelijke lichamen genoemd onder artikel 2.1(i)(a), (b) en (c) van de statuten, ook entiteiten zoals bedoeld onder artikel 2.1(i)(d) van de statuten (zoals regionale netbeheerders) de hiervoor genoemde inkomsten zouden kunnen verschaffen of zekerstellen.

Op dit moment is het wetsvoorstel digitale algemene vergadering privaatrechtelijke rechtspersonen aanhangig in de Eerste Kamer, nadat de Tweede Kamer het voorstel eind vorig jaar met algemene stemmen heeft aangenomen. Het wetsvoorstel beoogt een volledig digitaal gehouden algemene vergadering van aandeelhouders mogelijk te maken. Voortuitlopend op dat voorstel bevat het voorstel tot wijziging van de statuten de mogelijkheid te besluiten tot een volledig digitale aandeelhoudersvergadering, mits toegestaan onder toepasselijk recht en met inachtneming van de voorwaarden gesteld onder het toepasselijke recht.

## **Machtiging tot het doen verlijden van de notariële akte van statutenwijziging**

De directie stelt voor elk lid van de directie alsmede Kevin Bergenhenegouwen, Alain Ancery en Andrea Groenwegen en iedere (kandidaat-)notaris werkzaam bij NautaDutilh N.V. afzonderlijk en met de macht van substitutie te machtigen de notariële akte van statutenwijziging te laten passeren en verder alles te doen wat met het oog hierop noodzakelijk of wenselijk mocht zijn.

### **AGENDAPUNT 5.**

#### **Corporate governance**

Corporate governance gaat over goed bestuur van (beursgenoteerde) bedrijven en het toezicht daarop. Het regelt verhoudingen tussen bestuurders, commissarissen en aandeelhouders. Voor NWB Bank betekent dit soliditeit en transparantie in het ondernemingsbestuur, waarbij de bank gericht is op langetermijnwaardcreatie en rekening houdt met de belangen van alle stakeholders, temeer omdat NWB Bank als financiële instelling van en voor de publieke sector een bijzondere maatschappelijke verantwoordelijkheid heeft. De raad van commissarissen en directie zijn gezamenlijk verantwoordelijk voor een passende corporate governance binnen de bank en de naleving daarvan. Deze verantwoordelijkheid is deels vastgelegd in wetgeving, zoals de Wet op het financieel toezicht (Wft) en de Nederlandse Corporate Governance Code, en vloeit deels ook voort uit zelfregulering zoals de Code Banken en de Gedragsregels uit het pakket 'Toekomstgericht Bankieren' van de Nederlandse Vereniging van Banken (NVB). 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.

#### **5.1 Succession planning directie**

De raad van commissarissen heeft volop aandacht voor de continuïteit in het bestuur. De statutaire directie van de NWB Bank bestaat uit vier leden. Op 8 januari jl. is Elvira Eurlings als directielid/CLO benoemd, ter opvolging van Frenk van der Vliet die aftrad wegens het beëindigen van zijn benoemingstermijn. De voordracht voor aanstelling van een nieuw directielid/CFO en de herbenoemingen van de CEO en CRO zijn onderdeel van de agenda van deze ava. Bij instemming met deze voordrachten, bestaat de statutaire directie uit twee vrouwen en twee mannen, waarmee de samenstelling man/vrouw uitkomt op 50/50% en daarmee in lijn is met ons streefcijfer van minimaal 30% man/vrouw.

#### **5.2 Instellen aanbevelingscommissie**

In de ava van 2027 zal commissaris Annette Ottolini aftreden wegens het bereiken van de maximale zittingstermijn. Hiermee ontstaat er (overeenkomstig artikel 18.3 van de thans geldende statuten en artikel 18.7 in de voorgestelde, gewijzigde variant) een commissarissenvacature waarvoor het aanbevelingsrecht van aandeelhouderswaterschappen geldt.

Conform de in 2018 overeengekomen procedure zal er vanuit de raad van commissarissen een selectiecommissie worden samengesteld die de statutaire rol van selectie en voordracht aan de ava in 2027 op zich neemt. Zij laat zich ondersteunen door een executive search bureau. Vanuit de kring van waterschappen zal een aanbevelingscommissie worden ingesteld die geschikte kandidaten kan aanbevelen die op breed draagvlak binnen de waterschappen kunnen rekenen. Tevens is ieder individueel waterschap statutair gerechtigd om apart kandidaten aan te bevelen (bij de directie, die deze weer onverwijld aan de selectiecommissie zal doorzenden). De selectiecommissie zal eveneens een lijst van mogelijke kandidaten opstellen die voldoen aan het door de rvc opgestelde profiel en deze delen met de aanbevelingscommissie. Met deze procedure wordt nagestreefd kandidaten van zowel binnen als buiten de waterschappen in overweging te kunnen nemen.

Na ontvangst van de aanbevelingen zal de selectiecommissie in afstemming met de aanbevelingscommissie een longlist opstellen. Vervolgens neemt de selectiecommissie haar taken voor de verdere selectie op zich en voelt zich vrij om een eigen oordeel te vormen. Mochten de voorgedragen kandidaten onvoldoende in het profiel passen, dan zal de selectiecommissie de aanbevelingscommissie en individuele waterschappen informeren en in de gelegenheid stellen opnieuw kandidaten aan te bevelen.

Een shortlist van beoogde kandidaten wordt voorgelegd aan het ministerie van Financiën en ter informatie gestuurd aan de aanbevelingscommissie. Ook de gekozen kandidaat wordt medegedeeld aan zowel het ministerie van Financiën als aan de aanbevelingscommissie. Hierna volgt de NWB Bank weer de reguliere procedure voor (her)benoeming van een commissaris, met onder andere het raadplegen van de ondernemingsraad i.v.m. hun standpuntenrecht, de nadere toetsing bij DNB/ECB en uiteindelijk de voordacht aan de ava voor benoeming van de functionaris.

## **AGENDAPUNT 6A.**

### **Benoeming van Tijs Wolffenbuttel tot lid van de directie/CFO**

Sinds augustus 2025 is er met het aftreden van directielid mevrouw drs. W.M. (Wilma) Schouten een vacature ontstaan in de directie voor een Chief Financial Officer. Ten aanzien van de vervulling van deze vacature heeft de raad van commissarissen een selectiecommissie gevormd, die samen met een searchbureau het selectieproces op zich heeft genomen. Volgend uit dit selectieproces heeft de raad van commissarissen het genoegen aan de aandeelhouders de heer ir. T.E. (Tijs) Wolffenbuttel voor te dragen voor benoeming als lid van de statutaire directie/Chief Financial Officer (CFO).

Tijs Wolffenbuttel heeft 24 jaar bancaire ervaring en beschikt over bewezen leiderschap in financial & operational audit, governance en digitalisering. Hij heeft jarenlange senior managementervaring binnen een onder ECB toezicht staande instelling. Zijn ervaring in bankbrede processen op het gebied van financiële verslaglegging, regulatory reporting en (waardering van) financiële instrumenten, gecombineerd met zijn aantoonbare ervaring met verandermanagement en affiniteit met CSR (incl. sustainability), sluiten nauw aan op de CFO-positie bij NWB Bank. Met zijn leeftijd, persoonlijkheid, achtergrond en ervaring draagt hij bij aan een diverse samenstelling van de directie.

De algemene vergadering van aandeelhouders wordt gevraagd Tijs Wolffenbuttel met ingang van 27 april 2026 te benoemen tot lid van de directie/CFO voor een periode van vier jaar zoals vastgelegd in artikel 14.4 van de statuten van de bank en conform de corporate governance code.

Zijn voordracht is onder voorbehoud van het verkrijgen van instemming van DNB/ECB, die we op korte termijn verwachten te ontvangen. De ondernemingsraad heeft reeds een positief advies gegeven.

## **AGENDAPUNT 6B.**

### **Herbenoeming van Lidwin van Velden tot voorzitter van de directie/CEO**

Mevrouw drs. L.M.T. (Lidwin) van Velden is in de ava van 19 april 2018 aangesteld als voorzitter van de statutaire directie en zij is met ingang van 1 januari 2022 herbenoemd voor een periode van vier jaar. Met inachtneming van artikel 14.4 van de statuten loopt de benoemingstermijn van Lidwin van Velden tot de ava van 16 april 2026.

In het kader van het grote belang van continuïteit voor de bank acht de raad van commissarissen het niet wenselijk dat zowel de CCO als CEO van de NWB Bank in hetzelfde jaar zullen aftreden. Ook heeft de raad rekening gehouden met de voorziene eindtermijn van de voorzitter van de raad in 2028. Derhalve wenst de raad Lidwin van Velden vanwege haar ervaring en expertise graag voor te dragen voor een herbenoeming als statutair directielid/CEO voor een termijn van een

jaar. Lidwin is bereid gebleken een dergelijke korte herbenoeming te aanvaarden in het belang van de bank. Dit alles samen betekent een verlenging van haar termijn tot de eerstvolgende ava in 2027.

De voorgenomen herbenoeming is reeds met positief resultaat voorgelegd aan zowel de ondernemingsraad als de toezichthouder.

## **AGENDAPUNT 6C.**

### **Herbenoeming van Ard van Eijl tot lid van de directie/CRO**

De heer drs. A.G. (Ard) van Eijl is per 14 april 2022 benoemd tot statutair directielid/CRO voor een periode van vier jaar. De CRO is verantwoordelijk voor compliance en het integrale risicobeheer van de bank, zijnde zowel de financiële als niet-financiële risico's.

Op grond van artikel 14.4 van de statuten en conform de de 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 kenmerkt Ard als een gedreven en deskundig bestuurder, die over de benodigde kennis van de bancaire regelgeving beschikt. De raad draagt Ard van Eijl daarom graag voor ter herbenoeming voor een termijn van vier jaar.

De voorgenomen herbenoeming is reeds met positief resultaat voorgelegd aan zowel de ondernemingsraad als de toezichthouder.

## **AGENDAPUNT 6D.**

### **Aftreden van Toon van der Klugt als lid van de raad van commissarissen**

Conform het rooster van aftreden zal drs. A.J.B. (Toon) van der Klugt in de algemene vergadering van 2026 aftreden wegens het bereiken van de maximale zittingstermijn van acht jaar. Toon trad per 17 augustus 2017 aan als commissaris van de bank en is in 2022 voor een tweede periode van vier jaar benoemd. Hij was aanvankelijk voorzitter van de remuneratie- en benoemingscommissie en is eind 2021 aangesteld als vicevoorzitter. Toon bleef aan als lid van de remuneratie- en benoemingscommissie, terwijl Annette Ottolini per dezelfde datum werd aangesteld als voorzitter van deze commissie. Met zijn kennis en ervaring als bestuurder van een waterschap en zijn ervaring met de werking van de semipublieke sector in bredere zin, heeft Toon een belangrijke bijdrage kunnen leveren aan het toezicht op de bank, en meer specifiek op het perspectief human resources. De raad van commissarissen is hem bijzonder erkentelijk voor zijn inbreng.

## **AGENDAPUNT 6E.**

### **Benoeming van Stefan Kuks tot lid van de raad van commissarissen**

De raad van commissarissen wenst de heer prof. dr. S.M.M. (Stefan) Kuks voor te dragen voor benoeming tot lid van de raad van commissarissen van de NWB Bank.

De algemene vergadering van aandeelhouders wordt gevraagd om Stefan Kuks per heden te benoemen als commissaris voor een periode van vier jaar zoals vastgelegd in artikel 17 en 18 van de statuten van NWB Bank. Hij zal tevens als lid toetreden tot de remuneratie- en benoemingscommissie. Met deze benoeming blijft het aantal commissarissen ongewijzigd op zeven en is de samenstelling man/vrouw van de raad 57/43%.

De toezichtouder heeft reeds ingestemd met zijn voorgenomen benoeming. Daarnaast is de voordracht voor benoeming gecommuniceerd met zowel de aanbevelingscommissie van de aandeelhouders-waterschappen als met het ministerie van Financiën.