



Oproeping

Algemene Vergadering
van Aandeelhouders
ASR Nederland N.V.

22 mei 2019

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

Oproeping

Algemene Vergadering van Aandeelhouders ASR Nederland N.V.

ASR Nederland N.V. (a.s.r.) nodigt haar aandeelhouders en andere vergadergerechtigden uit voor de jaarlijkse algemene vergadering. Deze wordt gehouden op woensdag 22 mei 2019 om 09:30 uur (CET) op het kantoor van a.s.r., Archimedeslaan 10, (3584 BA) Utrecht (hierna te noemen: de Algemene Vergadering).

Agenda

1 Opening

2 Jaarverslag 2018

- a Ter bespreking: jaarverslag 2018
- b Ter bespreking: verslag van de Raad van Commissarissen
- c Ter bespreking: Corporate Governance
- d Ter bespreking: Remuneratierapport 2018

3 Remuneratiebeleid

- a Ter stemming: voorstel tot wijziging bezoldiging beloningsbeleid Raad van Bestuur per 1 januari 2020
- b Ter stemming: voorstel tot wijziging beloning Raad van Commissarissen per 1 juli 2019

4 Jaarrekening 2018 en dividend

- a Ter stemming: voorstel tot vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2018
- b Ter bespreking: toelichting op het reserverings- en dividendbeleid
- c Ter stemming: voorstel tot uitkering van dividend

5 Benoeming externe accountant

- a Ter bespreking: toelichting op de voordracht en selectieprocedure
- b Ter stemming: voorstel tot benoeming KPMG als externe accountant voor de boekjaren 2020 tot en met 2024

6 Verlening van decharge

- a Ter stemming: voorstel tot verlening van decharge aan de leden van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2018
- b Ter stemming: voorstel tot verlening van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen over het boekjaar 2018

7 Verlenging van de bevoegdheden van de Raad van Bestuur

- a Ter stemming: voorstel tot verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen en/of verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen
- b Ter stemming: voorstel tot verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot beperking of uitsluiting van het wettelijk voorkeursrecht
- c Ter stemming: voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur tot verkrijging van eigen aandelen door de vennootschap

8 Samenstelling Raad van Commissarissen

- a Ter bespreking: aftreden Annet Aris als lid van de Raad van Commissarissen
- b Ter stemming: voorstel tot herbenoeming van Kick van der Pol tot lid en voorzitter van de Raad van Commissarissen

9 Rondvraag

10 Sluiting

Toelichting op de agenda

1 Opening

De Algemene Vergadering wordt geopend door de voorzitter van de Raad van Commissarissen, Kick van der Pol.

2 Jaarverslag 2018

a Jaarverslag 2018 (ter bespreking)

Jos Baeten, voorzitter van de Raad van Bestuur, geeft een presentatie over het bestuursverslag en de resultaten over 2018, zoals beschreven in het Jaarverslag 2018.

b Verslag van de Raad van Commissarissen (ter bespreking)

Kick van der Pol, voorzitter van de Raad van Commissarissen, geeft een korte toelichting op het verslag van de Raad van Commissarissen, zoals opgenomen in paragraaf 6.2 van het Jaarverslag 2018.

c Corporate Governance (ter bespreking)

Bij dit agendapunt worden de hoofdpunten van de corporate governance structuur besproken, waaronder de in 2018 aangekondigde wijziging van de bestuursstructuur en de naleving van de Nederlandse Corporate Governance Code (zie hoofdstuk 6 van het Jaarverslag 2018).

d Remuneratierapport 2018 (ter bespreking)

De uitvoering van het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur in het boekjaar 2018 zal worden toegelicht. In dit kader wordt verwezen naar paragraaf 6.3 van het Jaarverslag 2018.

3 Remuneratie

a Voorstel tot wijziging van het beloningsbeleid van de Raad van de Bestuur per 1 januari 2020 (ter stemming)

In 2008 is ASR Nederland N.V. (hierna 'a.s.r.') genationaliseerd en op dat moment zijn alle aandelen in handen van de Staat der Nederlanden gekomen, en sinds 2011 via NLF (Stichting administratiekantoor beheer financiële instellingen). Met de Nederlandse Staat als eigenaar mocht a.s.r., op grond van de wet sinds 2011, geen variabele beloning uitbetalen of het vaste salaris van de Raad van Bestuur (hierna 'RvB') verhogen (Wet aansprakelijkheidsbeperking DNB en AFM en bonusverbod staatsgesteunde ondernemingen). a.s.r. is in 2016 naar de beurs gegaan en sinds 14 september 2017 volledig zelfstandig. De Raad van Commissarissen van a.s.r. (hierna 'RvC') heeft sindsdien weer de mogelijkheid invulling te geven aan het beloningsbeleid.

De RvC beoordeelt en evalueert voortdurend het beloningsbeleid voor de RvB en heeft dit ook het afgelopen jaar gedaan. Onderdeel hiervan was een uitgebreide consultatieronde met diverse stakeholders zoals aandeelhouders, medewerkers, de politiek en de Nederlandse samenleving als geheel. Tijdens deze consultatieronde is ruim aandacht besteed aan de maatschappelijke opvattingen over het belonen van topmanagement in de financiële sector. Ook de leden van de RvB is gevraagd hun visie hierop te geven.

De RvC heeft zeer zorgvuldig alle elementen gewogen die van invloed zijn op het gewijzigd beloningsbeleid dat ter stemming voorligt. Dat de visies van de verschillende stakeholdergroepen onderling afwijken is duidelijk en illustreert het dilemma van beloningen van bestuurders in het algemeen. Uiteindelijk is de RvC gekomen tot een besluit dat past bij de positionering van a.s.r., waarbij de belangen en de visies van de verschillende stakeholdergroepen zorgvuldig zijn afgewogen. Daarnaast hebben de arbeidsmarktpositie en de continuïteit van (het management van) de onderneming een rol gespeeld.

De belangrijkste elementen voor het voorstel tot wijziging van het beloningsbeleid zijn:

- Geen introductie van een variabele beloningsregeling voor de leden van de RvB.
- Introductie van salarisschalen voor de RvB, in lijn met de overige medewerkers van a.s.r. De leden van de RvB doorlopen in principe op dezelfde wijze als de medewerkers de salarisschalen. Voor de medewerkers betreft dit een jaarlijkse groei van 3% (mits hiervoor ruimte is in de schaal). Voor de leden van de RvB heeft de RvC de mogelijkheid dit groeipad bij uitzonderlijke omstandigheden licht naar boven of naar beneden bij te stellen (een groei van 0% tot 6%).
- De cao van a.s.r. is van toepassing op de leden van de RvB voor wat betreft de loonindexering.
- Introductie van een aangepaste referentiegroep met louter Nederlandse financiële en vergelijkbare beursgenoteerde ondernemingen met zoveel mogelijk een maatschappelijk verantwoord karakter als uitgangspunt voor bepaling van de salarisschalen van de RvB.

Voor de totstandkoming van het voorstel heeft de RvC vier perspectieven in acht genomen als basis voor het gewijzigde beloningsbeleid.

1. Het organisatieperspectief: in lijn met hoe a.s.r. zich als onderneming presenteert.
2. Het intern perspectief: consistentie in het interne loongebouw.
3. Het extern perspectief: getoetst aan de externe markt.
4. Het stakeholders perspectief: rekening houdend met de opvattingen van verschillende stakeholder-groepen ten aanzien van beloning; klant, aandeelhouder, medewerker en samenleving.

Ad 1. Het organisatieperspectief

a.s.r. vindt dat de samenleving mag verwachten dat a.s.r. een nuttige verzekeraar is die verantwoordelijk omgaat met de aan a.s.r. toevertrouwde middelen en de omgeving waarin wordt gewerkt. Ten aanzien van het beloningsbeleid van het bestuur mag de samenleving verwachten dat dit past bij het karakter van a.s.r. en dat zowel het beloningsbeleid als de hoogte van de beloning van de bestuurders vanuit dat perspectief uitlegbaar zijn. In dit kader is een van de belangrijkste kenmerken van het voorstel voor het gewijzigde beloningsbeleid geen variabele beloning voor de RvB te introduceren. De RvC is van mening dat een target gerelateerde variabele beloning niet in lijn is met de cultuur van a.s.r. en ook niet met de interne beloningssystematiek, omdat a.s.r. geen ondernemingsbrede variabele beloning voor medewerkers kent. Daarnaast geldt een plafond voor variabele beloning van maximaal 20% van de vaste beloning ten aanzien van medewerkers in de Nederlandse financiële sector, waardoor de impact van individuele kpi's op de totale beloning zeer beperkt zou zijn. Ten slotte heeft de RvC ook rekening gehouden met het negatieve maatschappelijk sentiment ten aanzien van variabele beloning in de financiële sector.

Ad 2. Het intern perspectief

Alle medewerkers van a.s.r. hebben een salaris op basis van functiewaarde aan de hand van een indeling in salarisschalen die in stappen doorlopen wordt. De beloning van de leden van de RvB wordt ook vastgesteld aan de hand van een indeling in salarisschalen. Hiermee ontstaat een koppeling met de salarisschalen voor de overige medewerkers. Voor de posities van de leden van de RvB en de overige medewerkers geldt een salarisschaal met een range van 70% tot 100%. Voor de medewerkers en de leden van de RvB ligt dit maximum juist onder de mediaan van de aangepaste referentiegroep. De leden van de RvB doorlopen in principe op dezelfde wijze als de medewerkers de salarisschalen. Voor de medewerkers betreft dit een jaarlijkse groei van 3% (mits hiervoor ruimte is in de schaal). Daarnaast heeft de RvC de mogelijkheid om het groeipad van de leden van de RvB bij uitzonderlijke omstandigheden licht naar boven of naar beneden bij te stellen (een groei van 0% tot 6%). Daarnaast hebben de medewerkers recht op een met de vakorganisaties overeengekomen indexatie. Deze indexatie is ook van toepassing op de leden van de RvB.

Ad 3. Het extern perspectief

a.s.r. biedt al haar medewerkers een marktconform salaris. De marktconformiteit van het salaris wordt getoetst aan de hand van een referentiegroep. In het voorstel zijn de uitgangspunten voor de samenstelling van de referentiegroep van de RvB aangepast. Deze aangepaste referentiegroep bestaat uit alleen Nederlandse organisaties, waarvan een belangrijk deel met een maatschappelijk karakter, te onderscheiden naar Nederlandse vergelijkbare beursgenoteerde ondernemingen en Nederlandse financiële instellingen waaronder verzekeraars. De niet-financiële instellingen moeten voldoen aan minstens 2 van de 3 gestelde criteria m.b.t. de vergelijkbare grootte van de ondernemingen voor opname in de referentiegroep. Deze criteria betreffen de omzet van de organisatie, de marktkapitalisatie en het aantal medewerkers. De positie van a.s.r. is ongeveer in het midden van deze referentiegroep. Ook dient alle beloningsdata van de organisaties in de referentiegroep individueel gepubliceerd te zijn.

In de referentiegroep is een aantal ondernemingen opgenomen waarbij de bestuurders naast het vaste salaris ook een variabele component als onderdeel van de beloning kennen. Om te komen tot een vergelijkbaar totaal beloningsniveau heeft a.s.r. – gegeven de onzekerheid van variabele beloning – bij de benchmark een korting van 50% toegepast op de 'at target' waarde van de variabele beloning (de waarde van de contanten en/of aandelen die worden toegekend als de bestuurder de prestatiedoelstellingen realiseert). Deze factor is gebaseerd op het pensioeneffect (er wordt geen pensioen opgebouwd over variabele beloning) en de academisch gangbare certainty equivalent van 0,7 en komt overeen met de ruilvoet die gemiddeld is gebruikt in de financiële sector bij de omzetting van variabele beloning in vaste beloning bij de introductie van de wet die een maximale variabele beloning van 20% voor bestuurders in de financiële sector toestaat (variërend tussen de 0,32 en 0,65). Om te voorkomen dat de salarisschalen van de medewerkers en de RvB teveel uit elkaar gaan lopen, mede door het verschil in referentiegroepen, worden elke twee jaar als check de salarisschalen van de RvB getoetst aan de referentiegroep van de medewerkers (de algemene markt). Mochten de verschillen te groot worden kan dit aanleiding zijn de mate waarin het maximum van de schalen van de leden van de RvB onder de mediaan ligt aan te passen. Het beleid voorziet dat de beloningsverhouding tussen de beloning van de CEO en de mediaan van de beloning voor de medewerkers bij a.s.r. duidelijk onder de 20 zal liggen.

De aangepaste referentiegroep bestaat uit 20 ondernemingen, die in onderstaande tabel zijn weergegeven.

Referentiegroep

Onderneming	Sector	Omzet (in € mln.)	Marktkapitalisatie (in € mln.)	Aantal fte's	Toepassingscriteria	DJSI	Transparantie- benchmark
Aalberts Industries	AEX	2.475	3.457	14.709	2		
Arcadis	AMX	2.597	1.103	25.792	2		
BAM Groep	AMX	7.423	1.224	21.248	2		Ja
Boskalis	AMX	3.240	4.335	8.268	3		
Fugro	AMX	2.363	1.251	11.960	2		
Grandvision	AMX	3.205	5.478	27.510	2		
KPN	AEX	6.806	10.520	14.078	2	Ja	Ja
PostNL	AMX	3.461	1.848	49.174	2	Ja	
SBM Offshore	AMX	2.491	3.117	6.300	3	Ja	
Sligro	AMX	2.670	1.482	5.740	3		
Signify	AMX	6.965	2.990	29.202	2	Ja	Ja
TomTom	AMX	1.007	1.919	4.666	2		
Vopak	AEX	1.386	5.439	3.639	2		
ABN AMRO	Bank (AEX)	9.688	10.880	22.048	2	Ja	Ja
Achmea	Verzekeraar	19.922		15.412	0		
	Verzekeraar						
Aegon	(AEX)	20.311	10.562	31.530	1		
	Verzekeraar						
NN Group	(AEX)	9.205	10.546	11.910	2		
Triodos Bank	Bank	240		619	0		
Van Lanschot Kempen	Bank (AScX)	582	1.000	1.640	2		Ja
Volksbank	Bank	1.017		3.231	1		Ja
a.s.r.		4.108	3.508	3.375			
Mediaan		3.205	3.117	14.078		Gemiddelde positionering	
Percentage rang a.s.r.		65%	59%	15%		46%	

Om niet bij te dragen aan het oprijvend effect van een beloning op (maximaal) mediaan niveau, wordt een matigingsprincipe toegepast. Het maximum van de salarisschaal van de CEO is thans vastgesteld op circa 10% onder de mediaan van de referentiegroep. Voor de CFO en het lid van de RvB is het maximum van de salarisschaal thans vastgesteld op circa 5% onder de mediaan van de referentiegroep.

Dit betekent dat gebaseerd op de thans uitgevoerde benchmark en het matigingsprincipe het salaris van de CEO vastgesteld wordt tussen de € 682.000 en € 975.000. Het maximum van de salarisschaal ligt hiermee 11,85% onder de mediaan die volgt uit de benchmark. De huidige beloning van de CEO ligt aan de onderkant van de schaal.

Voor de CFO geldt thans een schaal van € 530.000 tot € 756.000. Voor het lid van de RvB geldt een schaal van € 505.000 tot € 722.000.

De benchmark wordt iedere twee jaar uitgevoerd. De positionering, het schaalmaximum en de daaruit volgende bandbreedte van de schaal worden vervolgens beoordeeld en eventueel aangepast ten opzichte van de daaruit voortvloeiende mediaan.

Ad 4. Het stakeholderperspectief

De RvC heeft tijdens de AvA 2018 toegezegd een eventueel gewijzigd beloningsbeleid ter stemming voor te leggen aan de Algemene Vergadering. Om te komen tot een voorstel voor het gewijzigde beloningsbeleid heeft de RvC, zoals ook toegezegd, een uitgebreide consultatieronde gehouden. Gesproken is met een uitgebreide groep aandeelhouders, met de Ondernemingsraad als vertegenwoordigend orgaan voor de medewerkers van a.s.r. en met een aantal financieel woordvoerders van fracties in de Tweede Kamer. Verder heeft de RvC door een onafhankelijk bureau een kwalitatief onderzoek laten uitvoeren onder het algemeen Nederlands publiek naar de opvattingen over beloningsbeleid en het belonen van topbestuurders. Ook zijn de leden van de RvB gevraagd hun visie te geven op het beloningsbeleid. Tijdens de consultatieronde is ruim aandacht besteed aan de maatschappelijke opvattingen over het belonen van topmanagement in de financiële sector en de verschillende methodieken die voor het beloningsbeleid kunnen worden toegepast, zoals een variabele component en een beloning in aandelen. In het voorstel voor het beloningsbeleid heeft de RvC zo veel mogelijk rekening gehouden met de opvattingen en belangen van deze verschillende stakeholdergroepen en een evenwichtige afweging gemaakt.

Aandelenparticipatie

Eén van de uitkomsten van de consultatieronde is dat aandeelhouders belang hechten aan het in lijn brengen van de betrokkenheid en de prestaties van de bestuurders met het succes van de eigen organisatie. De RvC heeft daarom aanvullend op het beloningsbeleid met de leden van de RvB een bindende afspraak gemaakt dat zij zich committeren tot het opbouwen van een aandelenbezit ter waarde van 75% voor de CEO en 50% voor de overige leden van het laatst geldende bruto jaarsalaris. Dit belang moet binnen een periode van maximaal 7 jaar worden bereikt. Voor de aandelen geldt een blokkeringsperiode van 5 jaar na aankoop. Bij uitdiensttreding van een lid van de RvB blijft deze blokkeringsperiode gelden, maar kan het aandelenbelang na het verstrijken van de blokkeringsperiode vrij worden verkocht.

Conclusie

De RvC is van mening dat op deze wijze op een verantwoorde manier invulling is gegeven aan de door de wet en de Nederlandse Corporate Governance Code opgelegde verplichtingen inzake de uitvoering van het beloningsbeleid en dat wordt voldaan aan de door minister Hoekstra van Financiën geformuleerde wensen met betrekking tot het beloningsbeleid van Nederlandse ondernemingen.

De Raad van Commissarissen heeft de Ondernemingsraad gedurende het proces van de evaluatie van het beleid op de hoogte gehouden en gelegenheid geboden om een standpunt te bepalen ten aanzien van het voorstel tot wijziging van het beloningsbeleid van de Raad van Bestuur. De Ondernemingsraad heeft besloten daarvan af te zien en geen formeel standpunt in te nemen.

De tekst van het voorstel voor het beloningsbeleid van de Raad van Bestuur alsmede een vergelijking van het huidige beleid ten opzichte van het nieuwe beleid zijn bijgevoegd als vergaderdocumenten voor de Algemene Vergadering.

b Voorstel tot wijziging van de bezoldiging van de Raad van de Commissarissen per 1 juli 2019 (ter stemming)

De bezoldiging voor de leden van de Raad van Commissarissen is sinds 2009 ongewijzigd. Op grond van de Nederlandse Corporate Governance Code reflecteert de beloning van de leden van de Raad van Commissarissen de tijdsbesteding en de verantwoordelijkheden van de functie. In de afgelopen jaren zijn de verantwoordelijkheden van de leden van de Raad van Commissarissen sterk toegenomen als gevolg van veranderingen/wijzigingen in de governance en wet- en regelgeving. In het kader van de periodieke evaluatie is een benchmark onderzoek uitgevoerd op basis van dezelfde referentiegroep als voor het voorstel voor het beloningsbeleid van de Raad van Bestuur. Uit het onderzoek is gebleken dat de bezoldiging van de leden van de Raad van Commissarissen ver onder de mediaan van de benchmark ligt. Gebaseerd op dit onderzoek

wordt het voorstel gedaan de bezoldiging van de leden van de Raad van Commissarissen te herzien, ook gezien het feit dat de bezoldiging niet overeenkomt met de huidige tijdsbesteding en de verantwoordelijkheden van de functie.

Voorgesteld wordt de bezoldigingsniveaus van de Raad van Commissarissen als volgt te wijzigen met ingang van 1 juli 2019 (bruto bedragen):

- a. Jaarlijkse bezoldiging voor de Raad van Commissarissen: € 35.000 voor leden en € 50.000 voor de voorzitter (momenteel € 30.000 en € 45.000);
- b. Jaarlijkse bezoldiging Audit & Risico Commissie van de Raad van Commissarissen: € 10.000 voor leden en € 15.000 voor de voorzitter (momenteel € 10.000 voor alle leden);
- c. Jaarlijkse bezoldiging Remuneratiecommissie van de Raad van Commissarissen: € 5.000 voor leden en € 10.000 voor de voorzitter (momenteel € 2.500 voor alle leden);
- d. Jaarlijkse bezoldiging Selectie- en Benoemingscommissie van de Raad van Commissarissen: € 5.000 voor leden en € 10.000 voor de voorzitter (momenteel € 2.500 voor alle leden).

De overige onkostenvergoedingen blijven ongewijzigd. Een uitgebreide toelichting op dit voorstel om de bezoldigingsniveaus voor de Raad van Commissarissen te wijzigen is bijgevoegd als vergaderdocument voor de Algemene Vergadering.

4 Jaarrekening 2018 en dividend

a Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2018 (ter stemming)

Voorgesteld wordt om de jaarrekening van a.s.r. over het boekjaar 2018 vast te stellen. De jaarrekening is opgenomen in hoofdstuk 7 van het Jaarverslag 2018. EY, de externe accountant die de jaarrekening 2018 heeft gecontroleerd, zal de kernpunten van de accountantscontrole presenteren en eventuele vragen beantwoorden.

b Toelichting op het reserverings- en dividendbeleid (ter bespreking)

a.s.r. heeft haar reserverings- en dividendbeleid geformuleerd in lijn met haar huidige strategie. a.s.r. is voornemens om een dividend uit te keren dat een duurzame waarde voor haar aandeelhouders vertegenwoordigt op de lange termijn. a.s.r. heeft een dividendbeleid waarbij een pay-out ratio wordt aangehouden van 45% tot 55% van het netto operationeel

resultaat (dat wil zeggen, na aftrek van financieringslasten op hybride instrumenten). Na publicatie van de halfjaar cijfers keert a.s.r. in principe een interim dividend uit dat is vastgesteld op 40% van het dividend over het voorgaande jaar. Het reserverings- en dividendbeleid wordt vastgesteld door de Raad van Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Dit beleid is opgenomen op onze website www.asrnederland.nl.

c Voorstel tot uitkering van dividend (ter stemming)

De Raad van Bestuur stelt voor, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, om over het boekjaar 2018 een dividend uit te keren van in totaal € 245 miljoen, zijnde € 1,74 per aandeel in contanten. Het dividend per aandeel is op basis van 141 miljoen aandelen en komt overeen met een pay-out ratio van 48% van het netto operationeel resultaat (na aftrek van de coupons voor hybride instrumenten).

Op 7 september 2018 is reeds het bedrag van € 92 miljoen, zijnde € 0,65 per aandeel als interim dividend uitgekeerd op basis van het huidige dividend beleid. Na aftrek van deze interim dividend uitkering van € 0,65 per aandeel, resteert een slotdividend van € 1,09 per aandeel.

5 Benoeming externe accountant

a Toelichting op voordracht en selectieprocedure (ter bespreking)

Op grond van artikel 34 van de statuten van ASR Nederland N.V. verleent de Algemene Vergadering opdracht tot onderzoek van de jaarrekening aan een accountant. Op 16 april 2015 is de huidige externe accountant, Ernst & Young Accountants LLP (EY), benoemd door de Algemene Vergadering. In verband met de implementatie van IFRS 17 en 9 is medio 2018 besloten een selectieprocedure op te starten voor de voordracht van de externe accountant voor de komende jaren. De tendercommissie, bestaande uit een tweetal leden van de Audit & Risico Commissie, de CFO van de Raad van Bestuur en de directeur Audit en directeur Group Accounting, Reporting & Control, was verantwoordelijk voor de selectieprocedure en heeft geadviseerd over de voordracht aan de Raad van Commissarissen. Een zogenaamd request for proposal (RfP) is opgesteld en partijen zijn benaderd om hieraan mee te doen. Twee accountantskantoren hebben hierin geparticipeerd.

De tendercommissie alsmede de Audit en Risico Commissie hebben beide, bij het doen van hun aanbeveling aan de Raad van Commissarissen, hun voorkeur uitgesproken voor KPMG Accountants N.V. (KPMG). Gebaseerd op deze aanbeveling op basis van de doorlopen selectieprocedure, doet de Raad van Commissarissen de voordracht aan de Algemene Vergadering tot benoeming van KPMG als externe accountant voor de boekjaren 2020 tot en met 2024.

Indien de Algemene Vergadering KPMG benoemt als externe accountant van de Vennootschap, zal KPMG de accountantscontrole voor het eerst uitvoeren over het boekjaar 2020. De controle van de jaarrekening over het boekjaar 2019 zal worden uitgevoerd door EY, de huidige externe accountant van a.s.r. De Raad van Commissarissen wil van deze gelegenheid gebruik maken om, ook namens de Raad van Bestuur, EY te bedanken voor de accountantsdiensten die het a.s.r. heeft geleverd, inclusief de ondersteuning ter voorbereiding op de beursgang in 2016. EY zal aanwezig zijn bij de Algemene Vergadering in 2020 om eventuele vragen van de aandeelhouders over de controlewerkzaamheden van de jaarrekening over het boekjaar 2019 te beantwoorden.

b Voorstel tot benoeming KPMG als externe accountant voor een periode van vijf jaar, te weten over de boekjaren 2020 tot en met 2024 (ter stemming)

De Raad van Commissarissen stelt voor om KPMG Accountants N.V. te benoemen als externe accountant van a.s.r. met de opdracht de jaarrekeningen over de boekjaren 2020 tot en met 2024 in overeenstemming met artikel 2:393 van het Burgerlijk Wetboek te controleren, te rapporteren over de uitkomst van deze controles aan de Raad van Bestuur en aan de Raad van Commissarissen en een verklaring af te leggen over de getrouwheid van de jaarrekening.

6 Verlening van decharge

a Voorstel tot verlening van decharge aan de leden van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2018 (ter stemming)

Voorgesteld wordt om de huidige en voormalige leden van de Raad van Bestuur decharge te verlenen voor de uitoefening van zijn of haar taak in het boekjaar 2018, voor zover die taakuitoefening blijkt uit het Jaarverslag 2018 of uit informatie die anderszins aan de Algemene Vergadering is verstrekt.

b Voorstel tot verlening van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen over het boekjaar 2018 (ter stemming)

Voorgesteld wordt om ieder lid van de Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor de uitoefening van zijn of haar taak in het boekjaar 2018, voor zover die taakuitoefening blijkt uit het Jaarverslag 2018 of uit informatie die anderszins aan de Algemene Vergadering is verstrekt.

7 Verlenging van de bevoegdheden van de Raad van Bestuur

De Algemene Vergadering heeft op 31 mei 2018 de bevoegdheid toegekend aan de Raad van Bestuur, onder de goedkeuring van de Raad van Commissarissen, tot uitgifte van gewone aandelen of het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen, tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen of bij het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen, en tot verkrijging door de vennootschap van gewone aandelen in het kapitaal van de vennootschap, steeds voor een periode van 18 maanden. Verlenging van deze bevoegdheden inzake uitgifte en het voorkeursrecht is wettelijk toegestaan voor de duur van maximaal vijf jaar, maar ook dit jaar wordt voorgesteld om deze bevoegdheden te verlengen tot een tijdstip gelegen 18 maanden na de datum van deze Algemene Vergadering.

a Voorstel tot verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen en/of verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen (ter stemming)

Voorgesteld wordt tot verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot 18 maanden na 22 mei 2019, zijnde 22 november 2020, om met goedkeuring van de Raad van Commissarissen gewone aandelen in het kapitaal van de vennootschap uit te geven en/of rechten tot het nemen van gewone aandelen in het kapitaal van de vennootschap te verlenen, welke bevoegdheid beperkt zal zijn tot 10% van het op 22 mei 2019 geplaatste kapitaal en welke bevoegdheid niet zal worden gebruikt om dividend uit te keren in de vorm van aandelen.

b Voorstel tot verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot beperking of uitsluiting van het wettelijk voorkeursrecht (ter stemming)

Voorgesteld wordt tot verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot 18 maanden na 22 mei 2019, zijnde 22 november 2020, om met goedkeuring van de Raad van Commissarissen het voorkeursrecht van aandeelhouders te beperken of uit te sluiten wanneer op grond van de in agendapunt 7a gevraagde bevoegdheid gewone aandelen worden uitgegeven en/of rechten tot het nemen van gewone aandelen worden verleend.

c Voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur tot verkrijging van eigen aandelen door de vennootschap (ter stemming)

Voorgesteld wordt om de Raad van Bestuur voor een periode van 18 maanden na 22 mei 2019, zijnde 22 november 2020, te machtigen om, anders dan om niet, volgestorte aandelen in het kapitaal van de vennootschap (en/of certificaten daarvan) te verkrijgen op welke wijze

dan ook, waaronder begrepen door middel van derivaten, transacties op de beurs, private transacties, block trades, of anderszins, tot een maximum van 10% van het op 22 mei 2019 geplaatste kapitaal, tegen een prijs die ligt tussen de nominale waarde van de betreffende aandelen en 10% boven een gemiddelde slotkoers over een periode van 5 dagen voorafgaand aan de dag van verkrijging van de aandelen. De voorgestelde machtiging zal in de plaats treden van de op 31 mei 2018 aan de Raad van Bestuur verleende machtiging.

8 Samenstelling Raad van Commissarissen

a Aftreden van Annet Aris als lid van de Raad van de Commissarissen (ter bespreking)

Annet Aris is benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen op 7 december 2010 met een versterkt recht van aanbeveling van de Ondernemingsraad. Volgens het rooster van aftreden loopt de huidige benoemingstermijn van Annet Aris af na afloop van de Algemene Vergadering. Mede vanwege andere toezichthoudende functies zoals onder meer haar recente benoeming als commissaris bij Rabobank, heeft Annet Aris besloten niet te opteren voor een herbenoeming en af te treden als lid van de Raad van Commissarissen en tevens voorzitter van de Selectie- en Benoemingscommissie en Remuneratiecommissie.

De vacature is onderworpen aan het versterkte recht van aanbeveling van de Ondernemingsraad en de Ondernemingsraad is hiervoor een selectieprocedure gestart. In de vacature zal worden voorzien in overeenstemming met het profiel van de Raad van Commissarissen en daarin streeft de Raad van Commissarissen een diverse samenstelling na. Ook de Algemene Vergadering wordt de gelegenheid geboden om kandidaten aan te bevelen, mede in het licht van komende vacatures als gevolg van het rooster van aftreden.

b Voorstel tot herbenoeming van Kick van der Pol tot lid en voorzitter van de Raad van Commissarissen (ter stemming)

Kick van der Pol is op 15 december 2008 benoemd tot voorzitter van de Raad van Commissarissen. Volgens het rooster van aftreden loopt de huidige (derde) termijn van de voorzitter van de Raad van Commissarissen af aan het einde van de Algemene Vergadering.

Met het oog op continuïteit binnen de Raad van Commissarissen is een beroep gedaan op Kick van der Pol om zich beschikbaar te stellen voor een bijzondere verlenging voor een termijn van (maximaal) twee jaar. Conform artikel 22.4 van de statuten van ASR Nederland N.V. draagt de Raad van Commissarissen Kick van der Pol ter herbenoeming voor als lid en voorzitter van de

Raad van Commissarissen. Deze voordracht wordt ook ondersteund door de Raad van Bestuur.

De Raad van Commissarissen heeft een profielschets opgesteld die ervoor moet zorgen dat de Raad van Commissarissen te allen tijde zijn taken en verantwoordelijkheden kan uitvoeren, rekening houdend met een goede combinatie van ervaring, expertise, diversiteit en onafhankelijkheid van zijn leden. De profielschets maakt onderdeel uit van de vergaderdocumenten van de Algemene Vergadering. Kick van der Pol voldoet aan de vereisten van het profiel van de Raad van Commissarissen, met name wat betreft zijn uitgebreide kennis van - en ervaring in - de financiële sector. Hij heeft als voorzitter van de Raad van Commissarissen de afgelopen jaren een belangrijke bijdrage geleverd aan de ontwikkeling van a.s.r. in een periode waarin het bedrijf terugkeerde naar de private markt als beursgenoteerde onderneming.

De Raad van Commissarissen heeft de Ondernemingsraad verzocht om een standpunt te bepalen ten aanzien van de voordracht. Het positieve standpunt van de Ondernemingsraad is bijgevoegd als vergaderdocument voor deze Algemene Vergadering. De Ondernemingsraad heeft besloten zijn standpunt tijdens de Algemene Vergadering niet toe te lichten.

Conform de beloningsstructuur van de Raad van Commissarissen zal de voorzitter van de Raad een vaste beloning ontvangen. Voor meer informatie over de

vergoeding van de leden van de Raad van Commissarissen wordt verwezen naar paragraaf 6.3 van het Jaarverslag 2018 (alsmede agendapunt 3b van deze vergadering).

Het curriculum vitae en de motivatie voor de voordracht is bijgevoegd als vergaderdocument voor de Algemene Vergadering. Na de herbenoeming zal de Raad van Commissarissen voorlopig uit vier leden bestaan. Kick van der Pol is lid van de Remuneratiecommissie en hij zal Annet Aris opvolgen als voorzitter van de Selectie- en Benoemingscommissie. Kick van der Pol geldt als onafhankelijk in de zin van de Nederlandse Corporate Governance Code.

De Algemene Vergadering wordt in de gelegenheid gesteld kandidaten aan te bevelen. Overeenkomstig deze voordracht wordt voorgesteld Kick van der Pol te (her)benoemen voor een periode van twee jaar (uiterlijk eindigend bij het sluiten van de in 2021 te houden Algemene Vergadering). De RvC blijft op zoek naar een geschikte opvolger voor Kick van der Pol. Iemand met de juiste expertise en ervaring, die goed past bij de cultuur van de organisatie en die de strategie van a.s.r. omarmt.

9 Rondvraag

10 Sluiting

Algemene informatie

De oproeping, inclusief de agenda met toelichting, het Jaarverslag 2018 (inclusief de jaarrekening) en overige vergaderdocumenten zijn beschikbaar via www.asrneland.nl. Vanaf vandaag zijn deze documenten ook in te zien op het kantoor van a.s.r. Indien u de vergaderstukken wenst te ontvangen, kunt u deze aanvragen via: ava@asrneland.nl. De stukken zijn ook verkrijgbaar bij ABN AMRO Bank N.V., Afdeling Corporate Broking (adresgegevens hieronder).

Registratiedatum

Aandeelhouders kunnen de Algemene Vergadering bijwonen en hun stem uitbrengen, indien zij op 24 april 2019 na verwerking van alle bij- en afschrijvingen per die datum (de 'Registratiedatum') zijn geregistreerd als aandeelhouder van a.s.r. in het aandeelhoudersregister van a.s.r. of in het register dat door de betreffende Intermediair wordt aangehouden.

Deelname in persoon

Aandeelhouders die gerechtigd zijn om aan de Algemene Vergadering deel te nemen en de vergadering in persoon willen bijwonen, dienen zich in de periode vanaf 24 april 2019 tot en met 15 mei 2019 uiterlijk 17.30 uur CET, aan te melden via www.abnamro.com/evoting of via de intermediair in wiens administratie de aandeelhouder is geregistreerd als aandeelhouder van a.s.r. (de 'Intermediair'). De Intermediair dient uiterlijk op 16 mei 2019 om 11.00 uur CET via www.abnamro.com/intermediary aan ABN AMRO Bank N.V. een verklaring te verstrekken waarin is opgenomen het aantal aandelen dat door de betreffende aandeelhouder op de Registratiedatum wordt gehouden en ter registratie wordt aangemeld. Bij de aanmelding wordt de Intermediair ook verzocht om de volledige adresgegevens van de betreffende aandeelhouder te vermelden teneinde op de Registratiedatum een efficiënte controle te kunnen doen op het aandeelhouderschap. Via ABN AMRO Bank N.V. krijgen de aandeelhouders een registratiebewijs dat geldt als toegangsbewijs voor de vergadering.

Deelname via internet (elektronische volmacht)

Aandeelhouders die gerechtigd zijn om aan de Algemene Vergadering deel te nemen, maar niet in de gelegenheid zijn om de vergadering in persoon bij te wonen, kunnen een elektronische volmacht met steminstructie verlenen via www.abnamro.com/evoting of via de Intermediair in de periode vanaf 24 april 2019 tot en met 15 mei 2019 uiterlijk 17.30 uur CET. De volmacht met steminstructie wordt dan afgegeven aan mr. P.C.S. van der Bijl, notaris bij NautaDutilh N.V. (of een andere (kandidaat-)notaris werkzaam bij NautaDutilh N.V.), met de opdracht namens hem of haar te stemmen.

Deelname middels (schriftelijke) volmacht

Aandeelhouders die gerechtigd zijn om aan de Algemene Vergadering deel te nemen, maar niet in de gelegenheid zijn om de vergadering in persoon bij te wonen kunnen er ook voor kiezen om een volmacht te verlenen aan een derde om hen tijdens de Algemene Vergadering te vertegenwoordigen en namens hen te stemmen. Aandeelhouders die een volmacht willen verlenen kunnen dit in de periode vanaf 24 april 2019 tot en met 15 mei 2019 uiterlijk 17.30 uur CET kenbaar maken via www.abnamro.com/evoting of via hun Intermediair. Een schriftelijke volmacht is beschikbaar op www.asrneland.nl, inclusief nadere instructies.

Aankomst op de locatie en registratie

Registratie voor toegang tot de Algemene Vergadering vindt plaats op woensdag 22 mei 2019 tussen 09.00 uur en de aanvang van de vergadering om 09.30 uur CET. Na dit tijdstip is registratie niet meer mogelijk. Een geldig registratiebewijs dient te worden overgelegd bij aankomst en verzocht wordt om een geldig identiteitsbewijs mee te nemen. Volmachtenhouders dienen daarnaast ook een kopie van hun volmacht te tonen.

Stemmen ter vergadering

Dit jaar zal het alleen mogelijk zijn om tijdens de Algemene Vergadering van a.s.r. te stemmen via een app met uw eigen smartphone of tablet. Wenst u van deze mogelijkheid gebruik te maken, download dan voorafgaand aan de vergadering de app. Deze is te vinden in de iOS App Store of de Google Play Store als u zoekt op 'Lumi AGM'.

Hebt u geen iOS of Android toestel of wenst u geen app te downloaden dan kunt u via <https://web.lumiagm.com> deelnemen aan de vergadering.

Bij het openen van de app of de hierboven genoemde website, verschijnt er een grijs scherm op uw toestel met een invoerveld (Enter Meeting ID). Deze code, evenals uw gebruikersnaam en wachtwoord zult u bij binnenkomst bij de registratiebalies ontvangen.

Tijdens de Algemene Vergadering is er de mogelijkheid om gebruik te maken van de Wifi van a.s.r.

Overige vergadergerechtigden

Deze algemene informatie omtrent de Algemene Vergadering, waaronder begrepen de procedure voor deelname aan en registratie voor de Algemene Vergadering, is van overeenkomstige toepassing op zij die, anders dan als aandeelhouder, het wettelijke recht hebben om de Algemene Vergadering bij te wonen.

Taal/webcast

De bijeenkomst zal in het Nederlands worden gehouden en is in de zaal via koptelefoons in de Engelse taal te volgen. De volledige Algemene Vergadering is op 22 mei 2019 via audiowebcast (zowel in het Nederlands als in het Engels) live te volgen op www.asrnederland.nl.

Contactgegevens

ASR Nederland N.V.

Bezoekadres

Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht
Nederland

Postadres

Postbus 2072
3500 HB Utrecht
Nederland

E-mail

ava@asrnederland.nl

ABN AMRO Bank N.V. (Afdeling Corporate Broking)

Bezoekadres

Gustav Mahlerplein 10
1082 PP Amsterdam
Nederland

Postadres

Postbus 283 (HQ 7212)
1000 EA Amsterdam
Nederland

E-mail

corporate.broking@nl.abnamro.com

www.asrnederland.nl