

Notulen

Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders ASR Nederland N.V.

17 januari 2023

ASR Nederland N.V.
Archimedeslaan 10, Utrecht

(Deze notulen zijn een zakelijke weergave
van de inhoud van de vergadering)
Dinsdag 17 januari 2023, 10.00 – 13.00 uur

a.s.r.
de nederlandse
verzekerings
maatschappij
voor alle
verzekeringen

Agenda

1. Opening en mededelingen	4
2. Verwerving Aegon Nederland N.V. ("Aegon Nederland")	4
2a Ter stemming: voorstel tot goedkeuring van de verwerving van Aegon Nederland N.V.	9
2b Ter stemming: voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen en/of tot het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen in het kader van de beoogde transactie en de financiering daarvan	9
2c Ter stemming: voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht in verband met de beoogde transactie en de financiering daarvan	9
3. Samenstelling van de Raad van Bestuur	9
3a Ter bespreking: voorstel van de Raad van Commissarissen tot het voorwaardelijk verlengen van de huidige benoemingstermijn van Jos Baeten als lid en tevens voorzitter van de Raad van Bestuur	9
4. Samenstelling van de Raad van Commissarissen	10
4a Ter bespreking: kennisgeving van de voorwaardelijke voordracht door de Raad van Commissarissen tot benoeming van twee nieuwe leden van de Raad van Commissarissen	10
4b Ter stemming: gelegenheid voor de Buitengewone Algemene Vergadering tot het doen van voorwaardelijke aanbevelingen aan de Raad van Commissarissen	10
4c Ter stemming: voorstel tot voorwaardelijke benoeming van Daniëlle Jansen Heijtmajer tot lid van de Raad van Commissarissen	10
4d Ter stemming: voorstel tot voorwaardelijke benoeming van Lard Friese tot lid van de Raad van Commissarissen	11
5. Rondvraag	12
6. Sluiting	12

Aanwezig:

De voltallige Raad van Commissarissen:

Joop Wijn, voorzitter van de Raad van Commissarissen en voorzitter van de Nominatie en ESG Commissie
Herman Hintzen, vice-voorzitter van de Raad van Commissarissen
Sonja Barendregt, voorzitter van de Audit en Risicocommissie
Gisella van Vollenhoven, voorzitter van de Remuneratiecommissie
Gerard van Olphen

De voltallige Raad van Bestuur:

Jos Baeten, CEO
Ewout Hollegien, CFO
Ingrid de Swart, COO/CTO

De secretaris van de vergadering:

Diane de Groot-de Vries

De notaris heeft voorafgaand aan en tijdens de vergadering toezicht gehouden op het correcte verloop van de stemmingen en is vandaag als gevolmachtigde aanwezig:

Paul van der Bijl, NautaDutilh

De aandeelhouders:

De aandeelhouders die aanwezig dan wel vertegenwoordigd zijn, vertegenwoordigen 74,98% van het geplaatste kapitaal.

1. Opening en mededelingen

De voorzitter opent om 10.00 uur de Buitengewone Algemene Vergadering van a.s.r. ("BAVA"). Hij heet de aanwezigen van harte welkom. a.s.r. heeft ervoor gekozen om de vergadering ook in hybride vorm aan te bieden zodat een optimale interactie met de aandeelhouders kan plaatsvinden. Van de mogelijkheid om virtueel deel te nemen aan de vergadering is geen gebruik gemaakt.

Namens a.s.r. zijn de voltallige Raad van Commissarissen en de voltallige Raad van Bestuur aanwezig.

Als secretaris van deze vergadering treedt mevrouw De Groot op. Daarnaast zijn de Ondernemingsraad, een afvaardiging van het management en vertegenwoordigers van de media aanwezig.

In verband met agendapunt 4 is mevrouw Jansen Heijtmajer, één van de twee voorgestelde kandidaten voor de Raad van Commissarissen, aanwezig. De tweede kandidaat voor de Raad van Commissarissen, de heer Friese, kan niet aanwezig zijn bij deze BAVA omdat er om 14.00 uur ook een BAVA is bij Aegon N.V. ("Aegon"). De heer Friese zal daarom tijdens agendapunt 4 via een video-verbinding deelnemen aan de vergadering.

De heer Van der Bijl, notaris (NautaDutilh), wordt als gevolmachtigde van de aandeelhouders welkom geheten. De notaris heeft voorafgaand aan de vergadering toezicht gehouden op een correct verloop van de stemming van aandeelhouders die voorafgaand aan deze vergadering reeds via volmacht hun stem hebben uitgebracht. De agendapunten waarover gestemd kon worden zijn agendapunt 2 en 4. De voorzitter licht toe dat de stemming door de aanwezigen in de zaal elektronisch geschiedt.

De voorzitter meldt dat van de vergadering een geluidsopname wordt gemaakt voor het opmaken van de notulen. Na het delen van de concept notulen zullen deze worden vastgesteld en getekend door de voorzitter en de secretaris. Ook is de vergadering via een webcast live te volgen (zowel in het Nederlands als in het Engels).

De voorzitter stelt vast dat de vergadering is opgeroepen in overeenstemming met de vereisten van de wet en de statuten, zodat de vergadering rechtsgeldige besluiten kan nemen. Voorts constateert de voorzitter dat er vanuit de aandeelhouders geen voorstellen ter behandeling zijn ingediend. Derhalve zal de agenda leidend zijn. Er zijn vooraf door de aandeelhouders geen vragen ingediend. Tot slot wordt een aantal huishoudelijke mededelingen gedaan. De voorzitter gaat door naar agendapunt 2.

2. Verwerving Aegon Nederland N.V. ("Aegon Nederland")

De voorzitter licht toe dat deze vergadering geheel in het teken van de voorgenomen verwerving van Aegon Nederland staat en vermeldt dat de Ondernemingsraad positief heeft geadviseerd over de transactie. De Ondernemingsraad zal dit advies verder niet toelichten tijdens deze Buitengewone Algemene Vergadering. Ook vermeldt de voorzitter dat de Raad van Commissarissen nauw betrokken is geweest bij de totstandkoming van de transactie, daaraan goedkeuring heeft verleend en de BAVA van harte aanbeveelt om vóór de verwerving te stemmen.

Daarop geeft de voorzitter het woord aan de heer Baeten die namens de Raad van Bestuur een toelichting zal geven op het voorstel tot verwerving van Aegon Nederland.

De heer Baeten licht met plezier toe dat er met de transactie, die samen met de nieuwe collega's van Aegon Nederland wordt gerealiseerd, een nieuwe leidende verzekeraar ontstaat die in het belang van de vier stakeholders blijft opereren en die vanaf de start een sterke gezonde balans heeft.

a.s.r. wordt volgens het stakeholdermodel geleid en de transactie is positief voor alle stakeholders. Klanten kunnen rekenen op een groot, mooi Nederlands bedrijf met een sterke balans en een volledig pakket aan producten en diensten. Voor medewerkers geeft de transactie meer kansen voor persoonlijke ontwikkeling en groei. Gezien de krapte op de arbeidsmarkt verwacht a.s.r. eerder een uitdaging op het behoud van voldoende medewerkers dan dat er sprake zal zijn van boventaligheid. Tegelijkertijd geeft de heer Baeten aan dat a.s.r. zich realiseert dat de periode van integratie spannend kan zijn voor medewerkers.

Aandeelhouders kunnen rekenen op een forse step-up in de lange termijn waardecreatie en een progressief dividend met de ambitie van een jaarlijkse groei van 5-7%. Het dividend gaat naar € 2,70. Voor de Nederlandse samenleving zal a.s.r. straks nog meer positieve impact kunnen maken om Nederland te verduurzamen en duurzaam te houden, waaronder ook in de beleggingsposities in de rest van de wereld.

De heer Baeten licht toe waarom de transactie past bij de strategie van a.s.r. De toevoeging van de Aegon Nederland portefeuille zal zorgen voor de versterking van de positie op het gebied van zowel schade als arbeidsongeschiktheid. Daarnaast zal a.s.r., door de samenvoeging van de pensioenbedrijven, een leidende partij worden op pensioengebied vanwege de sterke positie van a.s.r. als PPI en als DC pensioenverzekeraar in het klein- middelgroot bedrijf en, door de toevoeging van TKP, een grote speler als het gaat om de administratie van pensioenfondsen. Door de samenvoeging van twee grote levenboeken ontstaat er kosten efficiency wat in het belang is van de solvabiliteit. Met de toevoeging van Robidus en Nedasco kan a.s.r. de distributiepositie versterken. Hierdoor ontstaat een nog bredere dekking in alle regio's waardoor de verkoop van nieuwe verzekeringen en de service voor bestaande klanten nog beter kan worden ingericht.

De heer Baeten licht toe dat de combinatie een verzekeraar met een sterke balans creëert, met een verwachte startpositie van 190% solvabiliteit. De focus zal de komende jaren liggen op het samenbrengen van twee bedrijven en zorgen dat er snel één bedrijf ontstaat met één cultuur.

De heer Baeten geeft uitleg bij de belangrijkste financiële kenmerken van de transactie en licht toe dat a.s.r. € 4,9 miljard betaalt voor 100% van de aandelen van Aegon Nederland. Daarvan wordt, zoals benoemd bij de aankondiging van de transactie, € 2,5 miljard in contanten betaald. Door de koers van de dag voor de aankondiging (€ 42,49) is de waardering van het deel dat in aandelen wordt betaald € 2,4 miljard. Dat is samen € 4,9 miljard. Inmiddels is de cashcomponent gedaald naar € 2,25 miljard omdat a.s.r. 10% extra aandelen heeft uitgegeven via een accelerated bookbuilding. Omdat Aegon heeft aangegeven een belang van 29,99% te willen houden, ontvangen zij circa 6,3 miljoen extra aandelen waarbij de waarde van deze aandelen wordt afgetrokken van de oorspronkelijke cashcomponent en waarmee de te financieren cash uitkomt op zo'n € 2,25 miljard.

De heer Baeten licht toe dat de kapitaalgeneratie van het gecombineerde bedrijf naar ongeveer € 1,3 miljard gaat, te bereiken drie jaar na closing. De startpositie van deze transactie, zonder rekening te houden met financiering door schuld, is een ROI van 14%. Doordat een deel van de cashcomponent met schuld wordt gefinancierd neemt de ROI op de transactie toe tot rond de 20% waardoor het een financieel verantwoorde transactie is.

De heer Baeten licht toe dat de transactie ook synergie brengt. Deze transactie leidt tot, in ieder geval in het derde jaar nadat de transactie is geclosed, ten minste € 185 miljoen kostensynergie. Voorts komt er qua profiel iets meer evenwicht in de verdeling van de omzet tussen Schade en Leven. Op dit moment komt zo'n 70% van de omzet uit Schade en zo'n 30% uit Leven. In de nieuwe situatie zal die verdeling zo'n 60/40% zijn. Qua winstgevendheid komt op dit moment ongeveer 65% uit het Levenbedrijf en 35% uit Schade. Die verhouding zal in de combinatie 70/30% zijn. Daarmee verandert qua omzet het profiel wat sterker dan qua winstgevendheid. De verhouding tussen de winst uit overige activiteiten en Leven blijft ongeveer gelijk.

De heer Baeten geeft vervolgens een toelichting op de financiering en benoemt daarbij nogmaals de transactie: a.s.r. koopt de holding Aegon Nederland met daarin alle verzekeringsactiviteiten van Aegon in Nederland, inclusief TKP, twee intermediaire distributiebedrijven en Aegon Bank (Knab). Voor de financiering is reeds € 1,6 miljard aan financiering opgehaald: circa € 600 miljoen via de plaatsing van nieuwe aandelen (ABB) en een miljard middels tier 2-kapitaal. Daarnaast betaalt Aegon ongeveer € 250 miljoen voor de extra aandelen en gebruikt a.s.r. zo'n € 500 miljoen aan kapitaal uit de eigen balans. De resterende financieringsbehoefte bedraagt zo'n € 175 miljoen.

Voorts licht de heer Baeten toe dat is afgesproken dat Aegon, in ieder geval voor de komende tien jaar, in een aantal categorieën voor a.s.r. de assets zal managen. Dit betreft de illiquide kredietportefeuille. Ook zal Aegon het beheer van Hypothekenfondsen op zich nemen, dit betreft een vermogensbeheer activiteit voor derden.

Ten aanzien van de merken zal het Aegon merk als verzekeringsmerk in Nederland op termijn verdwijnen. Voor Schade en AOV zal dat reeds op korte termijn gebeuren. Voor Pensioenen en Hypotheken is afgesproken dat de komende drie jaar nog gebruik mag worden gemaakt van het Aegon merk.

De heer Baeten gaat door met de toelichting op de governance-afspraken die zijn gemaakt. De Raad van Bestuur van a.s.r. gaat leiding geven aan de nieuwe combinatie en de heer Baeten blijft CEO. Passend bij de transactie is dat de Raad van Commissarissen, na de closing, wordt uitgebreid met twee commissarissen. De bijzondere rechten met betrekking tot bepaalde onderwerpen gaan over bijzondere situaties, maar ze zien ook op reguliere zaken zoals bijvoorbeeld kapitaalbeleid. Het vereiste van de benodigde goedkeurende stem vervalt uiterlijk vijf jaar na de closing, of eerder zodra Aegon Group niet langer een aandelenbelang van 10% in a.s.r. houdt. Daarmee is de regeling zowel in lijn met de omvang van Aegon Group's aandelenbelang als tijdelijk van aard.

De heer Baeten licht toe dat na instemming van de aandeelhouders op het voorstel, vergunningen nodig zijn van de ACM, DNB, ECB en de AFM.

De heer Baeten sluit af en benadrukt nogmaals dat door de combinatie er een leidende verzekeraar met een nummer 2 positie op de Nederlandse markt ontstaat. De combinatie van de activiteiten van Aegon Nederland en a.s.r. levert voor klanten en andere stakeholders een sterke, duurzame verzekeraar op. a.s.r. is enthousiast over de transactie en kijkt met veel vertrouwen en overtuiging naar de nieuwe combinatie.

De voorzitter gaat over tot de vragenronde.

De heer Evers (VEB) feliciteert a.s.r. met de transactie en spreekt hier steun voor uit. De heer Evers geeft aan dat de transactie positief is voor alle betrokken partijen, inclusief de merken, missies en strategische richtingen van beide organisaties. Hij benadrukt dat in de levensverzekeringsbranche schaalvoordelen van groot belang zijn en dat deze deal daaraan bijdraagt. VEB is benieuwd naar welke waarborgen a.s.r. heeft genomen om te zorgen dat de operatie soepel verloopt en de synergievoordelen daadwerkelijk worden gerealiseerd. Ook vraagt VEB naar de verwachting over de instemming van DNB met de toepassing van het partiële interne model (PIM) door a.s.r. Daarnaast vraagt de VEB, in relatie tot het vetorecht van de heer Friese op belangrijke besluiten in de strategie van a.s.r., naar de verwachting ten aanzien van de dynamiek binnen de Raad van Commissarissen. Aanvullend daarop is VEB benieuwd wat er gebeurt na het verstrijken van het 29,99% belang en het vetorecht na 5 jaar.

Tenslotte vraagt VEB verduidelijking op een verschil in de informatie tussen Aegon en a.s.r. ten aanzien van het recht op een bevestigende stem door Aegon op een eventuele benoeming van een CEO, anders dan de heer Baeten.

De voorzitter geeft het woord aan de Raad van Bestuur voor de beantwoording van de vragen van VEB.

De heer Baeten dankt de heer Evers voor de vragen en geeft aan met veel vertrouwen naar de operationele uitvoering te kijken zoals dat in eerdere grotere en kleinere transacties ook is gelukt en waar veel ervaring mee is opgedaan. Op de tweede vraag licht de heer Baeten toe dat voorafgaand aan de transactie al veel contact is geweest met toezichthouders. Voor het verkrijgen van de vergunningen moet nog veel werk worden verricht en a.s.r. heeft er alle vertrouwen in dat op uiterlijk 1 juli 2023 alle vergunningen verkregen zijn. Specifiek ten aanzien van de PIM ligt de focus er op dat a.s.r., tot aan datum closing, de PIM die nu toegepast mag worden op het Levenboek van Aegon, mag handhaven. Dit gaat in goed overleg met DNB. Zij geven echter geen garanties. De volgende stap is dat a.s.r. het eigen Levenboek op de PIM van Aegon zal zetten. Daarna zullen daar een aantal risicocategorieën die Aegon niet heeft, zoals Uitvaart en een landelijke vastgoedportefeuille, aan worden toegevoegd. Tenslotte zal ook het Schadebedrijf op de PIM worden gezet. Voor dat hele traject wordt zo'n drie à vier jaar uitgetrokken.

De heer Baeten licht toe dat, mocht Aegon na 5 jaar nog steeds 29,99% aandeelhouder zijn, alle bijzondere rechten vervallen en dat zij dan een gewone aandeelhouder zullen zijn. Tenslotte bevestigt de heer Baeten dat hij zich committeert aan de verlenging van zijn benoemingstermijn als lid en tevens voorzitter van de Raad van Bestuur tot en met de Algemene Vergadering van 2026.

De voorzitter voegt hieraan toe dat de Raad van Commissarissen positief is over het toetreden van twee personen tot de Raad van Commissarissen. Daarbij ziet de Raad van Commissarissen de toetreding van mevrouw Jansen Heijtmajer tot de Nominatie en ESG Commissie en de toetreding van de heer Friese tot de Audit en Risicocommissie als waardevolle toevoegingen.

De heer Stevense (namens Stichting Rechtsbescherming Beleggers) vraagt een verduidelijking op de totstandkoming van de koopprijs en de impact van synergiën en op het traject van de goedkeuring door de ECB. Daarnaast vraagt de heer Stevense naar de mogelijkheden om de buffer omlaag bij te stellen in relatie tot de overgang van het standaardmodel naar het PIM. Ook is de heer Stevense benieuwd naar hoe a.s.r. omgaat met kunstmatige intelligentie, ook met het oog op Europese regelgeving. Tot slot, hoe groot is de rol van toenemende activiteiten van buitenlandse verzekeraars?

De heer Hollegien licht toe dat a.s.r. via een boekenonderzoek een analyse heeft gedaan van Aegon Nederland, onder meer door te kijken naar de kasstromen. Op basis hiervan is een inschatting gemaakt van het verwachte niveau aan kapitaalgeneratie. Daarnaast is een analyse gedaan op de verwachte synergieën. Samen komt dat op een verwachte kapitaalgeneratie van € 600 miljoen en een geïnvesteerd kapitaal van € 4,3 miljard. Zowel geïnvesteerd kapitaal als niveau aan kapitaalgeneratie is voor schuldfinanciering.

Bij banken geldt dat DNB de aanvragen behandelt en een ontwerpbesluit voor de ECB opstelt. De ECB beoordeelt dit ontwerpbesluit en neemt vervolgens de beslissing tot het al dan niet verlenen van een VVGB voor de beoogde gekwalificeerde deelneming in Aegon Bank. Met betrekking tot de buffers zullen de uitgangspunten uit het huidige kapitaal- en dividendbeleid worden gehandhaafd wat betekent dat alles boven een solvabiliteitsratio van 140% als uitkeerbaar dividend wordt gezien. Boven 160% wordt gekenmerkt als een zone waarin a.s.r. kan blijven investeren in groei of in het verder optimaliseren van de beleggingsportefeuille. Er is een limiet van 175% voor aandeleninkoop waarvan, als onderdeel van deze transactie en van het beleid, tijdelijk geen gebruik zal worden gemaakt omdat de focus de komende jaren ligt op het realiseren van de synergiën en het verder ingroeien van de balans.

Mevrouw De Swart licht toe dat zowel Aegon als a.s.r. kennis heeft over AI en ook gewend zijn om daar op een verstandige manier mee om te gaan. a.s.r. heeft zich verbonden aan ethische kaders op dit vlak waaronder het bewustzijn van de waarde van AI en de keuzes die worden gemaakt ten aanzien van de inzet ervan. Bij de afwegingen hiervan kunnen medewerkers een beroep doen op een ethicus, in dienst bij a.s.r., die heel specifiek op dit thema de gesprekken voert en kan adviseren over hoe AI ingezet kan worden langs de kaders.

De heer Baeten geeft een toelichting op de vraag over hoe a.s.r. kijkt naar buitenlandse verzekeraars op de Nederlandse markt. De heer Baeten onderscheidt verzekeraars die met lage tarieven de Nederlandse markt betreden, hierover maakt a.s.r. zich minder zorgen, en buitenlandse partijen die geen verzekeringsachtergrond hebben. Deze laatste groep zijn vaak bedrijven die met inzet van data lage tarieven kunnen bieden maar niet onder toezicht staan in Nederland. De rol van een verzekeraar, het poolen van risico's in de volle breedte tegen een tarief waardoor een product of dienst toegankelijk wordt voor een zo groot mogelijke groep, komt daarmee onder druk te staan. Over dit dilemma wordt, via het Verbond van Verzekeraars, op Europees niveau gesproken en ook bij de AFM en DNB staat dit onderwerp op de agenda.

De heer Tse vraagt waarom a.s.r. ervoor heeft gekozen om een fairness opinion te laten uitvoeren door één zakenbank, UBS en wil graag weten of er sprake is van belangenverstrengeling gezien de combinatie van advies en een brugfinanciering van € 2 miljard met UBS.

De heer Baeten antwoordt dat er voor één bank is gekozen gezien de goede ervaring in eerdere transacties. Daarnaast is de brugfinanciering met vier banken samen gedaan, niet alleen met UBS.

De voorzitter vult hierop aan dat het proces vanuit de Raad van Commissarissen, met specifieke ervaring in en met investment banks, nauwkeurig is gevolgd en dat zij het proces als evenwichtig en inhoudelijk doortimmerd en doorwrocht hebben ervaren.

De heer Janssen (FNV) feliciteert a.s.r. met de transactie. De FNV refereert aan de SER-fusiegedragsregels en vraagt waarom in de informatie van a.s.r. niet is opgenomen dat deze regels van toepassing zijn bij de omvang van deze transactie. Tevens vraagt de heer Janssen, in dit kader, naar het proces van het betrekken van de vakbonden en Ondernemingsraad bij de transactie en wat hun oordeel was.

De heer Baeten licht toe dat a.s.r. de vakverenigingen kort voor de aankondiging op de hoogte heeft gesteld en vervolgens met hen in overleg is geweest. Bij het bepalen van het moment van de melding hebben verschillende afwegingen een rol gespeeld, waaronder de dynamiek van de onderhandelingen en de marktmisbruikregels (Europese Verordening marktmisbruik). De Ondernemingsraad heeft in het advies het oordeel van de vakbonden niet kunnen

meenemen. De heer Baeten kan zich voorstellen dat de vakverenigingen dit proces liever anders hadden gezien, en is er tegelijkertijd van overtuigd dat de overleggen inmiddels constructief verlopen.

De heer Rienks feliciteert a.s.r. met de transactie en geeft aan het voorstel te steunen. De heer Rienks stelt enkele vragen. Blijft het merk Aegon bestaan of worden alle producten omgelabeld naar a.s.r.-producten? Wat is de verwachting van a.s.r. over het oordeel van de mededingingsautoriteit? Wat is de rationale achter de keuze ten aanzien van de overname van (delen) van Aegon Asset Management? Hoeveel goodwill krijgt a.s.r. door de transactie op de balans en moet die worden afgeschreven? Tenslotte vraagt de heer Rienks zich af of het klopt dat a.s.r. voor een twee keer zo grote onderneming twee keer zoveel eigen vermogen nodig heeft, terwijl de cijfers laten zien dat dat maar anderhalf keer zoveel is.

De voorzitter geeft het woord aan de Raad van Bestuur voor de beantwoording van de vragen van de heer Rienks.

De heer Baeten licht toe dat twee van oorsprong Nederlandse verzekeraars samen een sterke combinatie vormen die onder de vlag van a.s.r. doorgaat. Voor schade en arbeidsongeschiktheid zal het merk Aegon zo snel mogelijk worden omgezet in het a.s.r.-merk, voor pensioenproducten en hypotheeklen is afgesproken dat het merk Aegon voor een periode van drie jaar nog in Nederland gebruikt kan worden. De merken Knab (bank) en TKP zullen blijven bestaan.

De heer Baeten geeft aan dat de stukken reeds zijn ingediend bij de mededingingsautoriteit en dat de uitkomsten daarvan nog niet bekend zijn. a.s.r. heeft er vertrouwen in dat er een vergunning verleend zal worden.

De heer Baeten geeft aan dat Aegon Asset Management zijn positie op de Vermogensmarkt voor fiduciaire diensten, pensioen multi-assets en oplossingen, inclusief alternatieve vastrentende beleggingen en verantwoord beleggen proposities, zal versterken. a.s.r. Asset Management onderscheidt zich in de markt als een typisch Nederlandse speler met veel expertise, met onder meer een uniek duurzaamheidsprofiel. In de toekomst zal het accent van de werkzaamheden komen te liggen op SAA en ALM-beleid, derivatenbeheer en hedging, alsmede het beheer van liquide beleggingscategorieën, zoals fixed income (staats en credits) en aandelen. Daarnaast zal het groeien als belegger voor haar eigen pensioenklanten en mandaten van pensioen-

fondsen. Het beheer van illiquide credits en de hypotheekfondsen wordt uitbesteed aan Aegon Asset Management. Deze afspraken zijn de uitkomst van de onderhandelingen.

De heer Hollegien geeft aan dat nog niet met zekerheid gezegd kan worden of er sprake is van goodwill. Dat hangt samen met de fair value waarde van verplichtingen en bezittingen. Hierover kan meer duidelijkheid gegeven worden bij de jaarcijfers over 2023. Ten aanzien van het aanhouden van kapitaal licht de heer Hollegien toe dat de kapitaal eis ook samenhangt met verplichtingen die op de balans staan en dat daarmee in de redenatie ook rekening gehouden moet worden.

De heer Flipsen, gemachtigde van mevrouw Van Ramselaar, refereert aan lopende rechtszaken en uit zijn zorgen over de mogelijke compensatie uit beleggingsverzekeringen en hoe deze gecompenseerd worden.

De heer Baeten geeft aan dat, als onderdeel van de transactie, a.s.r. ook de levenportefeuille overneemt, waarmee ook beleggingsverzekeringen zullen worden overgenomen. a.s.r. gaat verder niet in op aantallen en ziet de uitspraken van lopende zaken met vertrouwen tegemoet.

De heer Gailliaert (PGGM en Eumedion-deelnemers) vraagt verduidelijking over het verschil in de relationship agreement van Aegon en die van a.s.r. over dat wanneer de heer Baeten geen volledige termijn zal dienen, de benoeming van zijn opvolger de stem van de twee Aegon genomineerden zal vereisen. Dat staat wel opgenomen in de relationship agreement van Aegon maar niet in die van a.s.r. Graag wil de heer Gailliaert een bevestiging dat dit een omissie betreft aan de zijde van a.s.r. en een toelichting op de termijn.

De voorzitter bevestigt dat het inderdaad een omissie betreft. De termijn van de heer Baeten is tot de Algemene Vergadering van 2026. Indien de heer Baeten zijn termijn tot de sluiting van de Algemene Vergadering 2026 niet vol maakt, behoeft het besluit om zijn opvolger te benoemen de goedkeuring van de commissarissen die Aegon Group heeft genomineerd. Een termijn hoeft niet per se vier jaar te zijn. In goed overleg is besloten dat de termijn van de heer Baeten overeenkomt met de verwachte duur van de grootste onderdelen van de integratie.

De voorzitter dankt de deelnemers voor de vragen en constateert dat er geen vervolgvragen zijn. De voorzitter gaat over naar agendapunt 2a.

2a Ter stemming: voorstel tot goedkeuring van de verwerving van Aegon Nederland N.V.

De voorzitter geeft aan dat is aangekomen bij agendapunt 2a, het voorstel tot goedkeuring van de verwerving van Aegon Nederland N.V.

De voorzitter constateert dat hierover geen (vervolg)vragen zijn en gaat over tot de stemming.

De voorzitter constateert dat er 110.452.697 stemmen voor, 106.411 stemmen tegen en 350.067 onthoudingen zijn. Het voorstel tot goedkeuring van de verwerving van Aegon Nederland N.V. is daarmee goedgekeurd met een stemuitslag van 99,90%.

De voorzitter sluit het agendapunt af en gaat door naar het volgende agendapunt.

2b Ter stemming: voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen en/of tot het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen in het kader van de beoogde transactie en de financiering daarvan

De voorzitter licht toe dat de koopprijs voor de transactie gedeeltelijk wordt betaald met cash en gedeeltelijk door de uitgifte van nieuwe gewone aandelen. Uitgifte kan in één of meerdere tranches plaatsvinden. De Raad van Bestuur zal telkens alleen met goedkeuring van de Raad van Commissarissen van deze machtiging gebruik kunnen maken. Deze machtiging is aanvullend op de reguliere machtiging die op de jaarlijkse Algemene Vergadering wordt verzocht en meest recentelijk is verleend op 25 mei 2022. Omdat de machtiging wordt verleend in het kader van de transactie is deze beperkt geldig, namelijk tot het moment onmiddellijk na de closing van de transactie of het beëindigen van de koopovereenkomst tussen Aegon en a.s.r.

De voorzitter constateert dat hierover geen (vervolg)vragen zijn en gaat over tot de stemming.

De voorzitter constateert dat er 109.417.789 stemmen voor, 1.470.438 stemmen tegen en 20.948 onthoudingen zijn. Het voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen en/of tot het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen in het kader van de beoogde transactie en de financiering daarvan is daarmee goedgekeurd met een stemuitslag van 98,67%.

De voorzitter sluit het agendapunt af.

2c Ter stemming: voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht in verband met de beoogde transactie en de financiering daarvan

De voorzitter gaat over naar agendapunt 2c en licht toe dat wordt voorgesteld om de Raad van Bestuur te machtigen tot het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten van bestaande aandeelhouders met betrekking tot de uitgifte van gewone aandelen of het verlenen van rechten op aandelen op basis van de zojuist afgegeven machtiging. Ook hiervoor geldt dat de Raad van Bestuur alleen met goedkeuring van de Raad van Commissarissen van deze machtiging gebruik kan maken en dat de machtiging beperkt geldig is zoals eerder omschreven. En ook hiervoor geldt dat de machtiging aanvullend is op de jaarlijkse reguliere verzochte machtiging die meest recentelijk is verleend op 25 mei 2022.

De voorzitter constateert dat hierover geen (vervolg)vragen zijn en gaat over tot de stemming.

De voorzitter constateert dat er 106.438.272 stemmen voor, 4.449.489 stemmen tegen en 21.414 onthoudingen zijn. Het voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht in verband met de beoogde transactie en de financiering daarvan is daarmee goedgekeurd met een stemuitslag van 95,99%.

De voorzitter sluit het agendapunt af.

3. Samenstelling van de Raad van Bestuur

3a Ter bespreking: voorstel van de Raad van Commissarissen tot het voorwaardelijk verlengen van de huidige benoemingstermijn van Jos Baeten als lid en tevens voorzitter van de Raad van Bestuur

De voorzitter licht toe dat als onderdeel van de transactie de benoemingstermijn van de heer Baeten als lid en tevens voorzitter van de Raad van Bestuur wordt verlengd tot en met de Algemene Vergadering van 2026, waardoor de heer Baeten de integratie van a.s.r. en Aegon Nederland kan begeleiden. De Raad van Commissarissen is ervan overtuigd dat de heer Baeten de juiste persoon is om het integratieproces te leiden. Zijn kennis en ervaring op het gebied van integratieprocessen is zeer uitgebreid.

Ook de verbindende, resultaatgerichte en open bestuursstijl van hem en zijn medebestuurders zal uitermate waardevol zijn voor zowel de integratie als voor de verdere ontwikkeling en uitrol van de missie en de strategie van a.s.r. De Raad van Commissarissen is daarom voornemens om onder voorwaarde en met ingang van de closing van de transactie de heer Baeten her te benoemen als lid en voorzitter van de Raad van Bestuur tot en met de Algemene Vergadering van 2026.

De voorzitter constateert dat hierover geen (vervolg) vragen zijn en gaat door naar agendapunt 4a.

4. Samenstelling van de Raad van Commissarissen

4a Ter bespreking: kennisgeving van de voorwaardelijke voordracht door de Raad van Commissarissen tot benoeming van twee nieuwe leden van de Raad van Commissarissen

De voorzitter gaat over naar het agendapunt over de voorwaardelijke voordracht tot benoeming van twee nieuwe leden van de Raad van Commissarissen. In het kader van de transactie zullen a.s.r. en Aegon Group met ingang van de closing een relationship agreement aangaan. Hierin zijn afspraken gemaakt over onder meer de governance van a.s.r. vanaf de closing. Eén van de afspraken is dat Aegon Group twee nieuwe commissarissen zal nomineren die de Raad van Commissarissen van a.s.r. zal voordragen ter benoeming vanaf de closing. Eén van deze leden moet zowel van het vrouwelijk geslacht zijn als onafhankelijk in de zin van de Nederlandse Corporate Governance Code. Daartoe wordt mevrouw Jansen Heijtmajer ter benoeming voorgedragen. Het tweede lid geldt als afgevaardigde van Aegon als toekomstig aandeelhouder en zal de CEO of CFO van Aegon zijn. In dit geval is dat de CEO van Aegon, de heer Friese. De benoemingstermijn voor beide voorgedragen commissarissen is vier jaar vanaf de closing. Zodra het aandelenbelang van Aegon onder een afgesproken grenswaarde komt, zijnde 20% voor mevrouw Jansen Heijtmajer en 10% voor de heer Friese, moet Aegon ervoor zorgdragen dat de relevante commissaris per direct ontslag neemt. Een nadere toelichting op deze afspraak tussen a.s.r. en Aegon is opgenomen in de aandeelhouders-circulaire. Dit betekent dat met ingang van de closing het ledental van de Raad van Commissarissen zal worden uitgebreid van vijf leden naar zeven leden.

De voorzitter constateert dat hierover geen (vervolg) vragen zijn en gaat door naar agendapunt 4b.

4b Ter stemming: gelegenheid voor de Buitengewone Algemene Vergadering tot het doen van voorwaardelijke aanbevelingen aan de Raad van Commissarissen

De voorzitter geeft aan dat de Buitengewone Vergadering gelegenheid heeft tot het doen van voorwaardelijke aanbevelingen aan de Raad van Commissarissen, overeenkomstig artikel 22.5 van de statuten van a.s.r. Personen die worden aanbevolen moeten voldoen aan de profielschets van de Raad van Commissarissen en aan relevante wet- en regelgeving.

De voorzitter constateert dat hierover geen aanbevelingen zijn en gaat door naar agendapunt 4c.

4c Ter stemming: voorstel tot voorwaardelijke benoeming van Daniëlle Jansen Heijtmajer tot lid van de Raad van Commissarissen

De voorzitter gaat door met het agendapunt over de voorwaardelijke benoeming van Daniëlle Jansen Heijtmajer tot lid van de Raad van Commissarissen. De benoeming gaat in onder voorwaarde van en met ingang van de closing van de transactie. De voorgestelde benoeming is tevens onder voorbehoud en goedkeuring van De Nederlandsche Bank. De benoemingstermijn is tot en met de Algemene Vergadering die binnen vier jaar na de closing plaatsvindt en naar verwachting betreft dat de Algemene Vergadering in 2027. Mevrouw Jansen Heijtmajer is onafhankelijk in de zin van de Nederlandse Corporate Governance Code. Haar cv en motivatie zijn opgenomen in de vergaderstukken. Indien mevrouw Jansen Heijtmajer vanaf closing wordt benoemd zal zij per closing tevens worden benoemd als lid van de Nominatie en ESG Commissie. Deze voordracht wordt unaniem gedragen door de Raad van Commissarissen en ondersteund door de Raad van Bestuur. De Ondernemingsraad heeft gebruik gemaakt van zijn versterkte recht van aanbeveling met betrekking tot deze voordracht. Deze aanbeveling en tevens het positieve standpunt van de Ondernemingsraad zijn opgenomen in de vergaderstukken. De Ondernemingsraad heeft aangegeven geen nadere toelichting te verstrekken tijdens deze Buitengewone Algemene Vergadering. De voorzitter geeft het woord aan mevrouw Jansen Heijtmajer.

Mevrouw Jansen Heijtmajer dankt de voorzitter en licht toe werkzaam te zijn bij Friesland Campina en sinds 2016 als voorzitter van het Audit en Risk Committee en vanaf 2018 als voorzitter van de Raad van Commissarissen, betrokken te zijn bij Aegon Nederland. Daarnaast is zij lid van de Raad van Commissarissen van TKP Pensioen en van Uber Payments B.V. Mevrouw Jansen Heijtmajer heeft met zowel de Ondernemingsraad, de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen kennis gemaakt en kijkt ernaar uit om met hen te gaan samenwerken.

De heer Stevense vraagt zich af of er voor mevrouw Jansen Heijtmajer sprake kan zijn van een tegenstrijdigheid rondom de stikstofproblematiek, gezien haar rol bij Friesland Campina en a.s.r. als grondbezitter, en hoe zij daarmee omgaat.

Mevrouw Jansen Heijtmajer geeft aan dat als er sprake zou zijn van een conflict of interest, dat zij, conform de gebruikelijke procedure, dan niet zal meestemmen.

De voorzitter constateert dat hierover geen (vervolg)vragen zijn en gaat over tot de stemming.

De voorzitter constateert dat er 110.268.844 stemmen voor, 611.781 stemmen tegen en 28.548 onthoudingen zijn. Het voorstel tot voorwaardelijke benoeming van Daniëlle Jansen Heijtmajer tot lid van de Raad van Commissarissen is daarmee goedgekeurd met een stemuitslag van 99,45%.

De voorzitter feliciteert mevrouw Jansen Heijtmajer en sluit het agendapunt af.

4d Ter stemming: voorstel tot voorwaardelijke benoeming van Lard Friese tot lid van de Raad van Commissarissen

De voorzitter gaat door met het agendapunt over de voorwaardelijke benoeming van Lard Friese tot lid van de Raad van Commissarissen. Ook de benoeming van de heer Friese gaat in per closing van de transactie en eindigt na de Algemene Vergadering die binnen vier jaar na de closing plaatsvindt, naar verwachting de Algemene Vergadering in 2027. De voorgestelde benoeming is onder voorbehoud van goedkeuring door De Nederlandsche Bank. De heer Friese is vanwege zijn functie bij Aegon niet onafhankelijk in de zin van de Nederlandse Corporate Governance Code. Zijn cv en de motivatie voor zijn voordracht zijn opgenomen in de vergaderstukken.

Indien de heer Friese vanaf closing wordt benoemd zal hij tevens worden benoemd als lid van de Audit en Risicocommissie. Deze voordracht wordt unaniem gedragen door de Raad van Commissarissen en ondersteund door de Raad van Bestuur. Het positieve standpunt van de Ondernemingsraad is bijgevoegd bij de vergaderstukken. De Ondernemingsraad heeft ook voor deze benoeming besloten geen nadere toelichting te verstrekken tijdens deze Buitengewone Algemene Vergadering. Indien de benoeming door de Buitengewone Algemene Vergadering wordt goedgekeurd, zal tevens goedkeuring worden verzocht aan DNB. De voorzitter geeft het woord aan de heer Friese.

De heer Friese dankt de voorzitter en licht toe sinds 2020 CEO van Aegon te zijn en daarvoor werkzaam te zijn geweest bij onder andere Nationale Nederlanden. De transactie biedt een unieke kans voor de aandeelhouders, klanten en werknemers van beide bedrijven en de heer Friese spreekt vertrouwen uit voor een succesvolle toekomst van deze combinatie. Dat vertrouwen blijkt ook uit het strategisch belang dat Aegon als aandeelhouder zal behouden na afronding van deze transactie. In lijn met de omvang van dit belang is de heer Friese voorgedragen als afhankelijk commissaris en, net als mevrouw Jansen Heijtmajer, heeft de heer Friese gesproken met de Ondernemingsraad, de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van a.s.r. De heer Friese wil zijn ervaring graag inzetten voor de nieuwe combinatie.

De voorzitter constateert dat hierover geen vragen zijn en gaat over tot de stemming.

De voorzitter constateert dat er 102.394.092 stemmen voor, 8.320.209 stemmen tegen en 194.874 onthoudingen zijn. Het voorstel tot voorwaardelijke benoeming van Lard Friese tot lid van de Raad van Commissarissen is daarmee goedgekeurd met een stemuitslag van 92,48%.

De voorzitter feliciteert de heer Friese, sluit het agendapunt af en gaat door naar de rondvraag.

5. Rondvraag

De **voorzitter** constateert dat er geen (vervolg) vragen zijn voor de rondvraag en gaat over naar de afsluiting.

6. Sluiting

De **voorzitter** geeft aan dat hij namens de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen de aandeelhouders hartelijk wil bedanken voor de aanwezigheid en bijdrage tijdens deze vergadering, en voor de betrokkenheid bij a.s.r. in het algemeen en het gestelde vertrouwen in de transactie.

De **voorzitter** dankt de personen die zijn betrokken bij de totstandkoming van de transactie voor hun inzet en betrokkenheid en wenst hen veel succes met het voorbereiden van de closing.

Tenslotte wenst de voorzitter de heer Friese veel succes bij de Buitengewone Algemene Vergadering van Aegon die om 14.00 uur aanvangt. De voorzitter sluit de vergadering.

ASR Nederland N.V.

Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

www.asrnederland.nl