

Algemene Vergadering

16 APRIL 2020

2020



JAARLIJKSE ALGEMENE VERGADERING VAN DE NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK N.V.

16 APRIL 2020

Ingevolge artikel 23.2 van de statuten nodigen wij aandeelhouders uit tot het bijwonen van de jaarlijkse algemene vergadering, welke zal worden gehouden op donderdag 16 april 2020 om 13.30 uur ten kantore van de NWB Bank te Den Haag.

Den Haag, 1 april 2020

Nederlandse Waterschapsbank N.V.
De directie

AGENDA

1. Opening
2. Verslag van de directie over het boekjaar 2019 en stand van zaken strategie 2019-2023¹⁾
- 3a. Vaststelling van de jaarrekening 2019¹⁾
- 3b. Besluit tot reservering 2019
- 3c. Decharge van de leden van de directie voor het gevoerde beheer over het boekjaar 2019
- 3d. Decharge van de leden van de raad van commissarissen voor het gehouden toezicht over het boekjaar 2019
4. Voorstel tot statutenwijziging²⁾
5. Oprichting NWB Waterinnovatiefonds
6. Corporate governance³⁾
 - advies aandeelhouderscommissie inzake evaluatie Beloningsbeleid directie
 - Beloningsbeleid directie 2020
- 7a. Aftreden van Age Bakker als voorzitter van de raad van commissarissen
- 7b. Benoeming van Joanne Kellermann als voorzitter van de raad van commissarissen⁴⁾
- 7c. Herbenoeming van Manfred Schepers als lid van de raad van commissarissen⁵⁾
8. Rondvraag
9. Sluiting

1) Bijlage: jaarverslag 2019 op de beveiligde pagina (link is verstrekt bij de oproep)

2) Bijlagen: doorlopende tekst van voorstel tot statutenwijziging (schone versie en versie met zichtbare wijzigingen)

3) Bijlagen: advies aandeelhouderscommissie inzake evaluatie Beloningsbeleid directie 2015 en voorstel Beloningsbeleid directie 2020

4) Bijlage: curriculum vitae Joanne Kellermann

5) Bijlage: curriculum vitae van Manfred Schepers

TOELICHTING

AGENDAPUNT 2.

Verlag van de directie over het boekjaar 2019 en stand van zaken strategie 2019-2023

Voorzitter van de directie Lidwin van Velden zal middels een presentatie toelichting geven op de resultaten in 2019 en de stand van zaken betreffende de strategie voor de middellange termijn. Eind 2017 heeft de directie, in afstemming met de raad van commissarissen en stakeholders, een strategisch kader voor de lange termijn herijkt inclusief randvoorwaarden. Binnen dit kader is in 2018 de strategie voor de middellange termijn 2019-2023 vastgesteld, waarbij duurzaamheid nog meer centraal is komen te staan.

AGENDAPUNT 3A.

Vaststelling van de jaarrekening 2019

Het jaarverslag, inclusief de balans per 31 december 2019 en de winst- en verliesrekening over 2019, is beschikbaar via de beveiligde pagina. Alvorens over dit voorstel te stemmen, 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 2019

Tijdens de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders op 18 april 2019 heeft de directie van de bank bekendgemaakt de dividenduitkering voorzichtig te hervatten aangezien in beginsel overeenstemming was bereikt over nieuwe regelgeving met betrekking tot de kapitaalvereisten, waaronder een nieuwe berekeningswijze van de leverage ratio. Dit besluit volgde op een langere periode waarin geen dividend werd uitgekeerd omdat de leverage ratio volgens de tot dan toe gebruikte definitie minder dan 3% bedroeg. Over het boekjaar 2018 is € 20 miljoen aan dividend uitgekeerd.

Het vaststellen van het beschikbare bedrag voor dividenduitkering is een jaarlijkse discretionaire bevoegdheid van de directie met vereiste goedkeuring van de raad van commissarissen, waarbij het belang van de continuïteit van de bank, alsmede de belangen van aandeelhouders en andere stakeholders in ogenschouw worden 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 van tussen de 40% en 60%;
- de bank evalueert het dividendbeleid periodiek en indien ontwikkelingen daartoe aanleiding geven.

Inmiddels is de regelgeving met betrekking tot de kapitaalvereisten geratificeerd waarmee de bank volgens de nieuwe definitie ruimschoots aan de leverage ratio vereiste van 3% voldoet.

De winst over het boekjaar 2019 bedraagt € 94,5 miljoen. De directie heeft, met goedkeuring van de raad van commissarissen besloten € 39,5 miljoen aan de reserves toe te voegen. Overeenkomstig artikel 21 lid van de statuten

van de bank stelt de directie aan de algemene vergadering voor om de resterende € 55 miljoen van de beschikbare winst uit te keren in contanten. Met deze voorgestelde dividenduitkering van € 55 miljoen over het boekjaar 2019, komt de pay-out ratio neer op 58% van de winst. Na de voorzichtige hervatting van de dividenduitkering vorig jaar, is een pay-out ratio gekozen bovenin de bandbreedte van 40% tot 60% zoals die is geformuleerd in het dividendbeleid. Dit is in overeenstemming met de in de zomer van 2019 overeengekomen afspraak met de aandeelhouders.

Op 27 maart 2020 heeft de ECB een dringende aanbeveling gedaan aan banken om tot in elk geval 1 oktober 2020 geen dividend uit te keren. Aanleiding is de COVID-19 pandemie en de onzekerheden die dat met zich meebrengt voor banken en de economie. Ondanks dat de bank zich bewust is van haar bijzondere karakter, als national promotional bank, en een dividenduitkering aan haar publieke aandeelhouders bijdraagt aan de bestrijding van de economische gevolgen van COVID-19, heeft de bank besloten de aanbeveling te volgen. Derhalve zal de bank nu nog niet tot uitkering van het dividend over het verslagjaar 2019 overgaan en de uitkering uitstellen tot na 1 oktober 2020. Indien dit te zijner tijd door onvoorziene ontwikkelingen ongeoorloofd of onverantwoord voor de bank mocht zijn, dan zal de bank met een aangepast voorstel komen.

AGENDAPUNTEN 3C EN 3D.

Decharge van de leden van de directie voor het gevoerde beheer over het boekjaar 2019 en decharge van de leden van de raad van commissarissen voor het gehouden toezicht over het boekjaar 2019

Het voorstel houdt in het verlenen van decharge voor het gevoerde beheer door de leden van de directie over het boekjaar 2019. Verder houdt het voorstel in het verlenen van decharge voor het gehouden toezicht door de leden van de raad van commissarissen over het boekjaar 2019.

AGENDAPUNT 4.

Voorstel tot statutenwijziging

a. Wijziging van de statuten van de vennootschap in verband met wijziging statutaire doel (Besluit)

Vandaag wordt de concept-akte van statutenwijziging ter besluitvorming aan u voorgelegd (zie bijlage). Bovendien wordt voorgesteld om iedere notaris, toegevoegd notaris en kandidaat-notaris werkzaam bij Pels Rijcken & Droogleevers Fortuijn N.V. te machtigen om de akte van statutenwijziging te doen verlijden nadat de algemene vergadering heeft besloten tot wijziging van de statuten overeenkomstig het ontwerp zoals gevoegd bij de oproeping.

b. Machtiging tot het doen verlijden van de notariële akte van statutenwijziging (Besluit)

Toelichting op de statutenwijziging

1. Gewijzigde doelomschrijving

De meest in het oog springende wijziging betreft art. 2.1 (i), de doelomschrijving van de bank. In 2018 heeft de directie, in afstemming met de raad van commissarissen en in samenspraak met de medewerkers en aandeelhouders, de strategie voor de middellange termijn vastgesteld. De uitkomst hiervan was dat, naast water, duurzaamheid nog meer centraal is komen te staan in de strategie van de bank en leidde tot profilering als duurzame waterbank. In de uitvoering van de strategie van duurzame waterbank wil de NWB Bank nadrukkelijk partner worden van haar klanten

op het gebied van energietransitie en verduurzaming en hen helpen hun maatschappelijke en duurzame investeringsagenda uit te voeren, waarbij de focus vooral ligt op waterprojecten. Met deze strategie willen wij tevens voldoen aan de inspanningsverplichting die wij onder het Klimaatakkoord op ons hebben genomen om een rol te spelen in de financiering van de energietransitie. In deze complexer wordende omgeving ziet de bank ook dat haar klanten steeds meer de samenwerking aangaan met andere partijen ook buiten de publieke sector. Te denken valt aan door de overheid gekapitaliseerde investeringsfondsen, gedeeltelijke overheidsgaranties, minderheidsdeelnemingen van waterschappen en gemeenten, provincies of de Staat der Nederlanden alsmede cofinanciering met Invest-NL. Om de financiering van dergelijke initiatieven mogelijk te maken, is een wijziging en deels verduidelijking van de doelomschrijving in de statuten nodig. De huidige doelomschrijving biedt niet in alle gevallen voldoende ruimte hiervoor. Benadrukt wordt dat, ondanks dat het hierbij naar verwachting niet om grote volumes gaat, dit cruciaal geacht wordt voor een geloofwaardige profilering en positionering als duurzame waterbank en het goed vervullen van de maatschappelijke rol die de bank speelt. Belangrijke voorwaarden om een dergelijke financiering te overwegen is dat er altijd sprake zal moeten te zijn van een duurzame en/of watercomponent, naast dat er een publieke taak/doel wordt gediend. Vanzelfsprekend dient het te passen binnen de risicobereidheid alsmede het strategisch kader van de bank dat eind 2017 is vastgesteld en dat toeziet op het te allen tijde behouden van het hoogwaardige risicoprofiel van de NWB Bank, met een rating gelijk aan die van de Staat van thans AAA/Aaa. Tevens dient de bank volgens dit kader te blijven voldoen aan de regelgeving voor national promotional banks (zoals de NWB Bank) hetgeen betekent dat dit type kredietverlening in omvang beperkt zal blijven. Een belangrijke voorwaarde is ook voldoende deskundigheid om dergelijke financieringen te kunnen beoordelen. De bank heeft de afgelopen jaren haar kennis en organisatie uitgebreid op het gebied van projectfinanciering en duurzame energie.

Toelichting per subonderdeel van art 2.1 (i):

Sub a en b:

- De waterschappen zijn van de provincies en gemeenten gesplitst om de aparte 33% zeggenschap in sub d mogelijk te maken.
- De Staat is toegevoegd. De Staat zou waarschijnlijk al onder sub c vallen maar dit is nu geëxpliciteerd in sub b.

Sub c:

Geen inhoudelijke wijziging

Sub d:

Er is hier een splitsing aangebracht tussen waterschappen en andere (lagere) overheden. Er is nu ruimte om klanten te financieren:

- waarin een waterschap ten minste 33% zeggenschap heeft; en
- waarin een gemeente, provincie, Staat of gelijksoortig lichaam ten minste 50% zeggenschap heeft.

Sub e:

Publiek private samenwerking is gewijzigd in het bredere "projectfinanciering".

Sub f:

Onder de term "een door de Staat der Nederlanden gefinancierd investeringsfonds" valt Invest-NL. Als Invest-NL een derde aan kapitaal en/of achtergestelde financiering verstrekt kan de NWB Bank overwegen om mee te financieren.

Sub g:

Op basis van deze tekst kan de NWB Bank investeringsfondsen financieren die zijn gekapitaliseerd of (achtergesteld) gefinancierd door (lagere) overheden.

Sub h:

Op basis hiervan kan de NWB Bank klanten financieren waarin een overheidsinstelling voor minimaal 50% garant staat voor de hoofdsom van de lening.

2. Overige wijzigingen

Voorts zijn er nog wat andere, kleinere, wijzigingen in de statuten doorgevoerd. Een artikelsgewijze toelichting:

- 3.3: Verduidelijking, inhoudelijk niet gewijzigd;
- 18.2: In lijn gebracht met art. 2.2.2. van de Corporate Governance Code 2016.
- 20.2: In lijn gebracht met nieuwe wettelijke termijn van 5 maanden en archaïsch taalgebruik verwijderd.
- 24.3: In lijn gebracht met wettelijke term bestuursverslag in plaats van (bredere) jaarverslag.
- 26.7: De mogelijkheid om elektronisch te stemmen voorafgaand aan de avo is ingevoegd.

AGENDAPUNT 5.

Oprichting NWB Waterinnovatiefonds

Innovatie is een drijvende kracht achter verduurzaming. De bank is al enkele jaren partner van de Waterinnovatieprijs. Uit de strategiesessie van 2018 kwam het idee voort om te kijken of de bank via een fonds verder zou kunnen bijdragen aan de innovatiekracht van de publieke watersector. Afgelopen jaar is door de directie met tal van partijen binnen, en gerelateerd aan, de waterschapssector gesproken om een beter beeld te krijgen van de uitdagingen van de watersector bij innovatie en de mogelijke rol die de bank op dit gebied kan spelen.

Hieruit voortvloeiend heeft de NWB Bank het voornemen een zelfstandig Waterinnovatiefonds op te richten om innovatieve projecten binnen de waterschapssector te ondersteunen. Het doel van het fonds is, door verstrekking van risicodragend vermogen, het mogelijk maken van projecten met een hoog innovatief en daarmee (naar verwachting) risicovol karakter. Dit soort projecten kunnen nu lastig opstarten omdat er onvoldoende financiële middelen zijn voor verdere opschaling. De NWB Bank kan daarbij als financier doorgaans in een vroeg stadium geen rol vervullen omdat het kredietrisico dan te hoog is en daardoor niet past binnen de risicobereidheid van de bank. Echter, in het licht van haar strategie als duurzame waterbank wil de bank een rol spelen bij het verder brengen van deze innovaties. Daarnaast kunnen in een later stadium bij een eventuele verdere opschaling en nadat het risicoprofiel is verbeterd, dergelijke projecten mogelijk in aanmerking komen voor financiering door NWB Bank.

De projecten moeten gerelateerd zijn aan de watersector. Het fonds zal kunnen voorzien in een cofinanciering en tenminste één waterschap dient medefinancier te zijn. Het oogmerk van het fonds is dat de gedane investering terugvloeit (het revolverend principe) naar het fonds en daarmee na verloop van tijd weer beschikbaar is voor herfinanciering. In totaal wil de directie hiervoor maximaal € 20 miljoen ter beschikking stellen over een periode van circa 10 jaar. Het fonds zal in de loop van 2020 worden gelanceerd.

AGENDAPUNT 6.

Corporate governance

Advies aandeelhouderscommissie inzake evaluatie van het Beloningsbeleid directie

Het beloningsbeleid van de statutaire directie wordt elke vijf jaar geëvalueerd door de algemene vergadering. Conform het verzoek van de algemene vergadering van 18 april 2019, is er een aandeelhouderscommissie ingesteld die zich heeft gebogen over de evaluatie van het Beloningsbeleid directie 2015. De aandeelhouderscommissie brengt haar advies uit aan de algemene vergadering en verzoekt de vergadering het advies te volgen om:

- het beloningskader en de bijbehorende uitgangspunten, zoals vastgesteld in de aandeelhoudersvergadering van 14 september 2015, te handhaven.
- het variabele deel van de totale beloning (met een maximale omvang van 15%) voor de directie met terugwerkende kracht per 1 januari 2019 te converteren naar een vaste, niet-pensioengevende toeslag van 11,1% bovenop het vaste deel van de totale beloning. Hierdoor gaat de vaste beloningscomponent omhoog en gaat de maximaal totaal te bereiken beloning omlaag.

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

AGENDAPUNT 7A.

Aftreden van Age Bakker als voorzitter van de raad van commissarissen

Age Bakker zal vandaag met de sluiting van de algemene vergadering aftreden als voorzitter van de raad van commissarissen van de NWB Bank wegens het bereiken van de maximale zittingstermijn van acht jaar. Age was lid van de raad van commissarissen sinds 1 januari 2012, en bekleedde sinds 23 april 2014 de functie van voorzitter.

De raad van commissarissen en de directie zijn Age zeer erkentelijk voor zijn uitstekend voorzitterschap. Naast zijn financiële deskundigheid, roemen zij Age's brede maatschappelijke en politiek antenne en zijn onuitputtelijke betrokkenheid bij de bank en haar stakeholders. Onder zijn voorzitterschap heeft zowel de raad als de directie optimaal kunnen functioneren.

AGENDAPUNT 7B.

Benoeming van Joanne Kellermann tot voorzitter van de raad van commissarissen

Met de voordracht voor benoeming van Joanne Kellermann tot voorzitter van de raad van commissarissen wordt de vacature vervuld die ontstaat door het aftreden van Age Bakker.

De raad van commissarissen heeft vanuit zijn midden een selectiecommissie ingesteld, die zich heeft beziggehouden met het werving- en selectieproces. Hieruit is mevrouw mr. A.J. (Joanne) Kellermann naar voren gekomen als meest geschikte kandidaat. Joanne beschikt over een groot internationaal netwerk en brede expertise, ook op het gebied van financiën. Ze brengt ervaring mee op het gebied van bestuur en regelgeving, zowel in de publieke als in de private sector. Joanne is een gedreven en gemotiveerde persoonlijkheid. De rvc is overtuigd dat zij als voorzitter van de raad zich zal inzetten voor een optimale bijdrage van de NWB Bank aan een zo gunstig mogelijke financiering van de

Nederlandse semipublieke sector en het proactief inspelen op de maatschappelijke uitdagingen waar de sector voor staat.

Inmiddels heeft de NWB Bank voor deze benoeming goedkeuring ontvangen van de minister van Financiën en is mede de vereiste instemming verkregen van DNB/ECB.

De algemene vergadering van aandeelhouders wordt gevraagd Joanne Kellermann te benoemen als commissaris voor een periode van vier jaar zoals vastgelegd in artikel 17 en 18 van de statuten van de bank. De raad van commissarissen wenst haar aan te stellen als voorzitter van de raad.

AGENDAPUNT 7C.

Herbenoeming van Manfred Schepers als lid van de raad van commissarissen

Manfred Schepers is in de algemene vergadering van 26 april 2016 benoemd tot lid van de raad van commissarissen voor een periode van vier jaar, waarmee hij volgens het geldende rooster aftreedt. Manfred is tevens lid van de risicocommissie en van de auditcommissie. Met zijn ruim 30 jaar internationale bancaire ervaring en uitgebreide financiële deskundigheid wenst de raad van commissarissen de heer Schepers voor te dragen voor herbenoeming voor een periode van vier jaar.