

RELATIONSHIP AGREEMENT

Between

ASR Nederland N.V.

And

Aegon N.V.

Dated 4 July 2023

Contents

| Clause | | Page |
|--------|---|------|
| 1 | DEFINITIONS AND CONSTRUCTION | 5 |
| 2 | GOVERNANCE | 6 |
| | 2.1 Articles of Association | 6 |
| | 2.2 Board rules | 6 |
| | 2.3 Affirmative Vote Matters and Unanimous Vote Matters | 6 |
| | 2.4 Amendments | 7 |
| 3 | EXECUTIVE BOARD COMPOSITION | 7 |
| | 3.1 Appointment and dismissal..... | 7 |
| | 3.2 Initial Executive Board composition | 7 |
| 4 | SUPERVISORY BOARD COMPOSITION | 7 |
| | 4.1 Appointment and dismissal..... | 7 |
| | 4.2 Aegon Nominees | 8 |
| | 4.3 Supervisory Board Committees | 9 |
| | 4.4 Initial Supervisory Board composition | 10 |
| | 4.5 Initial Supervisory Board Committees composition..... | 10 |
| 6 | COMPLIANCE..... | 11 |
| | 6.1 Financial reporting..... | 11 |
| | 6.2 Risk and control..... | 12 |
| | 6.3 Auditor assistance | 12 |
| | 6.4 Reporting cycle..... | 13 |
| | 6.5 SEC Reporting | 14 |
| | 6.6 Enforcement | 14 |
| | 6.7 Further cooperation | 14 |
| 7 | STANDSTILL..... | 14 |
| 8 | SELL-DOWN | 16 |
| | 8.1 Disposal | 16 |
| | 8.2 Block Trades | 18 |
| | 8.3 Communication | 18 |
| 9 | INSIDE INFORMATION | 19 |
| 10 | INTRAGROUP TRANSFER OF SHARES | 19 |
| 11 | RELATED PARTY TRANSACTIONS | 20 |
| 12 | DURATION AND TERMINATION | 20 |
| | 12.1 Duration and termination | 20 |
| 13 | VALIDITY | 21 |

| | | | |
|----|------|--|----|
| | 13.1 | Signing | 21 |
| | 13.2 | Invalidity | 21 |
| 14 | | ENTIRE AGREEMENT | 21 |
| 15 | | AMENDMENTS AND WAIVERS | 21 |
| | 15.1 | Amendments and waivers | 21 |
| | 15.2 | No deemed waivers | 22 |
| | 15.3 | Further assurances | 22 |
| 16 | | THIRD PARTY RIGHTS | 22 |
| 17 | | RESCISSION, ERRORS AND SUSPENSION..... | 22 |
| | 17.1 | No rescission; errors | 22 |
| | 17.2 | No suspension..... | 22 |
| 18 | | NO ASSIGNMENT | 23 |
| 19 | | NOTICES | 23 |
| | 19.1 | Communications in writing..... | 23 |
| | 19.2 | Addresses | 23 |
| 20 | | GOVERNING LAW AND DISPUTE RESOLUTION | 23 |
| | 20.1 | Governing law | 23 |
| | 20.2 | Dispute resolution..... | 23 |
| | 20.3 | Severability..... | 24 |

Schedules

- Schedule 1** Definitions and interpretation
- Schedule 2** ASR Articles of Association
- Schedule 3** Executive Board Rules
- Schedule 4** Supervisory Board Rules
- Schedule 5** Executive Board and Supervisory Board Composition
- Schedule 6** Information exchange
- Schedule 7** Related Party Transactions Policy
- Schedule 8** Affirmative Vote Matters and Unanimous Vote Matters
- Schedule 9** Conflict of Interest and Dispute Resolution Policy
- Schedule 10** Addresses for Notices

RELATIONSHIP AGREEMENT

THIS AGREEMENT IS DATED 4 JULY 2023 AND MADE BETWEEN:

(1) ASR Nederland N.V., a public limited liability company, incorporated under the laws of the Netherlands, with seat in Utrecht, the Netherlands, and address at Archimedeslaan 10, Utrecht, the Netherlands, and registered with the Dutch Trade Register under number 30070695 ("**ASR**");

and

(2) Aegon N.V., a public limited liability company, incorporated under the laws of the Netherlands, with seat in The Hague, the Netherlands, and address at Aegonplein 50, The Hague, the Netherlands, and registered with the Dutch Trade Register under number 27076669 ("**Aegon**"), together with ASR, the "**Parties**".

BACKGROUND:

(A) On 27 October 2022, ASR and Aegon announced their conditional agreement to combine the Dutch operations of the Aegon group with ASR (the "**Transaction**"). As a result of the Transaction, Aegon will directly hold 29.99% of the issued and outstanding share capital of ASR as per the Closing Date.

(B) The Parties wish to enter into this relationship agreement (this "**Agreement**") to agree on certain arrangements relating to the governance of ASR and to manage the relationship between ASR and Aegon as a minority shareholder of ASR, in each case with effect from completion of the Transaction, all in accordance with the laws and regulations applicable to ASR and Aegon as companies listed on Euronext Amsterdam, a regulated market of Euronext Amsterdam N.V. ("**Euronext Amsterdam**"), and in case of Aegon as a company also listed on the New York Stock Exchange.

THE PARTIES AGREE AS FOLLOWS:

1 DEFINITIONS AND CONSTRUCTION

The definitions and provisions of Schedule 1 (*Definitions and interpretation*) shall apply throughout this Agreement.

2 GOVERNANCE

2.1 Articles of Association

The Parties agree that the Articles of Association will read on the Closing Date in accordance with Schedule 2 (*ASR Articles of Association*).

2.2 Board rules

2.2.1 The Parties agree that the Executive Board Rules will be amended upon completion of the Transaction and will read on the Closing Date in accordance with Schedule 3 (*Executive Board Rules*).

2.2.2 The Parties agree that the Supervisory Board Rules will be amended upon completion of the Transaction and will read on the Closing Date in accordance with Schedule 4 (*Supervisory Board Rules*).

2.3 Affirmative Vote Matters and Unanimous Vote Matters

2.3.1 Without prejudice to Clause 3.1.2, the Parties agree that, for a period of five (5) years after the Closing Date, the resolutions of the Executive Board to approve or effect the respective matters included in Schedule 8 (*Affirmative Vote Matters and Unanimous Vote Matters*) shall, for as long as Aegon continues to hold (directly or indirectly) the relevant part of the issued and outstanding Ordinary Shares as specified in Schedule 8 (*Affirmative Vote Matters and Unanimous Vote Matters*), require the approval of the Supervisory Board:

- (a) with the affirmative vote of the Non-independent Nominee, in respect of the matters included in Part 1 – Affirmative Vote Matters of Schedule 8 (*Affirmative Vote Matters and Unanimous Vote Matters*) (the "**Affirmative Vote Matters**"); and
- (b) by unanimous vote of all Supervisory Directors in office and neither unable to act (*belet*) nor incapacitated (*ontstent*) at the moment of adopting the respective Supervisory Board's resolution, in respect of the matters included in Part 2 – Unanimous Vote Matters of Schedule 8 (*Affirmative Vote Matters and Unanimous Vote Matters*) (the "**Unanimous Vote Matters**").

Notwithstanding the foregoing, in case the Non-independent Nominee is unable to act (*belet*), incapacitated (*ontstent*) or not entitled to vote, the Supervisory Board can only approve Affirmative Vote Matters by unanimous vote.

2.3.2 ASR shall procure that any Affirmative Vote Matter or Unanimous Vote Matter shall only be implemented with the approval of the Supervisory Board required in accordance with this Agreement.

- 2.3.3 For the avoidance of doubt, each Aegon Nominee or Supervisory Director may have himself/herself represented and vote at meetings of the Supervisory Board by any other Supervisory Board member on the basis of a written proxy, including with respect to Affirmative Vote Matters and Unanimous Vote Matters.

2.4 Amendments

Each of ASR and Aegon shall procure that the Executive Board and the Supervisory Board shall not propose or implement any amendment to (i) the Articles of Association (ii) the Executive Board Rules or (iii) the Supervisory Board Rules if such amendment would be contradictory to the arrangements set forth in this Agreement.

3 EXECUTIVE BOARD COMPOSITION

3.1 Appointment and dismissal

- 3.1.1 The Executive Directors shall be appointed, suspended and dismissed in accordance with the procedures set out in the Articles of Association, the Executive Board Rules, Clause 3 of this Agreement and applicable laws and regulations.

- 3.1.2 In case ASR's incumbent CEO (Jos Baeten), due to his earlier resignation or dismissal, does not serve the full term ending at the close of the annual general meeting to be held in 2026, the appointment of the successor to such incumbent CEO shall require the unanimous vote of all Supervisory Directors in office and neither unable to act (*belet*) nor incapacitated (*onstent*) at the moment of adopting the Supervisory Board's resolution on such appointment. In the process of appointing such successor, the Supervisory Board will conduct a professional selection procedure in which internal as well as external candidates will be assessed.

3.2 Initial Executive Board composition

On the Closing Date, the composition of the Executive Board will be in accordance with Paragraph 1 of Schedule 5 (*Executive Board and Supervisory Board Composition*).

4 SUPERVISORY BOARD COMPOSITION

4.1 Appointment and dismissal

The Supervisory Directors shall be appointed, suspended and dismissed in accordance with the procedures set out in (i) the Articles of Association included in Schedule 2 (ASR Articles of Association) and the Supervisory Board Rules included in Schedule 4 (*Supervisory Board Rules*), as may be amended from

time to time in accordance with Clause 2.4, (ii) this Agreement and (iii) applicable laws and regulations.

4.2 Aegon Nominees

4.2.1 For a period of five (5) years after the Closing Date and:

- (a) for as long as Aegon continues to hold (directly or indirectly) more than twenty percent (20%) of the issued and outstanding Ordinary Shares, Aegon has the right to nominate two (2) individuals to serve as Supervisory Directors (the "**Aegon Nominees**"), of which (i) one Aegon Nominee shall be a woman and who qualifies as independent from Aegon and ASR under the Dutch Corporate Governance Code and the Joint ESMA and EBA Guidelines, in each case as applicable at the time of such nomination being made ("**Independent Nominee**") and (ii) the other Aegon Nominee shall be the CEO or CFO of Aegon at the time of such nomination being made ("**Non-independent Nominee**");
- (b) for as long as Aegon continues to hold (directly or indirectly) more than ten percent (10%) but no more than twenty percent (20%) of the issued and outstanding Ordinary Shares, Aegon has the right to nominate one (1) Aegon Nominee, being the Non-independent Nominee.

4.2.2 The first Aegon Nominees to serve as of the Closing Date shall be Eilard Friese and Daniëlle Jansen - Heijtmajer. To the extent Aegon has the right to make a new nomination for one or two Aegon Nominees under Clause 4.2.1 after the term of the initial Aegon Nominees expires, or in case an Aegon Nominee does not serve his or her full term, the successor Aegon Nominee(s) nominated by Aegon under and in accordance with Clause 4.2.1 shall be nominated by the Supervisory Board for appointment by the General Meeting (subject always to limitations under applicable laws and regulations), provided that the term of any such successor Aegon Nominee shall not extend beyond five (5) years after the Closing Date, unless so requested by ASR.

4.2.3 Once Aegon (directly or indirectly) no longer holds more than twenty per cent (20%) of the issued and outstanding Ordinary Shares mentioned in Clause 4.2.1(a), Aegon shall procure that the Independent Nominee then serving on the Supervisory Board shall resign, unless otherwise requested by the Supervisory Board in writing.

4.2.4 Once Aegon (directly or indirectly) no longer holds more than ten percent (10%) of the issued and outstanding Ordinary Shares mentioned in Clause 4.2.1(b), or upon the occurrence of any of the events referred to in Clause 12.1.1, Aegon shall procure that all Aegon Nominees then serving on the Supervisory Board shall resign, unless, with respect to the Independent Nominee then serving on

the Supervisory Board (if applicable), otherwise requested by the Supervisory Board in writing.

- 4.2.5 The Supervisory Board shall not propose a suspension or dismissal of an Aegon Nominee to the General Meeting unless (i) in case of gross negligence, wilful misconduct or fraud or (ii) in respect of an Aegon Nominee whose resignation was to be procured by Aegon under Clauses 4.2.3 or 4.2.4, as applicable, and who has not resigned within a period of one (1) month after such obligation arose.
- 4.2.6 With respect to the appointments of the initial Aegon Nominees referred to in the first sentence of Clause 4.2.2, ASR shall use its reasonable best efforts to procure that ASR's works council shall exercise its enhanced recommendation right under Article 2:158(6) of the Dutch Civil Code prior to Closing with respect to the Independent Nominee or an incumbent Supervisory Director.
- 4.2.7 ASR shall cause the Supervisory Board to resolve any conflicts of interest relating to an Aegon Nominee in accordance with the policy stipulated in Schedule 9 (*Conflict of Interest and Dispute Resolution Policy*).

4.3 Supervisory Board Committees

- 4.3.1 In addition to any other committees which the Supervisory Board may have from time to time, the Supervisory Board will have the following Supervisory Board committees as of Closing and for a period of five (5) years thereafter: (i) an Audit and Risk Committee; and (ii) a Nomination and ESG Committee.
- 4.3.2 For a period of five (5) years after the Closing Date and:
 - (a) for as long as Aegon continues to holds (directly or indirectly) more than twenty percent (20%) of the issued and outstanding Ordinary Shares, Aegon has the right to designate one (1) Aegon Nominee to serve on the Audit and Risk Committee and one (1) Aegon Nominee to serve on the Nomination and ESG Committee (the "**Aegon Committee Nominee**");
 - (b) for as long as Aegon continues to hold (directly or indirectly) more than ten percent (10%) but no more than twenty percent (20%) of the issued and outstanding Ordinary Shares, Aegon has the right to designate one (1) Aegon Nominee to serve on either, at Aegon's election, the Audit and Risk Committee or the Nomination and ESG Committee as the Aegon Committee Nominee.
- 4.3.3 The first Aegon Committee Nominee to serve on the Audit and Risk Committee and the Nomination and ESG Committee as of the Closing Date shall be Eilard Friese and Daniëlle Jansen - Heijtmajer, respectively. ASR shall cause the Supervisory Board to appoint the relevant Aegon Nominee to the Audit and Risk

Committee and the Nomination and ESG Committee as of the Closing Date, subject to the relevant Aegon Nominee's appointment to the Supervisory Board. ASR shall procure that the Supervisory Board shall appoint the relevant Aegon Committee Nominee(s) designated by Aegon from time to time in accordance with its right as defined in Clause 4.3.2 to the Audit and Risk Committee and/or the Nomination and ESG Committee, as applicable.

4.3.4 Once Aegon (directly or indirectly) no longer holds more than twenty percent (20%) of the issued and outstanding Ordinary Shares mentioned in Clause 4.3.2(a), Aegon shall procure that the relevant Aegon Committee Nominee shall resign from his or her position as member of either, at Aegon's election, the Audit and Risk Committee or the Nomination and ESG Committee immediately, unless requested otherwise by the Supervisory Board in writing.

4.3.5 Once Aegon (directly or indirectly) no longer holds more than ten percent (10%) of the issued and outstanding Ordinary Shares mentioned in Clause 4.3.2(b), or upon the occurrence of any of the events referred to in Clause 12.1.1, Aegon shall procure that each Aegon Committee Nominee shall resign from his or her position as member of the Audit and Risk Committee and/or the Nomination and ESG Committee, as applicable, immediately, unless requested otherwise by the Supervisory Board in writing.

4.4 Initial Supervisory Board composition

On the Closing Date, subject to the appointments of the initial Aegon Nominees referred to in the first sentence of Clause 4.2.2, the composition of the Supervisory Board will be as set out in Paragraph 2 of Schedule 5 (*Executive Board and Supervisory Board Composition*).

4.5 Initial Supervisory Board Committees composition

On the Closing Date, subject to the appointments of the initial Aegon Nominees referred to in the first sentence of Clause 4.2.2, the composition of the Supervisory Board Committees will be as set out in Paragraph 3 of Schedule 5 (*Executive Board and Supervisory Board Composition*).

5 COMPOSITION SUPERVISORY BOARD OPERATING COMPANIES

Subject to the appointments of the initial Aegon Nominees referred to in the first sentence of Clause 4.2.2, ASR shall cause the appointments of such initial Aegon Nominees to the supervisory boards of each of ASR Levensverzekering N.V. and ASR Schadeverzekering N.V., consistent with ASR's current governance standards.

6 COMPLIANCE

6.1 Financial reporting

- 6.1.1 ASR and Aegon shall cooperate in good faith to ascertain before 31 December 2022 (the "**Decision Date**") whether under IFRS IASB, Aegon may account for its investment in ASR in its financial reporting as a financial instrument under IFRS 9 or that it must account for its investment in ASR as an associate under the equity method of accounting (such equity accounting method for Aegon's investment in ASR to be referred to as the "**Equity Accounting Method**") or on a fair value basis (such fair value accounting method for Aegon's investment in ASR to be referred to as the "**Fair Value Accounting Method**"). Prior to the Decision Date, ASR and Aegon will request advice of an independent legal advisor mutually acceptable to ASR and Aegon taking into account jointly presented facts and circumstances, including the impracticabilities for ASR and/or Aegon that would result from the application of the Equity Accounting Method.
- 6.1.2 Ultimately on the Decision Date Aegon shall determine, taking into account the advice from the independent legal advisor referred to in Clause 6.1.1 and ASR's views, and in conjunction with Aegon's external auditor, whether Aegon is allowed to apply the Fair Value Accounting Method.
- 6.1.3 If Aegon has determined, in accordance with Clause 6.1.2, that it cannot apply the Fair Value Accounting Method, then for Q4 2023 and Q2 2024, and for each quarter thereafter until the date on which Aegon is no longer required under IFRS IASB to apply the Equity Accounting Method (the "**Threshold Date**"), ASR shall provide to Aegon information and data relating to the business including the financial results of ASR, and necessary for Aegon, in good faith and to the extent possible, in order to fulfill its minimum legal and regulatory requirements in accordance with Schedule 6 (Information exchange), insofar as not conflicting with the Market Abuse Regulation ("**MAR**").
- 6.1.4 Both ASR and Aegon express the preference for Aegon to apply the Fair Value Accounting Method as soon as permissible under IFRS IASB. Aegon and ASR shall maintain a dialogue on an ongoing basis to determine whether facts and circumstances change in such a manner that Aegon would be allowed to apply the Fair Value Accounting Method (in which instance Aegon will, from then on, apply this accounting treatment). Once facts and circumstances change, and in any event from the moment when Aegon's investment in ASR represents less than 20% of the issued and outstanding Ordinary Shares, a reassessment of those facts and circumstances by an independent legal advisor as mentioned in 6.1.1 will be performed. Aegon shall determine, taking into account the advice from the independent legal advisor and ASR's views, and in conjunction with Aegon's external auditor, whether Aegon is allowed to apply the Fair Value

Accounting Method (in which case Aegon will, from then on, apply this accounting treatment).

6.2 Risk and control

6.2.1 If Aegon has determined, in accordance with Clause 6.1.2, that it must apply the Equity Accounting Method, then following the Closing Date and until the Threshold Date, ASR shall, based on its current methods and procedures, to the extent necessary for Aegon in order to fulfill its legal and regulatory requirements:

- (a) maintain Disclosure Controls and Procedures;
- (b) maintain Internal Control Over Financial Reporting; and
- (c) cause its management to ascertain the integrity of the information provided by ASR to Aegon in accordance with Clause 6.1.3 and Schedule 6.

6.3 Auditor assistance

If Aegon has determined, in accordance with Clause 6.1.2, that it must apply the Equity Accounting Method, then following the Closing Date and until the Threshold Date, ASR shall, in each to the extent necessary for Aegon in order to fulfill its legal and regulatory requirements:

- (a) grant Aegon adequate and reasonable access, during usual business hours, to ASR's external auditor and to ASR's internal audit function (through the Executive Board) in accordance with applicable requirements;
- (b) use its reasonable best efforts to enable ASR's external auditor to complete its review and annual audit such that Aegon can meet its reporting cycle, subject to Clause 6.4.1, including the timetable for the printing, filing and public dissemination of its financial statements. ASR shall instruct ASR's external auditor to perform the work requested by Aegon's external auditor pursuant to this Agreement and ASR shall use its reasonable best efforts to enable ASR's external auditor to comply with the instruction received;
- (c) upon reasonable notice, authorize ASR's external auditor to make available to Aegon's external auditor information required to perform its required review and audit in accordance with its engagement and applicable requirements;
- (d) if Aegon is required under applicable securities laws to include financial statements of ASR in any required filing, use its reasonable best efforts

to provide such financial statements and to procure that its external auditors shall provide any required reports or consents in respect thereof; and

- (e) use its best efforts to enable Aegon's external auditor to provide at a minimum limited assurance, when required by law, on whether the sustainability information included in Aegon's or ASR's annual reports presents fairly, in all material respects, the sustainability performance of ASR in accordance with the reporting criteria as applicable from time to time.

Aegon will bear the reasonable costs of such assistance.

6.4 Reporting cycle

6.4.1 Without prejudice to Clause 6.4.2, Aegon and ASR acknowledge and agree that, if and for as long as Aegon must apply the Equity Accounting Method, the reporting cycle of ASR will be leading. Due to the different reporting timelines of Aegon and ASR, both parties shall move their reporting timelines such that with effect from Q2 2024 ASR will publish its reports ultimately 1 business day prior to Aegon's amended quarterly reporting dates.

6.4.2 ASR shall accelerate its reporting cycle in order to provide the information and cooperation required under Clause 6.3 (*Auditor assistance*) and Schedule 6 (Information exchange) in accordance with the following reporting timeline for Aegon:

| Reporting Period | Aegon reporting date |
|---------------------|----------------------|
| 3Q 2023 | N/A |
| Full Year (FY) 2023 | 1 March 2024 |
| 1Q 2024 | N/A |
| Half Year (HY) 2024 | 22 August 2024 |
| 3Q 2024 | 21 November 2024 |
| Full Year (FY) 2024 | 20 February 2025 |

6.4.3 For any period after the last reporting period described in Clause 6.4.2, any further acceleration will be subject to continued alignment of reporting policies and taking into account the commercial and operational interests of both parties.

6.4.4 ASR shall report to Aegon the items set out in Paragraph 1.1 of Schedule 6 (Information exchange) no later than 10 days prior to the publication date of Aegon reporting date in order to allow Aegon time to process the information and complete governance steps.

6.5 SEC Reporting

ASR shall use its reasonable best efforts to provide the necessary information to Aegon to enable it to comply with US securities law requirements, including as further set out in Paragraph 1.1.3 (SEC reporting) of Schedule 6.

6.6 Enforcement

ASR shall use its best efforts to meet reasonable requests of Aegon made in connection with cooperation by Aegon with governmental authorities or regulators having jurisdiction over Aegon or its Affiliates in respect of alleged violations of policies or regulations involving ASR or its Affiliates or with a view to mitigate possible sanctions against Aegon or any of its subsidiaries arising from such violations, all subject to applicable law and against reimbursement of reasonable and documented costs incurred by ASR.

6.7 Further cooperation

To enable Aegon to satisfy its ongoing financial reporting requirements, including changes in reporting requirements imposed on or adopted by Aegon, audit requirements and other legal and regulatory requirements, as these requirements may apply to Aegon from time to time, ASR shall provide such other assistance and cooperation as Aegon may reasonably request for such compliance purposes and against reimbursement of reasonable and documented out-of-pocket costs incurred by ASR (such costs to be agreed in advance with Aegon, acting reasonably) in order to comply with reporting requirements under this Agreement which it does not have to comply with itself.

7 STANDSTILL

7.1.1 Aegon shall not, and shall procure that its Affiliates and its other Representatives acting on its or any of its Affiliates' behalf shall not, without the prior written consent of ASR, directly or indirectly, either alone or together with another Person (such obligations, the "**Standstill**"):

- (a) other than in the ordinary course of business (including as an investment advisor or through M&A transactions for other business reasons than the acquisition of Relevant Securities), acquire, directly or indirectly, any shares or other securities issued by ASR or any voting rights attached to such shares or securities (the "**Relevant Securities**");

- (b) make or announce, or cause, assist, advise or coordinate with another Person to make or announce, a public offer for any Relevant Securities, or enter into an agreement or arrangement or do or omit to do any act as a result of which it or another Person may become obliged to make or announce a public offer for any Relevant Securities;
- (c) propose to enter into, directly or indirectly, any merger or business combination involving ASR or any of its Affiliates or to purchase, directly or indirectly, a material portion of the assets of ASR or any of its Affiliates;
- (d) other than in accordance with the terms of this Agreement, otherwise act, alone or in concert with others, to seek control or influence over the management, Executive Board, Supervisory Board or policies of ASR;
- (e) disclose any intention, plan or arrangement that, when realised, would violate the prohibitions set out in the foregoing; or
- (f) advise, assist or encourage any Person in connection with any of the foregoing.

7.1.2 The restrictions in Clause 7.1.1 shall cease to apply at the later of:

- (a) five (5) years after the Closing Date; or
- (b) the termination of this Agreement plus three (3) years thereafter.

7.1.3 If ASR intends to propose a resolution to the General Meeting providing for a capital reduction as a result of which Aegon would come to hold such a percentage of the Ordinary Shares that it would become obligated to make a Mandatory Offer, ASR shall inform Aegon in writing at least twenty (20) Business Days before proposing such resolution to the General Meeting, in order to enable Aegon to take such measures as are required for it to avoid having to make such Mandatory Offer.

7.1.4 For the duration of the Standstill, in case of any share buy-back program initiated by ASR, Aegon shall participate in such share buy-back program to the extent required to avoid that it will hold or beneficially own (directly or indirectly) thirty percent (30%) or more of ASR's issued and outstanding Ordinary Shares as a result of such share buy-back program.

7.1.5 If, for whatever reason, Aegon will come to hold or beneficially own (directly or indirectly) thirty percent (30%) or more of ASR's issued and outstanding Ordinary Shares, Aegon shall procure that it and/or its Affiliates will dispose of such number of Ordinary Shares as is required to avoid becoming required to launch a Mandatory Offer.

7.1.6 Any Ordinary Shares acquired by Aegon through M&A transactions as permitted under Clause 7.1.1(a) shall not count towards the number of Ordinary Shares held (directly or indirectly) by Aegon in respect of the governance rights of the Aegon Nominees pursuant to Clause 2.3 (*Affirmative Vote Matters and Unanimous Vote Matters*), Clause 4 (*Supervisory Board composition*) and Clause 12.1, which are conditional upon Aegon holding a certain minimum percentage of the issued and outstanding Ordinary Shares.

8 SELL-DOWN

8.1 Disposal

8.1.1 Subject to the other provisions of this Clause 8, Aegon and its Affiliates may dispose of its Ordinary Shares, in whole or in part, whether or not in the open market (a "**Disposal**"). Notwithstanding the preceding sentence, Aegon will use reasonable best efforts to conduct (and shall procure that its Affiliates will use reasonable best efforts to conduct) any Disposal in an orderly market manner.

8.1.2 Any Disposal by Aegon or any of its Affiliates of Ordinary Shares to the following parties requires prior written approval from ASR:

- (a) ASR competitors or other strategic buyers;
- (b) activist hedge funds:
 - (i) publicly acting at that point in time as an activist vis-à-vis ASR;
or
 - (ii) other activist hedge funds with a track-record of shareholder activism, as regularly (and no less than annually) determined by Aegon and ASR jointly, each acting in good faith;
- (c) investors that as a result of the Disposal would come to hold or own beneficially either (i) ten percent (10%) or more of the issued and outstanding Ordinary Shares in ASR, or (ii) twenty percent (20%) or more of the issued and outstanding Ordinary Shares if the investor already holds ten percent (10%) or more of the issued and outstanding Ordinary Shares prior to such Disposal;
- (d) investors that as a result of the Disposal would become required to make a Mandatory Offer.

8.1.3 In case of a Disposal by Aegon or its Affiliates of more than five percent (5%) of the issued and outstanding Ordinary Shares in ASR, Aegon will, to the extent allowed by applicable laws and regulations, notify ASR about the intended Disposal and, if applicable, the intended bookrunner(s) to be appointed.

- 8.1.4 ASR shall reasonably cooperate with Aegon in good faith in connection with any Disposal by Aegon or its Affiliates of more than two percent (2%) of the issued and outstanding Ordinary Shares in ASR, including, but not limited to (i) providing access to information required for a due diligence which is appropriate for a company of the size and nature of ASR and which is customary and market practice for similar transactions, (ii) providing cooperation and assistance in connection with the preparation of a prospectus or a similar offering document required under applicable law to consummate such Disposal, (iii) providing cooperation and assistance with requests from the underwriters or advisers involved in the Disposal, including for management involvement in a Marketed Offering that is being carried out in order to consummate such Disposal or being a party to an underwriting agreement in connection with a Marketed Offering on terms that are customary and market practice for similar transactions, including indemnification provisions, it being understood that nothing in this Clause 8.1.4, implies an obligation on the part of ASR to apply for a (secondary) listing of the Ordinary Shares and (b) ASR will be under no obligation to share inside information (as defined by MAR) relating to ASR in respect of the foregoing except to the extent allowed under MAR. Furthermore, ASR may delay its compliance with its obligations under this Clause 8.1.4, if ASR determines in good faith that such compliance would violate applicable law, stock exchange requirements or ASR's insider trading policy.
- 8.1.5 Aegon will maintain an ongoing dialogue with ASR regarding investors who potentially could be interested in acquiring the Ordinary Shares held by Aegon and its Affiliates, provided that Aegon will be under no obligation to share inside information (as defined by MAR) with ASR in this respect.
- 8.1.6 Any fees and expenses in connection with a Disposal (including a Block Trade or Marketed Offering), including all fees and expenses incurred by book runners and their advisors and fees and expenses incurred by ASR in connection with the preparation of such Disposal (including a Block Trade or Marketed Offering) will be borne by Aegon, it being understood that if the Disposal also includes the issue or sale of Ordinary Shares by ASR, Aegon and ASR will each bear its pro rata share of such fees and external expenses based on the number of Ordinary Shares actually issued or sold by them in such Disposal.
- 8.1.7 In case of an Accelerated Bookbuilding Offering or a Marketed Offering, Aegon will give ASR the opportunity to provide suggestions on the execution thereof including the allocation of placement of Ordinary Shares, provided that the final allocations will be decided between Aegon and its banks.
- 8.1.8 During the period commencing on the date of this Agreement and ending 180 days after the Closing Date (both days inclusive), Aegon shall not effect (and shall cause its Affiliates not to effect) any direct or indirect Disposal of any ASR

Consideration Shares (as defined in the Business Combination Agreement) without ASR's prior written consent, provided that such consent shall not be required for a Disposal of any such ASR Consideration Shares as payment of any consideration payable by Aegon or any of its Affiliates in connection with any M&A transaction entered into by Aegon or any of its Affiliates during the aforementioned 180-day period. In such latter case, Aegon shall enter into reasonable discussions with ASR, each acting in good faith, about the anticipated modalities and timing of such Disposal.

- 8.1.9 For the avoidance of doubt and without prejudice to Clause 7.1.1(a), this Clause 8.1 (*Disposal*) shall not prohibit or otherwise restrict Aegon in entering into hedging transactions or transactions for derivative products in respect of the Ordinary Shares held by Aegon.

8.2 Block Trades

- 8.2.1 Aegon shall give notice to ASR of its intention to sell and transfer Ordinary Shares through a Block Trade prior to execution of such Block Trade, to allow for smooth communication with the market, whereby ASR shall recognise the need for an extremely short notice and after-market trading hours, given the nature of these transactions.

- 8.2.2 In respect of a Block Trade with a bona fide, creditworthy potential purchaser, it is acknowledged and agreed that the obligation of ASR to reasonably cooperate in good faith with due diligence under Clause 8.1.4 includes but is not limited to (i) management interviews, (ii) a review of the minutes of meetings of the Executive Board and the Supervisory Board and (iii) a limited documentary review relating to major litigation, acquisitions and disposals.

8.3 Communication

- 8.3.1 In view of the necessity of a clear and coordinated communication regarding any Disposal, public communications by either Party with respect to a Disposal will be made only in accordance with applicable law and after consultation with the other Party regarding the contents of such communication, to the extent reasonably practicable and subject to Clause 9. Such consultation shall not be required for any communication:

- (a) which is in line with communication arrangements pre-agreed between the Parties, if any;
- (b) which is in the ordinary course of business of investor communication and not disclosing specific information on an actual Disposal; or

- (c) confirming facts or information that are already in the public domain other than as a result of a breach of this Agreement.

8.3.2 Each Party shall ensure that any communication by it relating to a Disposal will not result in violations of securities laws or inconsistencies with any prospectus or similar offering document regarding such Disposal.

9 INSIDE INFORMATION

Nothing in this Agreement shall prohibit or restrict either Party from disclosing (in accordance with article 17 MAR (or such other laws, or applicable rules or regulations (including the rules and regulations of any relevant stock exchange or other regulatory body (including the AFM)) to which either Party is or becomes subject) any inside information, as defined in the MAR, if and when such disclosure is in the reasonable opinion of such Party required and cannot or can no longer be delayed under applicable law or by any rules or regulations (including the rules and regulations of any relevant stock exchange or other regulatory body such as the AFM).

10 INTRAGROUP TRANSFER OF SHARES

The Parties acknowledge that Aegon may at all times elect to transfer its (directly or indirectly held) Ordinary Shares to a company in its Group, subject to the relevant transferee company having obtained all required regulatory approvals in connection with such acquisition. In such case, (i) Aegon shall continue to be a party to this Agreement, (ii) Aegon shall procure that the relevant transferee company shall comply with all relevant obligations under this Agreement, and (iii) the relevant transferee company shall have the right to exercise the rights of Aegon under this Agreement on behalf of Aegon after ASR has been notified of the transfer and only for as long as it remains a company in the Group of Aegon. Aegon shall consult ASR on any intended transfer to a company in Aegon's Group. To the extent necessary, this Clause shall operate as a third party stipulation (*derdenbeding*) in favour of such transferee company and such transferee company shall observe this Agreement as if it is party to it. For purposes of this Agreement, where reference is made to the number of Ordinary Shares held by Aegon (directly or indirectly), this number shall be deemed to include all Ordinary Shares held by the companies in its Group, except for Ordinary Shares held by the companies in its Group as custodian (*bewaarnemer*) in respect of which the relevant companies in its Group cannot exercise the voting rights at its discretion as meant in section 5:71 (1) (j) of the Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*).

11 RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Parties acknowledge the importance of ensuring that related party transactions, including but not limited to transactions between Aegon and ASR, shall be at arms' length terms and shall be dealt with in accordance with the applicable legal, accounting and disclosure framework. Accordingly, ASR shall on the Closing Date have a related party transactions policy that reads in accordance with Schedule 7 (*Related Party Transactions Policy*).

12 DURATION AND TERMINATION

12.1 Duration and termination

12.1.1 This Agreement shall terminate automatically upon the occurrence of the earlier of:

- (a) Aegon ceasing to hold (directly or indirectly) ten percent (10%) or more of the issued and outstanding Ordinary Shares, other than as a result of a dilution of Aegon's shareholding as a result of a violation by ASR of this Agreement in respect of its obligations in relation to the Affirmative Vote Matters or the Unanimous Vote Matters;
- (b) a Party becoming subject to bankruptcy or suspension of payments; or
- (c) the dissolution or liquidation of a Party, provided that if a Party ceases to exist as a result of a merger, de-merger, conversion, or other similar corporate transaction, such Party's legal successor shall be deemed to have become a party to this Agreement in such Party's place and this Agreement shall not terminate,

provided that this Clause 12, Clause 7, Clause 9, Clause 13.2 and Clauses 14 up to and including 20 shall survive termination of this Agreement for the duration of the Standstill in accordance with Clause 7.1.2.

12.1.2 Except as provided in Clause 12.1.1, this Agreement may only be terminated by mutual agreement of the Parties in writing.

12.1.3 In the event that Aegon's shareholding would dilute as a result of a violation by ASR of this Agreement in respect of its obligations in relation to the Affirmative Vote Matters or the Unanimous Vote Matters, the governance rights of the Aegon Nominees pursuant to Clause 2.3 (*Affirmative Vote Matters and Unanimous Vote Matters*) and Clause 4 (*Supervisory Board composition*) which are conditional upon Aegon holding a certain minimum percentage of the issued and outstanding Ordinary Shares, shall continue to apply in accordance with the terms and

conditions of this Agreement as if such dilution in violation of this Agreement had not taken place.

13 VALIDITY

13.1 Signing

13.1.1 This Agreement does not have any legal effect until each Party has validly signed this Agreement.

13.1.2 If this Agreement is signed in counterparts, these counterparts will count as one agreement.

13.2 Invalidity

13.2.1 In this Clause 13.2 "**enforceable**" includes legal, valid and binding (and derivative terms are to be construed accordingly).

13.2.2 If any provision in this Agreement is held to be or becomes unenforceable (in each case either in its entirety or in part) under any law of any jurisdiction:

- (a) that provision will to the extent of its unenforceability be deemed not to form part of this Agreement but, subject to the restrictions of article 3:41 of the Dutch Civil Code, the enforceability of the remainder of this Agreement will not be affected; and
- (b) the Parties shall use reasonable efforts to agree a replacement provision that is enforceable to achieve so far as possible the intended effect of the unenforceable provision.

14 ENTIRE AGREEMENT

This Agreement contains the entire agreement of the Parties in relation to its subject matter. All previous agreements and arrangements made by the Parties in relation to that subject matter are hereby terminated.

15 AMENDMENTS AND WAIVERS

15.1 Amendments and waivers

This Agreement may not be amended, supplemented or waived except by a written agreement between the Parties.

15.2 No deemed waivers

No failure to exercise, nor any delay in exercising, by a Party, any right or remedy under this Agreement will operate as a waiver. No single or partial exercise of any right or remedy will prevent any further or other exercise or the exercise of any other right or remedy.

15.3 Further assurances

The Parties shall at their own costs and expenses from time to time execute and procure to be executed such documents and perform and procure to be performed such acts as may be reasonable required by each of them to give the Parties the full benefit of this Agreement.

16 THIRD PARTY RIGHTS

Except where this Agreement expressly provides otherwise:

- (a) it contains no stipulations for the benefit of a third party (*derdenbedingen*) which may be invoked by a third party against a Party; and
- (b) where this Agreement contains a stipulation for the benefit of a third party, this Agreement (including the relevant third party's rights under this Agreement) may be terminated, amended, supplemented or waived (in each case either in its entirety or in part) without that third party's consent.

17 RESCISSION, ERRORS AND SUSPENSION

17.1 No rescission; errors

17.1.1 No Party may fully or partly rescind (*ontbinden*) this Agreement.

17.1.2 If a Party has made an error (*heeft gedwaald*) in relation to this Agreement, it shall bear the risk of that error.

17.2 No suspension

No Party may suspend (*opschorten*) performance of its obligations under or in connection with this Agreement on whatever grounds.

18 NO ASSIGNMENT

No Party may fully or partly assign or encumber rights and obligations under this Agreement without the other Party's prior written consent. Without this consent, no assignment or encumbrance is effected.

19 NOTICES

19.1 Communications in writing

Any communication to be made under or in connection with this Agreement must be made in writing and sent by regular mail or e-mail.

19.2 Addresses

The address and e-mail addresses (and the department of the officer, if any, for whose attention the communication is made) of each Party for any communication to be made under or in connection with this Agreement are:

- (a) those identified with its name in Schedule 10 (*Addresses for Notices*); or
- (b) any substitute address or department or officer as the Party may notify to the other Party by not less than five days' notice.

20 GOVERNING LAW AND DISPUTE RESOLUTION

20.1 Governing law

This Agreement and any contractual or non-contractual disputes arising out of, or in connection with it, shall be governed by and construed in accordance with the laws of the Netherlands.

20.2 Dispute resolution

20.2.1 Any dispute arising out of, or in connection with, this Agreement or other agreements and arrangements connected to or resulting from this Agreement, whether contractual or non-contractual, shall be submitted to the CEOs of Aegon and ASR from time to time to be settled and resolved by them within twenty (20) Business Days of the matter being referred to them, following and upon the written request of either of the Parties.

20.2.2 If the dispute cannot be resolved by the CEOs of Aegon and ASR within twenty (20) Business Days of the matter being referred to them in accordance with Clause 20.2.1, the dispute shall be exclusively submitted to the jurisdiction of the competent court in Amsterdam.

20.3 Severability

If any provision of this Agreement is held by any court or other competent authority to be void or unenforceable in whole or in part, the other provisions of this Agreement and the remainder of the effective provisions will continue to be valid. The Parties will then use all reasonable endeavours to replace the invalid or unenforceable provision(s) with a valid and enforceable substitute provision(s) the effect of which is as close as possible to the intended effect of the invalid or unenforceable provision(s).

[REMAINDER OF THIS PAGE INTENTIONALLY LEFT BLANK]

**THIS AGREEMENT HAS BEEN SIGNED ON THE DATE STATED AT THE BEGINNING
OF THIS AGREEMENT BY:**

AEGON N.V.

By: E. Friese

Title: CEO

ASR Nederland N.V.

By: J.P.M. Baeten

Title: CEO

ASR Nederland N.V.

By: E.J.M. Hollegien

Title: CFO

Schedule 1 Definitions and interpretation

1 Definitions

"**Accelerated Bookbuilding Offering**" means an offering of Ordinary Shares for which the risk has not been transferred to a third party (such as in a Bought Deal);

"**Aegon**" has the meaning given in the preamble of this Agreement;

"**Aegon Committee Nominee**" has the meaning given in Clause 4.3.1;

"**Aegon Nominee**" has the meaning given in Clause 4.2;

"**Affiliates**" means, in respect of a Party, a Person which is Controlling or Controlled by such Party, or Controlled by a Person who also Controls such Party, or which otherwise qualifies as a "subsidiary" or "group company" of that Party as referred to in articles 2:24a and 2:24b Dutch Civil Code (*Burgerlijk Wetboek*); for the avoidance of doubt, for purposes of this Agreement, ASR and its Affiliates shall not be considered to be Affiliates of Aegon;

"**Affirmative Vote Matters**" has the meaning given to it in Clause 2.3.1;

"**AFM**" means Stichting Autoriteit Financiële Markten;

"**Agreement**" has the meaning given to it in Recital (B);

"**Articles of Association**" means the articles of association of ASR, included in Schedule 2 (*ASR Articles of Association*), as amended from time to time;

"**ASR**" has the meaning given in the preamble of this Agreement;

"**Audit and Risk Committee**" means the audit, finance and risk committee of the Supervisory Board, as established in accordance with the Supervisory Board Rules;

"**Block Trade**" means any Bought Deal or Accelerated Bookbuilding Offering involving a Disposal of Ordinary Shares representing more than two percent (2%) of the issued and outstanding Ordinary Shares in ASR;

"**Bought Deal**" means a sale and transfer of Ordinary Shares in which an investment bank or other third party is taking a risk position other than taking a settlement risk;

"**Business Combination Agreement**" means the business combination agreement between ASR and Aegon dated 27 October 2022;

"**Business Day**" mean a day (other than a Saturday or a Sunday) on which banks are open for general business in the Netherlands;

"**Clause**" means a clause of this Agreement;

"**Closing**" means the closing of the Transaction as contemplated by the Business Combination Agreement;

"**Closing Date**" means the date on which Closing is effected;

"**Control**" means the possession, directly or indirectly, solely or jointly, whether through ownership of voting interests, by contract or otherwise, of (a) more than 50% of the voting power at general meetings of a Person, (b) the power to appoint and dismiss a majority of the managing directors or supervisory directors of a Person or (c) the power to otherwise direct or cause the direction of the management and policies of a Person, and "**Controlling**" and "**Controlled**" shall be construed accordingly;

"**Decision Date**" means 31 December 2022

"**Disclosure Controls and Procedures**" means controls and other procedures designed to ensure that information required to be disclosed by ASR pursuant to Clause 6 to Aegon under applicable law is recorded, processed, summarised and reported within the applicable time periods, including controls and procedures designed to ensure that such information is accumulated and communicated to ASR's management, including ASR's CEO and CFO, and (subject to and in accordance with the terms of Clause 6 to Aegon, as appropriate to allow timely decisions regarding required disclosure);

"**Disposal**" has the meaning given in Clause 8.1.1;

"**Euronext Amsterdam**" has the meaning given to it in recital (B);

"**Executive Board**" means the executive board of ASR, as constituted from time to time;

"**Executive Board Rules**" means the rules of procedure of the Executive Board included in Schedule 3 (*Executive Board Rules*), as amended from time to time;

"**Executive Director**" means a member of the Executive Board;

"**General Meeting**" means the general meeting of shareholders of ASR;

"Group" means a Party and the companies included in the consolidation of such Party's reported financial information; for the avoidance of doubt, for purposes of this Agreement, ASR and its Affiliates shall not be considered to belong to the Group of Aegon.

"IFRS IASB " means international accounting standards within the meaning of, as issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and without application of carve outs as permitted by the EU in accordance with, Regulation (EC) No. 1606/2002 of the European Parliament and of the Council of 19 July 2002 on the application of international accounting standards;

"Independent Nominee" has the meaning given in Clause 4.2.1(a);

"Internal Control Over Financial Reporting" means a process designed by, or under the supervision of, ASR's CEO and CFO and effected by the Executive Board, ASR's management and other personnel, to provide reasonable assurance regarding the reliability of financial reporting and the preparation of financial statements for external purposes in accordance with generally accepted accounting principles, and includes those policies that:

- (a) pertain to the maintenance of records in reasonable detail accurately and fairly reflect the transactions and dispositions of the assets of ASR and its subsidiaries;
- (b) provide reasonable assurance that transactions are recorded as necessary to permit preparation of financials statements in accordance with generally acceptable accounting principles, and that receipts and expenditures of ASR and its subsidiaries are being made only in accordance with authorisations of management and directors of ASR; and
- (c) provide reasonable assurance regarding prevention or timely detection of unauthorised acquisition, use or disposition of ASR or its subsidiaries assets that could have a material effect on the financial statements of ASR.

"Joint ESMA and EBA Guidelines" means the Joint ESMA and EBA Guidelines on the assessment of the suitability of members of the management body and key function holders under Directive 2013/36/EU and Directive 2014/65/EU

"Mandatory Offer" means a mandatory public offer for ASR in accordance with Articles 5:70 and 72(1) of the Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*);

"**MAR**" has the meaning given to it Clause 9;

"**Marketed Offering**" means an offering of ASR securities which entails ASR's involvement in the form of a management road show and/or the preparation of a prospectus or similar offering document;

"**NAI**" has the meaning given to it in Clause 20.2.1;

"**Nomination and ESG Committee**" means the nomination and ESG committee of the Supervisory Board, as established in accordance with the Supervisory Board Rules;

"**Non-independent Nominee**" has the meaning given to it in Clause 4.2.1(a);

"**Ordinary Shares**" means the ordinary shares in the capital of ASR;

"**Parties**" means each of ASR and Aegon and "**Party**" shall mean any of them;

"**Person**" means any individual, company, legal entity, partnership or unincorporated association, whether or not having separate legal personality;

"**Representatives**" means, in respect of a Party, its Affiliates as well as the directors, officers, employees, agents and professional advisers (including lawyers, accountants, consultants and financial advisers) of such Party or any of its Affiliates;

"**Relevant Securities**" has the meaning given to it in Clause 7.1.1(a);

"**Schedule**" means a schedule to this Agreement;

"**SEC**" means the U.S. Securities and Exchange Commission;

"**Standstill**" has the meaning given to it in Clause 7.1.1;

"**Supervisory Board**" means the supervisory board of ASR, as constituted from time to time;

"**Supervisory Board Committees**" means the committees of the Supervisory Board as established in conformity with the Supervisory Board Rules;

"**Supervisory Board Rules**" means the rules of procedure of the Supervisory Board included in Schedule 4 (*Supervisory Board Rules*), as amended from time to time;

"**Supervisory Director**" means a member of the Supervisory Board;

"**Threshold Date**" means the date on which Aegon is no longer required under IFRS IASB to apply the Equity Accounting Method;

"**Transaction**" has the meaning given to it in recital (A).

"**Unanimous Vote Matters**" has the meaning given to it in Clause 2.3.1;

2 Headings and references to Clauses and Schedules

2.1 Headings have been inserted for convenience of reference only and do not affect the interpretation of any of the provisions of this Agreement.

2.2 A reference in this Agreement to:

- (a) a Clause is to the relevant clause of this Agreement; and
- (b) a Schedule is to the relevant schedule to this Agreement.

3 Legal terms

In respect of any jurisdiction other than the Netherlands, a reference to any Dutch legal term shall be construed as a reference to the term or concept which most nearly corresponds to it in that jurisdiction.

4 Other references

4.1 Whenever used in this Agreement, the words "include", "includes" and "including" shall be deemed to be followed by the phrase "without limitation".

4.2 Whenever used in this Agreement, the words "as of" shall be deemed to include the day or moment in time specified thereafter.

4.3 Any reference in this Agreement to any gender shall include all genders, and words importing the singular shall include the plural and vice versa.

Schedule 2 ASR Articles of Association

DOORLOPENDE TEKST van de statuten van **ASR Nederland N.V.**, statutair gevestigd te Utrecht, na partiële statutenwijziging bij akte op 3 augustus 2021 verleden voor een waarnemer van mr. P.C.S. van der Bijl, notaris te Amsterdam.

Handelsregister nummer 30070695.

STATUTEN

DEFINITIES EN INTERPRETATIE

Artikel 1

1.1 In deze statuten gelden de volgende definities:

| | |
|----------------------------------|---|
| Afhankelijke Maatschappij | <p>a. Een rechtspersoon waaraan de Vennootschap of een of meer Afhankelijke Maatschappijen alleen of samen voor eigen rekening ten minste de helft van het geplaatste kapitaal verschaffen; of</p> <p>b. een vennootschap waarvan een onderneming in het Nederlandse handelsregister is ingeschreven en waarvoor de Vennootschap of een Afhankelijke Maatschappij als vennote jegens derden volledig aansprakelijk is voor alle schulden.</p> |
| Algemene Vergadering | De algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap. |
| Artikel | Een artikel van deze statuten. |
| Bestuur | Het bestuur van de Vennootschap. |
| Bestuurder | Een lid van de Raad van Bestuur. |
| Bestuursreglement | Het reglement van de Raad van Bestuur, zoals vastgesteld door de Raad van Bestuur. |
| BW | Het Nederlandse Burgerlijk Wetboek. |
| CEO | De <i>chief executive officer</i> van de Vennootschap. |
| CFO | De <i>chief financial officer</i> van de Vennootschap. |
| Commissaris | Een lid van de Raad van Commissarissen. |
| Dochtermaatschappij | <p>Een dochtermaatschappij van de Vennootschap zoals bedoeld in artikel 2:24a BW, waaronder begrepen:</p> <p>a. een rechtspersoon waarin de Vennootschap of een of meer van haar Dochtermaatschappijen, al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen of samen meer dan de helft van de stemrechten in de algemene vergadering kunnen uitoefenen; en</p> <p>b. een rechtspersoon waarvan de Vennootschap of een of meer van haar Dochtermaatschappijen lid of aandeelhouder zijn en, al dan niet krachtens</p> |

| | |
|---|---|
| | <p>overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen of samen meer dan de helft van de bestuurders of van de commissarissen kunnen benoemen of ontslaan, ook indien alle stemgerechtigden stemmen.</p> |
| EURIBOR | <p>De EURIBOR rente, zoals bekendgemaakt door Thomson Reuters of door een ander door de Raad van Bestuur gekozen instelling, voor leningen met een looptijd van drie, zes, negen of twaalf maanden, afhankelijk van welke rente het hoogste rekenkundig gemiddelde kende over het betreffende boekjaar (of het betreffende deel daarvan) waarover de betreffende uitkering wordt gedaan.</p> |
| Gevrijwaarde Functionaris Groepsmaatschappij | <p>Een huidige of voormalige Bestuurder of Commissaris. Een rechtspersoon of vennootschap waarmee de Vennootschap organisatorisch is verbonden in een economische eenheid zoals bedoeld in artikel 2:24b BW.</p> |
| Niet-uitkeerbaar Eigen Vermogen | <p>Het gedeelte van het eigen vermogen van de Vennootschap dat wordt gevormd door het gestorte en opgevraagde deel van haar kapitaal en de reserves die zij krachtens de wet moet aanhouden.</p> |
| Ondernemingskamer Ondernemingsraad | <p>De ondernemingskamer van het gerechtshof Amsterdam. De ondernemingsraad van de onderneming van de Vennootschap of van de onderneming van een Afhankelijke Maatschappij, met dien verstande dat:</p> <ul style="list-style-type: none"> a. indien er meer dan één ondernemingsraad is, (i) de bevoegdheden van de Ondernemingsraad onder Artikel 22, behalve die onder Artikel 22.7, door deze raden afzonderlijk worden uitgeoefend en (ii) als er sprake is van een voordracht als bedoeld in Artikel 22.7 de bevoegdheden van de Ondernemingsraad onder die bepaling door deze raden gezamenlijk worden uitgeoefend; en b. indien voor de betrokken onderneming of ondernemingen een centrale ondernemingsraad is ingesteld, de bevoegdheden van de Ondernemingsraad volgens Artikel 22 toekomen aan de centrale ondernemingsraad. |
| Preferente Rente | <p>Het rekenkundig gemiddelde, berekend over het boekjaar (of het betreffende deel daarvan) waarover een uitkering op preferente aandelen wordt gedaan, van de betreffende EURIBOR rente, vermeerderd met een marge van niet</p> |

| | |
|---|--|
| Preferente Uitkering | <p>meer dan vijfhonderd basispunten (500bps) die steeds door de Raad van Bestuur zal worden bepaald wanneer, of voordat, preferente aandelen worden uitgegeven zonder dat preferente aandelen reeds deel uitmaken van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap.</p> <p>Een uitkering op de preferente aandelen ten bedrage van de Preferente Rente berekend over het totale bedrag dat is gestort op die preferente aandelen, waarbij:</p> <ol style="list-style-type: none"> a. enig bedrag dat op die preferente aandelen is gestort (waaronder begrepen als gevolg van een uitgifte van preferente aandelen) tijdens het boekjaar (of het betreffende deel daarvan) waarover de uitkering wordt gedaan slechts zal worden meegewogen naar evenredigheid van het aantal dagen dat is verstreken tijdens dat boekjaar (of het betreffende deel daarvan) nadat de storting plaats vond op die preferente aandelen; b. enige vermindering van het totale bedrag dat op preferente aandelen is gestort tijdens een boekjaar (of het betreffende deel daarvan) waarover de uitkering wordt gedaan slechts zal worden meegewogen naar evenredigheid van het aantal dagen dat is verstreken tijdens dat boekjaar (of het betreffende deel daarvan) totdat die vermindering plaats vond; en c. indien de uitkering wordt gedaan over een deel van een boekjaar, het bedrag van de uitkering evenredig zal zijn aan het aantal dagen dat is verstreken tijdens dat deel van het boekjaar. |
| Raad van Commissarissen Registratiedatum | <p>De raad van commissarissen van de Vennootschap.</p> <p>De achtentwintigste dag voor die van een Algemene Vergadering of, indien een Algemene Vergadering wordt opgeroepen op grond van het bepaalde in de tweede volzin van Artikel 27.7, de zevende dag voor de dag van die Algemene Vergadering.</p> |
| RvC Reglement | <p>Het reglement van de Raad van Commissarissen, zoals vastgesteld door de Raad van Commissarissen.</p> |
| Soortvergadering | <p>De vergadering van houders van aandelen van een bepaalde soort.</p> |
| Vennootschap | <p>De vennootschap waarop deze statuten betrekking hebben.</p> |
| Vergadergerechtigde | <p>Een aandeelhouder, een vruchtgebruiker of pandhouder</p> |

Vergaderrecht

met stemrecht of een houder van met medewerking van de Vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen. Met betrekking tot de Vennootschap, de rechten die de wet toekent aan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen, waaronder begrepen het recht om een Algemene Vergadering bij te wonen en daarin het woord te voeren. Meer dan de helft van de uitgebrachte stemmen. De voorzitter van de Raad van Commissarissen.

**Volstreckte Meerderheid
Voorzitter**

- 1.2 Verwijzingen naar "aandelen" of "aandeelhouders" zijn zonder nadere aanduiding naar aandelen van iedere soort respectievelijk de houders daarvan.
- 1.3 Tenzij de wet anders vereist of uit de context van deze statuten anders voortvloeit, omvatten verwijzingen naar "aandeelhouders" of "houders van gewone aandelen" deelgenoten in een girodepot of verzameldepot waarin gewone aandelen zijn opgenomen, zoals bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer.
- 1.4 Verwijzingen naar wettelijke bepalingen zijn naar die bepalingen zoals ze van tijd tot tijd zullen gelden.
- 1.5 In het enkelvoud gedefinieerde begrippen hebben een soortgelijke betekenis in het meervoud.
- 1.6 Woorden die een geslacht aanduiden omvatten ieder ander geslacht.
- 1.7 Tenzij de wet anders vereist, omvat het begrip "schriftelijk" het gebruik van elektronische communicatiemiddelen.

NAAM EN ZETEL

Artikel 2

- 2.1 De Vennootschap is genaamd **ASR Nederland N.V.**
- 2.2 De Vennootschap heeft haar statutaire zetel te Utrecht.

DOELSOMSCHRIJVING

Artikel 3

De Vennootschap heeft ten doel:

- a. het deelnemen in, het financieren van, het samenwerken met, het besturen en beheren van en het verlenen van adviezen en andere diensten aan rechtspersonen of andere ondernemingen, meer in het bijzonder rechtspersonen en andere ondernemingen die werkzaam zijn binnen het verzekeringswezen, het kredietwezen, beleggingen en/of andere vormen van financiële dienstverlening;
- b. het geven van garanties, het stellen van zekerheden, het zich op andere wijze sterk maken en het zich hoofdelijk of anderszins verbinden voor verplichtingen van Groepsmaatschappijen of derden; en
- c. het verrichten van al hetgeen met voornoemde doelen in de ruimste zin verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.

BELANGEN

Artikel 4

Het belang van de Vennootschap omvat het belang van de met haar verbonden onderneming,

daaronder mede begrepen de gerechtvaardigde belangen van klanten, verzekerden, aandeelhouders, werknemers en, in het algemeen, de samenleving waarin de Vennootschap haar activiteiten uitvoert. Deze belangen worden onder meer behartigd door het voeren van een beheerst beloningsbeleid.

AANDELEN - MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL EN CERTIFICATEN

Artikel 5

- 5.1** Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt éénhonderd vier miljoen euro (EUR 104.000.000).
- 5.2** Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap is, voor gelijke delen, verdeeld in:
- a.** driehonderd vijftwintig miljoen (325.000.000) gewone aandelen; en
 - b.** driehonderd vijftwintig miljoen (325.000.000) preferente aandelen, elk nominaal groot zestien eurocent (EUR 0,16)
- 5.3** De Raad van Bestuur kan besluiten, met inachtneming van Artikel 19.10, om een of meer aandelen te splitsen in een zodanig aantal onderaandelen als bepaald door de Raad van Bestuur. Tenzij anders aangegeven, vinden de bepalingen van deze statuten over aandelen en aandeelhouders overeenkomstige toepassing op onderaandelen respectievelijk de houders daarvan.
- 5.4** De Vennootschap mag haar medewerking verlenen aan een uitgifte van certificaten van aandelen in haar kapitaal.

AANDELEN - VORM VAN AANDELEN EN AANDEELHOUDERSREGISTER

Artikel 6

- 6.1** Alle aandelen luiden op naam.
- 6.2** De aandelen zijn per soort doorlopend genummerd van 1 af.
- 6.3** De Raad van Bestuur houdt een register waarin de namen en adressen van alle aandeelhouders en alle houders van een recht van vruchtgebruik of pandrecht op aandelen zijn opgenomen. Indien gewone aandelen zijn geleverd aan een intermediair of aan het centraal instituut zoals bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer, kan in het register de naam en het adres van de intermediair onderscheidenlijk het centraal instituut worden opgenomen. Het register vermeldt ook de andere gegevens die in het register moeten worden opgenomen op grond van toepasselijke wet- en regelgeving. Een gedeelte van het register mag buiten Nederland gehouden worden ter voldoening aan de aldaar geldende wetgeving of ingevolge beursvoorschriften.
- 6.4** Aandeelhouders, vruchtgebruikers en pandhouders verschaffen de Raad van Bestuur tijdig de nodige gegevens. De gevolgen van het niet of onjuist verschaffen van die gegevens zijn voor risico van de betreffende partij.
- 6.5** Alle kennisgevingen mogen aan aandeelhouders, vruchtgebruikers en pandhouders worden verzonden aan hun respectieve adressen zoals opgenomen in het register.

AANDELEN - UITGIFTE

Artikel 7

- 7.1** De Vennootschap kan aandelen uitgeven ingevolge een besluit van de Algemene Vergadering of van een ander vennootschapsorgaan dat daartoe bij besluit van de Algemene Vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is aangewezen. Bij de aanwijzing moet zijn bepaald hoeveel aandelen mogen worden uitgegeven. De aanwijzing

kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken. Zolang en voor zover een ander vennootschapsorgaan bevoegd is te besluiten om aandelen uit te geven, is de Algemene Vergadering daartoe niet bevoegd.

- 7.2 Voor de geldigheid van het besluit van de Algemene Vergadering tot uitgifte of tot aanwijzing zoals bedoeld in Artikel 7.1 is een voorafgaand of gelijktijdig goedkeurend besluit vereist van elke Soortvergadering van aandelen aan wier rechten de uitgifte afbreuk doet.
- 7.3 De voorgaande bepalingen van dit Artikel 7 zijn van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar zijn niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.
- 7.4 De Vennootschap mag geen eigen aandelen nemen.

ANDELEN - VOORKEURSRECHT

Artikel 8

- 8.1 Iedere houder van gewone aandelen heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van zijn gewone aandelen. Aan preferente aandelen is geen voorkeursrecht.
- 8.2 In afwijking van Artikel 8.1 hebben houders van gewone aandelen geen voorkeursrecht op:
- a. preferente aandelen;
 - b. aandelen die worden uitgegeven tegen inbreng anders dan in geld; of
 - c. aandelen die worden uitgegeven aan werknemers van de Vennootschap of van een Groepsmaatschappij.
- 8.3 De Vennootschap kondigt de uitgifte met voorkeursrecht en het tijdvak waarin dat kan worden uitgeoefend, aan in de Staatscourant en in een landelijk verspreid dagblad, tenzij de aankondiging aan alle aandeelhouders schriftelijk geschiedt aan het door hen opgegeven adres.
- 8.4 Het voorkeursrecht kan worden uitgeoefend gedurende ten minste twee weken na de dag van aankondiging in de Staatscourant of na de verzending van de aankondiging aan de aandeelhouders.
- 8.5 Het voorkeursrecht kan worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de Algemene Vergadering of van het aangewezen vennootschapsorgaan zoals bedoeld in Artikel 7.1, indien dit vennootschapsorgaan daartoe bij besluit van de Algemene Vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is aangewezen. De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken. Zolang en voor zover een ander vennootschapsorgaan bevoegd is te besluiten om het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten, is de Algemene Vergadering daartoe niet bevoegd.
- 8.6 Voor een besluit van de Algemene Vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing zoals bedoeld in Artikel 8.5 is een meerderheid van ten minste twee derden der uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is.

- 8.7 De voorgaande bepalingen van dit Artikel 8 zijn van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar zijn niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

AANDELEN - STORTING

Artikel 9

- 9.1 Onverminderd het bepaalde in artikel 2:80 lid 2 BW, moet bij het nemen van het aandeel daarop het nominale bedrag worden gestort alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen. Bedongen kan worden dat een deel, ten hoogste drie vierden, van het nominale bedrag van een preferent aandeel eerst behoeft te worden gestort nadat de Vennootschap het zal hebben opgevraagd. De Vennootschap zal een redelijke termijn van ten minste een maand in acht nemen voor het opvragen van een dergelijke storting.
- 9.2 Storting op een aandeel moet in geld geschieden voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen.
- 9.3 Storting in een valuta anders dan in euro kan slechts geschieden met toestemming van de Vennootschap. Met een dergelijke storting wordt aan de stortingsplicht voldaan voor het bedrag waartegen het gestorte bedrag vrijelijk in euro kan worden gewisseld. Onverminderd de laatste zin van artikel 2:80a lid 3 BW, is de wisselkoers op de dag van de storting bepalend.

AANDELEN - STEUNVERBOD

Artikel 10

- 10.1 De Vennootschap mag niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen in haar kapitaal of van certificaten daarvan, zekerheid stellen, een koersgarantie geven, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden. Dit verbod geldt ook voor Dochtermaatschappijen.
- 10.2 De Vennootschap en haar Dochtermaatschappijen mogen niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap of van certificaten daarvan, leningen verstrekken, tenzij de Raad van Bestuur daartoe besluit en met inachtneming van artikel 2:98c BW.
- 10.3 De voorgaande bepalingen van dit Artikel 10 gelden niet, indien aandelen of certificaten van aandelen worden genomen of verkregen door of voor werknemers in dienst van de Vennootschap of van een Groepsmaatschappij.

AANDELEN - VERKRIJGING VAN EIGEN AANDELEN

Artikel 11

- 11.1 Verkrijging door de Vennootschap van niet volgestorte aandelen in haar kapitaal is nietig.
- 11.2 Volgestorte eigen aandelen mag de Vennootschap slechts verkrijgen om niet of indien en voor zover de Algemene Vergadering de Raad van Bestuur daartoe heeft gemachtigd en overigens is voldaan aan de betreffende wettelijke vereisten van artikel 2:98 BW.
- 11.3 Een machtiging zoals bedoeld in Artikel 11.2 geldt voor ten hoogste achttien maanden. De Algemene Vergadering bepaalt in de machtiging hoeveel aandelen mogen worden verkregen, hoe zij mogen worden verkregen en tussen welke grenzen de prijs moet liggen.

De machtiging is niet vereist, voor de verkrijging door de Vennootschap van eigen gewone aandelen om, krachtens een voor hen geldende regeling, over te dragen aan werknemers in dienst van de Vennootschap of van een Groepsmaatschappij, mits die gewone aandelen zijn opgenomen in de prijscourant van een beurs.

- 11.4** Onverminderd het bepaalde in de Artikelen 11.1 tot en met 11.3, mag de Vennootschap eigen aandelen verkrijgen tegen betaling in geld of in natura. Ingeval van betaling in natura, dient de waarde daarvan, zoals bepaald door de Raad van Bestuur, binnen de door de Algemene Vergadering bepaalde grenzen te liggen zoals bedoeld in Artikel 11.3.
- 11.5** De voorgaande bepalingen van dit Artikel 11 gelden niet voor aandelen die de Vennootschap onder algemene titel verkrijgt.
- 11.6** Onder het begrip aandelen in dit Artikel 11 zijn certificaten daarvan begrepen.

AANDELEN - KAPITAALVERMINDERING

Artikel 12

- 12.1** De Algemene Vergadering kan besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap door intrekking van aandelen of door het bedrag van aandelen bij statutenwijziging te verminderen. In dit besluit moeten de aandelen waarop het besluit betrekking heeft, worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld.
- 12.2** Een besluit tot intrekking van aandelen kan slechts betreffen:
- a.** aandelen die de Vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt; en
 - b.** alle preferente aandelen met terugbetaling van de daarop gestorte bedragen, mits onmiddellijk voorafgaand aan het van kracht worden van die intrekking op die preferente aandelen, voor zover toegestaan onder de Artikelen 35.1 en 35.2, een uitkering wordt gedaan naar evenredigheid van de op die preferente aandelen gestorte bedragen, voor een totaalbedrag gelijk aan:
 - i.** het totaal van alle Preferente Uitkeringen (of delen daarvan) over de boekjaren voorafgaand aan het boekjaar waarin de intrekking geschiedt, voor zover die uitgekeerd hadden moeten worden, maar nog niet uitgekeerd zijn, zoals omschreven in Artikel 37.1; en
 - ii.** de Preferente Uitkering berekend met betrekking tot het deel van het boekjaar waarin de intrekking geschiedt, voor het aantal dagen dat tijdens dat deel van het boekjaar is verstreken.
- 12.3** Indien en wanneer de Vennootschap preferente aandelen uitgeeft, zal de Raad van Bestuur een Algemene Vergadering oproepen, te houden binnen twintig (20) maanden na die uitgifte, teneinde over de intrekking van alle preferente aandelen te besluiten.
- 12.4** Voor een besluit tot kapitaalvermindering is vereist een voorafgaand of gelijktijdig goedkeurend besluit vereist van elke Soortvergadering van aandelen aan wier rechten afbreuk wordt gedaan. Echter, indien een dergelijk besluit betrekking heeft op preferente aandelen, is voor dat besluit altijd een voorafgaand of gelijktijdig goedkeurend besluit vereist van de Soortvergadering van preferente aandelen.
- 12.5** Voor een besluit van de Algemene Vergadering tot kapitaalvermindering is een meerderheid van ten minste twee derden der uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is. De vorige

zin is van overeenkomstige toepassing op een besluit zoals bedoeld in Artikel 12.4.

AANDELEN - VEREISTEN VOOR UITGIFTE EN LEVERING

Artikel 13

- 13.1** Tenzij Nederlands recht anders bepaalt of toelaat, is voor de uitgifte of levering van een aandeel vereist een daartoe bestemde akte alsmede, in geval van een levering en behoudens in het geval dat de Vennootschap zelf bij die rechtshandeling partij is, schriftelijke erkenning door de Vennootschap van de levering.
- 13.2** De erkenning geschiedt in de akte, of anderszins zoals wettelijk bepaald.
- 13.3** De gewone aandelen kunnen behoren tot een girodepot of een verzameldepot overeenkomstig de bepalingen van de Wet giraal effectenverkeer.

AANDELEN - VRUCHTGEBRUIK EN PANDRECHT

Artikel 14

- 14.1** Op aandelen kan een vruchtgebruik of pandrecht worden gevestigd.
- 14.2** De betreffende aandeelhouder heeft het stemrecht op de aandelen waarop een vruchtgebruik of pandrecht is gevestigd.
- 14.3** In afwijking van Artikel 14.2:
- a.** komt het stemrecht toe aan de vruchtgebruiker of pandhouder van gewone aandelen, indien zulks bij de vestiging van het vruchtgebruik of pandrecht is bepaald; en
 - b.** komt het stemrecht toe aan de vruchtgebruiker of pandhouder van preferente aandelen, indien zulks bij de vestiging van het vruchtgebruik of pandrecht is bepaald en de bepaling is goedgekeurd door de Raad van Bestuur.
- 14.4** De vruchtgebruiker en pandhouder die geen stemrecht heeft, heeft geen Vergaderrecht.

AANDELEN - BLOKKERINGSREGELING

Artikel 15

- 15.1** Een overdracht van preferente aandelen vereist de voorafgaande goedkeuring van de Raad van Bestuur. Een aandeelhouder die een of meer preferente aandelen wil overdragen dient eerst de Raad van Bestuur om goedkeuring te verzoeken. Een overdracht van gewone aandelen is niet onderhevig aan deze statutaire blokkeringsregeling.
- 15.2** De overdracht van preferente aandelen waarop het verzoek tot goedkeuring betrekking heeft, dient plaats te vinden binnen drie maanden nadat de goedkeuring door de Raad van Bestuur is verleend of wordt geacht te zijn verleend op grond van Artikel 15.3.
- 15.3** De goedkeuring wordt geacht door de Raad van Bestuur te zijn verleend:
- a.** indien de Raad van Bestuur geen besluit heeft genomen om de goedkeuring te verlenen of te weigeren binnen drie maanden nadat de Vennootschap het verzoek tot goedkeuring heeft ontvangen; of
 - b.** indien de Raad van Bestuur, bij het weigeren van de goedkeuring, geen opgave doet aan de verzoekende aandeelhouder van de identiteit van een of meer gegadigden die bereid zijn de preferente aandelen waarop het verzoek betrekking heeft te kopen.
- 15.4** Indien de Raad van Bestuur de goedkeuring weigert en opgave doet aan de verzoekende aandeelhouder van de identiteit van een of meer gegadigden, dient de verzoekende aandeelhouder de Raad van Bestuur binnen twee weken na ontvangst van die opgave te informeren of:

- a. hij zijn verzoek tot goedkeuring intrekt, in welk geval de verzoekende aandeelhouder de betreffende preferente aandelen niet kan overdragen; of
- b. hij de gegadigde(n) accepteert, in welk geval de verzoekende aandeelhouder onverwijld in onderhandelingen zal treden met de gegadigde(n) over de voor de betreffende preferente aandelen te betalen prijs.

Indien de verzoekende aandeelhouder de Raad van Bestuur niet tijdig informeert omtrent zijn keuze, wordt hij geacht zijn verzoek tot goedkeuring te hebben ingetrokken, in welk geval de verzoekende aandeelhouder de betreffende preferente aandelen niet kan overdragen.

15.5 Indien overeenstemming wordt bereikt in de onderhandelingen bedoeld in Artikel 15.4 onderdeel b. binnen twee weken na het einde van de periode bedoeld in Artikel 15.4, worden de betreffende preferente aandelen binnen drie maanden nadat overeenstemming werd bereikt, overgedragen tegen de overeengekomen prijs. Indien niet tijdig overeenstemming wordt bereikt in deze onderhandelingen:

- a. zal de verzoekende aandeelhouder de Raad van Bestuur daarvan onverwijld kennis geven; en
- b. zal de voor de betreffende preferente aandelen te betalen prijs gelijk zijn aan de waarde daarvan, zoals vastgesteld door een of meer onafhankelijke deskundigen die door de verzoekende aandeelhouder en de gegadigde(n) in onderlinge overeenstemming worden benoemd.

15.6 Indien geen overeenstemming wordt bereikt over de benoeming van de onafhankelijke deskundige(n) zoals bedoeld in Artikel 15.5 onderdeel b. binnen twee weken na het einde van de periode bedoeld in Artikel 15.5:

- a. zal de verzoekende aandeelhouder de Raad van Bestuur daarvan onverwijld kennis geven; en
- b. zal de verzoekende aandeelhouder de voorzitter van de rechtbank van het arrondissement waar de Vennootschap haar statutaire zetel heeft onverwijld verzoeken om drie onafhankelijke deskundigen te benoemen om de waarde van de betreffende preferente aandelen vast te stellen.

15.7 Indien en wanneer de waarde van de betreffende preferente aandelen is vastgesteld door de onafhankelijke deskundige(n), ongeacht of hij/zij in onderlinge overeenstemming of door de president van de betreffende rechtbank is/zijn benoemd, zal de verzoekende aandeelhouder de Raad van Bestuur onverwijld kennis geven van de aldus vastgestelde waarde. De Raad van Bestuur zal vervolgens de gegadigde(n) onverwijld kennis geven van die waarde, waarna de/iedere gegadigde zich terug mag trekken uit de verkoopprocedure door daarvan binnen twee weken kennis te geven aan de Raad van Bestuur.

15.8 Indien een gegadigde zich terugtrekt uit de verkoopprocedure overeenkomstig Artikel 15.7, zal de Raad van Bestuur:

- a. daarvan onverwijld kennis geven aan de verzoekende aandeelhouder en de andere gegadigde(n), voor zover die er zijn; en
- b. de/iedere andere gegadigde, voor zover die er zijn, de gelegenheid bieden om binnen twee weken kennis te geven aan de Raad van Bestuur en de verzoekende

aandeelhouder van zijn bereidheid om de preferente aandelen die als gevolg van de terugtrekking zijn vrijgekomen te kopen tegen de door de onafhankelijke deskundige(n) vastgestelde prijs (waarbij de Raad van Bestuur bevoegd is om, te zijner discretie, de verdeling van die preferente aandelen tussen dergelijke bereidwillige gegadigde(n) te bepalen).

- 15.9** Indien aan de Raad van Bestuur is gebleken dat alle betreffende preferente aandelen kunnen worden overgedragen aan een of meer gegadigden tegen de door de onafhankelijke deskundige(n) vastgestelde prijs, zal de Raad van Bestuur daarvan onverwijld kennis geven aan de verzoekende aandeelhouder en de betreffende gegadigde(n). De overdracht van de betreffende preferente aandelen dient te geschieden binnen drie maanden na verzending van die kennisgeving.
- 15.10** Indien aan de Raad van Bestuur is gebleken dat niet alle betreffende preferente aandelen kunnen worden overgedragen aan een of meer gegadigden tegen de door de onafhankelijke deskundige(n) vastgestelde prijs:
- a.** zal de Raad van Bestuur daarvan onverwijld kennis geven aan de verzoekende aandeelhouder; en
 - b.** mag de verzoekende aandeelhouder alle preferente aandelen waarop het verzoek tot goedkeuring betrekking heeft vrijelijk overdragen, mits die overdracht geschiedt binnen drie maanden na ontvangst van de kennisgeving bedoeld in onderdeel a.
- 15.11** De Vennootschap kan slechts met instemming van de verzoekende aandeelhouder gegadigde zijn onder dit Artikel 15.
- 15.12** Alle kennisgevingen op grond van dit Artikel 15 geschieden schriftelijk.
- 15.13** De voorgaande bepalingen van dit Artikel 15 gelden niet:
- a.** voor zover een aandeelhouder krachtens de wet tot overdracht van preferente aandelen aan een eerdere houder verplicht is;
 - b.** ingeval van een overdracht van preferente aandelen ter uitwinning van een pandrecht op die preferente aandelen op grond van artikel 3:248 BW juncto artikel 3:250 of 3:251 BW; of
 - c.** ingeval van een overdracht van preferente aandelen aan de Vennootschap, behoudens het geval dat de Vennootschap handelt als gegadigde op grond van Artikel 15.11.
- 15.14** In dit Artikel 15 worden rechten tot het nemen van preferente aandelen gelijk gesteld aan dergelijke aandelen.

BESTUUR - SAMENSTELLING

Artikel 16

- 16.1** De Vennootschap heeft een Bestuur dat uitsluitend bestaat uit natuurlijke personen. Er zijn ten minste twee Bestuurders.
- 16.2** Slechts personen waarvan De Nederlandsche Bank N.V. heeft verklaard dat zij voldoen aan de vereisten gesteld bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht, kunnen voor benoeming als Bestuurder in aanmerking komen.
- 16.3** De Raad van Commissarissen bepaalt het aantal Bestuurders met inachtneming van het bepaalde in Artikel 16.1.

- 16.4** De Raad van Commissarissen benoemt een Bestuurder als de CEO en een andere Bestuurder als de CFO. De CEO treedt tevens op als voorzitter van de Raad van Bestuur. De Raad van Commissarissen kan tevens, naar eigen inzicht, andere titels toekennen aan Bestuurders. De Raad van Commissarissen kan een titel aan een Bestuurder ontnemen, in welk geval de betreffende Bestuurder zijn termijn als Bestuurder voortzet zonder die titel te dragen.
- 16.5** Ingeval van ontstentenis of belet van een Bestuurder, kan hij tijdelijk worden vervangen door een daartoe door de Raad van Bestuur aangewezen persoon en, tot dat moment, is/zijn de andere Bestuurder(s) belast met het gehele bestuur van de Vennootschap. Ingeval van ontstentenis of belet van alle Bestuurders, komt het bestuur van de Vennootschap tijdelijk toe aan de Raad van Commissarissen, dat het bestuur van de Vennootschap tijdelijk kan toekennen aan een of meer daartoe door de Raad van Commissarissen aangewezen personen.
- 16.6** Een Bestuurder wordt geacht belet te zijn zoals bedoeld in Artikel 16.5:
- a. gedurende een periode waarin hij ziek is of waarin de Vennootschap niet in staat is geweest om met hem in contact te komen, in beide gevallen mits die periode langer duurt dan vijf opeenvolgende dagen (of een andere door de Raad van Commissarissen op basis van de omstandigheden van het geval te bepalen periode);
 - b. tijdens zijn schorsing; of
 - c. in de beraadslaging en besluitvorming van de Raad van Bestuur over onderwerpen waarvan hij verklaard heeft, of waarvan de Raad van Commissarissen vastgesteld heeft, dat hij een tegenstrijdig belang heeft zoals bedoeld in Artikel 19.7.

BESTUUR - BENOEMING, SCHORSING EN ONTSLAG

Artikel 17

- 17.1** De Raad van Commissarissen benoemt de Bestuurders en kan een Bestuurder te allen tijde schorsen of ontslaan. Iedere Bestuurder wordt benoemd voor een periode die eindigt bij het sluiten van de eerste Algemene Vergadering die na verloop van vier jaren na zijn laatste benoeming wordt gehouden, tenzij bij de benoeming een kortere periode is bepaald. De Raad van Commissarissen geeft de Algemene Vergadering kennis van een voorgenomen benoeming van een Bestuurder. De Raad van Commissarissen ontslaat een Bestuurder niet dan nadat de Algemene Vergadering over het voorgenomen ontslag is gehoord.
- 17.2** Indien een Bestuurder wordt geschorst en de Raad van Commissarissen niet binnen drie maanden na de datum van die schorsing besluit om hem te ontslaan, eindigt de schorsing.
- 17.3** De Raad van Bestuur kan een rooster van aftreden opstellen. Een aftredende Bestuurder kan direct worden herbenoemd, indien zulks is toegestaan onder, en met inachtneming van, toepasselijk recht en voornoemd rooster van aftreden.

BESTUUR - TAKEN EN ORGANISATIE

Artikel 18

- 18.1** Behoudens beperkingen volgens deze statuten is de Raad van Bestuur belast met het besturen van de Vennootschap. Bij de vervulling van hun taak richten de Bestuurders zich naar het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming zoals omschreven in Artikel 4.
- 18.2** De Raad van Bestuur stelt een Bestuursreglement op met betrekking tot zijn organisatie,

besluitvorming en andere interne zaken, met inachtneming van deze statuten. Bij de vervulling van hun taak zullen de Bestuurders het Bestuursreglement in acht nemen en naleven.

- 18.3** De Raad van Bestuur kan de rechtshandelingen zoals bedoeld in artikel 2:94 lid 1 BW verrichten zonder voorafgaande goedkeuring van de Algemene Vergadering.

BESTUUR - BESLUITVORMING

Artikel 19

- 19.1** Iedere Bestuurder heeft één stem in een vergadering van de Raad van Bestuur.
- 19.2** Een Bestuurder kan voor de beraadslaging en besluitvorming van de Raad van Bestuur worden vertegenwoordigd door een andere Bestuurder die daartoe een schriftelijke volmacht heeft.
- 19.3** Besluiten van de Raad van Bestuur worden, ongeacht of dit in een vergadering of anderszins geschiedt, met Volstreekte Meerderheid genomen tenzij het Bestuursreglement anders bepaalt.
- 19.4** Ongeldige stemmen, blanco stemmen en stemonthoudingen worden geacht niet te zijn uitgebracht.
- 19.5** Ingeval van een staking van stemmen in de Raad van Bestuur, wordt het betreffende besluit op de agenda van een volgende vergadering van de Raad van Bestuur geplaatst, tenzij de CEO beslist dat het nemen van dat besluit geen uitstel kan lijden. In dat laatste geval heeft de CEO een doorslaggevende stem, mits er ten minste drie Bestuurders in functie zijn (in andere gevallen komt het betreffende besluit niet tot stand).
- 19.6** De Raad van Bestuur komt zo dikwijls bijeen als een of meer Bestuurders nodig achten.
- 19.7** Een Bestuurder neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming van de Raad van Bestuur indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Wanneer hierdoor geen besluit door de Raad van Bestuur kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de Raad van Commissarissen.
- 19.8** Vergaderingen van de Raad van Bestuur kunnen middels audio-communicatiefaciliteiten worden gehouden tenzij een Bestuurder daartegen bezwaar maakt.
- 19.9** Besluiten van de Raad van Bestuur kunnen, in plaats van in een vergadering, schriftelijk worden genomen, mits alle Bestuurders bekend zijn met het te nemen besluit en geen van hen tegen deze wijze van besluitvorming bezwaar maakt. De Artikelen 19.1 tot en met 19.7 zijn van overeenkomstige toepassing.
- 19.10** Aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen zijn onderworpen de besluiten van de Raad van Bestuur omtrent:
- a.** uitgifte en verkrijging van aandelen in en schuldbrieven ten laste van de Vennootschap of van schuldbrieven ten laste van een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma waarvan de Vennootschap volledig aansprakelijke vennote is;
 - b.** medewerking aan de uitgifte van certificaten van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap;
 - c.** het aanvragen van toelating van de onder a. en b. bedoelde stukken tot de handel op

- een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit, als bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht of een met een gereglementeerde markt of multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is dan wel het aanvragen van een intrekking van zodanige toelating;
- d.** het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de Vennootschap of een Afhankelijke Maatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de Vennootschap;
- e.** het doen van een investering of desinvestering door de Vennootschap of een Afhankelijke Maatschappij, waaronder in ieder geval begrepen:
- i.** het nemen van een deelneming ter waarde van ten minste een vierde van het bedrag van het geplaatste kapitaal met de reserves volgens de balans met toelichting van de Vennootschap in het kapitaal van een andere vennootschap, alsmede het ingrijpend vergroten of verminderen van zulk een deelneming;
 - ii.** investeringen of desinvesteringen welke een bedrag gelijk aan ten minste een vierde gedeelte van het geplaatste kapitaal met de reserves van de Vennootschap volgens haar balans met toelichting vereisen, of, indien dat bedrag lager is, ten minste éénhonderd miljoen euro (EUR 100.000.000), waarbij meerdere met elkaar verband houdende transacties steeds worden aangemerkt als dezelfde transactie;
 - iii.** investeringen of desinvesteringen die van ingrijpende betekenis kunnen zijn voor de Vennootschap;
 - iv.** investeringen of desinvesteringen die ongebruikelijk zijn in de branche waarin de Vennootschap optreedt;
 - v.** investeringen of desinvesteringen die van principiële aard zijn voor de Vennootschap;
- f.** aangifte van faillissement en aanvraag van surseance van betaling;
- g.** het doen van een voorstel aan de Algemene Vergadering zoals omschreven in Artikel 31.1;
- h.** beëindiging van de arbeidsovereenkomst van een aanmerkelijk aantal werknemers van de Vennootschap of van een Afhankelijke Maatschappij tegelijkertijd of binnen een kort tijdsbestek;
- i.** ingrijpende wijziging in de arbeidsomstandigheden van een aanmerkelijk aantal werknemers van de Vennootschap of van een Afhankelijke Maatschappij;
- j.** het splitsen van aandelen in onderaandelen zoals bedoeld in Artikel 5.3;
- k.** het uitgeven van aandelen of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen;
- l.** het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht;
- m.** het opvragen van een storting zoals bedoeld in Artikel 9.1;
- n.** de verkrijging van aandelen door de Vennootschap in haar eigen kapitaal, waaronder begrepen het bepalen van de waarde van een tegenprestatie in natura bij

- een dergelijke verkrijging zoals bedoeld in Artikel 11.4;
- o.** het verlenen van goedkeuring voor een overdracht zoals bedoeld in Artikel 15.1;
- p.** het verrichten van rechtshandelingen zoals omschreven in Artikel 18.3;
- q.** het vaststellen of wijzigen van het dividend- en reserveringsbeleid van de Vennootschap zoals omschreven in Artikel 35.3;
- r.** het ten laste van de reserves van de Vennootschap brengen van op aandelen te storten bedragen zoals omschreven in Artikel 36.4;
- s.** het doen van een tussentijdse winstuitkering;
- t.** een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de Vennootschap of de onderneming;
- u.** het jaarlijks vaststellen van het meer-jaren budget en risicobeleid (*risk appetite*), kapitaalbeleid en beleggingsbeleid van de Vennootschap; en
- v.** zodanige andere besluiten van de Raad van Bestuur als de Raad van Commissarissen in een daartoe strekkend besluit van de Raad van Commissarissen heeft bepaald en waarvan kennis is gegeven aan de Raad van Bestuur.

De Raad van Bestuur kan bepalen dat de drempels zoals bedoeld in onderdeel e. op een lager bedrag worden gesteld.

Indien de Vennootschap rechtstreeks of middellijk ten minste de helft van het geplaatste kapitaal van een andere vennootschap voor eigen rekening houdt en de Raad van Bestuur de Vennootschap in een orgaan van die andere vennootschap vertegenwoordigt, dan behoeven besluiten van de Raad van Bestuur om zich namens de Vennootschap in dat orgaan ten gunste uit te spreken van besluiten tot ingrijpende wijziging in de structuur of de activiteiten van die andere vennootschap tevens de goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

19.11 Aan de goedkeuring van de Algemene Vergadering zijn onderworpen de besluiten van de Raad van Bestuur omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de Vennootschap of de onderneming, waaronder in ieder geval:

- a.** overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;
- b.** het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de Vennootschap of een Dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de Vennootschap; en
- c.** het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste een derde van het bedrag van het eigen vermogen van de Vennootschap volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de Vennootschap, door haar of een Dochtermaatschappij.

19.12 Indien en zolang Stichting administratiekantoor beheer financiële instellingen (een stichting met handelsregisternummer 53082230) meer dan een derde van de gewone aandelen houdt die onderdeel uitmaken van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap, is de goedkeuring van de Algemene Vergadering voorts vereist voor besluiten van de Raad van Bestuur

betreffende de goedkeuring van:

- a. een wijziging van de inhoud of de toepassing van de statuten van Stichting Continuïteit ASR Nederland (een stichting met handelsregisternummer 66113121), indien het betreft een wijziging in (i) de doelomschrijving van voornoemde stichting en/of (ii) de bepalingen omtrent de wijze van benoeming van, en/of de onafhankelijkheidsvereisten betreffende, de bestuurders van voornoemde stichting; of
 - b. ontbinding van Stichting Continuïteit ASR Nederland, voornoemd.
- 19.13** Het ontbreken van de goedkeuring van de Raad van Commissarissen of de Algemene Vergadering op een besluit als bedoeld in de Artikelen 19.10, 19.11, respectievelijk 19.12 leidt tot nietigheid van het betreffende besluit op grond van artikel 2:14 lid 1 BW, maar tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de Raad van Bestuur of de Bestuurders niet aan.

BESTUUR - BEZOLDIGING

Artikel 20

- 20.1** Het beleid op het terrein van bezoldiging van de Raad van Bestuur wordt vastgesteld door de Algemene Vergadering met inachtneming van de relevante wettelijke vereisten.
- 20.2** De bezoldiging van Bestuurders wordt, met inachtneming van het beleid zoals bedoeld in Artikel 20.1, vastgesteld door de Raad van Commissarissen.
- 20.3** De Raad van Commissarissen legt ten aanzien van regelingen in de vorm van aandelen of rechten tot het nemen van aandelen een voorstel ter goedkeuring voor aan de Algemene Vergadering. In het voorstel moet ten minste zijn bepaald hoeveel aandelen of rechten tot het nemen van aandelen aan de Raad van Bestuur mogen worden toegekend en welke criteria gelden voor toekenning of wijziging. Het ontbreken van de goedkeuring van de Algemene Vergadering tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid niet aan.

BESTUUR - VERTEGENWOORDIGING

Artikel 21

- 21.1** De Raad van Bestuur vertegenwoordigt de Vennootschap.
- 21.2** De bevoegdheid tot vertegenwoordiging van de Vennootschap komt mede toe aan iedere twee gezamenlijk handelende Bestuurders.
- 21.3** De Raad van Bestuur kan besluiten om volmachten te verlenen om de Vennootschap te vertegenwoordigen en de inhoud van deze volmachten te bepalen. Indien een volmacht wordt verleend aan een natuurlijke persoon kan de Raad van Bestuur een geschikte titel toekennen aan die persoon.

RAAD VAN COMMISSARISSEN - BENOEMING, SCHORSING EN ONTSLAG

Artikel 22

- 22.1** De Vennootschap heeft een Raad van Commissarissen die bestaat uit ten minste drie Commissarissen. Slechts natuurlijke personen kunnen Commissaris zijn. Commissaris kunnen niet zijn:
 - a. personen die in dienst zijn van de Vennootschap;
 - b. personen die in dienst zijn van een Afhankelijke Maatschappij; en
 - c. bestuurders en personen in dienst van een werknemersorganisatie welke pleegt betrokken te zijn bij de vaststelling van de arbeidsvoorwaarden van de onder a. en

- b. bedoelde personen.
- 22.2** De Raad van Commissarissen bepaalt het aantal Commissarissen met inachtneming van Artikel 22.1. Is het aantal Commissarissen minder dan drie, dan neemt de Raad van Commissarissen onverwijld maatregelen tot aanvulling van zijn ledental.
- 22.3** De Raad van Commissarissen stelt een profielschets voor zijn omvang en samenstelling vast, rekening houdend met de aard van de onderneming van de Vennootschap, haar activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de Commissarissen. De Raad van Commissarissen bespreekt de profielschets voor het eerst bij vaststelling en vervolgens bij iedere wijziging in de Algemene Vergadering en met de Ondernemingsraad.
- 22.4** De Commissarissen worden, behoudens het bepaalde in de Artikelen 22.9 en 22.15, op voordracht van de Raad van Commissarissen benoemd door de Algemene Vergadering. Iedere Commissaris wordt benoemd voor een periode die eindigt bij het sluiten van de eerste Algemene Vergadering die na verloop van vier jaren na zijn laatste benoeming wordt gehouden, tenzij bij de benoeming een kortere periode is bepaald. De Raad van Commissarissen maakt de voordracht gelijktijdig bekend aan de Algemene Vergadering en aan de Ondernemingsraad. De voordracht is met redenen omkleed. De voordracht wordt niet aan de Algemene Vergadering aangeboden dan nadat de Ondernemingsraad tijdig voor de datum van oproeping van de Algemene Vergadering in de gelegenheid is gesteld hierover een standpunt te bepalen. De voorzitter of een door hem aangewezen lid van de Ondernemingsraad kan het standpunt van de Ondernemingsraad in de Algemene Vergadering toelichten. Het ontbreken van dat standpunt tast de besluitvorming over het voorstel tot benoeming niet aan.
- 22.5** De Algemene Vergadering en de Ondernemingsraad kunnen aan de Raad van Commissarissen personen aanbevelen om als Commissaris te worden voorgedragen. De Raad van Commissarissen deelt hun daartoe tijdig mede wanneer, ten gevolge waarvan en overeenkomstig welk profiel in zijn midden een plaats moet worden vervuld. Indien voor de plaats het in Artikel 22.7 bedoelde versterkte recht van aanbeveling geldt, doet de Raad van Commissarissen daarvan eveneens mededeling.
- 22.6** Bij een aanbeveling of voordracht tot benoeming van een Commissaris worden van de kandidaat medegedeeld:
- a. zijn leeftijd en beroep;
 - b. het bedrag aan door hem gehouden aandelen in het kapitaal van de Vennootschap;
 - c. de betrekkingen die hij bekleedt of die hij heeft bekleed voor zover die van belang zijn in verband met de vervulling van de taak van een Commissaris; en
 - d. aan welke rechtspersonen hij reeds als commissaris of als niet uitvoerende bestuurder is verbonden; indien zich daaronder rechtspersonen bevinden, die tot een zelfde groep behoren, kan met de aanduiding van de groep worden volstaan.
- Iedere aanbeveling en voordracht wordt gemotiveerd. Bij herbenoeming wordt rekening gehouden met de wijze waarop de kandidaat zijn taak als Commissaris heeft vervuld.
- 22.7** Voor een derde van het aantal leden van de Raad van Commissarissen geldt dat de Raad van Commissarissen een door de Ondernemingsraad aanbevolen persoon op de voordracht plaatst, tenzij de Raad van Commissarissen bezwaar maakt tegen de aanbeveling op grond

van de verwachting dat de aanbevolen persoon ongeschikt zal zijn voor de vervulling van de taak van Commissaris of dat de Raad van Commissarissen bij benoeming overeenkomstig de aanbeveling niet naar behoren zal zijn samengesteld. Indien het getal der leden van de Raad van Commissarissen niet door drie deelbaar is, wordt het naastgelegen lagere getal dat wel door drie deelbaar is in aanmerking genomen voor de vaststelling van het aantal leden waarvoor dit versterkte recht van aanbeveling geldt.

- 22.8** Indien de Raad van Commissarissen bezwaar maakt tegen een aanbeveling zoals bedoeld in Artikel 22.7, deelt hij de Ondernemingsraad het bezwaar onder opgave van redenen mede. De Raad van Commissarissen treedt onverwijld in overleg met de Ondernemingsraad met het oog op het bereiken van overeenstemming over de voordracht. Indien de Raad van Commissarissen constateert dat geen overeenstemming kan worden bereikt, verzoekt een daartoe aangewezen vertegenwoordiger van de Raad van Commissarissen aan de Ondernemingskamer het bezwaar gegrond te verklaren. Het verzoek wordt niet eerder ingediend dan nadat vier weken zijn verstreken na aanvang van het overleg met de Ondernemingsraad. De Raad van Commissarissen plaatst de aanbevolen persoon op de voordracht indien de Ondernemingskamer het bezwaar ongegrond verklaart. Verklaart de Ondernemingskamer het bezwaar gegrond, dan kan de Ondernemingsraad een nieuwe aanbeveling doen overeenkomstig het bepaalde in Artikel 22.7.
- 22.9** De Algemene Vergadering kan bij Volstreckte Meerderheid, vertegenwoordigend ten minste een derde van het geplaatste kapitaal, de voordracht zoals bedoeld in Artikel 22.4 afwijzen. Indien de aandeelhouders bij Volstreckte Meerderheid hun steun aan de kandidaat onthouden, maar deze meerderheid niet ten minste een derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigde, kan een nieuwe vergadering worden bijeengeroepen waarin de voordracht kan worden afgewezen met Volstreckte Meerderheid. Alsdan maakt de Raad van Commissarissen een nieuwe voordracht op. De Artikelen 22.5 tot en met 22.8 zijn van toepassing. Indien de Algemene Vergadering de voorgedragen persoon niet benoemt en niet besluit tot afwijzing van de voordracht, benoemt de Raad van Commissarissen de voorgedragen persoon.
- 22.10** Ontbreken alle Commissarissen, anders dan ingevolge het bepaalde in de Artikelen 22.13 tot en met 22.15, dan geschiedt de benoeming door de Algemene Vergadering. De Ondernemingsraad kan personen voor benoeming tot Commissaris aanbevelen. Degene die de Algemene Vergadering bijeenroept, deelt de Ondernemingsraad daartoe tijdig mede dat de benoeming van Commissarissen onderwerp van behandeling in de Algemene Vergadering zal zijn, met vermelding of benoeming van een Commissaris plaatsvindt overeenkomstig het aanbevelingsrecht van de Ondernemingsraad op grond van Artikel 22.7. De Artikelen 22.7 en 22.8 zijn van overeenkomstige toepassing.
- 22.11** De Raad van Commissarissen benoemt een Commissaris als de Voorzitter. De Raad van Commissarissen kan de Voorzitter ontslaan, met dien verstande dat de aldus ontslagen Voorzitter vervolgens zijn termijn als Commissaris voortzet zonder de titel van Voorzitter te hebben.
- 22.12** De Ondernemingskamer kan op een desbetreffend verzoek een Commissaris ontslaan wegens verwaarlozing van zijn taak, wegens andere gewichtige redenen of wegens

ingrijpende wijziging der omstandigheden op grond waarvan handhaving als Commissaris redelijkerwijze niet van de Vennootschap kan worden verlangd. Het verzoek kan worden ingediend door de Vennootschap, ten deze vertegenwoordigd door de Raad van Commissarissen, alsmede door een daartoe aangewezen vertegenwoordiger van de Algemene Vergadering of van de Ondernemingsraad.

- 22.13** De Algemene Vergadering kan bij Volstreckte Meerderheid, vertegenwoordigend ten minste een derde van het geplaatste kapitaal, het vertrouwen in de Raad van Commissarissen opzeggen. Het besluit is met redenen omkleed. Het besluit kan niet worden genomen ten aanzien van Commissarissen die zijn aangesteld door de Ondernemingskamer overeenkomstig Artikel 22.15.
- 22.14** Een besluit als bedoeld in Artikel 22.13 wordt niet genomen dan nadat de Raad van Bestuur de Ondernemingsraad van het voorstel voor het besluit en de gronden daartoe in kennis heeft gesteld. De kennisgeving geschiedt ten minste dertig (30) dagen voor de Algemene Vergadering waarin het voorstel wordt behandeld. Indien de Ondernemingsraad een standpunt over het voorstel bepaalt, stelt de Raad van Bestuur de Raad van Commissarissen en de Algemene Vergadering van dit standpunt op de hoogte. De Ondernemingsraad kan zijn standpunt in de Algemene Vergadering doen toelichten.
- 22.15** Het besluit bedoeld in Artikel 22.13 heeft het onmiddellijk ontslag van de leden van de Raad van Commissarissen tot gevolg. Alsdan verzoekt de Raad van Bestuur onverwijld aan de Ondernemingskamer tijdelijk een of meer Commissarissen aan te stellen. De Ondernemingskamer regelt de gevolgen van de aanstelling. De Raad van Commissarissen bevordert dat binnen een door de Ondernemingskamer vastgestelde termijn een nieuwe Raad van Commissarissen wordt samengesteld met inachtneming van de Artikelen 22.4 tot en met 22.9.
- 22.16** Een Commissaris kan worden geschorst door de Raad van Commissarissen; de schorsing vervalt van rechtswege, indien de Vennootschap niet binnen een maand na de aanvang der schorsing een verzoek als bedoeld in Artikel 22.12 bij de Ondernemingskamer heeft ingediend.
- 22.17** Onverminderd de tweede volzin van Artikel 22.4, treedt een Commissaris af overeenkomstig een rooster van aftreden zoals opgesteld door de Raad van Commissarissen. Een aftredende Commissaris kan direct worden herbenoemd, indien zulks is toegestaan onder, en met inachtneming van, toepasselijk recht en voornoemd rooster van aftreden.
- 22.18** Ingeval van ontstentenis of belet van een Commissaris, kan hij tijdelijk worden vervangen door een daartoe door de Raad van Commissarissen aangewezen persoon en, tot dat moment, is/zijn de andere Commissaris(sen) belast met het gehele toezicht op de Vennootschap. Ingeval van ontstentenis of belet van alle Commissarissen, komt het toezicht op de Vennootschap tijdelijk toe aan de persoon die meest recentelijk ophield in functie te zijn als de Voorzitter (of, in het geval van zijn overlijden of onbereidheid, aan de in leven en bereid zijnde perso(o)n(en) die meest recentelijk ophield(en) in functie te zijn als Commissaris(sen)), en die perso(o)n(en) kunnen een of meer andere personen aanwijzen als zijnde belast met het toezicht op de Vennootschap, totdat een of meer Commissaris(sen) zijn benoemd door de Algemene Vergadering. Artikel 16.6 is van overeenkomstige

toepassing.

RAAD VAN COMMISSARISSEN - TAKEN EN ORGANISATIE

Artikel 23

- 23.1** De Raad van Commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de Raad van Bestuur en op de algemene gang van zaken in de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Hij staat de Raad van Bestuur met raad ter zijde. Bij de vervulling van hun taak richten de Commissarissen zich naar het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming zoals omschreven in Artikel 4.
- 23.2** De Raad van Bestuur verschafft de Raad van Commissarissen tijdig de voor de uitoefening van diens taak noodzakelijke gegevens. De Raad van Bestuur stelt ten minste een keer per jaar de Raad van Commissarissen schriftelijk op de hoogte van de hoofdlijnen van het strategisch beleid, de algemene en financiële risico's en het beheers- en controlesysteem van de Vennootschap.
- 23.3** De Raad van Commissarissen kan op kosten van de Vennootschap adviezen inwinnen van deskundigen op zodanige gebieden, als de Raad van Commissarissen voor een juiste uitoefening van zijn taak wenselijk acht.
- 23.4** De Raad van Commissarissen kan bepalen dat een of meer Commissarissen toegang zullen hebben tot alle bedrijfsruimten van de Vennootschap en/of bevoegd zullen zijn inzage te nemen in alle boeken, correspondentie en andere bescheiden en kennis te nemen van alle plaatsgehad hebbende handelingen die door de Vennootschap zijn verricht.
- 23.5** De Raad van Commissarissen stelt een RvC Reglement op met betrekking tot de organisatie, besluitvorming en andere interne zaken van de Raad van Commissarissen en zijn commissies, met inachtneming van deze statuten. Bij de vervulling van hun taak zullen de Commissarissen het RvC Reglement in acht nemen en naleven.
- 23.6** De Raad van Commissarissen stelt een auditcommissie, een remuneratiecommissie en een selectie- en benoemingscommissie in en kan voorts zodanige andere commissies instellen als de Raad van Commissarissen passend acht. De Raad van Commissarissen stelt reglementen op (en/of stelt regels vast in het RvC Reglement) met betrekking tot de organisatie, besluitvorming en andere interne zaken betreffende zijn commissies.

RAAD VAN COMMISSARISSEN - BESLUITVORMING

Artikel 24

- 24.1** Onverminderd het bepaalde in Artikel 24.5, heeft iedere Commissaris één stem in een vergadering van de Raad van Commissarissen.
- 24.2** Een Commissaris kan voor de beraadslaging en besluitvorming van de Raad van Commissarissen worden vertegenwoordigd door een andere Commissaris die daartoe een schriftelijke volmacht heeft.
- 24.3** Besluiten van de Raad van Commissarissen worden, ongeacht of dit in een vergadering of anderszins geschiedt, met Volstrekte Meerderheid genomen tenzij het RvC Reglement anders bepaalt.
- 24.4** Ongeldige stemmen, blanco stemmen en stemonthoudingen worden geacht niet te zijn uitgebracht.
- 24.5** Ingeval van een staking van stemmen in de Raad van Commissarissen, heeft de Voorzitter

een doorslaggevende stem.

- 24.6 De Raad van Commissarissen komt zo dikwijls bijeen als een of meer Commissarissen nodig achten.
- 24.7 Een Commissaris neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming van de Raad van Commissarissen indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Wanneer hierdoor geen besluit door de Raad van Commissarissen kan worden genomen, kan het besluit niettemin worden genomen door de Raad van Commissarissen alsof geen van hen een tegenstrijdig belang heeft zoals omschreven in de vorige volzin.
- 24.8 Vergaderingen van de Raad van Commissarissen kunnen middels audio-communicatiefaciliteiten worden gehouden tenzij een Commissaris daartegen bezwaar maakt.
- 24.9 Besluiten van de Raad van Commissarissen kunnen, in plaats van in een vergadering, schriftelijk worden genomen, mits alle Commissarissen bekend zijn met het te nemen besluit en geen van hen tegen deze wijze van besluitvorming bezwaar maakt. De Artikelen 24.1 tot en met 24.7 zijn van overeenkomstige toepassing.

RAAD VAN COMMISSARISSEN - BEZOLDIGING

Artikel 25

De Algemene Vergadering kan aan de Commissarissen een bezoldiging toekennen.

VRIJWARING

Article 26

- 26.1 De Vennootschap zal iedere Gevrijwaarde Functionaris vrijwaren tegen:
- a. alle door die Gevrijwaarde Functionaris geleden financiële verliezen of schade, waaronder begrepen als gevolg van vonnissen, bestuurlijke besluiten en schikkingen; en
 - b. alle in redelijkheid door die Gevrijwaarde Functionaris betaalde of opgelopen kosten, waaronder begrepen de honoraria van advocaten voor het voeren van een verdediging, in verband met een dreigende, hangende of afgelopen rechtszaak, (rechts)vordering of juridische procedure van formele of informele, civiele, strafrechtelijke, bestuurlijke of onderzoekende aard, in of buiten rechte, waarin hij wordt betrokken,
- voor zover zulks betrekking heeft op zijn huidige of voormalige functie bij de Vennootschap en/of anderszins voortkomt uit de uitoefening van taken op verzoek van de Vennootschap en steeds voor zover toegelaten onder het toepasselijke recht.
- 26.2 Aan een Gevrijwaarde Functionaris komt geen vrijwaring toe:
- a. indien een bevoegde rechtbank of arbitrage tribunaal heeft vastgesteld, zonder een mogelijkheid tot beroep, dat de handelingen of omissies van die Gevrijwaarde Functionaris die hebben geleid tot de financiële verliezen, schade, rechtszaak, (recht)vordering of juridische procedure zoals omschreven in Artikel 26.1 voortkomen uit een onrechtmatige of onwettige handeling van de Gevrijwaarde Functionaris (waaronder begrepen handelingen of omissies die geacht worden

- grove schuld, bewuste roekeloosheid of ernstige verwijtbaarheid van die Gevrijwaarde Functionaris te vormen) in de uitoefening van zijn taken; en
- b. voor zover diens financiële verliezen, schade en kosten gedekt worden door een verzekering en de verzekeraar die financiële verliezen, schade en kosten heeft vergoed (of onherroepelijk heeft toegezegd dat te zullen doen).
- 26.3** Voor zover de Vennootschap een Gevrijwaarde Functionaris heeft gevrijwaard zonder dat die Gevrijwaarde Functionaris daartoe gerechtigd was, zal die Gevrijwaarde Functionaris de Vennootschap onmiddellijk in contanten voor het bedrag van die vrijwaring compenseren.
- 26.4** De Raad van Bestuur, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, kan aanvullende voorwaarden, vereisten en beperkingen stellen aan de vrijwaring zoals bedoeld in Artikel 26.1.

ALGEMENE VERGADERING - OPROEPEN EN HOUDEN VAN ALGEMENE VERGADERINGEN

Artikel 27

- 27.1** Jaarlijks wordt ten minste een Algemene Vergadering gehouden. Deze jaarlijkse Algemene Vergadering wordt gehouden binnen zes maanden na afloop van het boekjaar van de Vennootschap.
- 27.2** Een Algemene Vergadering wordt voorts gehouden:
- a. binnen drie maanden nadat het voor de Raad van Bestuur aannemelijk is dat het eigen vermogen van de Vennootschap is gedaald tot een bedrag gelijk aan of lager dan de helft van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal; en
- b. zo dikwijls als de Raad van Bestuur of de Raad van Commissarissen daartoe besluit.
- 27.3** Algemene Vergaderingen worden gehouden in de plaats waar de Vennootschap haar statutaire zetel heeft of in Amsterdam, Rotterdam of 's-Gravenhage.
- 27.4** Indien de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen in gebreke zijn gebleven een Algemene Vergadering zoals bedoeld in de Artikelen 27.1 of 27.2 onderdeel a. tijdig te doen houden, kan iedere Vergaderechtigde door de voorzieningenrechter van de rechtbank worden gemachtigd zelf de Algemene Vergadering op te roepen.
- 27.5** Een of meer Vergaderechtigden die gezamenlijk ten minste het daartoe door de wet bepaalde percentage van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen, kunnen aan de Raad van Bestuur en aan de Raad van Commissarissen schriftelijk en onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen het verzoek richten een Algemene Vergadering bijeen te roepen. Indien noch de Raad van Bestuur noch de Raad van Commissarissen - daartoe in dit geval gelijkelijk bevoegd - de nodige maatregelen hebben getroffen, opdat de Algemene Vergadering binnen de betreffende daartoe door de wet bepaalde periode na het verzoek kon worden gehouden, kunnen de verzoekende Vergaderechtigde(n) door de voorzieningenrechter van de rechtbank op zijn/hun verzoek worden gemachtigd tot de bijeenroeping van een Algemene Vergadering.
- 27.6** Een onderwerp, waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door een of meer Vergaderechtigden die alleen of gezamenlijk ten minste het daartoe door de wet bepaalde gedeelte van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen, wordt

opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de Vennootschap het met redenen omklede verzoek of een voorstel voor een besluit niet later dan op de daartoe door de wet voorgeschreven dag heeft ontvangen.

- 27.7** De oproeping van een Algemene Vergadering geschiedt met inachtneming van de betreffende wettelijke minimale oproepingstermijn. In afwijking van de vorige volzin geschiedt de oproeping voor een Algemene Vergadering voor een besluit tot uitgifte van aandelen niet later dan de tiende dag voor die der Algemene Vergadering, mits aan alle betreffende vereisten zoals gesteld in artikel 2:115 lid 3 BW is voldaan.
- 27.8** Tot de Algemene Vergadering worden alle Vergaderingerechtigden opgeroepen overeenkomstig het toepasselijke recht. De aandeelhouders kunnen worden opgeroepen tot de Algemene Vergadering door middel van oproepingsbrieven gericht aan de adressen van die aandeelhouders overeenkomstig Artikel 6.5. De vorige volzin doet geen afbreuk aan de mogelijkheid om een oproeping langs elektronische weg toe te zenden overeenkomstig artikel 2:113 lid 4 BW.

ALGEMENE VERGADERING - PROCEDURELE REGELS

Artikel 28

- 28.1** De Algemene Vergadering wordt voorgezeten met inachtneming van de onderstaande volgorde:
- a.** door de Voorzitter, indien er een Voorzitter is en hij aanwezig is op de Algemene Vergadering;
 - b.** door een andere ter vergadering aanwezige Commissaris die door de op de Algemene Vergadering aanwezige Commissarissen wordt gekozen;
 - c.** door een ter vergadering aanwezige Bestuurder die door de op de Algemene Vergadering aanwezige Bestuurders wordt gekozen; of
 - d.** door een andere door de Algemene Vergadering aangewezen persoon.
- De persoon die de Algemene Vergadering zou voorzitten op grond van de onderdelen a. tot en met d. kan een andere persoon aanwijzen om, in zijn plaats, de Algemene Vergadering voor te zitten.
- 28.2** De voorzitter van de Algemene Vergadering wijst een andere op de Algemene Vergadering aanwezige persoon aan om als secretaris op te treden en de verhandelingen op de Algemene Vergadering te notuleren. Indien een proces-verbaal-akte van de verhandelingen wordt opgesteld door een notaris, hoeven er geen notulen te worden opgesteld. Iedere Bestuurder en Commissaris kan opdracht geven aan een notaris om een dergelijke proces-verbaal-akte op te stellen op kosten van de Vennootschap.
- 28.3** De voorzitter van de Algemene Vergadering beslist over de toelating tot de Algemene Vergadering van personen anders dan:
- a.** Vergaderingerechtigden; en
 - b.** anderen die een wettelijk recht hebben om de Algemene Vergadering bij te wonen.
- 28.4** De houder van een schriftelijke volmacht van een Vergaderingerechtigde die het recht heeft om een Algemene Vergadering bij te wonen, wordt slechts tot de Algemene Vergadering toegelaten indien de volmacht door de voorzitter van de Algemene Vergadering aanvaardbaar wordt geacht.

- 28.5** De Vennootschap kan verlangen dat een persoon, voordat hij wordt toegelaten tot een Algemene Vergadering, zichzelf door middel van een geldig paspoort of rijbewijs identificeert en/of wordt onderworpen aan zodanige veiligheidsbeperkingen of -maatregelen als de Vennootschap onder de gegeven omstandigheden passend acht. Aan personen die niet aan deze vereisten of beperkingen voldoen, mag de toegang tot de Algemene Vergadering worden geweigerd.
- 28.6** De voorzitter van de Algemene Vergadering heeft het recht om een persoon uit de Algemene Vergadering te zetten indien hij meent dat die persoon het ordelijk verloop van de Algemene Vergadering verstoort.
- 28.7** De Algemene Vergadering mag in de door de voorzitter van de Algemene Vergadering bepaalde taal worden gevoerd.
- 28.8** De voorzitter van de Algemene Vergadering mag de spreektijd van de op de Algemene Vergadering aanwezige personen, alsmede het aantal vragen dat zij mogen stellen, beperken met het oog op het waarborgen van het ordelijk verloop van de Algemene Vergadering. Voorts mag de voorzitter van de Algemene Vergadering de vergadering verdagen indien hij meent dat dit nodig of bevorderlijk is voor het ordelijk verloop van de Algemene Vergadering.

ALGEMENE VERGADERING - UITOEFENING VAN VERGADER- EN STEMRECHT

Artikel 29

- 29.1** Iedere Vergadergerechtigde is bevoegd, in persoon of bij een schriftelijk gevolmachtigde, de Algemene Vergaderingen bij te wonen, daarin het woord te voeren en indien van toepassing het stemrecht uit te oefenen. Houders van onderaandelen van een bepaalde soort, voor zover die er zijn, tezamen uitmakende het bedrag van een aandeel van die soort, oefenen deze rechten gezamenlijk uit, hetzij door een van hen, hetzij door een schriftelijk gevolmachtigde.
- 29.2** De Raad van Bestuur kan besluiten dat iedere Vergadergerechtigde bevoegd is om, in persoon of bij een schriftelijk gevolmachtigde, door middel van een elektronisch communicatiemiddel aan een Algemene Vergadering deel te nemen, daarin het woord te voeren en, indien van toepassing, het stemrecht uit te oefenen. Voor de toepassing van de vorige volzin is vereist dat de Vergadergerechtigde via het elektronisch communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd, rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen op de Algemene Vergadering en, indien van toepassing, het stemrecht kan uitoefenen. De Raad van Bestuur kan voorwaarden stellen aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel, mits deze voorwaarden redelijk en noodzakelijk zijn voor de identificatie van de Vergadergerechtigde en de betrouwbaarheid en veiligheid van de communicatie. Dergelijke voorwaarden worden bij de oproeping bekend gemaakt.
- 29.3** Voorts kan de Raad van Bestuur besluiten dat stemmen die voorafgaand aan de Algemene Vergadering via een elektronisch communicatiemiddel of bij brief worden uitgebracht gelijk worden gesteld met stemmen die ten tijde van de Algemene Vergadering worden uitgebracht. Deze stemmen worden niet eerder uitgebracht dan de Registratiedatum.
- 29.4** Voor de toepassing van de Artikelen 29.1 tot en met 29.3, hebben als stem- of Vergadergerechtigde te gelden zij die op de Registratiedatum die rechten hebben en als

zodanig zijn ingeschreven in een door de Raad van Bestuur aangewezen register, ongeacht wie ten tijde van de Algemene Vergadering de rechthebbenden op de aandelen of certificaten zijn.

- 29.5** Als voorwaarde voor het uitoefenen door een Vergadergerechtigde van zijn Vergaderrecht en, indien van toepassing, zijn stemrecht in een Algemene Vergadering, dient die Vergadergerechtigde de Vennootschap schriftelijk kennis te geven van zijn identiteit en van zijn voornemen om de Algemene Vergadering bij te wonen. Deze kennisgeving moet na de Registratiedatum verstuurd zijn en door de Vennootschap uiterlijk op de zevende dag voor die van de Algemene Vergadering zijn ontvangen, tenzij bij de oproeping van die Algemene Vergadering anders is bepaald. Aan Vergadergerechtigden die niet aan dit vereiste hebben voldaan, mag de toegang tot de Algemene Vergadering worden geweigerd. De voorgaande bepalingen van dit Artikel 29.5 gelden niet voor de uitoefening van het Vergaderrecht en, indien van toepassing, het stemrecht verbonden aan preferente aandelen in een Algemene Vergadering.

ALGEMENE VERGADERING - BESLUITVORMING

Artikel 30

- 30.1** Ieder aandeel, ongeacht de soort, geeft het recht om één stem op de Algemene Vergadering uit te brengen. Hiertoe worden onderaandelen van een bepaalde soort, voor zover die er zijn, die tezamen het bedrag van een aandeel van die soort uitmaken met een aandeel van die soort gelijkgesteld.
- 30.2** Voor een aandeel dat toebehoort aan de Vennootschap of aan een Dochtermaatschappij kan in de Algemene Vergadering geen stem worden uitgebracht; evenmin voor een aandeel waarvan een hunner de certificaten houdt. Vruchtgebruikers en pandhouders van aandelen die aan de Vennootschap en haar Dochtermaatschappijen toebehoren, zijn evenwel niet van hun stemrecht uitgesloten, indien het vruchtgebruik of pandrecht was gevestigd voordat het aandeel aan de Vennootschap of een Dochtermaatschappij toebehoorde. De Vennootschap of een Dochtermaatschappij kan geen stem uitbrengen voor een aandeel waarop zij een recht van vruchtgebruik of een pandrecht heeft.
- 30.3** Tenzij een grotere meerderheid is voorgeschreven door de wet of deze statuten, worden alle besluiten van de Algemene Vergadering genomen met Volstreekte Meerderheid.
- 30.4** Ongeldige stemmen, blanco stemmen en stemonthoudingen worden geacht niet te zijn uitgebracht. Bij de vaststelling in hoeverre het geplaatste kapitaal aanwezig of vertegenwoordigd is op een Algemene Vergadering, worden aandelen waarop een ongeldige of blanco stem is uitgebracht en aandelen die waarop een stem is onthouden wel meegerekend.
- 30.5** Ingeval van een staking van stemmen in de Algemene Vergadering, komt het betreffende besluit niet tot stand.
- 30.6** De voorzitter van de Algemene Vergadering bepaalt de wijze van stemmen en kan de stemprocedure op de Algemene Vergadering bepalen.
- 30.7** Het in de Algemene Vergadering uitgesproken oordeel van de voorzitter van die Algemene Vergadering omtrent de uitslag van een stemming is beslissend. Wordt onmiddellijk na het uitspreken van het oordeel van de voorzitter de juistheid daarvan betwist, dan vindt een

nieuwe stemming plaats, indien de meerderheid van de Algemene Vergadering of, indien de oorspronkelijke stemming niet hoofdelijk of schriftelijk geschiedde, een stemgerechtigde aanwezige dit verlangt. Door deze nieuwe stemming vervallen de rechtsgevolgen van de oorspronkelijke stemming.

- 30.8** De Raad van Bestuur houdt van de genomen besluiten aantekening. De aantekeningen liggen ten kantore van de Vennootschap ter inzage van de Vergadergerechtigden. Aan ieder van dezen wordt desgevraagd afschrift of uittreksel van deze aantekeningen verstrekt tegen ten hoogste de kostprijs.
- 30.9** De Bestuurders en de Commissarissen hebben als zodanig in Algemene Vergaderingen een raadgevende stem.

ALGEMENE VERGADERING - BIJZONDERE BESLUITEN

Artikel 31

- 31.1** De Algemene Vergadering kan de volgende besluiten slechts nemen op voorstel van de Raad van Bestuur met goedkeuring van de Raad van Commissarissen:
- a. de uitgifte van aandelen of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen;
 - b. het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht;
 - c. het verminderen van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap;
 - d. het doen van een uitkering aan de houders van gewone aandelen ten laste van een of meer reserves die de Vennootschap op grond van de wet niet hoeft aan te houden;
 - e. het doen van een uitkering in de vorm van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap of in natura, in plaats van in geld te worden gedaan;
 - f. het wijzigen van deze statuten; en
 - g. de ontbinding van de Vennootschap.
- 31.2** Voor de toepassing van Artikel 31.1, wordt een besluit niet geacht te zijn voorgesteld door de Raad van Bestuur indien dat besluit is opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze is aangekondigd door of op verzoek van een of meer Vergadergerechtigden op grond van de Artikelen 27.5 en/of 27.6, tenzij de Raad van Bestuur uitdrukkelijk zijn steun aan dat besluit weergeeft in de agenda van de betreffende Algemene Vergadering of in de toelichting daarop.
- 31.3** Onverminderd het bepaalde in Artikel 31.1, worden de volgende besluiten van de Algemene Vergadering genomen met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen:
- a. het verlenen van goedkeuring zoals bedoeld in de Artikelen 19.11 en 19.12;
 - b. het wijzigen van deze statuten, doch uitsluitend indien het betreft een wijziging van de inhoud of toepassing van de Artikelen 2, 3, 19.12 en/of dit Artikel 31.3; en
 - c. de ontbinding van de Vennootschap.
- Een tweede vergadering zoals bedoeld in artikel 2:120 lid 3 BW kan niet worden bijeengeroepen.

SOORTVERGADERINGEN

Artikel 32

- 32.1** Een Soortvergadering wordt gehouden zo dikwijls als een besluit van die Soortvergadering

vereist is door Nederlands recht of deze statuten en overigens zo dikwijls als de Raad van Bestuur of de Raad van Commissarissen daartoe besluit.

- 32.2** Onverminderd het bepaalde in Artikel 32.1, zijn voor Soortvergaderingen van gewone aandelen de bepalingen omtrent het oproepen van, het opstellen van agenda's voor, het houden van en de besluitvorming op de Algemene Vergadering van overeenkomstige toepassing.
- 32.3** Voor Soortvergaderingen van preferente aandelen gelden de volgende bepalingen:
- a.** de Artikelen 27.3, 27.8, 28.3, 30.1, 30.2 tot en met 30.9 zijn van overeenkomstige toepassing;
 - b.** de oproeping tot een Soortvergadering geschiedt niet later dan op de achtste dag voor die van de vergadering;
 - c.** een Soortvergadering benoemt haar eigen voorzitter; en
 - d.** indien de vereisten gesteld door deze statuten met betrekking tot de oproeping, de plaats of het opstellen van agenda's voor een Soortvergadering van preferente aandelen niet zijn nageleefd, kunnen wettige besluiten niettemin worden genomen door die Soortvergadering van preferente aandelen met algemene stemmen in een vergadering, waarin alle preferente aandelen vertegenwoordigd zijn.
- 32.4** Houders van preferente aandelen kunnen schriftelijk besluiten nemen in plaats van in een vergadering. Echter, dergelijke besluiten kunnen slechts met algemene stemmen van al die aandeelhouders worden genomen. De stemmen kunnen tevens langs elektronische weg worden uitgebracht.

VERSLAGGEVING - BOEKJAAR, JAARREKENING EN BESTUURSVERSLAG

Artikel 33

- 33.1** Het boekjaar van de Vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
- 33.2** Jaarlijks binnen vier maanden maakt de Raad van Bestuur de jaarrekening en het bestuursverslag op en legt het deze voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de Vennootschap.
- 33.3** De jaarrekening wordt ondertekend door de Bestuurders en door de Commissarissen. Ontbreekt de ondertekening van een of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
- 33.4** De Vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het bestuursverslag en de krachtens artikel 2:392 lid 1 BW toe te voegen gegevens vanaf de oproep voor de Algemene Vergadering, bestemd tot hun behandeling, te haren kantore aanwezig zijn. De Vergadergerechtigden kunnen de stukken aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen.
- 33.5** De jaarrekening wordt vastgesteld door de Algemene Vergadering.

VERSLAGGEVING - ACCOUNTANTSONDERZOEK

Artikel 34

- 34.1** De Algemene Vergadering verleent opdracht tot onderzoek van de jaarrekening aan een accountant zoals bedoeld in artikel 2:393 BW. Verleent de Algemene Vergadering geen opdracht aan een accountant, dan is de Raad van Commissarissen bevoegd. Blijft de Raad van Commissarissen ook in gebreke, dan is de Raad van Bestuur bevoegd.

- 34.2** De opdracht kan worden ingetrokken door de Algemene Vergadering en door degene die haar heeft verleend; een door de Raad van Bestuur verleende opdracht kan bovendien door de Raad van Commissarissen worden ingetrokken. De opdracht kan enkel worden ingetrokken om gegronde redenen; daartoe behoort niet een meningsverschil over methoden van verslaggeving of controlewerkzaamheden.

UITKERINGEN - ALGEMEEN

Artikel 35

- 35.1** Een uitkering kan slechts worden gedaan voor zover het eigen vermogen van de Vennootschap groter is dan het Niet-uitkeerbaar Eigen Vermogen.
- 35.2** De Raad van Bestuur kan besluiten om een tussentijdse uitkering te doen, indien aan het vereiste van Artikel 35.1 is voldaan blijkt een tussentijdse vermogensopstelling die is opgesteld overeenkomstig artikel 2:105 lid 4 BW en, indien het een tussentijdse winstuitkering betreft, met inachtneming van de volgorde zoals omschreven in Artikel 37.1.
- 35.3** Met inachtneming van het bepaalde in Artikel 19.10, kan de Raad van Bestuur het dividend- en reserveringsbeleid van de Vennootschap vaststellen en van tijd tot tijd wijzigen. Wijzigingen in dat beleid zullen besproken worden in de Algemene Vergadering.
- 35.4** Er is geen recht op uitkeringen verbonden aan preferente aandelen, anders dan zoals omschreven in de Artikelen 12.2, 37.1 en 38.3.
- 35.5** Uitkeringen op gewone aandelen worden gedaan naar evenredigheid van het totale nominale bedrag van die gewone aandelen. Uitkeringen op preferente aandelen (of aan de voormalige houders van preferente aandelen) worden gedaan naar evenredigheid van de op die preferente aandelen gestorte (of voorheen gestorte) bedragen.
- 35.6** De gerechtigden tot een uitkering zijn de betreffende aandeelhouders, vruchtgebruikers en pandhouders, afhankelijk van de omstandigheden van het geval, op een daartoe door de Raad van Bestuur te bepalen datum. Deze datum zal niet eerder zijn dan de datum waarop de uitkering wordt aangekondigd.
- 35.7** De Algemene Vergadering kan besluiten, met inachtneming van Artikel 31.1, dat een uitkering geheel of deels in de vorm van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap of in natura, in plaats van in geld, wordt gedaan.
- 35.8** Een uitkering wordt uiterlijk opeisbaar dertig dagen na de dag waarop tot die uitkering werd besloten, tenzij de Raad van Bestuur een andere datum bepaalt. Indien het een uitkering in geld betreft, wordt die uitkering betaalbaar gesteld in een door de Raad van Bestuur te bepalen valuta.
- 35.9** Een vordering tot betaling van een uitkering vervalt na verloop van vijf jaren nadat de uitkering opeisbaar werd.
- 35.10** Bij de berekening van een uitkering tellen de aandelen die de Vennootschap in haar kapitaal houdt niet mee. Aan de Vennootschap wordt geen uitkering gedaan op door haar gehouden aandelen in haar kapitaal.

UITKERINGEN - RESERVES

Artikel 36

- 36.1** Alle door de Vennootschap aangehouden reserves zijn uitsluitend verbonden aan de gewone aandelen. De Vennootschap verbindt geen reserves aan de preferente aandelen.

- 36.2 De Algemene Vergadering is bevoegd om te besluiten tot het doen van een uitkering ten laste van de reserves van de Vennootschap met inachtneming van het bepaalde in Artikel 31.1.
- 36.3 Onverminderd het bepaalde in de Artikelen 36.4 en 37.2, worden uitkeringen ten laste van een reserve uitsluitend gedaan aan de houders van gewone aandelen.
- 36.4 De Raad van Bestuur kan besluiten om op aandelen van een bepaalde soort te storten bedragen ten laste te brengen van de reserves van de Vennootschap, ongeacht of die aandelen worden uitgegeven aan bestaande aandeelhouders.

UITKERINGEN - WINST

Artikel 37

- 37.1 Met inachtneming van Artikel 35.1, wordt de winst die uit de jaarrekening van de Vennootschap over een boekjaar blijkt als volgt en in de onderstaande volgorde aangewend:
 - a. voor zover preferente aandelen zijn ingetrokken zonder dat de betaling omschreven in Artikel 12.2 onderdeel b. volledig is gedaan op die preferente aandelen en zonder dat een dergelijk tekort vervolgens volledig is betaald zoals omschreven in Artikel 37.1 of Artikel 37.2, wordt een dergelijk tekort uitgekeerd aan degene(n) die die preferente aandelen hield(en) onmiddellijk voordat die intrekking van kracht werd;
 - b. voor zover enige Preferente Uitkering (of enig deel daarvan) over voorgaande boekjaren nog niet volledig is betaald zoals omschreven in Artikel 37.1 of Artikel 37.2, wordt een dergelijk tekort uitgekeerd op de preferente aandelen;
 - c. de Preferente Uitkering over het boekjaar waarop de jaarrekening betrekking heeft wordt uitgekeerd op de preferente aandelen;
 - d. met inachtneming van Artikel 19.10 bepaalt de Raad van Bestuur welk deel van de resterende winst wordt toegevoegd aan de reserves van de Vennootschap; en
 - e. enige daarna resterende winst staat ter beschikking van de Algemene Vergadering voor uitkering aan de houders van gewone aandelen.
- 37.2 Voor zover de uitkeringen omschreven in Artikel 37.1 onderdelen a. tot en met c. (of enig deel daarvan) niet kunnen worden betaald uit de uit de jaarrekening blijkende winst, wordt het tekort uitgekeerd ten laste van de reserves van de Vennootschap met inachtneming van de Artikelen 35.1 en 35.2.
- 37.3 Uitkering van winst geschiedt uitsluitend, met inachtneming van Artikel 35.1, na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.

ONTBINDING EN VEREFFENING

Artikel 38

- 38.1 Indien de Vennootschap wordt ontbonden, geschiedt de vereffening door de Raad van Bestuur onder toezicht van de Raad van Commissarissen, tenzij de Algemene Vergadering anders bepaalt.
- 38.2 Tijdens de vereffening blijven deze statuten zoveel mogelijk van kracht.
- 38.3 Voor zover enig vermogen resteert na de betaling van alle schulden van de Vennootschap, wordt dat vermogen als volgt en in de onderstaande volgorde uitgekeerd:
 - a. de op de preferente aandelen gestorte bedragen worden terugbetaald op die preferente aandelen;

- b. voor zover preferente aandelen zijn ingetrokken zonder dat de betaling omschreven in Artikel 12.2 onderdeel b. volledig is gedaan op die preferente aandelen en zonder dat een dergelijk tekort vervolgens volledig is betaald zoals omschreven in Artikel 37.1 of Artikel 37.2, wordt een dergelijk tekort uitgekeerd aan degene(n) die die preferente aandelen hield(en) onmiddellijk voordat die intrekking van kracht werd;
- c. voor zover enige Preferente Uitkering (of enig deel daarvan) over voorgaande boekjaren nog niet volledig is betaald zoals omschreven in Artikel 37.1 of Artikel 37.2, wordt een dergelijk tekort uitgekeerd op de preferente aandelen;
- d. de Preferente Uitkering wordt uitgekeerd op de preferente aandelen, berekend over het deel van het boekjaar waarin de in onderdeel a. bedoelde uitkering wordt gedaan, voor het aantal dagen dat reeds is verstreken gedurende dat deel van het boekjaar; en
- e. hetgeen daarna van het vermogen resteert, wordt uitgekeerd aan de houders van gewone aandelen.

38.4 Nadat de Vennootschap heeft opgehouden te bestaan, worden de boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de Vennootschap bewaard gedurende de wettelijk voorgeschreven termijn door degene die daartoe in het besluit van de Algemene Vergadering tot ontbinding van de Vennootschap is aangewezen. Indien de Algemene Vergadering een dergelijke persoon niet heeft aangewezen, zullen de vereffenaars daartoe overgaan.



DE ONDERGETEKENDE

D.M. Hagelstein, kandidaat-notaris, als waarnemer van P.C.S. van der Bijl, notaris te Amsterdam, verklaart hierbij dat hij zich naar beste weten ervan heeft overtuigd dat de statuten van ASR Nederland N.V., statutair gevestigd te Utrecht, onmiddellijk na het passeren van bovengenoemde akte van statutenwijziging, luidden overeenkomstig de hiervoor opgenomen tekst.

Getekend te Amsterdam, op 3 augustus 2021.

CONTINUOUS TEXT of the articles of association of **ASR Nederland N.V.**, with corporate seat in Utrecht, after partial amendment to the articles of association, by deed executed before a deputy of P.C.S. van der Bijl, civil law notary in Amsterdam, on 3 August 2021.

Trade Registry number 30070695.

This is a translation into English of the original Dutch text. An attempt has been made to be as literal as possible without jeopardizing the overall continuity. Inevitably, differences may occur in translation, and if so the Dutch text will by law govern.

DEFINITIONS AND INTERPRETATION

Article 1

1.1 In these articles of association the following definitions shall apply:

| | |
|---------------------------|--|
| Article | An article of these articles of association. |
| CEO | The Company's chief executive officer. |
| CFO | The Company's chief financial officer. |
| Chairman | The chairman of the Supervisory Board. |
| Class Meeting | The meeting of holders of shares of a certain class. |
| Company | The company to which these articles of association pertain. |
| DCC | The Dutch Civil Code. |
| Dependent Company | Either: <ol style="list-style-type: none"> a. an entity in respect of which the Company or one or more Dependent Companies provide(s), individually or collectively, at least half of the issued share capital for its/their own account; or b. a partnership of which a business is registered with the Dutch trade register and in respect of which the Company or a Dependent Company is fully liable for all debts vis-à-vis third parties as a partner. |
| Enterprise Chamber | The Enterprise Chamber of the Amsterdam Court of Appeals. |
| EURIBOR | The EURIBOR interest rate, as published by Thomson Reuters or another institution chosen by the Executive Board, for loans with a maturity of three, six, nine or twelve months, whichever has had the highest mathematical average over the financial year (or the relevant part thereof) in respect of which the relevant |

| | |
|-----------------------------------|--|
| Executive Board | distribution is made. |
| Executive Board Rules | The Company's executive board. |
| Executive Director | The internal rules applicable to the Executive Board, as drawn up by the Executive Board. |
| General Meeting | A member of the Executive Board. |
| Group Company | The Company's general meeting of shareholders. |
| Indemnified Officer | An entity or partnership which is organisationally connected with the Company in an economic unit within the meaning of Section 2:24b DCC. |
| Meeting Rights | A current or former Executive Director or Supervisory Director. |
| Non-Distributable Equity | With respect to the Company, the rights attributed by law to the holders of depository receipts issued for shares with a company's cooperation, including the right to attend and address a General Meeting. |
| Person with Meeting Rights | The part of the Company's equity that is formed by the paid up and called up part of its capital and the reserves which it must maintain by law. |
| Preferred Distribution | A shareholder, a usufructuary or pledgee with voting rights or a holder of depository receipts for shares issued with the Company's cooperation. |
| | A distribution on the preferred shares for an amount equal to the Preferred Interest Rate calculated over the aggregate amount paid up on those preferred shares, whereby: |
| | <ul style="list-style-type: none"> a. any amount paid up on those preferred shares (including as a result of an issue of preferred shares) during the financial year (or the relevant part thereof) in respect of which the distribution is made shall only be taken into account proportionate to the number of days that elapsed during that financial year (or the relevant part thereof) after the payment was made on those preferred shares; b. any reduction of the aggregate amount paid up on preferred shares during the financial year (or the relevant part thereof) in respect of which the distribution is made shall be taken into account proportionate to the number of days that elapsed during that financial year (or the relevant part thereof) until such reduction was effected; and c. if the distribution is made in respect of part of a financial year, the amount of the distribution shall |

| | |
|--------------------------------|---|
| Preferred Interest Rate | <p>be proportionate to the number of days that elapsed during that part of the financial year.</p> <p>The mathematical average, calculated over the financial year (or the relevant part thereof) in respect of which a distribution is made on preferred shares, of the relevant EURIBOR interest rate, plus a margin not exceeding five hundred basis points (500bps) to be determined by the Executive Board each time when, or before, preferred shares are issued without preferred shares already forming part of the Company's issued share capital.</p> |
| Registration Date | <p>The twenty-eighth day prior to the date of a General Meeting or, if a General Meeting is being convened pursuant to the application of the second sentence of Article 27.7, the seventh day prior to the date of such General Meeting.</p> |
| Simple Majority | <p>More than half of the votes cast.</p> |
| Subsidiary | <p>A subsidiary of the Company within the meaning of Section 2:24a DCC, including:</p> <ol style="list-style-type: none"> a. an entity in whose general meeting the Company or one or more of its Subsidiaries can exercise, whether or not by virtue of an agreement with other parties with voting rights, individually or collectively, more than half of the voting rights; and b. an entity of which the Company or one or more of its Subsidiaries are members or shareholders and can appoint or dismiss, whether or not by virtue of an agreement with other parties with voting rights, individually or collectively, more than half of the managing directors or of the supervisory directors, even if all parties with voting rights cast their votes. |
| Supervisory Board | <p>The Company's supervisory board.</p> |
| Supervisory Board Rules | <p>The internal rules applicable to the Supervisory Board, as drawn up by the Supervisory Board.</p> |
| Supervisory Director | <p>A member of the Supervisory Board.</p> |
| Works Council | <p>The works council of the Company's enterprise or of the enterprise of a Dependent Company, provided that:</p> <ol style="list-style-type: none"> a. if there is more than one works council, (i) the powers of the Works Council under Article 22, except for those under Article 22.7, shall be exercised by those councils separately and (ii) in |

case of a nomination as referred to in Article 22.7, the powers of the Works Council under that provision shall be exercised by those works councils jointly;

- b. if a central works council has been established for the relevant enterprise or enterprises, the powers of the Works Council under Article 22 vest in the central works council.

- 1.2 References to "shares" or "shareholders" without further specification are to any class of shares or to the holders thereof, respectively.
- 1.3 Except as otherwise required by law or the context of these articles of association, references to "shareholders" or "holders of ordinary shares" include participants in a giro deposit or collective deposit which includes ordinary shares, both within the meaning of the Dutch Giro Securities Act.
- 1.4 References to statutory provisions are to those provisions as they are in force from time to time.
- 1.5 Terms that are defined in the singular have a corresponding meaning in the plural.
- 1.6 Words denoting a gender include each other gender.
- 1.7 Except as otherwise required by law, the terms "written" and "in writing" include the use of electronic means of communication.

NAME AND SEAT

Article 2

- 2.1 The Company's name is **ASR Nederland N.V.**
- 2.2 The Company has its corporate seat in Utrecht.

OBJECTS

Article 3

The Company's objects are:

- a. to participate in, to finance, to collaborate with, to control or conduct the management of, or to advise or provide other services to entities or other enterprises, in particular entities and other enterprises operating in the insurance industry, the credit industry, investments and/or other forms of financial services;
- b. to furnish guarantees, to provide security, to warrant performance in any other way and to assume liability, whether jointly and severally or otherwise, in respect of obligations of Group Companies or other parties; and
- c. to do anything which, in the widest sense, is connected with or may be conducive to the objects described above.

INTERESTS

Article 4

The Company's interests include the interests of the business connected with it, which, in turn, include the legitimate interests of customers, insureds, shareholders, employees and, in general, the society in which the Company's business is carried out. These interests are served by, inter alia, pursuing a controlled remuneration policy.

SHARES - AUTHORISED SHARE CAPITAL AND DEPOSITORY RECEIPTS

Article 5

- 5.1** The Company's authorised share capital amounts to one hundred and four million euro (EUR 104,000,000).
- 5.2** The authorised share capital is divided, for equal parts, into:
- a.** three hundred and twenty-five million (325,000,000) ordinary shares; and
 - b.** three hundred and twenty-five fifty million (325,000,000) preferred shares, each having a nominal value of sixteen eurocents (EUR 0.16).
- 5.3** The Executive Board may resolve, subject to Article 19.10, that one or more shares are divided into such number of fractional shares as may be determined by the Executive Board. Unless specified differently, the provisions of these articles of association concerning shares and shareholders apply mutatis mutandis to fractional shares and the holders thereof, respectively.
- 5.4** The Company may cooperate with the issue of depository receipts for shares in its capital.

SHARES - FORM OF SHARES AND SHARE REGISTER

Article 6

- 6.1** All shares are registered shares.
- 6.2** The shares shall be numbered consecutively for each class of shares, starting from 1.
- 6.3** The Executive Board shall keep a register setting out the names and addresses of all shareholders and all holders of a usufruct or pledge in respect of shares. If ordinary shares have been transferred to an intermediary or to the central institute within the meaning of the Dutch Giro Securities Act, the name and address of the intermediary or central institute, respectively, may be included in the register. The register shall also set out any other particulars that must be included in the register pursuant to applicable laws and regulations. Part of the register may be kept outside the Netherlands to comply with applicable local law or pursuant to stock exchange rules.
- 6.4** Shareholders, usufructuaries and pledgees shall provide the Executive Board with the necessary particulars in a timely fashion. Any consequences of not, or incorrectly, notifying such particulars shall be borne by the relevant party.
- 6.5** All notifications may be sent to shareholders, usufructuaries and pledgees at their respective addresses as set out in the register.

SHARES - ISSUE

Article 7

- 7.1** Shares can be issued pursuant to a resolution of the General Meeting or of another body authorised by the General Meeting for this purpose for a specified period not exceeding five years. When granting such authorisation, the number of shares that may be issued must be specified. The authorisation may be extended, in each case for a period not exceeding five years. Unless stipulated differently when granting the authorisation, the authorisation cannot be revoked. For as long as and to the extent that another body has been authorised to resolve to issue shares, the General Meeting shall not have this authority.
- 7.2** In order for a resolution of the General Meeting on an issuance or an authorisation as

referred to in Article 7.1 to be valid, a prior or simultaneous approval shall be required from each Class Meeting of shares whose rights are prejudiced by the issuance.

7.3 The preceding provisions of this Article 7 apply mutatis mutandis to the granting of rights to subscribe for shares, but do not apply in respect of issuing shares to a party exercising a previously acquired right to subscribe for shares.

7.4 The Company may not subscribe for shares in its own capital.

SHARES - PRE-EMPTION RIGHTS

Article 8

8.1 Upon an issue of shares, each holder of ordinary shares shall have a pre-emption right in proportion to the aggregate nominal value of his ordinary shares. Preferred shares do not carry pre-emption rights.

8.2 In deviation of Article 8.1, holders of ordinary shares do not have pre-emption rights in respect of:

- a. preferred shares;
- b. shares issued against non-cash contribution; or
- c. shares issued to employees of the Company or of a Group Company.

8.3 The Company shall announce an issue with pre-emption rights and the period during which those rights can be exercised in the State Gazette and in a daily newspaper with national distribution, unless the announcement is sent in writing to all shareholders at the addresses submitted by them.

8.4 Pre-emption rights may be exercised for a period of at least two weeks after the date of announcement in the State Gazette or after the announcement was sent to the shareholders.

8.5 Pre-emption rights may be limited or excluded by a resolution of the General Meeting or of the body authorised as referred to in Article 7.1, if that body was authorised by the General Meeting for this purpose for a specified period not exceeding five years. The authorisation may be extended, in each case for a period not exceeding five years. Unless stipulated differently when granting the authorisation, the authorisation cannot be revoked. For as long as and to the extent that another body has been authorised to resolve to limit or exclude pre-emption rights, the General Meeting shall not have this authority.

8.6 A resolution of the General Meeting to limit or exclude pre-emption rights, or to grant an authorisation as referred to in Article 8.5, shall require a majority of at least two thirds of the votes cast if less than half of the issued share capital is present or represented at the General Meeting.

8.7 The preceding provisions of this Article 8 apply mutatis mutandis to the granting of rights to subscribe for shares, but do not apply in respect of issuing shares to a party exercising a previously acquired right to subscribe for shares.

SHARES - PAYMENT

Article 9

9.1 Without prejudice to Section 2:80(2) DCC, the nominal value of a share and, if the share is subscribed for at a higher price, the difference between these amounts must be paid up upon subscription for that share. However, it may be stipulated that part of the nominal value of a preferred share, not exceeding three quarters thereof, need not be paid up until

the Company has called for payment. The Company shall observe a reasonable notice period of at least one month with respect to any such call for payment.

- 9.2** Shares must be paid up in cash, except to the extent that payment by means of a contribution in another form has been agreed.
- 9.3** Payment in a currency other than euro may only be made with the Company's consent. Where such a payment is made, the payment obligation is satisfied for the amount in euro for which the paid amount can be freely exchanged. Without prejudice to the last sentence of Section 2:80a(3) DCC, the date of the payment determines the exchange rate.

SHARES - FINANCIAL ASSISTANCE

Article 10

- 10.1** The Company may not provide security, give a price guarantee, warrant performance in any other way or commit itself jointly and severally or otherwise with or for others with a view to the subscription for or acquisition of shares or depository receipts for shares in its capital by others. This prohibition applies equally to Subsidiaries.
- 10.2** The Company and its Subsidiaries may not provide loans with a view to the subscription for or acquisition of shares or depository receipts for shares in the Company's capital by others, unless the Executive Board resolves to do so and Section 2:98c DCC is observed.
- 10.3** The preceding provisions of this Article 10 do not apply if shares or depository receipts for shares are subscribed for or acquired by or for employees of the Company or of a Group Company.

SHARES - ACQUISITION OF OWN SHARES

Article 11

- 11.1** The acquisition by the Company of shares in its own capital which have not been fully paid up shall be null and void.
- 11.2** The Company may only acquire fully paid up shares in its own capital for no consideration or if and to the extent that the General Meeting has authorised the Executive Board for this purpose and all other relevant statutory requirements of Section 2:98 DCC are observed.
- 11.3** An authorisation as referred to in Article 11.2 remains valid for no longer than eighteen months. When granting such authorisation, the General Meeting shall determine the number of shares that may be acquired, how they may be acquired and within which range the acquisition price must be. An authorisation shall not be required for the Company to acquire ordinary shares in its own capital in order to transfer them to employees of the Company or of a Group Company pursuant to an arrangement applicable to them, provided that these ordinary shares are included on the price list of a stock exchange.
- 11.4** Without prejudice to Articles 11.1 through 11.3, the Company may acquire shares in its own capital for cash consideration or for consideration satisfied in the form of assets. In the case of a consideration being satisfied in the form of assets, the value thereof, as determined by the Executive Board, must be within the range stipulated by the General Meeting as referred to in Article 11.3.
- 11.5** The previous provisions of this Article 11 do not apply to shares acquired by the Company under universal title of succession.

11.6 In this Article 11, references to shares include depository receipts for shares.

SHARES - REDUCTION OF ISSUED SHARE CAPITAL

Article 12

12.1 The General Meeting can resolve to reduce the Company's issued share capital by cancelling shares or by reducing the nominal value of shares by virtue of an amendment to these articles of association. The resolution must designate the shares to which the resolution relates and it must provide for the implementation of the resolution.

12.2 A resolution to cancel shares may only relate to:

- a. shares held by the Company itself or in respect of which the Company holds the depository receipts; and
- b. all preferred shares, with repayment of the amounts paid up in respect thereof and provided that, to the extent allowed under Articles 35.1 and 35.2, a distribution is made on those preferred shares, in proportion to the amounts paid up on those preferred shares, immediately prior to such cancellation becoming effective, for an aggregate amount of:
 - i. the total of all Preferred Distributions (or parts thereof) in relation to financial years prior to the financial year in which the cancellation occurs, to the extent that these should have been distributed but have not yet been distributed as described in Article 37.1; and
 - ii. the Preferred Distribution calculated in respect of the part of the financial year in which the cancellation occurs, for the number of days that have elapsed during such part of the financial year.

12.3 If and when the Company has issued preferred shares, the Executive Board shall convene a General Meeting, to be held within twenty (20) months following such issuance, for purposes of resolving on the cancellation of all preferred shares.

12.4 A resolution to reduce the Company's issued share capital, shall require a prior or simultaneous approval from each Class Meeting of shares whose rights are prejudiced. However, if such a resolution relates to preferred shares, such resolution shall always require the prior or simultaneous approval of the Class Meeting of preferred shares.

12.5 A resolution of the General Meeting to reduce the Company's issued share capital shall require a majority of at least two thirds of the votes cast if less than half of the issued share capital is present or represented at the General Meeting. The previous sentence applies mutatis mutandis to a resolution as referred to in Article 12.4.

SHARES - ISSUE AND TRANSFER REQUIREMENTS

Article 13

13.1 Except as otherwise provided or allowed by Dutch law, the issue or transfer of a share shall require a deed to that effect and, in the case of a transfer and unless the Company itself is a party to the transaction, acknowledgement of the transfer by the Company.

13.2 The acknowledgement shall be set out in the deed or shall be made in such other manner as prescribed by law.

13.3 The ordinary shares may be included in a giro deposit or a collective deposit in accordance with the provisions of the Dutch Giro Securities Act.

SHARES - USUFRUCT AND PLEDGE

Article 14

- 14.1** Shares can be encumbered with a usufruct or pledge.
- 14.2** The voting rights attached to a share which is subject to a usufruct or pledge vest in the shareholder concerned.
- 14.3** In deviation of Article 14.2:
- a.** the holder of a usufruct or pledge on ordinary shares shall have the voting rights attached thereto if this was provided when the usufruct or pledge was created; and
 - b.** the holder of a usufruct or pledge on preferred shares shall have the voting rights attached thereto if this was provided when the usufruct or pledge was created and this was approved by the Executive Board.
- 14.4** Usufructuaries and pledgees without voting rights shall not have Meeting Rights.

SHARES - TRANSFER RESTRICTIONS

Article 15

- 15.1** A transfer of preferred shares shall require the prior approval of the Executive Board. A shareholder wishing to transfer one or more preferred shares must first request the Executive Board to grant such approval. A transfer of ordinary shares is not subject to transfer restrictions under these articles of association.
- 15.2** The transfer of preferred shares to which the request for approval relates must take place within three months after the approval of the Executive Board has been granted or is deemed to have been granted pursuant to Article 15.3.
- 15.3** The approval of the Executive Board shall be deemed to have been granted:
- a.** if no resolution granting or denying the approval has been passed by the Executive Board within three months after the Company has received the request for approval; or
 - b.** if the Executive Board, when denying the approval, does not notify the requesting shareholder of the identity of one or more interested parties willing to purchase the preferred shares to which the request for approval relates.
- 15.4** If the Executive Board denies the approval and notifies the requesting shareholder of the identity of one or more interested parties, the requesting shareholder shall notify the Executive Board within two weeks after having received such notice whether:
- a.** he withdraws his request for approval, in which case the requesting shareholder cannot transfer the preferred shares concerned; or
 - b.** he accepts the interested party(ies), in which case the requesting shareholder shall promptly enter into negotiations with the interested party(ies) regarding the price to be paid for the preferred shares concerned.
- If the requesting shareholder does not notify the Executive Board of his choice in a timely fashion, he will be deemed to have withdrawn his request for approval, in which case he cannot transfer the preferred shares concerned.
- 15.5** If an agreement is reached in the negotiations referred to in Article 15.4 paragraph b. within two weeks after the end of the period referred to in Article 15.4, the preferred shares concerned shall be transferred for the agreed price within three months after such

agreement having been reached. If no agreement is reached in these negotiations in a timely fashion:

- a. the requesting shareholder shall promptly notify the Executive Board thereof; and
 - b. the price to be paid for the preferred shares concerned shall be equal to the value thereof, as determined by one or more independent experts to be appointed by the requesting shareholder and the interested party(ies) by mutual agreement.
- 15.6** If no agreement is reached on the appointment of the independent expert(s) as referred to in Article 15.5 paragraph b. within two weeks after the end of the period referred to in Article 15.5:
- a. the requesting shareholder shall promptly notify the Executive Board thereof; and
 - b. the requesting shareholder shall promptly request the president of the district court in whose district the Company has its corporate seat to appoint three independent experts to determine the value of the preferred shares concerned.
- 15.7** If and when the value of the preferred shares concerned has been determined by the independent expert(s), irrespective of whether he/they was/were appointed by mutual agreement or by the president of the relevant district court, the requesting shareholder shall promptly notify the Executive Board of the value so determined. The Executive Board shall then promptly inform the interested party(ies) of such value, following which the/each interested party may withdraw from the sale procedure by giving notice thereof to the Executive Board within two weeks.
- 15.8** If any interested party withdraws from the sale procedure in accordance with Article 15.7, the Executive Board:
- a. shall promptly inform the requesting shareholder and the other interested party(ies), if any, thereof; and
 - b. shall give the opportunity to the/each other interested party, if any, to declare to the Executive Board and the requesting shareholder, within two weeks, his willingness to acquire the preferred shares that have become available as a result of the withdrawal, for the price determined by the independent expert(s) (with the Executive Board being entitled to determine the allocation of such preferred shares among any such willing interested party(ies) at its absolute discretion).
- 15.9** If it becomes apparent to the Executive Board that all preferred shares concerned can be transferred to one or more interested parties for the price determined by the independent expert(s), the Executive Board shall promptly notify the requesting shareholder and such interested party(ies) thereof. The preferred shares concerned shall be transferred within three months after sending such notice.
- 15.10** If it becomes apparent to the Executive Board that not all preferred shares concerned can be transferred to one or more interested parties for the price determined by the independent expert(s):
- a. the Executive Board shall promptly notify the requesting shareholder thereof; and
 - b. the requesting shareholder shall be free to transfer all of the preferred shares to which the request for approval relates, provided that the transfer takes place within three months after having received the notice referred to in paragraph a.

- 15.11** The Company may only be a interested party under this Article 15 with the consent of the requesting shareholder.
- 15.12** All notices given pursuant to this Article 15 shall be provided in writing.
- 15.13** The preceding provisions of this Article 15 do not apply:
- a.** to the extent that a shareholder is under a statutory obligation to transfer preferred shares to a previous holder thereof;
 - b.** if it concerns a transfer of preferred shares in an enforcement of a pledge on those preferred shares pursuant to Section 3:248 DCC in conjunction with Section 3:250 or 3:251 DCC; or
 - c.** if it concerns a transfer of preferred shares to the Company, except in the case that the Company acts as an interested party pursuant to Article 15.11.
- 15.14** In this Article 15 rights to subscribe for preferred shares shall be equated with such shares.

EXECUTIVE BOARD - COMPOSITION

Article 16

- 16.1** The Company has an Executive Board consisting exclusively of individuals. There shall be at least two Executive Directors.
- 16.2** In order for a person to be eligible for appointment as an Executive Director, De Nederlandsche Bank N.V. must have certified that such person meets the requirements laid down in or pursuant to the Dutch Financial Supervision Act.
- 16.3** The Supervisory Board shall determine the number of Executive Directors with due observance of Article 16.1.
- 16.4** The Supervisory Board shall elect an Executive Director to be the CEO and another to be the CFO. The CEO shall also act as chairman of the Executive Board. The Supervisory Board may also grant other titles to Executive Directors as it deems appropriate. The Supervisory Board may strip an Executive Director of his title, in which case the Executive Director concerned shall continue his term of office as an Executive Director without having such title.
- 16.5** Where an Executive Director is no longer in office or is unable to act, he may be replaced temporarily by a person whom the Executive Board has designated for that purpose and, until then, the other Executive Director(s) shall be charged with the entire management of the Company. Where all Executive Directors are no longer in office or are unable to act, the management of the Company shall be attributed temporarily to the Supervisory Board, who may temporarily entrust the management of the Company to one or more persons designated by the Supervisory Board for that purpose.
- 16.6** An Executive Director shall be considered to be unable to act within the meaning of Article 16.5:
- a.** in a period during which he is ill or during which the Company has not been able to contact him, in each case provided that such period lasted longer than five consecutive days (or such other period as determined by the Supervisory Board on the basis of the facts and circumstances at hand);
 - b.** during his suspension; or
 - c.** in the deliberations and decision-making of the Executive Board on matters in

relation to which he has declared to have, or in relation to which the Supervisory Board has established that he has, a conflict of interests as described in Article 19.7.

EXECUTIVE BOARD - APPOINTMENT, SUSPENSION AND DISMISSAL

Article 17

- 17.1** The Supervisory Board shall appoint the Executive Directors and may at any time suspend or dismiss any Executive Director. Each Executive Director shall be appointed for a period ending at the close of the first General Meeting held after four years have passed since his last appointment, unless a shorter period was set at the time of the appointment. The Supervisory Board shall notify the General Meeting of a proposed appointment of an Executive Director. The Supervisory Board shall not dismiss an Executive Director until after the General Meeting has been consulted about the proposed dismissal.
- 17.2** If an Executive Director is suspended and the Supervisory Board does not resolve to dismiss him within three months from the date of such suspension, the suspension shall lapse.
- 17.3** The Executive Board may prepare a rotation schedule. A retiring Executive Director can be reappointed immediately, if permitted under and with due observance of applicable law and such rotation schedule.

EXECUTIVE BOARD - DUTIES AND ORGANISATION

Article 18

- 18.1** The Executive Board is charged with the management of the Company, subject to the restrictions contained in these articles of association. In performing their duties, Executive Directors shall be guided by the interests of the Company and of the business connected with it as described in Article 4.
- 18.2** The Executive Board shall draw up Executive Board Rules concerning the organisation, decision-making and other internal matters of the Executive Board, with due observance of these articles of association. In performing their duties, the Executive Directors shall observe and comply with the Executive Board Rules.
- 18.3** The Executive Board may perform the legal acts referred to in Section 2:94(1) DCC without the prior approval of the General Meeting.

EXECUTIVE BOARD - DECISION-MAKING

Article 19

- 19.1** Each Executive Director may cast one vote at a meeting of the Executive Board.
- 19.2** An Executive Director can be represented by another Executive Director holding a written proxy for the purpose of the deliberations and the decision-making of the Executive Board.
- 19.3** Resolutions of the Executive Board shall be passed, irrespective of whether this occurs at a meeting or otherwise, by Simple Majority unless the Executive Board Rules provide differently.
- 19.4** Invalid votes, blank votes and abstentions shall not be counted as votes cast.
- 19.5** Where there is a tie in any vote of the Executive Board, the relevant resolution shall be put on the agenda for discussion at a subsequent meeting of the Executive Board, unless the

- CEO decides that the passing of such resolution should not be delayed. In that latter case, the CEO shall have a decisive vote, provided that there are at least three Executive Directors in office (in other cases, the resolution concerned shall not have been passed).
- 19.6** The Executive Board shall meet as often as one or more Executive Directors deem necessary.
- 19.7** An Executive Director shall not participate in the deliberations and decision-making of the Executive Board on a matter in relation to which he has a direct or indirect personal interest which conflicts with the interests of the Company and of the business connected with it. If, as a result thereof, no resolution can be passed by the Executive Board, the resolution shall be passed by the Supervisory Board.
- 19.8** Meetings of the Executive Board can be held through audio-communication facilities, unless an Executive Director objects thereto.
- 19.9** Resolutions of the Executive Board may, instead of at a meeting, be passed in writing, provided that all Executive Directors are familiar with the resolution to be passed and none of them objects to this decision-making process. Articles 19.1 through 19.7 apply *mutatis mutandis*.
- 19.10** The approval of the Supervisory Board is required for resolutions of the Executive Board concerning the following matters:
- a.** the issue and acquisition of shares in and debt instruments against the Company or debt instruments against a limited partnership or general partnership of which the Company is a fully liable partner;
 - b.** the cooperation with the issue of depository receipts for shares in the Company's capital;
 - c.** applying for the admission of the securities referred to in paragraphs a. and b. for trading on a regulated market or a multilateral trading facility, as referred to in Section 1:1 of the Dutch Financial Supervision Act, or on a system comparable to such a regulated market or multilateral trading facility in a state which is not a Member State, or the application for a cancellation of such admission;
 - d.** entering into or terminating a long-lasting alliance of the Company or of a Dependent Company either with another entity or partnership, or as a fully liable partner of a limited partnership or general partnership, if this alliance or termination is of significant importance for the Company;
 - e.** the making by the Company or a Dependent Company of an investment or divestiture, including in any event:
 - i.** acquiring an interest in the capital of another company with a value of at least one fourth of the amount of the issued share capital and the reserves, according to the Company's balance sheet with explanatory notes, as well as increasing or decreasing such an interest significantly;
 - ii.** investments or divestitures which require an amount equal to at least one fourth of the amount of the issued share capital and the reserves of the Company, according to its balance sheet with explanatory notes, or, if lower, at least one hundred million euro (EUR 100,000,000), in each case

- with multiple related transactions being considered to constitute the same transaction;
- iii. investments or divestitures which may have major significance for the Company;
 - iv. investments or divestitures which are unusual in the sector in which the Company operates; and
 - v. investments or divestitures which are of a fundamental nature for the Company;
- f. application for bankruptcy and requesting a suspension of payments;
 - g. the making of a proposal to the General Meeting as described in Article 31.1;
 - h. terminating the employment contracts of a considerable number of employees of the Company or of a Dependent Company at the same time or within a short period of time;
 - i. a significant change in the working conditions of a considerable number of employees of the Company or of a Dependent Company;
 - j. dividing shares into fractional shares as referred to in Article 5.3;
 - k. the issue of shares or the granting of rights to subscribe for shares;
 - l. the limitation or exclusion of pre-emption rights;
 - m. calling for a payment as referred to in Article 9.1;
 - n. the acquisition of shares by the Company in its own capital, including the determination of the value of a non-cash consideration for such an acquisition as referred to in Article 11.4;
 - o. the granting of an approval for a transfer as referred to in Article 15.1;
 - p. the performance of the legal acts described in Article 18.3;
 - q. the adoption and amendment of the Company's dividend and reservation policy as described in Article 35.3;
 - r. the charging of amounts to be paid up on shares against the Company's reserves as described in Article 36.4;
 - s. the making of an interim distribution of profits;
 - t. a material change to the identity or the character of the Company or the business;
 - u. the annual adoption of the Company's multi-year budget and risk appetite, capital management and investment policies; and
 - v. such other resolutions of the Executive Board as the Supervisory Board shall have specified in a resolution of the Supervisory Board to that effect and notified to the Executive Board.

The Executive Board Rules may provide that the thresholds referred to in paragraph e. shall be set at a lower value.

If the Company directly or indirectly provides, for its own account, at least half of the issued share capital of another company and the Executive Board represents the Company in a corporate body of that other company, resolutions passed by the Executive Board to express support, on the Company's behalf, in that corporate body for decisions to make a significant change in the structure or activities of that other company shall also require the

approval of the Supervisory Board.

- 19.11** The approval of the General Meeting is required for resolutions of the Executive Board concerning a material change to the identity or the character of the Company or the business, including in any event:
- a. transferring the business or materially all of the business to a third party;
 - b. entering into or terminating a long-lasting alliance of the Company or of a Subsidiary either with another entity or company, or as a fully liable partner of a limited partnership or general partnership, if this alliance or termination is of significant importance for the Company; and
 - c. acquiring or disposing by the Company or a Subsidiary of a participating interest (*deelneming*) in the capital of a company with a value of at least one third of the Company's equity according to the consolidated balance sheet with explanatory notes in the Company's most recently adopted annual accounts.
- 19.12** If and for as long as Stichting administratiekantoor beheer financiële instellingen (a foundation with trade register number 53082230) holds more than one third of the ordinary shares that form part of the Company's issued share capital, the approval of the General Meeting is also required for resolutions of the Executive Board concerning the approval of:
- a. an amendment to the content or application of the articles of association of Stichting Continuïteit ASR Nederland (a foundation with trade register number 66113121), if it concerns an amendment to (i) such latter foundation's objects clause and/or (ii) the provisions concerning the manner of appointment of, and/or the independence criteria in relation to, the latter foundation's directors; or
 - b. a dissolution of Stichting Continuïteit ASR Nederland, aforementioned.
- 19.13** The absence of the approval of the Supervisory Board or the General Meeting of a resolution as referred to in Articles 19.10, 19.11 or 19.12, respectively, shall result in the relevant resolution being null and void pursuant to Section 2:14(1) DCC but shall not affect the powers of representation of the Executive Board or of the Executive Directors.

EXECUTIVE BOARD - REMUNERATION

Article 20

- 20.1** The General Meeting shall determine the Company's policy concerning the remuneration of the Executive Board with due observance of the relevant statutory requirements.
- 20.2** The remuneration of Executive Directors shall be determined by the Supervisory Board with due observance of the policy referred to in Article 20.1.
- 20.3** The Supervisory Board shall submit proposals concerning arrangements in the form of shares or rights to subscribe for shares to the General Meeting for approval. This proposal must at least include the number of shares or rights to subscribe for shares that may be awarded to the Executive Board and which criteria apply for such awards or changes thereto. The absence of the approval of the General Meeting shall not affect the powers of representation.

EXECUTIVE BOARD - REPRESENTATION

Article 21

- 21.1 The Executive Board is entitled to represent the Company.
- 21.2 The power to represent the Company also vests in any two Executive Directors acting jointly.
- 21.3 The Executive Board may resolve to grant powers of attorney to represent the Company and to determine the scope of such powers of attorney. If a power of attorney is granted to an individual, the Executive Board may grant an appropriate title to such person.

SUPERVISORY BOARD - APPOINTMENT, SUSPENSION AND DISMISSAL

Article 22

- 22.1 The Company has a Supervisory Board consisting of at least three Supervisory Directors. A Supervisory Director must be an individual. Supervisory Directors cannot be:
 - a. persons who are employed by the Company;
 - b. persons who are employed by a Dependent Company; and
 - c. directors and persons employed by an employee organisation which is customarily involved in determining the employment conditions of the persons referred to in paragraphs a. and b.
- 22.2 The Supervisory Board shall determine the number of Supervisory Directors with due observance of Article 22.1. If the number of Supervisory Directors is less than three, the Supervisory Board shall promptly take steps to supplement its members.
- 22.3 The Supervisory Board shall prepare a profile for its size and composition, taking into account the nature of the Company's business, its activities and the desired expertise and background of the Supervisory Directors. The Supervisory Board shall discuss the profile, initially upon adoption and subsequently upon any amendment, in the General Meeting and with the Works Council.
- 22.4 Subject to Articles 22.9 and 22.15, the General Meeting shall appoint the Supervisory Directors at the nomination of the Supervisory Board. Each Supervisory Director shall be appointed for a period ending at the close of the first General Meeting held after four years have passed since his last appointment, unless a shorter period was set at the time of the appointment. The Supervisory Board shall notify the General Meeting and the Works Council simultaneously of its nomination. The nomination shall be supported by reasons. The nomination will not be submitted to the General Meeting until after the Works Council, in a timely fashion prior to the date of convening the General Meeting, has been given the opportunity to take a position on that matter. The chairman or a member of the Works Council designated by him may explain the Works Council's position in the General Meeting. The absence of such a position shall not affect the decision-making concerning the proposal for appointment.
- 22.5 The General Meeting and the Works Council may recommend persons to the Supervisory Board for nomination as Supervisory Director. For this purpose, the Supervisory Board shall inform them in a timely fashion when, why and in accordance with which profile a vacancy in its midst must be filled. If the enhanced right of recommendation as referred to in Article 22.7 applies to the vacancy, the Supervisory Board shall indicate this as well.
- 22.6 Upon the making of a nomination or a recommendation for the appointment of a Supervisory Director, the following information with respect to the candidate should be

provided:

- a. his age and profession;
- b. the aggregate nominal value of the shares held by him in the Company's capital;
- c. his present and past positions, to the extent that these are relevant for the performance of the tasks of a Supervisory Director;
- d. the names of any entities of which he is already a supervisory director or a non-executive director; if these include entities that form part of the same group, a specification of the group's name shall suffice.

Each nomination and recommendation must be supported by reasons. In the case of a reappointment, the manner in which the candidate has fulfilled his duties as a Supervisory Director shall be taken into account.

- 22.7 As regards one third of the number of Supervisory Directors, the Supervisory Board shall nominate a person recommended by the Works Council, unless the Supervisory Board objects to the recommendation on the basis of the expectation that the person recommended will be unfit to fulfil the duties of a Supervisory Director or that the Supervisory Board will not be properly composed upon appointment in accordance with the recommendation. If the number of Supervisory Directors is not divisible by three, the nearest lower number that is divisible by three shall be used to determine the number of Supervisory Directors in respect of which this enhanced right of recommendation applies.
- 22.8 If the Supervisory Board objects to a recommendation as referred to in Article 22.7, it shall notify the Works Council of the objection, stating the reasons. The Supervisory Board shall promptly consult with the Works Council with a view to reaching agreement on the nomination. If the Supervisory Board establishes that agreement cannot be reached, a designated representative of the Supervisory Board shall request the Enterprise Chamber to declare the objection to be well-founded. The request shall not be filed before four weeks have elapsed after the consultation with the Works Council was initiated. If the Enterprise Chamber declares the objection to be unfounded, the Supervisory Board shall nominate the person recommended. If the Enterprise Chamber declares the objection to be well-founded, the Works Council may make a new recommendation in accordance with the provisions of Article 22.7.
- 22.9 The General Meeting may reject the nomination as referred to in Article 22.4 by Simple Majority, representing at least one third of the issued share capital. If the shareholders withhold their support of a candidate by Simple Majority, but this majority did not represent at least one third of the issued share capital, a new meeting may be convened where the nomination may be rejected by Simple Majority. In that case, the Supervisory Board shall draw up a new nomination. The provisions of Articles 22.5 through 22.8 will apply. If the General Meeting does not appoint the person nominated and does not pass a resolution rejecting the nomination, the Supervisory Board shall appoint the person nominated.
- 22.10 If all Supervisory Directors are absent, other than pursuant Articles 22.13 through 22.15, the General Meeting shall appoint the Supervisory Directors. The Works Council may recommend persons for appointment as Supervisory Director. The party convening the

General Meeting shall notify the Works Council in a timely fashion that the appointment of Supervisory Directors will be considered at the General Meeting, indicating whether the appointment will be made in accordance with the right of recommendation of the Works Council under Article 22.7. The provisions of Articles 22.7 and 22.8 shall apply.

- 22.11** The Supervisory Board shall elect a Supervisory Director to be the Chairman. The Supervisory Board may dismiss the Chairman, provided that the Supervisory Director so dismissed shall subsequently continue his term of office as a Supervisory Director without having the title of Chairman.
- 22.12** The Enterprise Chamber may, upon request to that effect, dismiss a Supervisory Director for neglecting his duties, for other serious reasons or as a result of a significant change in circumstances as a result of which remaining in office as Supervisory Director cannot be reasonably expected from the Company. The request may be made by the Company, represented for that purpose by the Supervisory Board, and by a special representative of the General Meeting or of the Works Council designated for that purpose.
- 22.13** The General Meeting may pass a resolution of no confidence in the Supervisory Board by Simple Majority, representing at least one third of the issued share capital. The resolution is supported by reasons. The resolution cannot be passed in respect of Supervisory Directors who are appointed by the Enterprise Chamber pursuant to Article 22.15.
- 22.14** A resolution as referred to in Article 22.13 may not be passed until after the Executive Board has notified the Works Council of the proposal for the resolution and the reasons therefor. The notification shall be made at least thirty (30) days prior to the General Meeting where the proposal will be considered. If the Works Council takes a position on the proposal, the Executive Board shall inform the Supervisory Board and the General Meeting of that position. The Works Council may explain its position in the General Meeting.
- 22.15** The resolution referred to in Article 22.13 shall result in the immediate dismissal of the entire Supervisory Board. In that case, the Executive Board shall promptly request the Enterprise Chamber to temporarily appoint one or more Supervisory Directors. The Enterprise Chamber shall make arrangements in respect of the consequences of the appointment. The Supervisory Board so appointed shall facilitate the constitution of a new Supervisory Board in accordance with Articles 22.4 through 22.9 within a period set by the Enterprise Chamber.
- 22.16** A Supervisory Director can be suspended by the Supervisory Board; the suspension shall lapse if the Company has not made a request as referred to in Article 22.12 within one month after the suspension commenced.
- 22.17** Without prejudice to second sentence of Article 22.4, each Supervisory Director shall retire in accordance with a rotation schedule prepared by the Supervisory Board. A retiring Supervisory Director can be reappointed immediately, if permitted under and with due observance of applicable law and such rotation schedule.
- 22.18** Where a Supervisory Director is no longer in office or is unable to act, he may be replaced temporarily by a person whom the Supervisory Board has designated for that purpose and, until then, the other Supervisory Director(s) shall be charged with the entire supervision of

the Company. Where all Supervisory Directors are no longer in office or are unable to act, the supervision of the Company shall be entrusted temporarily to the person who most recently ceased to hold office as Chairman (or, in case of his death or unwillingness, to the living and willing person(s) who most recently ceased to hold office as Supervisory Director(s)) and such person(s) may appoint one or more other persons to be charged with the supervision of the Company, until one or more persons have been appointed as Supervisory Director(s) by the General Meeting. Article 16.6 applies mutatis mutandis.

SUPERVISORY BOARD - DUTIES AND ORGANISATION

Article 23

- 23.1** The Supervisory Board is charged with the supervision of the policy of the Executive Board and the general course of affairs of the Company and of the business connected with it. The Supervisory Board shall provide the Executive Board with advice. In performing their duties, Supervisory Directors shall be guided by the interests of the Company and of the business connected with it as described in Article 4.
- 23.2** The Executive Board shall provide the Supervisory Board with the information necessary for the performance of its tasks in a timely fashion. At least once a year, the Executive Board shall inform the Supervisory Board in writing of the main features of the strategic policy, the general and financial risks and the administration and control system of the Company.
- 23.3** The Supervisory Board may, at the Company's expense, seek advice from experts in such fields as the Supervisory Board considers appropriate for the proper performance of its duties.
- 23.4** The Supervisory Board may determine that one or more Supervisory Directors shall have access to all of the Company's premises and/or shall be entitled to inspect all books, correspondence and other documents and apprise themselves of all acts that have been performed by the Company.
- 23.5** The Supervisory Board shall draw up Supervisory Board Rules concerning the organisation, decision-making and other internal matters of the Supervisory Board and its committees, with due observance of these articles of association. In performing their duties, the Supervisory Directors shall observe and comply with the Supervisory Board Rules.
- 23.6** The Supervisory Board shall establish an audit committee, a remuneration committee and a selection and appointment committee and may establish such other committees as deemed to be appropriate by the Supervisory Board. The Supervisory Board shall draw up (and/or include in the Supervisory Board Rules) rules concerning the organisation, decision-making and other internal matters of its committees.

SUPERVISORY BOARD - DECISION-MAKING

Article 24

- 24.1** Without prejudice to Article 24.5, each Supervisory Director may cast one vote at a meeting of the Supervisory Board.
- 24.2** A Supervisory Director can be represented by another Supervisory Director holding a written proxy for the purpose of the deliberations and the decision-making of the

Supervisory Board.

- 24.3 Resolutions of the Supervisory Board shall be passed, irrespective of whether this occurs at a meeting or otherwise, by Simple Majority unless the Supervisory Board Rules provide differently.
- 24.4 Invalid votes, blank votes and abstentions shall not be counted as votes cast.
- 24.5 Where there is a tie in any vote of the Supervisory Board, the Chairman shall have a decisive vote.
- 24.6 The Supervisory Board shall meet as often as one or more Supervisory Directors deem necessary.
- 24.7 A Supervisory Director shall not participate in the deliberations and decision-making of the Supervisory Board on a matter in relation to which he has a direct or indirect personal interest which conflicts with the interests of the Company and of the business connected with it. If, as a result thereof, no resolution can be passed by the Supervisory Board, the resolution may nevertheless be passed by the Supervisory Board as if none of them had a conflict of interests as described in the previous sentence.
- 24.8 Meetings of the Supervisory Board can be held through audio-communication facilities, unless a Supervisory Director objects thereto.
- 24.9 Resolutions of the Supervisory Board may, instead of at a meeting, be passed in writing, provided that all Supervisory Directors are familiar with the resolution to be passed and none of them objects to this decision-making process. Articles 24.1 through 24.7 apply *mutatis mutandis*.

SUPERVISORY BOARD - REMUNERATION

Article 25

The General Meeting may grant a remuneration to the Supervisory Directors.

INDEMNITY

Article 26

- 26.1 The Company shall indemnify each of its Indemnified Officers against:
 - a. any financial losses or damages incurred by such Indemnified Officer, including as a result of judgments, decisions and settlements; and
 - b. any expense reasonably paid or incurred by such Indemnified Officer, including lawyers' fees for putting up a defence, in connection with any threatened, pending or completed suit, claim, action or legal proceedings, whether civil, criminal, administrative or investigative and whether formal or informal and whether in or out of court, in which he becomes involved,to the extent this relates to his current or former position with the Company and/or otherwise follows from the performance of duties at the request of the Company, in each case to the fullest extent permitted by applicable law.
- 26.2 No indemnification shall be given to an Indemnified Officer:
 - a. if a competent court or arbitral tribunal has established, without possibility for appeal, that the acts or omissions of such Indemnified Officer that led to the financial losses, damages, suit, claim, action or legal proceedings as described in Article 26.1 result from an unlawful or illegal act by such Indemnified Officer

(including acts or omissions which are considered to constitute wilful misconduct, intentional recklessness or serious culpability on the part of such Indemnified Officer) in the performance of his duties; and

- b. to the extent that his financial losses, damages and expenses are covered by an insurance and the insurer has settled or has provided compensation for these financial losses, damages and expenses (or has irrevocably undertaken that it would do so).
- 26.3** To the extent that the Company provided indemnification to an Indemnified Officer without such Indemnified Officer being entitled thereto, such Indemnified Officer shall promptly reimburse the Company in cash for the amount of such indemnification.
- 26.4** The Executive Board may, with the approval of the Supervisory Board, stipulate additional terms, conditions and restrictions in relation to the indemnification referred to in Article 26.1.

GENERAL MEETINGS – CONVENING AND HOLDING GENERAL MEETINGS

Article 27

- 27.1** Annually, at least one General Meeting must be held. This annual General Meeting shall be held within six months after the end of the Company's financial year.
- 27.2** A General Meeting shall also be held:
- a. within three months after the Executive Board has considered it to be likely that the Company's equity has decreased to an amount equal to or lower than half of its paid up and called up capital; and
 - b. whenever the Executive Board or the Supervisory Board so decides.
- 27.3** General Meetings must be held in the place where the Company has its corporate seat or in Amsterdam, Rotterdam or The Hague.
- 27.4** If the Executive Board and the Supervisory Board have failed to ensure that a General Meeting as referred to in Articles 27.1 or 27.2 paragraph a. is held in a timely fashion, each Person with Meeting Rights may be authorised by the court in preliminary relief proceedings to convene the General Meeting.
- 27.5** One or more Persons with Meeting Rights who collectively represent at least the percentage of the Company's issued share capital as prescribed by law may request the Executive Board and the Supervisory Board in writing to convene a General Meeting, setting out in detail the matters to be discussed. If neither the Executive Board nor the Supervisory Board (each in that case being equally authorised for this purpose) has taken the steps necessary to ensure that the General Meeting could be held within the relevant period prescribed by law for this purpose after the request, the requesting Person(s) with Meeting Rights may be authorised, at his/their request, by the court in preliminary relief proceedings to convene a General Meeting.
- 27.6** Any matter of which the discussion has been requested in writing by one or more Persons with Meeting Rights who, individually or collectively, represent at least the percentage of the Company's issued share capital as prescribed by law shall be included in the convening notice or announced in the same manner, if the Company has received the substantiated request or a proposal for a resolution no later than on the relevant date

prescribed by law for this purpose.

- 27.7 A General Meeting must be convened with due observance of the relevant statutory minimum convening period. In deviation of the previous sentence, the convening of a General Meeting for purposes of passing a resolution to issue shares shall take place no later than on the tenth day prior to that of the General Meeting, provided that all relevant requirements set out in Section 2:115(3) DCC are met.
- 27.8 All Persons with Meeting Rights must be convened for a General Meeting in accordance with applicable law. The shareholders may be convened for a General Meeting by means of letters sent to the addresses of those shareholders in accordance with Article 6.5. The previous sentence does not prejudice the possibility of sending a convening notice by electronic means in accordance with Section 2:113(4) DCC.

GENERAL MEETING - PROCEDURAL RULES

Article 28

- 28.1 The General Meeting shall be chaired, in the following order of priority:
- a. by the Chairman, if there is a Chairman and he is present at the General Meeting;
 - b. by another Supervisory Director present at the General Meeting chosen by the Supervisory Directors present at the General Meeting;
 - c. by an Executive Director present at the General Meeting chosen by the Executive Directors present at the General Meeting; or
 - d. by another person appointed by the General Meeting.
- The person who should chair the General Meeting pursuant to paragraphs a. through d. may appoint another person to chair the General Meeting instead of him.
- 28.2 The chairman of the General Meeting shall appoint another person present at the General Meeting to act as secretary and to minute the proceedings at the General Meeting. Where an official report of the proceedings is drawn up by a civil law notary, no minutes need to be taken. Every Executive Director and Supervisory Director may instruct a civil law notary to draw up such an official report at the Company's expense.
- 28.3 The chairman of the General Meeting shall decide whether persons other than:
- a. Persons with Meeting Rights; and
 - b. others with a statutory right to attend the General Meeting,
- shall be admitted to the General Meeting.
- 28.4 The holder of a written proxy from a Person with Meeting Rights who is entitled to attend a General Meeting shall only be admitted to the General Meeting if the proxy is determined to be acceptable by the chairman of the General Meeting.
- 28.5 The Company may direct that any person, before entering a General Meeting, identify himself by means of a valid passport or driver's license and/or should be submitted to such security restrictions or arrangements as the Company may consider to be appropriate under the given circumstances. Persons who do not comply with these requirements or restrictions may be refused entry to the General Meeting.
- 28.6 The chairman of the General Meeting has the right to eject any person from the General Meeting if he considers that person to disrupt the orderly proceedings at the General Meeting.

- 28.7** The General Meeting may be conducted in the language determined by the chairman of the General Meeting.
- 28.8** The chairman of the General Meeting may limit the amount of time that individuals present at the General Meeting are allowed to take in addressing the General Meeting and the number of questions they are allowed to raise, with a view to ensuring the orderly proceedings at the General Meeting. The chairman of the General Meeting may also adjourn the meeting if he considers that to be instrumental for, or beneficial to, the orderly proceedings at the General Meeting.

GENERAL MEETING - EXERCISE OF MEETING AND VOTING RIGHTS

Article 29

- 29.1** Each Person with Meeting Rights has the right to attend, address and, if applicable, vote at a General Meeting, whether in person or represented by the holder of a written proxy. Holders of fractional shares of a certain class, if any, together constituting the nominal value of a share of that class, shall exercise these rights collectively, whether through one of them or through the holder of a written proxy.
- 29.2** The Executive Board may decide that each Person with Meeting Rights is entitled, whether in person or represented by the holder of a written proxy, to participate in, address and, if applicable, vote at the General Meeting by electronic means of communication. For the purpose of applying the preceding sentence it must be possible, by electronic means of communication, for the Person with Meeting Rights to be identified, to observe in real time the proceedings at the General Meeting and, if applicable, to vote. The Executive Board may impose conditions on the use of the electronic means of communication, provided that these conditions are reasonable and necessary for the identification of the Person with Meeting Rights and the reliability and security of the communication. Such conditions must be announced in the convening notice.
- 29.3** The Executive Board can also decide that votes cast through electronic means of communication or by means of a letter prior to a General Meeting are considered to be votes that are cast during the General Meeting. These votes shall not be cast prior to the Registration Date.
- 29.4** For the purpose of Articles 29.1 through 29.3, those who have voting rights and/or Meeting Rights on the Registration Date and are recorded as such in a register designated by the Executive Board shall be considered to have voting rights and/or Meeting Rights, as the case may be, irrespective of whoever is entitled to the shares or depository receipts at the time of the General Meeting.
- 29.5** As a prerequisite for a Person with Meeting Rights to exercise his Meeting Rights and, if applicable, his voting rights at a General Meeting, that Person with Meeting Rights must notify the Company in writing of his identity and his intention to attend the General Meeting. This notice must be sent after the Registration Date and must be received by the Company ultimately on the seventh day prior to the General Meeting, unless indicated otherwise when such General Meeting is convened. Persons with Meeting Rights that have not complied with this requirement may be refused entry to the General Meeting.

The previous provisions of this Article 29.5 do not apply in respect of the exercise of Meeting Rights and, if applicable, voting rights attached to preferred shares at a General Meeting.

GENERAL MEETING - DECISION-MAKING

Article 30

- 30.1** Each share, irrespective of which class it concerns, shall give the right to cast one vote at General Meetings. For this purpose, fractional shares of a certain class, if any, collectively constituting the nominal value of a share of that class shall be considered to be equivalent to a share of that class.
- 30.2** No vote may be cast at a General Meeting in respect of a share belonging to the Company or a Subsidiary or in respect of a share for which any of them holds the depository receipts. Usufructuaries and pledgees of shares belonging to the Company or its Subsidiaries are not, however, precluded from exercising their voting rights if the usufruct or pledge was created before the relevant share belonged to the Company or Subsidiary. Neither the Company nor a Subsidiary may vote shares in respect of which it holds a usufruct or a pledge.
- 30.3** Unless a greater majority is required by law or by these articles of association, all resolutions of the General Meeting shall be passed by Simple Majority.
- 30.4** Invalid votes, blank votes and abstentions shall not be counted as votes cast. Shares in respect of which an invalid or blank vote has been cast and shares in respect of which an abstention has been made shall be taken into account when determining the part of the issued share capital that is present or represented at a General Meeting.
- 30.5** Where there is a tie in any vote of the General Meeting, the relevant resolution shall not have been passed.
- 30.6** The chairman of the General Meeting shall decide on the method of voting and may determine the voting procedure at General Meetings.
- 30.7** The determination made during the General Meeting by the chairman of that General Meeting with regard to the results of a vote shall be decisive. However, where the accuracy of the chairman's determination is contested immediately after it has been made, a new vote shall take place if the majority of the General Meeting so requires or, where the original vote did not take place by response to a roll call or in writing, if any party with voting rights present at the General Meeting so requires. The legal consequences of the original vote shall lapse as a result of the new vote.
- 30.8** The Executive Board shall keep a record of the resolutions passed. The record shall be available at the Company's office for inspection by Persons with Meeting Rights. Each of them shall, upon request, be provided with a copy of or extract from the record, at no more than the cost price.
- 30.9** The Executive Directors and Supervisory Directors shall, in that capacity, have an advisory vote at General Meetings.

GENERAL MEETING - SPECIAL RESOLUTIONS

Article 31

- 31.1** The following resolutions can only be passed by the General Meeting at the proposal of

the Executive Board with the approval of the Supervisory Board:

- a. the issue of shares or the granting of rights to subscribe for shares;
 - b. the limitation or exclusion of pre-emption rights;
 - c. the reduction of the Company's issued share capital;
 - d. the distribution to the holders of ordinary shares from one or more of the Company's reserves which the Company is not required to maintain by law;
 - e. the making of a distribution in the form of shares in the Company's capital or in the form of assets, instead of being made in cash;
 - f. the amendment of these articles of association; and
 - g. the Company's dissolution.
- 31.2** For purposes of Article 31.1, a resolution shall not be considered to have been proposed by the Executive Board if such resolution has been included in the convening notice or announced in the same manner by or at the request of one or more Persons with Meeting Rights pursuant to Articles 27.5 and/or 27.6, unless the Executive Board has expressly indicated its support of such resolution in the agenda of the General Meeting concerned or in the explanatory notes thereto.
- 31.3** Without prejudice to Article 31.1, the following resolutions of the General Meeting shall require a majority of at least two thirds of the votes cast representing more than half of the Company's issued share capital:
- a. the granting of an approval as referred to in Articles 19.11 and 19.12;
 - b. the amendment of these articles of association, but only if it concerns an amendment to the content or application of Articles 2, 3, 19.12 and/or this Article 31.3; and
 - c. the Company's dissolution.
- A second meeting as referred to in Section 2:120(3) DCC cannot be convened.

CLASS MEETINGS

Article 32

- 32.1** A Class Meeting shall be held whenever a resolution of that Class Meeting is required by Dutch law or under these articles of association or whenever the Executive Board or the Supervisory Board so decides.
- 32.2** Without prejudice to Article 32.1, for Class Meetings of ordinary shares, the provisions concerning the convening, drawing up of agendas for, holding of and decision-making at General Meetings apply *mutatis mutandis*.
- 32.3** For Class Meetings of preferred shares, the following shall apply:
- a. Articles 27.3, 27.8, 28.3, 30.1, 30.2 through 30.9 apply *mutatis mutandis*;
 - b. a Class Meeting must be convened no later than on the eighth day prior to that of the meeting;
 - c. a Class Meeting shall appoint its own chairman; and
 - d. where the rules laid down by these articles of association in relation to the convening, location of or drawing up of agendas for Class Meetings of preferred shares have not been complied with, legally valid resolutions may still be passed by the Class Meeting of preferred shares by a unanimous vote at a meeting at

which all preferred shares are represented.

- 32.4 Holders of preferred shares may pass resolutions in writing instead of at a meeting. However, such resolutions may only be passed by a unanimous vote of all such shareholders. The votes may also be cast electronically.

REPORTING - FINANCIAL YEAR, ANNUAL ACCOUNTS AND BOARD REPORT

Article 33

- 33.1 The Company's financial year shall coincide with the calendar year.
- 33.2 Annually, within four months, the Executive Board shall prepare the annual accounts and the board report and deposit them at the Company's office for inspection by the shareholders.
- 33.3 The annual accounts shall be signed by the Executive Directors and the Supervisory Directors. If any of their signatures is missing, this shall be mentioned, stating the reasons.
- 33.4 The Company shall ensure that the annual accounts, the board report and the particulars to be added pursuant to Section 2:392(1) DCC shall be available at its offices as from the convening of the General Meeting at which they are to be discussed. Persons with Meeting Rights are entitled to inspect such documents at that location and to obtain a copy at no cost.
- 33.5 The annual accounts shall be adopted by the General Meeting.

REPORTING - AUDIT

Article 34

- 34.1 The General Meeting shall instruct an auditor as referred to in Section 2:393 DCC to audit the annual accounts. Where the General Meeting fails to instruct an auditor, the Supervisory Board shall be authorised to do so. Where the Supervisory Board also fails to instruct an auditor, the Executive Board shall be authorised to do so.
- 34.2 The instruction may be revoked by the General Meeting and by the body that has granted the instruction; an instruction granted by the Executive Board can also be revoked by the Supervisory Board. The instruction can only be revoked for well-founded reasons; a difference of opinion regarding the reporting or auditing methods shall not constitute such a reason.

DISTRIBUTIONS - GENERAL

Article 35

- 35.1 A distribution can only be made to the extent that the Company's equity exceeds the Non-Distributable Equity.
- 35.2 The Executive Board may resolve to make interim distributions, provided that it appears from interim accounts to be prepared in accordance with Section 2:105(4) DCC that the requirement referred to in Article 35.1 has been met and, if it concerns an interim distribution of profits, taking into account the order of priority described in Article 37.1.
- 35.3 Subject to Article 19.10, the Management Board may adopt, and amend from time to time, a dividend and reservation policy for the Company. Amendments to such policy shall be discussed in the General Meeting.
- 35.4 The preferred shares do not carry any entitlement to distributions other than as described in Articles 12.2, 37.1 and 38.3.

- 35.5** Distributions on ordinary shares shall be made in proportion to the aggregate nominal value of those ordinary shares. Distributions on preferred shares (or to the former holders of preferred shares) shall be paid in proportion to the amounts paid up (or formerly paid up) on those preferred shares.
- 35.6** The parties entitled to a distribution shall be the relevant shareholders, usufructuaries and pledgees, as the case may be, at a date to be determined by the Executive Board for that purpose. This date shall not be earlier than the date on which the distribution was announced.
- 35.7** The General Meeting may resolve, subject to Article 31.1, that all or part of such distribution, instead of being made in cash, shall be made in the form of shares in the Company's capital or in the form of the Company's assets.
- 35.8** A distribution shall be payable no later than thirty days after the date on which such distribution was declared, unless the Executive Board sets a different date. If it concerns a distribution in cash, such distribution shall be payable in such currency as determined by the Executive Board.
- 35.9** A claim for payment of a distribution shall lapse after five years have expired after the distribution was declared.
- 35.10** For the purpose of calculating any distribution, shares held by the Company in its own capital shall not be taken into account. No distribution shall be made to the Company in respect of shares held by it.

DISTRIBUTIONS - RESERVES

Article 36

- 36.1** All reserves maintained by the Company shall be attached exclusively to the ordinary shares. The Company shall not attach any reserve to the preferred shares.
- 36.2** Subject to Article 31.1, the General Meeting is authorised to resolve to make a distribution from the Company's reserves.
- 36.3** Without prejudice to Articles 36.4 and 37.2, distributions from a reserve shall be made exclusively to the holders of ordinary shares.
- 36.4** The Executive Board may resolve to charge amounts to be paid up on any class of shares against the Company's reserves, irrespective of whether those shares are issued to existing shareholders.

DISTRIBUTIONS - PROFITS

Article 37

- 37.1** Subject to Article 35.1, the profits shown in the Company's annual accounts in respect of a financial year shall be appropriated as follows, and in the following order of priority:
- a.** to the extent that any preferred shares have been cancelled without the payment described in Article 12.2 paragraph b. having been made in full on those preferred shares and without any such deficit subsequently having been paid in full as described in this Article 37.1 or Article 37.2, any such deficit shall be paid to those who held those preferred shares immediately before such cancellation became effective;
 - b.** to the extent that any Preferred Distribution (or part thereof) in relation to

- previous financial years has not yet been paid in full as described in this Article 37.1 or Article 37.2, any such deficit shall be paid on the preferred shares;
- c. the Preferred Distribution shall be paid on the preferred shares in respect of the financial year to which the annual accounts pertain;
 - d. subject to Article 19.10, the Executive Board shall determine which part of the remaining profits shall be added to the Company's reserves; and
 - e. any remaining profits shall be at the disposal of the General Meeting for distribution to the holders of ordinary shares.
- 37.2** To the extent that the distributions described in Article 37.1 paragraphs a. through c. (or any part thereof) cannot be paid out of the profits shown in the annual accounts, the deficit shall be paid out of the Company's reserves, subject to Articles 35.1 and 35.2.
- 37.3** Without prejudice to Article 35.1, a distribution of profits shall be made only after the adoption of the annual accounts that show that such distribution is allowed.

DISSOLUTION AND LIQUIDATION

Article 38

- 38.1** In the event of the Company being dissolved, the liquidation shall be effected by the Executive Board under the supervision of the Supervisory Board, unless the General Meeting decides otherwise.
- 38.2** To the extent possible, these articles of association shall remain in effect during the liquidation.
- 38.3** To the extent that any assets remain after payment of all of the Company's debts, those assets shall be distributed as follows, and in the following order of priority:
- a. the amounts paid up on the preferred shares shall be repaid on those preferred shares;
 - b. to the extent that any preferred shares have been cancelled without the payment described in Article 12.2 paragraph b. having been made in full on those preferred shares and without any such deficit subsequently having been paid in full as described in Articles 37.1 and 37.2, any such deficit shall be paid to those who held those preferred shares immediately before such cancellation became effective;
 - c. to the extent that any Preferred Distribution (or part thereof) in relation to financial years prior to the financial year in which the distribution referred to in paragraph a. occurs has not yet been paid in full as described in Articles 37.1 and 37.2, any such deficit shall be paid on the preferred shares;
 - d. the Preferred Distribution shall be paid on the preferred shares calculated in respect of the part of the financial year in which the distribution referred to in paragraph a. occurs, for the number of days that have already elapsed during such part of the financial year; and
 - e. any remaining assets shall be distributed to the holders of ordinary shares.
- 38.4** After the Company has ceased to exist, the Company's books, records and other information carriers shall be kept for the period prescribed by law by the person designated for that purpose in the resolution of the General Meeting to dissolve the

Company. Where the General Meeting has not designated such a person, the liquidators shall do so.

THE UNDERSIGNED

D.M. Hagelstein, candidate civil law notary, acting as deputy of P.C.S. van der Bijl, civil law notary in Amsterdam, hereby declares that he is satisfied that, to the best of his knowledge, the articles of association of ASR Nederland N.V., with corporate seat in Utrecht, immediately after execution of the abovementioned deed of amendment to the articles of association, read as per the text printed above.

Signed at Amsterdam, on 3 August 2021.

(Signed: D.M. Hagelstein)

Schedule 3 Executive Board Rules

Reglement:
Raad van Bestuur en de
Management Board
ASR Nederland N.V.

Inhoud

| | |
|---|----------|
| Inleidend Artikel. Status en inhoud van de regels. | 3 |
| Raad van Bestuur en de Management Board | 4 |
| Artikel 1. Algemeen | 4 |
| Artikel 2. Samenstelling en benoeming RvB en MB | 4 |
| Artikel 3. Taak RvB en MB | 5 |
| Artikel 4. Doelstellingen en strategie | 6 |
| Artikel 5. Taakverdeling RvB en MB | 6 |
| Artikel 6. Taken voorzitter RvB | 7 |
| Artikel 7. Besluitvorming RvB en MB | 8 |
| Artikel 8. Gegevensverschaffing aan RvC | 9 |
| Artikel 9. Bijwonen vergaderingen RvC | 9 |
| Artikel 10. Aandachtsgebieden | 9 |
| Artikel 11. Relatie met de aandeelhouder | 9 |
| Artikel 12. Goedkeuring besluiten RvB door RvC | 10 |
| Artikel 13. Procedure goedkeuring besluiten RvB | 10 |
| Artikel 14. Belangenverstrengeling | 10 |
| Artikel 15. Misstanden en onregelmatigheden | 11 |
| Artikel 16. Divers | 12 |
| Artikel 17. Geheimhouding | 12 |
| Artikel 18. Incidentele buiten werkingstelling, wijziging | 12 |
| Artikel 19. Toepasselijk recht en forum | 12 |

Dit gewijzigd reglement ('Reglement') is vastgesteld door de Raad van Bestuur ('RvB') van ASR Nederland N.V. (de 'Vennootschap') en treedt in werking per 4 juli 2023. De vorige versie dateert van 6 juli 2021.

Inleidend Artikel. Status en inhoud van de regels.

1. Dit Reglement dient ter aanvulling op de regels en voorschriften die op de Vennootschap van toepassing zijn op grond van Nederlands recht, de statuten van de Vennootschap ('Statuten'), of intern beleid en richtlijnen. Dit Reglement is van toepassing op de RvB en de Management Board ('MB') van de Vennootschap. De MB vormt het *executive committee* van de Vennootschap zoals beschreven in de Nederlandse Corporate Governance Code (de 'Code').
2. De Code is op de Vennootschap van toepassing en de Vennootschap legt in haar bestuursverslag volgens de regel 'pas toe of leg uit' verantwoording af over de naleving daarvan.
3. Het beloningsbeleid van de Vennootschap voldoet aan de van toepassing zijnde Nederlandse en Europese wet- en regelgeving en codes.
4. De RvB en de Raad van Commissarissen ('RvC') zijn van oordeel dat zij verantwoordelijk zijn voor de corporate governance van de Vennootschap.
5. Met inachtneming van dit Reglement, de *relationship agreement* tussen Aegon N.V. en de Vennootschap de dato 4 juli 2023 (de '**Relationship Agreement**'), de relevante codes en binnen de wettelijke en statutaire grenzen zullen de RvB en de MB hun respectievelijke taken naar eigen inzicht vervullen.
6. Het is niet de opzet al hetgeen in de wet en de Statuten en voornoemde codes is geregeld met betrekking tot de taak, bevoegdheden, verantwoordelijkheden, samenstelling, werkwijze en besluitvorming van de RvB en de MB in dit Reglement te herhalen. Echter voor alle duidelijkheid zullen enige 'herhalingen' onvermijdelijk zijn.
7. De RvB heeft door vaststelling van dit Reglement unaniem verklaard:
 - a) toepassing te geven aan, en zich gebonden te achten aan verplichtingen van, dit Reglement;
 - b) toepassing te geven aan, en zich gebonden te achten aan de verplichtingen opgelegd aan de Vennootschap, de RvB en de leden van de RvB op grond van de Relationship Agreement; en
 - c) bij toetreding van nieuwe leden van de RvB en/of de MB, deze leden een verklaring te laten afleggen als hiervoor in lid a) en, voor de duur van de Relationship Agreement, lid b), omschreven.
8. De leden van de MB niet zijnde leden van de RvB hebben unaniem verklaard:
 - a) toepassing te geven aan, en zich gebonden te achten aan verplichtingen van, dit Reglement; en
 - b) toepassing te geven aan, en zich gebonden te achten aan de verplichtingen opgelegd aan de Vennootschap op grond van de Relationship Agreement.

Raad van Bestuur en de Management Board

Artikel 1. Algemeen

- 1.1 Behoudens beperkingen in de Statuten is de RvB belast met het besturen van de Vennootschap. De RvB en de MB richten zich bij de vervulling van hun respectievelijke taak naar het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming; de RvB en de MB wegen daartoe de in aanmerking komende belangen van de bij de Vennootschap betrokkenen ('stakeholders') af.
- 1.2 Ieder lid van de RvB en de MB legt de eed of belofte financiële sector af.
- 1.3 Alle leden van de RvB en de MB volgen een op de functie toegesneden introductieprogramma. Het programma besteedt in ieder geval aandacht aan algemene, financiële, sociale en juridische zaken, de financiële verslaggeving door de Vennootschap, de specifieke aspecten die eigen zijn aan de Vennootschap en haar ondernemingsactiviteiten en de cultuur. Het programma voor de leden van de RvB besteedt ook aandacht aan de relatie met de ondernemingsraad alsmede de verantwoordelijkheden van een bestuurder.
- 1.4 Een lid van de RvB mag niet meer commissariaten of functies als niet-uitvoerende bestuurder houden dan in de wet is bepaald.
- 1.5 Nevenfuncties worden vooraf gemeld aan de voorzitter van de RvB en de RvC. Aanvaarding door een lid van de RvB van een commissariaat of een functie als niet-uitvoerende bestuurder bij een vennootschap waarmee de Vennootschap niet in een groep als bedoeld in artikel 2:24b Burgerlijk Wetboek verbonden is behoeft de goedkeuring van de RvC. Aanvaarding door een lid van de MB niet zijnde een lid van de RvB, van een commissariaat of een functie als niet-uitvoerende bestuurder bij een vennootschap waarmee de Vennootschap niet in een groep als bedoeld in artikel 2:24b Burgerlijk Wetboek verbonden is behoeft de goedkeuring van de voorzitter van de RvB.
- 1.6 De leden van de RvB en de MB nemen deel aan een programma van permanente educatie.
- 1.7 De RvB en de MB zijn zelf verantwoordelijk voor de kwaliteit van hun eigen functioneren en zijn verantwoordelijk voor het stimuleren van openheid en aanspreekbaarheid binnen de RvB respectievelijk de MB en onderling met de RvC. De RvB en de MB evalueren ten minste eenmaal per jaar hun eigen functioneren als collectief en dat van hun individuele leden. De beoordeling van de leden van de RvB geschiedt door de RvC; de beoordeling van de leden van de MB niet zijnde de leden van de RvB geschiedt door de CEO met input van de RvC.

Artikel 2. Samenstelling en benoeming RvB en MB

- 2.1 De RvB en de MB zijn zodanig samengesteld dat zij hun respectievelijke taak naar behoren kunnen vervullen. De RvB stelt met inachtneming van de aanbevelingen van de Nominatie & ESG Commissie van de Vennootschap een profielschets van de omvang en samenstelling van de RvB en van de MB op, rekening houdende met de aard van de onderneming, haar werkzaamheden en de gewenste deskundigheid, achtergrond, ervaring en competenties van de leden daarvan. De RvB zal de profielschets periodiek evalueren, mede op basis van de aanbevelingen van de Nominatie & ESG Commissie.
- 2.2 De leden van de RvB worden overeenkomstig de Statuten en de Relationship Agreement benoemd door de RvC. Bij de voorbereiding van de benoeming worden de doelstellingen ten aanzien van diversiteit en inclusie in overweging genomen.
- 2.3 Leden van de RvB zullen tussentijds aftreden bij onvoldoende functioneren, structurele onverenigbaarheid van belangen of wanneer dit anderszins naar het oordeel van de RvC is geboden.

- 2.4 De MB bestaat uit alle leden van de RvB, de CRO, de CHRO en de COO Life. De leden van de MB niet zijnde leden van de RvB worden benoemd, geschorst en ontslagen door de RvB (met inachtneming van het diversiteits- en inclusiebeleid van de Vennootschap). De RvC is bij de werving en selectie van voornoemde leden van de MB betrokken en voor de benoeming, schorsing en het ontslag is voorafgaande afstemming met de RvC vereist.

Artikel 3. Taak RvB en MB

- 3.1 De RvB is het *bestuur* en de leden van de RvB zijn de bestuurders als bedoeld in de Statuten en het Burgerlijk Wetboek. Behoudens beperkingen in de Statuten is de RvB belast met het besturen van de Vennootschap. Dit houdt onder meer in dat hij/zij verantwoordelijk is voor de continuïteit van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming en zich richt op duurzame lange termijn waardecreatie van de Vennootschap en een daarbij passende strategie en bijbehorend risicoprofiel formuleert.
- 3.2 De MB opereert als team, waarbij collegiale besluitvorming voorop staat. Het is de taak van de MB om samen met de RvB de doelstellingen van de Vennootschap voor te bereiden, te implementeren en te realiseren, de (business) strategie met bijbehorend risicoprofiel voor te bereiden en uit te voeren, de resultatenontwikkeling te sturen en monitoren en de voor de onderneming relevante maatschappelijke aspecten van ondernemen vorm te geven.
- 3.3 De RvB betreft de RvC tijdig bij het formuleren van de strategie ter realisatie van duurzame lange termijn waardecreatie. De RvB formuleert ter zake concrete doelstellingen onder toezicht van de RvC. De RvB en de MB besteden bij de voorbereiding, de vormgeving en de uitvoering van de (business) strategie in ieder geval aandacht aan:
- de implementatie en haalbaarheid van voornoemde strategie;
 - het door de Vennootschap gevolgde bedrijfsmodel in de markt waarin de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming opereren;
 - kansen en risico's voor de Vennootschap;
 - de operationele en financiële doelen van de Vennootschap en de invloed ervan op de toekomstige positie in relevante markten;
 - de belangen van de stakeholders; en
 - de impact van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming op het gebied van duurzaamheid, daaronder begrepen de effecten op mens en milieu;;
 - het leveren van een billijke bijdrage (fair share) aan de landen waarin de Vennootschap opereert door betaling van belastingen; en
 - de impact van nieuwe technologieën en veranderende businessmodellen.

De RvB legt verantwoording af aan de RvC over de strategie, de toelichting daarop en de uitvoering van de strategie.

- 3.4 Tot de taak van de RvB wordt verder onder meer gerekend:
- de algemene gang van zaken binnen de Vennootschap en de resultaten van de Vennootschap;
 - het verzorgen en voorbereiden van het financiële verslaggevingsproces;
 - verantwoordelijk voor de corporate governance van de Vennootschap, samen met de RvC;
 - de vaststelling, uitvoering en evaluatie van het beloningsbeleid van de Vennootschap voor de werknemers van de Vennootschap en haar dochtermaatschappijen;
 - de vaststelling en naleving van het diversiteits- en inclusiebeleid van de Vennootschap voor het MB, de subtop van de Vennootschap en het overige werknemersbestand na voorafgaande goedkeuring van de RvC;
 - het samen met de RvC zorgdragen voor een adequate informatieverschaffing en voorlichting aan de algemene vergadering van aandeelhouders ('AvA');
 - het opmaken en ondertekenen van de jaarrekening en het bestuursverslag, alsmede het opstellen van de jaarlijkse begroting en belangrijke investeringen van de Vennootschap;
 - het adviseren bij de voordracht van de externe accountant van de Vennootschap;
 - het ten minste jaarlijks beoordelen van de wijze waarop de interne audit functie de taak uitvoert na overleg met de Audit en Risico Commissie, met dien verstande dat deze beoordeling ten minste vijfjaarlijks geschiedt door een onafhankelijke derde partij;
 - het opstellen van een gedragscode en toezien op de werking en naleving ervan door werknemers en de RvB alsmede de RvC hierover informeren; en
 - de RvC tijdig en nauw betrekken bij een fusie- of overnameproces.

- 3.5 Tot de taak van de RvB en MB worden verder onder meer gerekend:
- a) de inventarisatie, de analyse en het management van de risico's verbonden aan de strategie en activiteiten van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming, waaronder in ieder geval begrepen de strategische, operationele, compliance en verslaggevingsrisico's;
 - b) het vaststellen, inbedden en onderhouden van waarden die bijdragen aan een cultuur gericht op duurzame lange termijn waardecreatie, het stimuleren van gedrag dat aansluit bij die waarden en het uitdragen van deze waarden door het tonen van voorbeeldgedrag;
 - c) performance management en business planning;
 - d) het jaarlijks voorbereiden van een op de strategie van de Vennootschap gebaseerd multiyear budget, risicobeleid (risk appetite), kapitaalbeleid en beleggingsbeleid;
 - e) het zorgdragen voor de aanwezigheid van governance en risicobeheersingsmaatregelen rondom medewerkers die kwalificeren als zogenaamde 'geïdentificeerde medewerkers', d.w.z. medewerkers van wie de werkzaamheden een materiële invloed op het risicoprofiel van de Vennootschap kunnen hebben;
 - f) het contact met de toezichthoudende autoriteiten;
 - g) het zorgen voor goed werkende interne risicobeheersings- en controlesystemen;
 - h) het monitoren van de opzet en de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen en het ten minste jaarlijks uitvoeren van een systematische beoordeling van de opzet en de werking van de systemen;
 - i) het initiëren en implementeren van samenwerking en het realiseren van synergiën tussen de verschillende bedrijfsonderdelen van de Vennootschap (waaronder innovatie en digitaliseringsinitiatieven);
 - j) het implementeren van aanbevelingen van de externe accountant; en
 - k) het instellen en handhaven van interne procedures die ervoor zorgen dat alle relevante informatie tijdig bij de RvB, de RvC en de MB bekend is.
- 3.6 Onverminderd het in dit Reglement bepaalde, blijven de rechten en verplichtingen van de RvB naar o.a. Nederlands recht, de Statuten en de Code van kracht. De RvB is eindverantwoordelijk voor de handelingen en besluiten van de MB en de leden van de RvB hebben de uiteindelijke verantwoordelijkheid voor het bestuur van de Vennootschap en het rapporteren aan de RvC en de aandeelhouders van de Vennootschap, waaronder het verstrekken van informatie aan de AvA.

Artikel 4. Doelstellingen en strategie

- 4.1 De RvB formuleert jaarlijks een op de strategie van de Vennootschap gebaseerd multiyear budget, risicobeleid (risk appetite), kapitaalbeleid en beleggingsbeleid, met inachtneming van het bepaalde in artikel 3.3.
- 4.2 De in artikel 4.1 genoemde documenten worden jaarlijks al dan niet separaat in de tijd aan de RvC voorgelegd.

Artikel 5. Taakverdeling RvB en MB

- 5.1 De RvB en de MB kunnen door middel van een taakverdeling bepalen met welke taak elk lid van de RvB respectievelijk de MB meer in het bijzonder zal worden belast. De taakverdeling mag niet in strijd zijn met de wet, de Statuten of dit Reglement. De voorzitter van de RvB zal de voorzitter van de RvC vooraf informeren met betrekking tot belangrijke wijzigingen in de taakverdeling.
- 5.2 Ieder lid van de RvB en de MB dat met een speciale taak is belast, is bevoegd op het terrein dat door die taak wordt aangegeven beslissingen te nemen, mits binnen het kader van door de RvB duidelijk vast te stellen grenzen, zoals een toegekende procuratie (waar het gaat om een lid van de MB niet zijnde een lid van de RvB). De RvB wijst één van haar leden aan als verantwoordelijke voor de naleving door de Vennootschap van het bij of krachtens de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme bepaalde.
- 5.3 Ieder lid van de RvB en de MB is voor de vervulling van zijn taken verantwoording verschuldigd aan de RvB respectievelijk de MB en is gehouden regelmatig te rapporteren aan de RvB respectievelijk de MB op een zodanige wijze dat een adequaat inzicht wordt verkregen in de uitvoering van zijn taken, zulks mede gezien de collectieve verantwoordelijkheid van de RvB.

- 5.4 Eén van de leden van de RvB wordt door de RvC benoemd als CEO en voorzitter van de RvB. De voorzitter van de RvB opereert ook als voorzitter van de MB. In geval van afwezigheid van de voorzitter, zal het langst zittende lid van de RvB als plaatsvervangend voorzitter optreden, tenzij de voorzitter een ander lid als plaatsvervanger aanwijst.
- 5.5 De RvB benoemt een secretaris na verkregen goedkeuring door de RvC; de secretaris hoeft geen deel uit te maken van de RvB. Indien de secretaris werkzaamheden verricht voor zowel de RvC als de RvB en de MB en signaleert dat de belangen van de RvC, RvB en de MB uiteenlopen, waardoor onduidelijk is welke belangen de secretaris dient te behartigen, meldt hij/zij dit bij de voorzitter van de RvC.

Artikel 6. Taken voorzitter RvB

- 6.1 De voorzitter leidt de vergaderingen van de RvB respectievelijk de MB. Hij/zij stelt de agenda van de vergaderingen vast en bereidt deze vergaderingen voor. Onder voorbereiden wordt tevens verstaan het erop toezien dat met betrekking tot de te nemen besluiten toereikende informatie aanwezig is.
- 6.2 Het is primair de verantwoordelijkheid van de voorzitter om ervoor zorg te dragen dat de RvB respectievelijk de MB opereert als een samenhangend team, waarbij collegiale besluitvorming voorop staat. De voorzitter zal er in alle gevallen naar streven dat ten aanzien van de te nemen besluiten eenstemmigheid binnen de RvB respectievelijk de MB wordt bereikt.
- 6.3 De voorzitter bepaalt of over een onderwerp in enige vergadering een besluit zal worden genomen of dat het besluit zal worden aangehouden tot de eerstvolgende vergadering van de RvB respectievelijk de MB. Voorts draagt de voorzitter primair de verantwoordelijkheid voor:
- het doelmatig functioneren van de RvB respectievelijk de MB;
 - het tijdig tot stand doen komen van de budgetten en beleidsplannen;
 - het toezicht op de uitvoering van genomen besluiten;
 - het toezien op de opstelling van de concept jaarrekening met bijbehorend bestuursverslag, alsmede toezending van deze stukken aan de RvC;
 - het voorzitten van vergaderingen van de RvB respectievelijk de MB;
 - de aanwezigheid van een programma van permanente educatie voor de leden van de RvB respectievelijk de MB, dat tot doel heeft de deskundigheid van de leden van de RvB respectievelijk de MB op peil te houden en waar nodig te verbreden;
 - het toezicht op de interne audit functie opdat de interne audit functie hiërarchisch aan de voorzitter rapporteert;
 - het toezicht op het behoorlijk functioneren van de externe accountant van de Vennootschap, alsmede op het uitbrengen van zijn verslag aan de RvC;
 - het toezien dat een lid van de RvB wordt aangewezen als verantwoordelijke zoals beschreven in de laatste zin van artikel 5.2 van dit Reglement;
 - het onderhouden van intensieve en veelvuldige contacten met de RvC en met name de voorzitter van de RvC;
 - het naar behoren verlopen van contacten met de ondernemingsraad en het tijdig en zorgvuldig informeren van de andere leden van de RvB omtrent de uitkomsten hiervan;
 - het beslissen omtrent meldingen door werknemers van de Vennootschap en haar dochtermaatschappijen over onregelmatigheden van algemene, operationele en financiële aard binnen de Vennootschap en haar dochtermaatschappijen voor zover de meldingen van deze werknemers ingevolge het reglement van de Vennootschap betreffende melding van (vermoedens van) misstanden en onregelmatigheden niet aan de voorzitter van de RvC moeten worden gedaan. De voorzitter van de RvB is bevoegd om alle uit de klokkenluidersregeling voortvloeiende werkzaamheden, met uitzondering van de besluitvorming omtrent het geconstateerde, te delegeren aan de Compliance Officer;
 - het zorgdragen voor tijdige en adequate informatieverschaffing aan de RvC als ook de individuele leden van die raad als nodig voor het naar behoren uitoefenen van hun taak.

Artikel 7. Besluitvorming RvB en MB

- 7.1 In het algemeen worden vergaderingen van de MB gecombineerd met vergaderingen van de RvB; dergelijke vergaderingen zullen zo mogelijk ten minste éénmaal per week worden gehouden. De vergaderingen zullen in de regel worden gehouden ten kantore van de Vennootschap, maar mogen ook elders of middels audiovisuele-communicatiefaciliteiten plaatsvinden. Vergaderingen kunnen ook telefonisch plaatsvinden met inachtneming van het daaromtrent in de Statuten bepaalde.
- 7.2 De vergaderingen worden tijdig bijeengeroepen door of namens de voorzitter. Ieder ander lid van de RvB dan wel de MB kan de voorzitter verzoeken een vergadering van de RvB respectievelijk de MB bijeen te roepen. Gaat de voorzitter niet tijdig na een dergelijk verzoek over tot het bijeenroepen van een vergadering, dan kan de verzoeker zelf daartoe overgaan.
- 7.3 Voor de vergaderingen van de MB waarin onderwerpen zijn geagendeerd die vallen onder het aandachtsgebied van een senior manager die geen deel uitmaakt van de MB zal in beginsel deze senior manager worden uitgenodigd.
- 7.4 Alle vergaderingen worden geagendeerd. Alle agendapunten worden, voor zover mogelijk, schriftelijk voorbereid.
- 7.5 Van het verhandelde in de vergadering van de RvB respectievelijk de MB worden notulen gehouden door de secretaris. De notulen zullen de op de vergadering behandelde onderwerpen, overwegingen en besluiten weergeven, op zodanige wijze dat voor de niet aanwezige leden van de RvB respectievelijk de MB, een duidelijk en volledig beeld wordt gegeven van hetgeen ter vergadering is besproken. Notulen van de vergaderingen van de RvB respectievelijk de MB worden in een volgende vergadering vastgesteld.
- 7.6 De RvB en de CRO maken jaarlijks afspraken omtrent die documenten en onderwerpen waarbij betrokkenheid van de risk managementfunctie, en in voorkomende gevallen de actuariële functie, is vereist in geval van besluitvorming op die onderwerpen en documenten.
- 7.7 De voorzitter zal, inzake een voorgenomen besluit, peilen of er omtrent het betreffende voorgenomen besluit consensus bestaat bij alle op de RvB respectievelijk de MB vergadering aanwezige leden van de RvB respectievelijk de MB, waarbij voorts geldt dat de meerderheid van de leden van de RvB die geen tegenstrijdig belang hebben aanwezig moet zijn en waarbij ten minste het lid van de RvB respectievelijk de MB dat in het bijzonder is belast met de taak waarbinnen het aan de orde zijnde agendapunt valt, aanwezig moet zijn (tenzij dat lid van de RvB respectievelijk de MB een tegenstrijdig belang heeft). Indien er consensus bestaat over een voorgenomen besluit, zal de voorzitter constateren dat het besluit is genomen. Indien geen consensus bestaat over een voorgenomen besluit, bepaalt de voorzitter of het voorgenomen besluit in stemming wordt gebracht.
- 7.8 Besluiten worden genomen door de RvB respectievelijk de MB bij volstrekte meerderheid van stemmen. Alle leden hebben één stem. Een besluit van de MB dat wordt gesteund door een meerderheid van de stemgerechtigde leden van de RvB geldt tevens als een besluit van de RvB.
- 7.9 De leden van de RvB respectievelijk de MB die tegen een voorgenomen besluit hebben gestemd kunnen hiervan melding doen bij de voorzitter van de RvB.
- 7.10 Indien de stemmen staken, wordt het onderwerp in de eerstvolgende vergadering andermaal aan de orde gesteld, tenzij de voorzitter beslist dat het besluit geen uitstel kan lijden. In dat geval is de stem van de voorzitter doorslaggevend.
- 7.11 Besluiten kunnen ook buiten vergadering worden genomen, mits het desbetreffende voorstel aan alle leden van de RvB respectievelijk de MB is voorgelegd en geen van de leden van de RvB respectievelijk de MB die terzake geen tegenstrijdig belang hebben zich tegen de wijze van besluitvorming heeft verzet, met dien verstande dat leden die een tegenstrijdig belang hebben niet deelnemen aan de besluitvorming en zich evenmin kunnen verzetten tegen de wijze van besluitvorming.

- 7.12 De RvB respectievelijk de MB neemt geen ingrijpende besluiten op het gebied van de speciale taak van één van zijn leden indien dit lid niet aan de besluitvorming kan deelnemen (anders dan vanwege een tegenstrijdig belang of een schorsing van het betreffende lid). Deze regel lijdt uitzondering indien het nemen van een besluit naar het oordeel van de voorzitter niet kan worden uitgesteld.
- 7.13 De leden van de RvB en de MB zijn, zowel binnen als buiten de onderneming, ten aanzien van principiële, structurele of beleidsonderwerpen gehouden een gelijk dan wel eensluidend standpunt te vertolken. Alle leden zullen, zowel intern als extern, (bestuurs-)besluiten c.q. standpunten op een eensluidende wijze ondersteunen c.q. uitdragen en er in het algemeen voor zorg dragen dat sprake is van een collegiale en professionele attitude en uitstraling van de RvB en de MB als geheel.

Artikel 8. Gegevensverschaffing aan RvC

- 8.1 De RvB zal de RvC regelmatig op de hoogte brengen van de ontwikkeling van de resultaten van de Vennootschap in een door de RvB vast te stellen vorm. De informatie wordt, voor zover nodig, van een toelichting voorzien.
- 8.2 De RvB verschaft de RvC tijdig de voor de uitoefening van zijn taak noodzakelijke gegevens. Tot de te verschaffen gegevens behoren onder meer:
- na afloop van elk kwartaal een tussentijdse balans en winst- en verliesrekening en een beknopt verslag ter zake van het gevoerde beleid;
 - de jaarrekening en het bestuursverslag, voorzien van de verklaring van de accountant.

Artikel 9. Bijwonen vergaderingen RvC

- 9.1 De leden van de RvB en de MB zullen, tenzij de RvC anders besluit, de vergaderingen van de RvC bijwonen, met uitzondering van de vergaderingen die handelen over:
- a) de beoordeling van het functioneren van de RvB respectievelijk de MB en de individuele leden van de RvB, de conclusies die hieraan moeten worden verbonden, en het gewenste profiel en de samenstelling en competentie van de RvB (en RvC);
 - b) de beoordeling van het functioneren van de RvC, zijn commissies en zijn individuele leden, en de conclusies die hieraan moeten worden verbonden.
- 9.2 Een lid van de RvB respectievelijk de MB zal de vergadering van de RvC waarin wordt besloten over de aanwezigheid van een mogelijk tegenstrijdig belang bij het betrokken lid niet bijwonen.

Artikel 10. Aandachtsgebieden

Ten minste eenmaal per jaar worden de documenten genoemd in artikel 4.1 van dit Reglement, de personele bezetting van de RvB en de MB en de resultaten van de Vennootschap door de RvB met de RvC besproken.

Artikel 11. Relatie met de aandeelhouder

- 11.1 De RvB verschaft de AvA alle verlangde informatie, tenzij een wettelijk voorschrift of rechtsregel of een zwaarwichtig belang van de Vennootschap zich daartegen verzet. Indien de RvB zich daarop beroept, wordt dit expliciet toegelicht.
- 11.2 Indien de RvB voor een voorstel zowel de goedkeuring van de AvA als de RvC behoeft, zal het voorstel eerst ter goedkeuring aan de RvC worden voorgelegd.

Artikel 12. Goedkeuring besluiten RvB door RvC

- 12.1 Besluiten van de RvB (i) als opgenomen in artikel 19.10 van de Statuten, (ii) die kwalificeren als een besluit in de zin van het beleid inzake materiële transacties met verbonden partijen en (iii) om een Affirmative Vote Matter of een Unanimous Vote Matter zoals gedefinieerd in het reglement van de RvC goed te keuren of te effectueren, behoeven goedkeuring van de RvC, overeenkomstig het in artikel 13 van dit Reglement bepaalde. Het multiyear budget en het voorstel tot risicobereidheid (risk appetite) worden ten minste éénmaal per jaar ter goedkeuring voorgelegd aan de RvC (en tussentijds in geval van materiële wijzigingen).
- 12.2 De RvC is bevoegd ook andere besluiten dan die in artikel 12.1 hiervoor zijn genoemd aan zijn goedkeuring te onderwerpen. Die andere besluiten dienen duidelijk omschreven te worden en schriftelijk aan de RvB te worden meegedeeld.
- 12.3 Het ontbreken van goedkeuring van de RvC voor een besluit als bedoeld in dit artikel 12 tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de RvB of leden van de RvB niet aan.

Artikel 13. Procedure goedkeuring besluiten RvB

- 13.1 Voor de verkrijging van de goedkeuring van de in artikel 12 van dit Reglement bedoelde besluiten, zal de voorzitter van de RvB bij de voorzitter van de RvC een verzoek indienen. Bij dit verzoek zullen gegevens worden verstrekt, voor zover deze voor de beoordeling van de verzochte goedkeuring relevant zijn.
- 13.2 Indien uitvoering van een voorgenomen besluit, waarvan de goedkeuring van de RvC nodig is, een spoedeisend karakter heeft, zal de voorzitter van de RvB dit besluit aan de voorzitter van de RvC ter goedkeuring voorleggen. In geval van afwezigheid van de voorzitter van de RvB zal de plaatsvervangend voorzitter van de RvB het voorgenomen besluit aan de voorzitter van de RvC ter goedkeuring voorleggen. Indien de voorzitter van de RvC niet aanwezig is, wordt het voorgenomen besluit voorgelegd aan de vice-voorzitter van de RvC – indien en voor zover een vice-voorzitter van de RvC is aangewezen – en bij het ontbreken van de vice-voorzitter van de RvC of indien de vice-voorzitter van de RvC niet aanwezig is, wordt het voorgenomen besluit voorgelegd aan een ander lid van de RvC. In het laatste geval wordt zodanig te werk gegaan dat in alfabetische volgorde van de familienaam een lid van de RvC wordt benaderd.
- 13.3 De RvB zal een door het in artikel 13.2 hiervoor bedoelde lid van de RvC gegeven goedkeuring aan een door de RvB te nemen besluit met een spoedeisend karakter mogen beschouwen als een door de RvC gegeven goedkeuring.
- 13.4 In een geval als bedoeld in artikel 13.2 zal de voorzitter van de RvB dan wel zijn vervanger zo spoedig mogelijk de overige leden van de RvC schriftelijk informeren omtrent het genomen besluit.

Artikel 14. Belangenverstremgeling

- 14.1 Ieder lid van de RvB respectievelijk de MB is alert op belangenverstremgeling en zal in ieder geval:
- niet in concurrentie met de Vennootschap treden;
 - geen (substantiële) schenkingen van de Vennootschap voor zichzelf, voor zijn echtgenoot, geregistreerde partner of een andere levensgezel, pleegkind of bloed- of aanverwant tot in de tweede graad vorderen of aannemen;
 - ten laste van de Vennootschap geen ongerechtvaardigde voordelen verschaffen aan derden; en
 - geen zakelijke kansen die aan de Vennootschap toekomen benutten voor zichzelf of voor zijn echtgenoot, geregistreerde partner of een andere levensgezel, pleegkind of bloed- of aanverwant tot in de tweede graad.

- 14.2 Een tegenstrijdig belang ten aanzien van een lid van de RvB respectievelijk de MB bestaat in ieder geval indien de RvC heeft geoordeeld dat een tegenstrijdig belang bestaat, of geacht wordt te bestaan. Van een tegenstrijdig belang kan verder onder meer sprake zijn indien:
- de Vennootschap voornemens is een transactie aan te gaan met een rechtspersoon waarin het lid van de RvB respectievelijk de MB persoonlijk een materieel financieel belang houdt; en
 - de Vennootschap voornemens is een transactie aan te gaan met een rechtspersoon, waarvan een bestuurder of commissaris een familierechtelijke verhouding heeft met het lid van de RvB respectievelijk de MB; en
 - de Vennootschap voornemens is een transactie aan te gaan met een verbonden partij en het lid van de RvB respectievelijk de MB op grond van het beleid inzake transacties met verbonden partijen een tegenstrijdig belang heeft.
- 14.3 Elk lid van de RvB respectievelijk de MB meldt ieder potentieel tegenstrijdig belang bij een transactie die van materiële betekenis is voor de Vennootschap en/of voor hemzelf/haarzelf terstond aan de overige leden, respectievelijk het overige lid van de RvB respectievelijk de MB en verschaft hierover alle relevante informatie (inclusief voor zover van toepassing de informatie inzake zijn/haar echtgenoot, geregistreerde partner of een andere levensgezel, pleegkind en bloed- en aanverwanten tot in de tweede graad). De voorzitter van de RvB doet vervolgens melding aan de voorzitter van de RvC en verschaft aan deze alle relevante informatie. Indien de voorzitter van de RvB een (potentieel) tegenstrijdig belang heeft doet hij/zij hiervan melding aan de overige leden van de RvB en aan de voorzitter van de RvC en verschaft daarbij alle relevante informatie zoals hierboven bedoeld.
- 14.4 De RvC zal zonder de aanwezigheid van het betrokken lid van de RvB respectievelijk de MB bepalen of sprake is van een tegenstrijdig belang.
- 14.5 Een lid van de RvB respectievelijk de MB neemt niet deel aan de discussie en de besluitvorming over een onderwerp of transactie waarbij hij/zij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Wanneer ten aanzien van alle leden van de RvB respectievelijk de MB sprake is van een tegenstrijdig belang, wordt het besluit genomen door de RvC. Indien ook alle leden van de RvC een tegenstrijdig belang hebben dan zal het besluit niettemin genomen mogen worden door de RvC alsof geen van zijn leden een tegenstrijdig belang had. Onverminderd het hiervoor bepaalde behoeven besluiten van de RvB respectievelijk de MB tot het aangaan van transacties waarbij tegenstrijdige belangen van leden van de RvB respectievelijk de MB spelen die van materiële betekenis zijn voor de Vennootschap en/of voor de desbetreffende leden van de RvB respectievelijk de MB goedkeuring van de RvC. Een transactie waarbij sprake is van een tegenstrijdig belang van een lid van de RvB zal, met inachtneming van het hiervoor bepaalde, uitsluitend mogen worden aangegaan onder ten minste in de branche gebruikelijke condities en zal worden gepubliceerd in het bestuursverslag, met vermelding van het tegenstrijdig belang en de verklaring dat de betreffende bepalingen van de Code zijn nageleefd.

Artikel 15. Misstanden en onregelmatigheden

- 15.1 De RvB stelt een regeling op voor het melden van (vermoedens van) misstanden en onregelmatigheden binnen de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming en geeft adequate opvolging aan meldingen. De regeling wordt op de website van de Vennootschap geplaatst.
- 15.2 De RvB zal erop toezien dat werknemers van de Vennootschap en haar dochtermaatschappijen zonder gevaar voor hun rechtspositie de mogelijkheid hebben een melding te doen. De RvB informeert de voorzitter van de RvC onverwijld over signalen van (vermoedens van) materiële misstanden en onregelmatigheden. Indien de melding betrekking heeft op een lid van de RvB kan de melding rechtstreeks aan de voorzitter van de RvC worden gedaan.

Artikel 16. Divers

- 16.1 De Vennootschap en haar dochtermaatschappijen kunnen onder voorafgaande goedkeuring van de RvC in het kader van de normale uitoefening van het bedrijf en tegen de voor het gehele personeel geldende voorwaarden leningen (welke niet zullen worden kwijtgescholden) en garanties en dergelijke verstrekken aan een lid van de RvB respectievelijk de MB.
- 16.2 De leden van de RvB respectievelijk de MB zijn onderworpen aan de 'Regeling omgang met voorwetenschap en privétransacties in financiële instrumenten' van de Vennootschap met betrekking tot het bezit van en transacties in gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap en daarvan afgeleide financiële instrumenten zoals bedoeld in dat reglement. Voorts zullen de leden van de RvB respectievelijk de MB grote zorgvuldigheid en waakzaamheid betrachten bij het verrichten van transacties in en (wijzigingen in) het bezit van aandelen en/of andere financiële instrumenten die niet zijn uitgegeven door de Vennootschap, indien redelijkerwijs verwacht mag worden dat daardoor de indruk zou ontstaan dat het betreffende lid van de RvB respectievelijk de MB over voorwetenschap beschikt met betrekking tot die aandelen of financiële instrumenten (of de instelling die die aandelen of financiële instrumenten heeft uitgegeven).

Artikel 17. Geheimhouding

- 17.1 Elk lid van de RvB respectievelijk de MB is verplicht ten aanzien van alle informatie en documentatie verkregen in het kader van zijn lidmaatschap van de RvB respectievelijk de MB de nodige discretie en, waar het vertrouwelijke informatie betreft, geheimhouding in acht te nemen.
- 17.2 De leden van de RvB respectievelijk de MB en oud-leden van de RvB respectievelijk de MB zullen vertrouwelijke informatie niet buiten de RvB, MB of de RvC brengen of openbaar maken aan het publiek of op andere wijze ter beschikking van derden stellen, tenzij de Vennootschap deze informatie openbaar heeft gemaakt of vastgesteld is dat deze informatie al bij het publiek bekend is.

Artikel 18. Incidentele buiten werkingstelling, wijziging

- 18.1 De RvB kan, met inachtneming van de Relationship Agreement, bij besluit incidenteel beslissen geen toepassing te geven aan dit Reglement. Van een dergelijk besluit wordt melding gemaakt in het bestuursverslag.
- 18.2 De voorzitter van de RvB kan in zwaarwegende gevallen die tevens spoedeisend zijn afwijken van dit Reglement, indien het belang van de Vennootschap dit eist. De voorzitter doet zo spoedig mogelijk melding hiervan aan de overige leden van de RvB en de voorzitter van de RvC.
- 18.3 De RvB kan, met inachtneming van de Relationship Agreement, dit Reglement bij besluit wijzigen na voorafgaande goedkeuring van de RvC.

Artikel 19. Toepasselijk recht en forum

- 19.1 Dit Reglement is onderworpen aan, en moet worden uitgelegd door toepassing van, Nederlands recht.
- 19.2 De rechtbank te Utrecht is bij uitsluiting bevoegd om kennis te nemen van ieder geschil (waaronder mede wordt verstaan geschillen betreffende het bestaan, de geldigheid en beëindiging van dit Reglement) met betrekking tot dit Reglement.

Rules of Procedure: Executive Board and the Management Board ASR Nederland N.V.

Contents

| | |
|---|----------|
| Introductory article. Status and substance of the rules | 3 |
| Executive Board and the Management Board | 4 |
| Article 1. General | 4 |
| Article 2. Composition and appointment Executive Board and MB | 4 |
| Article 3. Duties Executive Board and MB | 5 |
| Article 4. Objectives and strategy | 6 |
| Article 5. Division of duties Executive Board and MB | 6 |
| Article 6. Duties Chairperson Executive Board | 7 |
| Article 7. Decision-making procedure Executive Board and MB | 8 |
| Article 8. Provision of information to the Supervisory Board | 9 |
| Article 9. Attending meetings of the Supervisory Board | 9 |
| Article 10. Areas of attention | 9 |
| Article 11. Relationship with the shareholders | 9 |
| Article 12. Approval resolutions Executive Board by Supervisory Board | 10 |
| Article 13. Procedure for adoption of resolutions Executive Board | 10 |
| Article 14. Conflict of interests | 10 |
| Article 15. Malpractices and irregularities | 11 |
| Article 16. Miscellaneous | 12 |
| Article 17. Confidentiality | 12 |
| Article 18. Occasional inoperativeness, amendment | 12 |
| Article 19. Applicable law and forum | 12 |

These amended rules of procedure (**'Rules of Procedure'**) were adopted by the Executive Board of ASR Nederland N.V. (the **'Company'**) to take effect as of 4 July 2023. The previous version dates from 6 July 2021.

Introductory article. Status and substance of the rules

1. These Rules of Procedure are a supplement to the rules and regulations that apply to the Company pursuant to Dutch law, the Company's articles of association (**'Articles of Association'**), or internal policy and guidelines. These Rules of Procedure are applicable to the Executive Board and the Management Board (**'MB'**) of the Company. The MB constitutes the executive committee of the Company as described in the Dutch Corporate Governance Code (the **'Code'**).
2. The Code is applicable to the Company and the Company renders account on compliance in its management report in accordance with the 'comply or explain' rule.
3. The Company's remuneration policy meets the applicable Dutch and European legislation and regulations and codes.
4. The Executive Board and the Supervisory Board (**'Supervisory Board'**) are of the opinion that they are responsible for the Company's corporate governance.
5. With due observance of these Rules of Procedure, the relationship agreement between Aegon N.V. and the Company dated 3 July 2023 (the **'Relationship Agreement'**), the relevant codes and within the limits of the law and the Articles of Association, the Executive Board and the MB will perform their respective duties as they see fit.
6. It is not the intention to repeat in these Rules of Procedure all provisions of the law and the Articles of Association and the aforementioned codes with regard to the duties, powers, responsibilities, composition, procedures and decision-making procedure of the Executive Board and the MB. However, for the sake of clarity some 'repetitions' will be inevitable.
7. By adopting these Rules of Procedure, the Executive Board has unanimously declared:
 - a. to apply and to be bound by the obligations laid down in these Rules of Procedure;
 - b. to apply and be bound by the obligations imposed upon the Company, the Executive Board and the members of the Executive Board members under the Relationship Agreement; and
 - c. on the accession of new members to the Executive Board and/or the MB, to have these members make a declaration as described above in paragraph (a) and, for the duration of the Relationship Agreement, paragraph (b).
8. The members of the MB who are not members of the Executive Board have unanimously declared:
 - a. to apply and to be bound by the obligations laid down in these Rules of Procedure; and
 - b. to apply and be bound by the obligations imposed upon the Company under the Relationship Agreement.

Executive Board and the Management Board

Article 1. General

- 1.1 Subject to restrictions in the Articles of Association, the Executive Board is entrusted with the management of the Company. In the performance of their respective duties, the Executive Board and the MB will be guided by the interests of the Company and its business; to this end the Executive Board and the MB will take into account the interests of the relevant stakeholders.
- 1.2 Each member of the Executive Board and the MB takes the oath or promise of the financial sector.
- 1.3 All members of the Executive Board and the MB will follow an induction programme tailored to their position. The programme will in any event focus on general, financial, social and legal matters, the financial reporting by the Company, the specific aspects relating to the Company and its business activities and the culture. The programme for the members of the Executive Board will also focus on the relationship with the Works Council, as well as the responsibilities of a director.
- 1.4 An Executive Board member may not hold more supervisory board positions or positions as a non-executive director than provided by law.
- 1.5 Ancillary positions must be reported to the Chairperson of the Executive Board and Supervisory Board in advance. Acceptance by a member of the Executive Board of a supervisory board position or a position as a non-executive director at a company with which the Company is not affiliated in a group as referred to in Article 2:24b of the Dutch Civil Code, requires the permission of the Supervisory Board. Acceptance by a member of the MB, other than a member of the Executive Board, of a supervisory board membership or a position as a non-executive director at a company with which the Company is not associated in a group as referred to in article 2:24b of the Dutch Civil Code requires the approval of the chairperson of the Executive Board.
- 1.6 All members of the Executive Board and the MB take part in a programme of permanent education.
- 1.7 The Executive Board and the MB are themselves responsible for the quality of their own functioning and for encouraging openness and approachability within the Executive Board or the MB, respectively, and in their exchanges with the Supervisory Board. At least once a year, the Executive Board and the MB evaluate their own functioning as a group as well as the performance of their individual members. The evaluation of the Executive Board members is conducted by the Supervisory Board; the evaluation of members of the MB not being Executive Board members is conducted by the CEO with input from the Supervisory Board.

Article 2. Composition and appointment Executive Board and MB

- 2.1 The Executive Board and the MB will be composed in such a way that they are able to perform their respective duties properly. With due observance of the recommendations of the Company's Nomination & ESG committee, the Executive Board will draw up a profile of the size and composition of the Executive Board and the MB, taking into account the nature of its business, its activities and the desired expertise, background, experience and competencies of the members thereof. The Executive Board will periodically evaluate the profile, also based on recommendations of the Nomination & ESG committee.
- 2.2 The members of the Executive Board are appointed by the Supervisory Board in accordance with the Articles of Association and the Relationship Agreement. In the preparations for the appointment, the objectives regarding diversity and inclusion will be taken into account.
- 2.3 Executive Board members will resign prematurely in the event of unsatisfactory performance, structural irreconcilability of interests or if this is called for other reasons, at the discretion of the Supervisory Board.

- 2.4 The MB consists of all members of the Executive Board, the CRO, the CHRO and the COO Life. The members of the MB not being Executive Board members are appointed, suspended and dismissed by the Executive Board (with due observance of the Company's diversity and inclusion policy). The Supervisory Board is involved in the recruitment and selection of the members of the MB, and prior coordination with the Supervisory Board is required for their appointment, suspension and dismissal.

Article 3. Duties Executive Board and MB

- 3.1 The Executive Board is the executive board ("bestuur") and the members of the Executive Board are the directors ("bestuurders") as referred to in the Articles of Association and the Dutch Civil Code. Subject to restrictions in the Articles of Association, the Executive Board is entrusted with the management of the Company. This means, among other things, that the Executive Board is responsible for the continuity of the Company and its business and that it focuses on the sustainable long-term value creation of the Company and formulates an appropriate strategy and associated risk profile.
- 3.2 The MB operates as a team, where collegial decision-making is paramount. The task of the MB is, together with the Executive Board, to prepare, implement and realise the objectives of the Company, to prepare and execute the (business) strategy and the associated risk profile, to manage and monitor the development of the results and to shape the corporate social responsibility issues that are relevant to the Company's enterprise.
- 3.3 The Executive Board will timely involve the Supervisory Board in formulating the strategy to realise the sustainable long-term value creation. The Executive Board formulates specific objectives in this regard under supervision of the Supervisory Board. When preparing, shaping and implementing the (business) strategy, the Executive Board and the MB will in any event pay attention to:
- the implementation and feasibility of aforementioned strategy;
 - the business model adhered to by the Company in the market in which the Company and its business operate;
 - opportunities and risks for the Company;
 - the operational and financial objectives of the Company and their impact on the future position in the relevant markets;
 - the interests of the stakeholders;
 - the impact of the Company and its affiliated enterprise in the field of sustainability, including the effects on people and the environment;
 - paying a fair share of tax to the countries in which the Company operates; and
 - the impact of new technologies and changing business models.

The Executive Board renders account to the Supervisory Board on the strategy, a clarification on the strategy, and the implementation of the strategy.

- 3.4 The duties of the Executive Board also include:
- the general course of affairs within the Company and the results of the Company;
 - taking care of and preparing the financial reporting process;
 - responsibility for the Company's corporate governance, together with the Supervisory Board;
 - establishing, implementing and evaluating the Company's remuneration policy for employees of the Company and its subsidiaries;
 - the adoption and implementation of the diversity and inclusion policy of the Company for the MB, the senior management and for the rest of the workforce after prior approval of the Supervisory Board;
 - together with the Supervisory Board, ensuring an adequate provision of information to the annual general meeting of shareholders ('AGM');
 - preparing and signing the financial statements and the management report, and preparing the budget and major investments of the Company;
 - advising on the nomination of the external accountant of the Company;
 - at least once a year, assessing the way in which the internal audit function performs its task, after consultation with the Audit and Risk Committee, provided that such assessment shall be performed at least every five years by an independent third party;

- j. drawing up a code of conduct and monitoring its functioning and compliance by employees and the Executive Board, as well as informing the Supervisory Board on this;
 - k. ensuring that the Supervisory Board is timely and closely involved in any merger or acquisition process.
- 3.5 The duties of the Executive Board and the MB further, amongst others, include:
- a. Identification, analysis and management of the risks associated with the strategy and activities of the Company and its business, which in any case covers the strategic, operational, compliance and reporting risks;
 - b. establishing, embedding and maintaining the values that contribute to a culture aimed at sustainable long-term value creation and promoting behavior that is compliant with these values;
 - c. performance management and business planning;
 - d. annually preparing a multiyear budget based on the Company's strategy, risk policy (risk appetite), capital policy and investment policy;
 - e. ensuring the presence of governance and risk management measures relating to staff who qualify as so-called 'identified staff', i.e. staff whose activities may have a material impact on the Company's risk profile;
 - f. maintaining contact with regulatory authorities;
 - g. ensuring effective internal risk management and control systems;
 - h. monitoring the design and operation of the internal risk management and control systems and at least once a year conducting a systematic assessment of the design and operation of the systems;
 - i. the initiation and implementation of cooperation and realization of synergies between the various business units of the Company (including innovation and digitalization initiatives);
 - j. implementing recommendations of the external auditor; and
 - k. putting in place and maintaining internal procedures that ensure the timely provision of all relevant information to the Executive Board, the Supervisory Board and MB.
- 3.6 Without prejudice to the provisions in, amongst others, these Rules of Procedure, the rights and obligations of the Executive Board under Dutch law, the Articles of Association and the Code, will remain in force. The Executive Board has final responsibility for the acts and resolutions of the MB and the members of the Executive Board have the ultimate responsibility for managing the Company and reporting to the Supervisory Board and the shareholders of the Company, including providing information to the AGM.

Article 4. Objectives and strategy

- 4.1 Annually, the Executive Board formulates a multi-year budget, risk policy (risk appetite), capital policy and investment policy based on the Company's strategy, with due observance of what is provided by article 3.3.
- 4.2 The documents referred to in article 4.1 are presented to the Supervisory Board annually, separately in time or together.

Article 5. Division of duties Executive Board and MB

- 5.1 The Executive Board and MB may determine by means of a division of duties which task each member of the Executive Board or the MB, respectively, will be specifically charged with. The division of duties may not be in conflict with the law, the Articles of Association or these Rules of Procedure. The Chairperson of the Executive Board will notify the Chairperson of the Supervisory Board in advance regarding any major changes to the division of duties.
- 5.2 Each member of the Executive Board or the MB charged with a specific task, may take decisions in the area indicated by that task, provided that this is within the limits to be clearly defined by the Executive Board, such as a power of attorney granted (where it concerns a member of the MB not being an Executive Board member). The Executive Board shall designate one of its members as responsible for the Company's compliance with the provisions under or pursuant to the Anti-Money Laundering and Anti-Terrorist Financing Act ("*Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme*" or "*Wwft*").

- 5.3 Each member of the Executive Board and MB is accountable to the Executive Board or the MB, respectively, for the performance of his/her duties and must report regularly to the Executive Board or the MB, respectively, in such a way that adequate insight is obtained into the performance of his/her duties, also in view of the Executive Board's collective responsibility.
- 5.4 The Supervisory Board appoints one of the members of the Executive Board as CEO and Chairperson. The chairman of the Executive Board also operates as chairman of the MB. In the event of absence of the Chairperson, the Executive Board member longest in office will deputise for him, unless the Chairperson appoints another member as his/her deputy.
- 5.5 The Executive Board appoints a Secretary after having received approval from the Supervisory Board; the Secretary does not have to be a member of the Executive Board. If the Secretary performs activities for the Executive Board as well as for the Supervisory Board and the MB, and signals that the interests of the Supervisory Board, Executive Board and the MB diverge as a result of which it is unclear which interests the Secretary is to represent, he/she will mention this to the Supervisory Board.

Article 6. Duties Chairperson Executive Board

- 6.1 The Chairperson chairs the meetings of the Executive Board and the MB. He/she draws up the agenda of the meetings and prepares the meetings. Preparations include supervision that adequate information is available with regard to the resolutions to be adopted.
- 6.2 The Chairperson is primarily responsible for ensuring that the Executive Board and the MB, respectively, operates as a cohesive team that gives priority to decision-making on a collegial basis. The Chairperson will endeavour to achieve unanimity within the Executive Board or the MB, respectively, with regard to the resolutions to be adopted at all times.
- 6.3 The Chairperson decides whether a resolution will be presented for adoption on a subject at any meeting or whether the resolution will be postponed until the next meeting of the Executive Board or the MB, respectively. The Chairperson will also have primary responsibility for:
- a. the effective functioning of the Executive Board and the MB;
 - b. the timely preparation of budgets and policy plans;
 - c. the supervision of the implementation of resolutions adopted;
 - d. monitoring the preparation of the draft financial statements and accompanying management report and the dispatch of these documents to the Supervisory Board;
 - e. chairing the meetings of the Executive Board and the MB;
 - f. the availability of a permanent education programme for members of the Executive Board and the MB, which serves to keep their expertise up to standard and where necessary, broaden it;
 - g. the supervision on the internal audit function to ensure that the internal audit function reports hierarchically to the Chairperson;
 - h. supervising the proper performance of the external accountant of the Company, and the provision of his/her report to the Supervisory Board;
 - i. monitoring that a member of the Executive Board is designated for the responsibility as described in the last sentence of article 5.2 of these Rules of Procedure;
 - j. maintaining intensive and frequent contacts with the Supervisory Board and in particular with the Chairperson of the Supervisory Board;
 - k. the effective conduct of contacts with the Works Council and the provision of timely and accurate information to the other members of the Executive Board of the results thereof;
 - l. deciding on reports by employees of the Company and its subsidiaries of irregularities of a general, operational and financial nature within the Company and its subsidiaries, in so far as the reports of these employees, pursuant to the Company's rules concerning the reporting of (suspicions of) malpractices and irregularities do not have to be made to the Chairperson of the Supervisory Board. The Chairperson of the Executive Board may delegate all activities arising from the whistleblower scheme to the Compliance Officer, with the exception of the decision-making on the findings.
 - m. ensuring the timely and adequate provision of information to the Supervisory Board and its individual members where necessary for the proper performance of their task.

Article 7. Decision-making procedure Executive Board and MB

- 7.1 In general, meetings of the MB will be combined with the meetings of the Executive Board; such meetings will be held at least once a week, if possible. The meetings will normally be held at the offices of the Company, but may also be held elsewhere or through audiovisual communication facilities. Meetings may take place by telephone with due observance of the relevant provisions in the Articles of Association.
- 7.2 The meetings are timely convened by or on behalf of the Chairperson. Any other Executive Board member or MB member may request the Chairperson to convene a meeting of the Executive Board or the MB, respectively. If the Chairperson does not convene a meeting in due time after such a request, the person making the request may convene a meeting him- or herself.
- 7.3 For meetings of the MB where topics have been put on the agenda that fall under the focus area of a senior manager who is not part of the MB, this senior manager will in principle be invited.
- 7.4 All meetings shall be scheduled in advance. All agenda items will be prepared in writing, to the extent possible.
- 7.5 The Secretary keeps minutes of the proceedings of each meeting of the Executive Board and MB. The minutes reflect the topics, deliberations and resolutions discussed at the meeting, in such a way that a clear and complete picture is given to the absent members of the Executive Board or the MB, respectively, of the proceedings at the meeting. Minutes of the meetings of the Executive Board or the MB, respectively, are adopted at a next meeting.
- 7.6 Every year, the Executive Board and the CRO shall agree on those documents and topics for which involvement of the risk-management function, and where relevant the actuarial function, is required with respect to decision-making on those topics and documents.
- 7.7 The Chairperson will, in respect of a proposed resolution, gauge whether there is consensus among all the members of the Executive Board or the MB, respectively present at the meeting of the Executive Board or the MB, respectively, concerned with respect to the proposed resolution in question, whereby the majority of the members of the Executive Board or the MB, respectively, who do not have a conflicting interest must be present and whereby in any event the member of the Executive Board who is specifically charged with the task that the agenda item concerns must be present (unless that member of the Executive Board or the MB, respectively, has a conflicting interest). If there is consensus on a proposed resolution, the Chairperson will establish that the resolution has been adopted. If there is no consensus on a proposed resolution, the Chairperson will determine whether the resolution will be put to a vote.
- 7.8 Resolutions are adopted by the Executive Board or the MB, respectively, with an absolute majority of the votes cast. All members have one vote. A resolution of the MB supported by a majority of the members of the Executive Board authorised to vote also counts as a resolution of the Executive Board.
- 7.9 The members of the Executive Board or the MB, respectively, who voted against a proposed resolution may notify the Chairperson of the Supervisory Board of this.
- 7.10 If the votes are tied, the topic will be raised again at the next meeting, unless the Chairperson decides that the resolution cannot be postponed. In that case the Chairperson's vote is decisive.
- 7.11 Resolutions may also be adopted outside meetings, provided that the proposal in question has been put to all Executive Board members respective MB members and none of them who do not have a conflicting interest in the matter have opposed the manner of decision-making, with the proviso that members with a conflicting interest will not take part in the decision-making and cannot oppose the manner of decision-making either.
- 7.12 The Executive Board or the MB, respectively, will not adopt any far-reaching resolutions with regard to the special duties of one of its members if this member is unable to take part in the decision-making (other than because of a conflicting interest or a suspension of the relevant member). There is an exception to this rule if, in the opinion of the Chairperson, adoption of a resolution cannot be postponed.

- 7.13 The members of the Executive Board members and the MB are obliged, both within and outside the company, to voice an identical or unanimous position with regard to fundamental, structural or policy issues. All members will both internally and externally support and/or propagate (management) resolutions or positions unanimously and generally ensure that the Executive Board or the MB, respectively, as a whole has a collegial and professional attitude and standing.

Article 8. Provision of information to the Supervisory Board

- 8.1 The Executive Board will bring the Supervisory Board up-to-date of the development of the results of the Company, in a format to be decided by the Executive Board. The information will, if necessary, be accompanied by an explanation.
- 8.2 The Executive Board timely provides the Supervisory Board with the data necessary for the performance of its task. The data to be provided include:
- after expiry of each quarter, an interim balance sheet and profit and loss account as well as a concise report on the policy pursued;
 - the financial statements and the management report, accompanied by an audit opinion.

Article 9. Attending meetings of the Supervisory Board

- 9.1 Unless the Supervisory Board decides otherwise, the members of the Executive Board and the MB will attend the meetings of the Supervisory Board with the exception of meetings on:
- a. the assessment of the functioning of the Executive Board or the MB, respectively, and the individual members of the Executive Board, the conclusions to be attached to this, and the desired profile and composition and competence of the Executive Board (and Supervisory Board);
 - b. the assessment of the functioning of the Executive Board, its committees and its individual members, and the conclusions to be attached to this.
- 9.2 A member of the Executive Board or the MB, respectively, may not attend the meeting of the Supervisory Board in which the possible existence of a conflicting interest of that member will be discussed.

Article 10. Areas of attention

At least once every year the Executive Board will discuss the documents referred to in article 4.1 of these Rules of Procedure, the staffing of the Executive Board and the MB and the results of the Company with the Supervisory Board.

Article 11. Relationship with the shareholders

- 11.1 The Executive Board will provide the general meeting with all the required information, unless a statutory provision or a compelling interest of the Company opposes this. If the Executive Board invokes this, it will be explicitly detailed.
- 11.2 If the Executive Board requires the approval of both the general meeting and the Supervisory Board for a proposal, it will be presented to the Supervisory Board first.

Article 12. Approval resolutions Executive Board by Supervisory Board

- 12.1 Resolutions of the Executive Board (i) as included in article 19.10 of the Articles of Association, (ii) qualifying as a resolution within the meaning of the policy on material transactions with related parties and (iii) to approve or effect an Affirmative Vote Matter or a Unanimous Vote Matter as defined in the rules of procedure of the Supervisory Board, require the approval of the Supervisory Board, in accordance with the provisions laid down in article 13 of these Rules of Procedure. The multi-year budget and the risk appetite proposal are presented for approval to the Supervisory Board at least once a year (and in the interim in the event of material changes).
- 12.2 The Supervisory Board may also have resolutions other than those referred to in article 12.1 above subjected to its approval. These other resolutions are to be clearly described and notified to the Executive Board in writing.
- 12.3 The lack of approval of the Supervisory Board for a resolution as referred to in this article 12 does not affect the authority of the Executive Board or its members to represent the Company.

Article 13. Procedure for adoption of resolutions Executive Board

- 13.1 In order to obtain approval for the resolutions referred to in article 12 of these Rules of Procedure, the Chairperson of the Executive Board will submit a request to the Chairperson of the Supervisory Board. This request will be accompanied by information to the extent this is relevant for the assessment of the requested approval.
- 13.2 If the implementation of a proposed resolution which requires the approval of the Supervisory Board is urgent, the Chairperson of the Executive Board will submit this resolution to the Chairperson of the Supervisory Board for approval. In the event of absence of the Chairperson of the Executive Board, the vice Chairperson of the Executive Board will submit the proposed resolution to the Chairperson of the Supervisory Board. If the Chairperson of the Supervisory Board is absent, the proposed resolution will be submitted to the deputy Chairperson of the Supervisory Board - if and in so far as a vice Chairperson of the Supervisory Board has been appointed - and if there is no deputy Chairperson of the Supervisory Board or if the vice Chairperson of the Supervisory Board is absent, the proposed resolution will be submitted to another member of the Supervisory Board. In the latter case the procedure will be such that Supervisory Board members are approached in alphabetical order of their family name.
- 13.3 The Executive Board may consider an approval given by the member of the Supervisory Board referred to in article 13.2 above to a resolution of an urgent nature to be adopted by the Executive Board as an approval given by the Supervisory Board.
- 13.4 In a case referred to in article 13.2, the Chairperson of the Executive Board or his/her deputy will inform the other members of the Supervisory Board in writing on the resolution adopted as soon as possible.

Article 14. Conflict of interests

- 14.1 Each member of the Executive Board and the MB is alert to a conflict of interests and will in any event:
- abstain from entering into competition with the Company;
 - not claim or accept any (substantial) donations from the Company for him or herself, his/her spouse, registered partner or other life companion, foster child or blood relative and relative by marriage up to the second degree;
 - not provide unjustified advantages to third parties at the expense of the Company; and
 - not use any business opportunities accorded to the Company for him- or herself or for his/her spouse, registered partner or other life companion, foster child or relatives by blood or marriage up to the second degree.

- 14.2 A conflicting interest with regard to a member of the Executive Board or the MB, respectively, is in any event involved if the Supervisory Board has determined that such a conflicting interest exists, or is deemed to exist.

A conflicting interest may also be involved if:

- a. the Company intends to enter into a transaction with a legal entity in which the member of the Executive Board or the MB, respectively, has a personal material financial interest; or
 - b. the Company intends to enter into a transaction with a legal entity (supervisory) director of which has a family-law relationship with the member of the Executive Board or the MB, respectively; or
 - c. the Company intends to enter into a transaction with a related party and the member of the Executive Board or the MB, respectively, has a conflicting interest under the policy on transactions with related parties.
- 14.3 Each member of the Executive Board or the MB, respectively, must immediately report any potential conflicting interest in a transaction that is of material significance to the Company and/or to him- or herself, to the other members or member of the Executive Board or the MB, respectively, and will provide all relevant information (including, in so far as applicable, information concerning his/her spouse, registered partner or other life companion, foster child and relatives by blood or marriage up to the second degree). The Chairperson of the Executive Board will subsequently inform the Chairperson of the Supervisory Board and provide him with all relevant information. If the Chairperson of the Executive Board has a (potential) conflicting interest, he/she will report this to the other members of the Executive Board and to the Chairperson of the Supervisory Board, providing them with all relevant information as referred to above.
- 14.4 The Supervisory Board will determine whether there is a conflicting interest without the member in question of the Executive Board or the MB, respectively, being present.
- 14.5 A member of the Executive Board or the MB, respectively, may not take part in the discussion and decision-making on a topic or transaction in which he or she has, directly or indirectly, a personal interest that is inconsistent with the interest of the Company and its business. If a conflicting interest is involved in respect of all members of the Executive Board or the MB, respectively, the resolution will be adopted by the Supervisory Board. If also all members of the Supervisory Board have a conflicting interest, the resolution can nevertheless be adopted by the Supervisory Board as if none of its members had a conflicting interest. Without prejudice to the foregoing, resolutions of the Executive Board or the MB, respectively, to enter into transactions involving conflicting interests of members of the Executive Board or the MB, respectively, that are of a material significance to the Company and/or the relevant members of the Executive Board or the MB, respectively, require the approval of the Supervisory Board. A transaction involving a conflicting interest of a member of the Executive Board may, subject to the above provisions, only be entered into under conditions that are customary in any event in the sector and will be published in the management report, stating the conflicting interest and a declaration that the relevant provisions of the Code have been complied with.

Article 15. Malpractices and irregularities

- 15.1 The Executive Board will draw up a scheme for reporting (suspicions of) malpractices and irregularities within the Company and its business and will adequately follow up any such reports. The scheme will be placed on the website of the Company.
- 15.2 The Executive Board will see to it that the employees of the Company and its subsidiaries can report any malpractice or irregularity without harming their legal position. The Executive Board will inform the Chairperson of the Supervisory Board forthwith of any signals of (suspicions of) material malpractices and irregularities. If the report concerns a member of the Executive Board, the report can be made directly to the Chairperson of the Supervisory Board.

Article 16. Miscellaneous

- 16.1 With prior approval of the Supervisory Board, the Company and its subsidiaries may, in the context of their normal business activities and at conditions applicable for all staff, extend loans (which may not be waived) and guarantees or the like to a member of the Executive Board or the MB, respectively.
- 16.2 The members of the Executive Board and the MB are subject to the 'Regulations for dealing with inside information and private transactions in financial instruments' of the Company in relation to the possession of and transactions in ordinary shares in the capital of the Company and derivative financial instruments as referred to in those rules. Furthermore, the members of the Executive Board and the MB will exercise great care and vigilance in carrying out transactions in and (changes to) the ownership of shares and/or other financial instruments not issued by the Company, if it may reasonably be expected that this would create the impression that the member of the Executive Board or the MB, respectively, in question possesses inside information with regard to those shares or financial instruments (or the institution that issued those shares or financial instruments).

Article 17. Confidentiality

- 17.1 In respect of all information and documents obtained in the context of his/her membership of the Executive Board and the MB, each member of the Executive Board or the MB, respectively, is obliged to observe the necessary discretion and, where confidential information is concerned, confidentiality.
- 17.2 The members of the Executive Board and the MB and former members of the Executive Board and the MB, respectively, will not disclose confidential information outside the Executive Board, the MB or the Supervisory Board or provide third parties with confidential information in other ways, unless the Company has disclosed this information or if it has been established that this information is already known to the public.

Article 18. Occasional inoperativeness, amendment

- 18.1 By resolution, the Executive Board may, with due observance of the Relationship Agreement, occasionally resolve not to apply these Rules of Procedure. Such resolution must be noted in the management report.
- 18.2 In compelling situations that are also urgent, the Chairperson of the Executive Board may deviate from these Rules of Procedure if the Company's interest so requires. The Chairperson will inform the other members of the Executive Board and the Chairperson of the Supervisory Board of this as soon as possible.
- 18.3 By resolution the Executive Board may amend these Rules of Procedure, with due observance of the Relationship Agreement, after having obtained the approval of the Supervisory Board.

Article 19. Applicable law and forum

- 19.1 These Rules of Procedure are subject to, and must be interpreted on the basis of Dutch law.
- 19.2 The District Court in Utrecht has exclusive jurisdiction to take cognisance of any dispute (including disputes on their existence, validity and termination) concerning these Rules of Procedure.

Schedule 4 Supervisory Board Rules

**Reglement:
Raad van Commissarissen
ASR Nederland N.V.**

Inhoud

| | |
|---|-----------|
| Raad van Commissarissen | 4 |
| Artikel 1. Algemeen | 4 |
| Artikel 2. Samenstelling RvC | 5 |
| Artikel 3. Voorzitter RvC, vicevoorzitter RvC en secretaris | 6 |
| Artikel 4. Commissies | 7 |
| Artikel 5. (Her)benoeming, zittingsperiode en aftreden RvC | 7 |
| Artikel 7 (Her)benoeming, aftreden en beloning RvB | 8 |
| Artikel 8. Vergaderingen van de RvC | 8 |
| Artikel 9. Besluiten van de RvC | 9 |
| Artikel 10. Belangenverstrengeling | 11 |
| Artikel 11. Relatie met de ondernemingsraad | 12 |
| Artikel 12. Divers | 12 |
| Artikel 13. Geheimhouding | 12 |
| Artikel 14. Toepasselijk recht en forum | 13 |
| | |
| Bijlage A | 14 |
| Reglement van de Audit en Risico Commissie van de Raad van Commissarissen | 14 |
| Artikel 1. Taken | 14 |
| Artikel 2. Samenstelling, deskundigheid en onafhankelijkheid | 15 |
| Artikel 3. Voorzitter | 15 |
| Artikel 4. Vergaderingen | 16 |
| | |
| Bijlage B | 17 |
| Reglement van de Nominatie & ESG Commissie van de Raad van Commissarissen | 17 |
| Artikel 1. Taak | 17 |
| Artikel 2. Samenstelling, deskundigheid en onafhankelijkheid | 17 |
| Artikel 3. Voorzitter | 17 |
| Artikel 4. Vergaderingen | 18 |
| | |
| Bijlage C | 19 |
| Reglement van de Remuneratiecommissie van de Raad van Commissarissen | 19 |
| Artikel 1. Taak | 19 |
| Artikel 2. Samenstelling, deskundigheid en onafhankelijkheid | 19 |
| Artikel 4. Vergaderingen | 20 |

Raad van Commissarissen

Dit gewijzigd reglement ('Reglement') is vastgesteld door de Raad van Commissarissen ('RvC') van ASR Nederland N.V. (de 'Vennootschap') om in werking te treden op 4 juli 2023. De vorige versie dateert van 22 maart 2022.

Inleidend Artikel. Status en inhoud van de regels

1. Dit Reglement dient ter aanvulling op de regels en voorschriften die op de Vennootschap van toepassing zijn op grond van Nederlands recht, de statuten van de Vennootschap ('Statuten') of intern beleid en richtlijnen.
2. De Nederlandse Corporate Governance Code (de 'Code') is op de Vennootschap van toepassing en de Vennootschap legt in haar bestuursverslag volgens de regel 'pas toe of leg uit' verantwoording af over de naleving daarvan.
3. Het beloningsbeleid van de Vennootschap voldoet aan de van toepassing zijnde Nederlandse en Europese wet- en regelgeving en codes.
4. De Raad van Bestuur ('RvB') en de RvC zijn van oordeel dat zij verantwoordelijk zijn voor de corporate governance van de Vennootschap. De RvB heeft een Management Board ('MB') ingesteld, welke tot taak heeft om samen met de RvB de doelstellingen van de Vennootschap voor te bereiden, te implementeren en te realiseren, de (business) strategie met bijbehorend risicoprofiel voor te bereiden en uit te voeren, de resultatenontwikkeling te sturen en monitoren en de voor de onderneming relevante maatschappelijke aspecten van ondernemen vorm te geven.
5. Met inachtneming van dit Reglement, de relationship agreement tussen Aegon N.V. ('Aegon') en de Vennootschap de dato 4 juli 2023 (de 'Relationship Agreement'), de relevante codes en binnen de wettelijke en statutaire grenzen zal de RvC zijn taken naar eigen inzicht vervullen.
6. Het is niet de opzet al hetgeen in de wet, de Statuten en voornoemde codes is geregeld met betrekking tot de taak, bevoegdheden, verantwoordelijkheden, samenstelling, werkwijze en besluitvorming van de RvC in dit Reglement te herhalen. Echter voor alle duidelijkheid zullen enige 'herhalingen' onvermijdelijk zijn.
7. De RvC heeft door vaststelling van dit Reglement unaniem verklaard:
 - a) toepassing te geven aan, en zich gebonden te achten aan verplichtingen van, dit Reglement;
 - b) toepassing te geven aan, en zich gebonden te achten aan de verplichtingen opgelegd aan de Vennootschap, de RvC en de leden van de RvC op grond van de Relationship Agreement; en
 - c) bij toetreding van nieuwe leden van de RvC, deze leden een verklaring te laten afleggen als hiervoor in lid a) en, voor de duur van de Relationship Agreement, lid b), omschreven.

Raad van Commissarissen

Artikel 1. Algemeen

- 1.1 De RvC houdt toezicht op het beleid van de RvB en de algemene gang van zaken in de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. De wettelijke en statutaire bevoegdheden van de RvC berusten bij de RvC als college en worden onder gezamenlijke verantwoordelijkheid uitgeoefend. De RvC is verantwoordelijk voor het stimuleren van openheid en aanspreekbaarheid binnen de RvC in de uitwisselingen met de RvB.
- 1.2 Tot de taak van de RvC wordt onder meer gerekend:
- a) het houden van toezicht en (al dan niet voorafgaande) controle op, en het adviseren van, de RvB en, waar relevant, de MB, omtrent: (i) het formuleren en uitvoeren van de strategie passend bij de visie op duurzame lange termijn waardecreatie van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming, (ii) het gevoerde risicobeleid, (iii) de opzet en werking van de interne risicobeheersing- en controlesystemen, (iv) het financiële- en duurzaamheidsverslaggevingsproces en de financiële- en duurzaamheidsverslaggeving, (v) de naleving van de wet- en regelgeving en de Statuten en interne reglementen van de Vennootschap, (vi) de verhouding met de aandeelhouders en andere stakeholders en (vii) het vormgeven van de cultuur die is gericht op duurzame lange termijn waardecreatie;
 - b) het goedkeuren van de voorstellen tot risicobereidheid ('**risk appetite**') van de RvB;
 - c) tezamen met de RvB zorg dragen voor een adequate informatieverschaffing en voorlichting aan de algemene vergadering van aandeelhouders ('**AvA**');
 - d) verantwoordelijk zijn voor de corporate governance van de Vennootschap, samen met de RvB;
 - e) het, in het kader van het programma van permanente educatie voor de leden van de RvB en de MB, er zich van vergewissen of de leden van de RvB en MB voldoende deskundig zijn;
 - f) het ondertekenen en ter vaststelling aan de AvA voorleggen van de jaarrekening alsmede het goedkeuren van de jaarlijkse begroting en belangrijke investeringen van de Vennootschap;
 - g) het houden van toezicht op de interne audit functie en het onderhouden van regelmatig contact met degene die de functie vervult, het goedkeuren van de benoeming en het ontslag van de leidinggevende van de interne audit functie, en het goedkeuren van het werkplan van de interne audit functie (opgesteld na overleg met de RvB);
 - h) het selecteren en voordragen tot benoeming van de externe accountant van de Vennootschap aan de AvA, het houden van toezicht op het functioneren van de externe accountant en het onderhouden van reguliere contacten met de externe accountant, het vaststellen van de opdracht voor controle van de jaarrekening aan de externe accountant, en het op hoofdlijnen inlichten van de externe accountant over de rapportages omtrent zijn functioneren;
 - i) het opstellen van een diversiteits- en inclusiebeleid voor de samenstelling van de RvB en de RvC, alsmede het goedkeuren van voorstellen van de RvB voor een diversiteits- en inclusiebeleid voor de MB, de subtop van de Vennootschap en het overige werknemersbestand, waarin steeds wordt ingegaan op de concrete, passende en ambitieuze doelstellingen ten aanzien van genderdiversiteit en andere voor de Vennootschap relevante aspecten van diversiteit en inclusie;
 - j) het goedkeuren van (de wijzigingen in) het beloningsbeleid van de Vennootschap en het houden van toezicht op de tenuitvoerlegging van het beloningsbeleid ten aanzien van alle groepen medewerkers (uitgezonderd de leden van de RvB) om te waarborgen dat het functioneert zoals het is bedoeld. Ook keurt de RvC de selectie van identified staff goed voordat deze wordt vastgesteld;
 - k) het ten minste iedere vier jaar ter vaststelling voorleggen van het al dan niet herziene beloningsbeleid voor de RvB en de RvC aan de AvA;
 - l) het uitvoeren en evalueren van het vastgestelde beloningsbeleid ten aanzien van de leden van de RvB en de RvC;
 - m) het jaarlijks opstellen van een bezoldigingsverslag met een overzicht van alle bezoldigingen die in het voorgaande boekjaar aan de individuele leden van de RvB en de RvC zijn toegekend of verschuldigd zijn en ervoor zorgdragen dat dit verslag ter adviserende stemming aan de AvA wordt voorgelegd;
 - n) het selecteren en ter benoeming voordragen van leden van de RvC alsmede het voorstellen van de vergoeding voor zijn leden ter vaststelling door de AvA;

- o) het houden van toezicht op het functioneren van de MB en de relatie tussen de RvB enerzijds en de MB anderzijds;
 - p) het houden van toezicht op de mutaties in de samenstelling van de MB;
 - q) het goedkeuren van het voorstel van de RvB tot benoeming, schorsing en ontslag van de sleutelfunctiehouders van de Risicomanagementfunctie, de Actuariële Functie, de Compliance Functie en de Audit Functie;
 - r) het in behandeling nemen van, en beslissen omtrent, gemelde potentiële tegenstrijdige belangen tussen de Vennootschap enerzijds en de (leden van) de RvB en/of MB anderzijds;
 - s) het toezicht houden op de werking van de meldingsprocedure van (vermoedens van) misstanden en onregelmatigheden (i.c. de Klokkeluidersregeling), op passend en onafhankelijk onderzoek naar signalen van misstanden en onregelmatigheden en, indien een misstand of onregelmatigheid is geconstateerd, een adequate opvolging van eventuele aanbevelingen tot herstelacties en het beslissen omtrent gemelde vermeende onregelmatigheden die het functioneren van leden van de RvB en/of de MB betreffen (welke taak in beginsel is toebedeeld aan de voorzitter van de RvC);
 - t) het toezicht houden op de instelling en uitvoering van procedures die ervoor zorgen dat alle relevante informatie tijdig bij de RvB, de MB en bij de RvC bekend is; en
 - u) het evalueren en beoordelen van het functioneren van de RvC, de RvB, de commissies van de RvC en hun individuele leden alsmede het geven van input voor de beoordeling van het functioneren van de leden van de MB niet zijnde de leden van de RvB, waarbij de evaluatie van in ieder geval de RvC, de commissies van de RvC en de individuele commissarissen periodiek onder begeleiding van een externe deskundige zal plaatsvinden.
- 1.3 De RvC zal jaarlijks na afloop van het boekjaar van de Vennootschap een verslag over het functioneren en de werkzaamheden van de RvC en zijn commissies in dat boekjaar opstellen.
- 1.4 De leden van de RvC, de voorzitter in het bijzonder, zijn voldoende beschikbaar en bereikbaar om hun taak binnen de RvC en de commissies waarin zij zitting hebben naar behoren te vervullen.
- 1.5 De leden van de RvC nemen deel aan een programma van permanente educatie en voldoen aan de eisen van permanente educatie.
- 1.6 De leden van de RvC vervullen hun taak zonder mandaat en onafhankelijk van de bij de Vennootschap betrokken deelbelangen.
- 1.7 De RvC en ieder lid van de RvC heeft een eigen verantwoordelijkheid om van de RvB (en eventueel de MB), de interne audit functie, de externe accountant en de Ondernemingsraad de informatie in te winnen die de RvC nodig heeft om zijn taak als toezichthoudend orgaan goed te kunnen uitoefenen.

Artikel 2. Samenstelling RvC

- 2.1 De Vennootschap heeft een RvC, bestaande uit ten minste drie natuurlijke personen en niet minder dan het aantal leden dat is vereist om toepassing te geven aan de nominatierechten met betrekking tot de RvC leden op basis van de Relationship Agreement. Is het aantal leden van de RvC minder dan het vereiste aantal leden op grond van de vorige zin dan neemt de RvC onverwijld maatregelen tot aanvulling van zijn ledental.
- 2.2 De RvC stelt een profielschets van zijn omvang en samenstelling op, rekening houdende met de aard van de onderneming, haar werkzaamheden en de gewenste deskundigheid, achtergrond, ervaring, competenties en onafhankelijkheid van zijn leden, alsmede de relevante bepalingen van de Relationship Agreement. De RvC streeft naar een diverse samenstelling. De samenstelling van de RvC zal zodanig zijn dat de combinaties van ervaring, deskundigheid, achtergrond en onafhankelijkheid van zijn leden voldoet aan de profielschets van de RvC en de RvC het best in staat stelt zijn diverse taken naar behoren te verrichten. De RvC zal de profielschets periodiek evalueren.

- 2.3 Bij de samenstelling van de RvC zullen bij voorkeur de volgende vereisten in acht worden genomen:
- elk van zijn leden moet in staat zijn om de hoofdlijnen van het totale beleid van de Vennootschap en haar onderneming te beoordelen;
 - elk van zijn leden moet in de profielschets van de RvC passen en door middel van zijn/haar deelname aan de RvC (bij (her)benoeming en nadien) zal de RvC als geheel moeten zijn samengesteld in overeenstemming met artikel 2.2;
 - een aantal van zijn leden dient te beschikken over grondige kennis van de financieel-technische aspecten van het risicobeheer en een aantal van zijn leden dient te beschikken over grondige kennis van financiële verslaglegging, interne beheersing en audit of over de nodige ervaring die een gedegen toezicht op deze onderwerpen mogelijk maakt;
 - ten minste één van zijn leden moet relevante kennis en ervaring hebben opgedaan op financieel administratief/accounting terrein bij verzekeraars, beursgenoteerde vennootschappen of bij andere grote rechtspersonen;
 - op maximaal één commissaris is een van de criteria genoemd in best practice bepaling 2.1.8 sub i. tot en met v. van de Code van toepassing;
 - het aantal commissarissen waarop de onafhankelijkheidscriteria uit best practice bepaling 2.1.8 van de Code van toepassing zijn, is tezamen minder dan de helft van het totaal aantal commissarissen; en
 - de voorzitter van de RvC mag geen voormalig lid van de RvB van de Vennootschap zijn en dient onafhankelijk te zijn in de zin van de Code.
- 2.4 De RvC zal er zorg voor dragen dat de Vennootschap over een gedegen plan beschikt voor de opvolging van leden van de RvB en commissarissen, dat is gericht op het in balans houden van de benodigde deskundigheid, ervaring en diversiteit. Bij het opstellen van het plan worden de profielschets van de RvC, het diversiteits- en inclusiebeleid voor de RvC, alsmede de relevante bepalingen van de Relationship Agreement in acht genomen.
- 2.5 Leden van de RvB en commissarissen melden nevenfuncties vooraf aan de RvC en minimaal jaarlijks worden de nevenfuncties in de vergadering van de RvC besproken. Aanvaarding door een lid van de RvB van een commissariaat of een functie als niet-uitvoerende bestuurder bij een vennootschap waarmee de Vennootschap niet in een groep als bedoeld in artikel 2:24b Burgerlijk Wetboek verbonden is behoeft de goedkeuring van de RvC.
- 2.6 Leden van de RvC zullen het aantal en de aard van hun nevenfuncties beperken om een goede vervulling van hun taak als lid van de Raad van Commissarissen te waarborgen. Een lid van de RvC zal in totaal maximaal vijf posities als commissaris of niet-uitvoerende bestuurder bekleden bij Nederlandse grote rechtspersonen, waarbij een voorzitterschap dubbel wordt gerekend (overeenkomstig de wettelijke regeling in Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek).

Artikel 3. Voorzitter RvC, vicevoorzitter RvC en secretaris

- 3.1 De RvC benoemt één van de leden van de RvC tot voorzitter en één van zijn andere leden tot vicevoorzitter.
- 3.2 De voorzitter is namens de RvC het voornaamste aanspreekpunt voor de RvB, de ondernemingsraad en voor de aandeelhouders over het functioneren van de (leden van de) RvB en de RvC. De voorzitter wordt in zijn rol ondersteund door de secretaris van de Vennootschap. De voorzitter van de RvC ziet er in ieder geval op toe dat:
- de contacten van de RvC met de RvB, de MB, de ondernemingsraad en de AvA naar behoren verlopen;
 - de RvC een vicevoorzitter kiest;
 - voldoende tijd bestaat voor de beraadslaging en besluitvorming door de RvC;
 - commissarissen tijdig alle informatie ontvangen die nodig is voor de uitoefening van hun taak;
 - de RvC en zijn commissies naar behoren functioneren;
 - de RvC, de commissies van de RvC, de RvB, de MB en hun respectievelijke leden ten minste jaarlijks worden beoordeeld op hun functioneren, waarbij de evaluatie van in ieder geval de RvC, de commissies van de RvC en de individuele commissarissen periodiek onder begeleiding van een externe deskundige zal plaatsvinden;
 - commissarissen en leden van de RvB en de MB hun introductieprogramma volgen;
 - commissarissen en leden van de RvB en de MB hun opleidings- of trainingsprogramma volgen en de behoefte aan nadere training en opleiding wordt besproken;
 - de RvB en de MB de activiteiten ten aanzien van cultuur uitvoeren;

- j) de RvC signalen uit de met de Vennootschap verbonden onderneming opvangt en zorgt dat (vermoedens van) materiële misstanden en onregelmatigheden onverwijld aan de RvC worden gerapporteerd;
 - k) de AvA ordelijk en efficiënt verloopt;
 - l) effectieve communicatie met aandeelhouders plaats kan vinden;
 - m) de RvC tijdig en nauw betrokken wordt bij een fusie- of overnameproces.
- 3.3 De vicevoorzitter van de RvC vervangt bij gelegenheid de voorzitter. Hij/zij fungeert als aanspreekpunt voor individuele commissarissen en leden van de RvB en de MB over het functioneren van de voorzitter.
- 3.4 De secretaris wordt benoemd en ontslagen door de RvB na goedkeuring van de RvC. Indien de secretaris ook werkzaamheden verricht voor de RvB en signaleert dat de belangen van de RvB, MB en RvC uiteenlopen, waardoor onduidelijk is welke belangen de secretaris dient te behartigen, meldt hij/zij dit bij de voorzitter van de RvC.

Artikel 4. Commissies

- 4.1 De RvC heeft een Audit en Risico Commissie, een Nominatie & ESG Commissie en een Remuneratiecommissie. De commissies worden door de RvC uit zijn midden in- en samengesteld, met inachtneming van de relevante bepalingen van de Relationship Agreement. De (gehele) RvC blijft verantwoordelijk voor besluiten, ook als deze zijn voorbereid door een commissie.
- 4.2 De RvC stelt voor de commissies een reglement op, houdende de principes en best practices van de commissies (taak, samenstelling, vergadering, etc.). De reglementen zijn opgenomen in Bijlagen A, B en C.
- 4.3 De RvC ontvangt van ieder van de commissies een verslag van haar beraadslagingen en bevindingen.
- 4.4 De voorzitter van de RvC zal niet tevens voorzitter zijn van de Audit en Risico Commissie of de Remuneratiecommissie.

Artikel 5. (Her)benoeming, zittingsperiode en aftreden RvC

- 5.1 De leden van de RvC worden benoemd op de wijze als voorzien in de Statuten en met inachtneming van de Relationship Agreement.
- 5.2 Een lid van de RvC treedt uiterlijk af in de eerste AvA, die gehouden wordt na afloop van vier jaren na zijn benoeming. De AvA kan een lid van de RvC benoemen voor een kortere termijn dan hiervoor omschreven. Een commissaris kan daarna éénmalig voor een periode van vier jaar worden herbenoemd. De commissaris kan nadien wederom worden herbenoemd voor een benoemingstermijn van twee jaar die daarna met maximaal twee jaar kan worden verlengd. Bij herbenoeming wordt rekening gehouden met de wijze waarop de kandidaat zijn taak als lid van de RvC heeft vervuld.
- 5.3 De RvC zal een rooster van aftreden opstellen om te voorkomen, voor zover mogelijk, dat herbenoemingen tegelijkertijd plaatsvinden. Het rooster van aftreden is gepubliceerd op de website. Onverminderd artikel 5.3 zullen leden van de RvC aftreden overeenkomstig het rooster van aftreden.
- 5.4 Leden van de RvC zullen tussentijds aftreden bij onvoldoende functioneren, structurele onverenigbaarheid van belangen of wanneer dit anderszins naar het oordeel van de RvC is geboden. Als een commissaris tijdelijk voorziet in het bestuur bij belet en ontstentenis van bestuurders treedt deze commissaris uit de RvC.
- 5.5 Alle commissarissen volgen een op de functie toegesneden introductieprogramma. Het programma besteedt in ieder geval aandacht aan algemene, financiële, sociale en juridische zaken, de financiële- en duurzaamheidsverslaggeving door de Vennootschap, de specifieke aspecten die eigen zijn aan de Vennootschap en haar ondernemingsactiviteiten, de cultuur en de relatie met de ondernemingsraad alsmede de verantwoordelijkheden van een commissaris.

Artikel 6. Vergoeding RvC

- 6.1 De RvC doet ten minste iedere vier jaar aan de AvA een duidelijk en begrijpelijk voorstel voor een passende eigen beloning door het ter goedkeuring aan de AvA voorleggen van het (al dan niet gewijzigde) beloningsbeleid voor de RvC. De beloning voor commissarissen stimuleert een adequate uitoefening van de functie en is niet afhankelijk van de resultaten van de Vennootschap. De beloning van de commissarissen reflecteert de tijdsbesteding en de verantwoordelijkheden van de functie.
- 6.2 Aan de leden van de RvC worden bij wijze van bezoldiging geen aandelen en/of rechten op aandelen toegekend. Het eventuele aandelenbezit van een lid van de RvC in de Vennootschap is ter belegging op de lange termijn. De Vennootschap verstrekt aan de leden van de RvC geen persoonlijke leningen, garanties, en dergelijke, tenzij in de normale uitoefening van het bedrijf en na goedkeuring van de RvC. Leningen worden niet kwijtgescholden.
- 6.3 Alle in redelijkheid gemaakte kosten in verband met het bijwonen van vergaderingen zullen aan de leden van de RvC worden vergoed. Indien leden van de RvC BTW over hun vergoeding in rekening dienen te brengen, zal de Vennootschap deze voldoen. Alle overige kosten zullen alleen, geheel of gedeeltelijk, voor vergoeding in aanmerking komen indien met voorafgaande toestemming van de voorzitter gemaakt; de voorzitter zal de RvC hierover jaarlijks informeren.
- 6.4 De Vennootschap zal op haar kosten ten behoeve van de leden van de RvC een genoegzame aansprakelijkheidsverzekering afsluiten. Een afschrift van de geldende polisvoorwaarden zal op verzoek aan de leden van de RvC ter beschikking worden gesteld.

Artikel 7 (Her)benoeming, aftreden en beloning RvB

- 7.1 De leden van de RvB worden overeenkomstig de statuten benoemd door de RvC en met inachtneming van de relevante bepalingen van de Relationship Agreement. Bij de voorbereiding van de benoeming worden de doelstellingen ten aanzien van diversiteit en inclusie in overweging genomen.
- 7.2 Leden van de RvB zullen tussentijds aftreden bij onvoldoende functioneren, structurele onverenigbaarheid van belangen of wanneer dit anderszins naar het oordeel van de RvC is geboden.
- 7.3 De RvC stelt de beloning van de leden van de RvB vast binnen de grenzen van het door de AvA vastgestelde beloningsbeleid. Een ontoereikende vervulling van taken wordt niet beloond.

Artikel 8. Vergaderingen van de RvC

- 8.1 De RvC zal ten minste zesmaal in het jaar vergaderen en voorts zo dikwijls als de voorzitter, of een lid, zulks nodig achten. De vergaderingen zullen in de regel worden gehouden ten kantore van de Vennootschap, maar mogen ook elders plaatsvinden. Vergaderingen kunnen ook telefonisch of door middel van video-conferencing plaatsvinden, mits alle deelnemende leden elkaar tegelijkertijd kunnen verstaan en geen van de leden van de RvC zich tegen deze wijze van besluitvorming verzet.
- 8.2 Een lid van de Raad van Commissarissen dient voldoende beschikbaar en bereikbaar te zijn om zijn taken in de Raad van Commissarissen en commissies naar behoren te vervullen. Een commissaris woont ten minste 80% van de vergaderingen bij die jaarlijks vooraf zijn gepland als bedoeld in artikel 8.1. Indien een commissaris niet het vereiste minimum aantal vergaderingen bijwoont, zal hij/zij door de voorzitter terzake worden aangesproken. Een commissaris kan zich in vergaderingen door een andere commissaris bij schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen. Het bestaan van deze volmacht moet ten genoegen van de voorzitter van de vergadering worden aangetoond.

- 8.3 Tenzij de RvC anders besluit, zullen de vergaderingen van de RvC worden bijgewoond door de leden van de RvB en de MB, met uitzondering van de vergaderingen die handelen over:
- de beoordeling van het functioneren van de RvB respectievelijk de MB en de individuele leden van de RvB, de conclusies die hieraan moeten worden verbonden en het gewenste profiel en de samenstelling en competentie van de RvC;
 - de beoordeling van het functioneren van de RvC, zijn commissies en zijn individuele leden, en de conclusies die hieraan moeten worden verbonden.
- In voorkomende gevallen zullen ook andere leden van het senior management worden uitgenodigd om (deels) aanwezig te zijn.
- 8.4 De externe accountant van de Vennootschap zal deelnemen aan elke vergadering van de RvC waarin het onderzoek van de jaarrekening en haar vaststelling aan de orde worden gesteld. De externe accountant ontvangt de financiële informatie die ten grondslag ligt aan de vaststelling van halfjaarcijfers en, indien van toepassing, wartaalcijfers en/of overige tussentijdse berichten en wordt in de gelegenheid gesteld om op alle informatie te reageren.
- 8.5 Vergaderingen zullen worden bijeengeroepen door de RvB namens de voorzitter en/of ieder verzoekend lid van de RvC. Voorzover praktisch uitvoerbaar zullen de aankondiging en de agenda van te bespreken onderwerpen vijf werkdagen voor aanvang van de vergadering aan de leden van de RvC en de RvB worden verstrekt.
- 8.6 De secretaris van de vergadering zal notulen van de vergadering opstellen. In de regel zullen deze worden vastgesteld tijdens de eerstvolgende vergadering.

Artikel 9. Besluiten van de RvC

- 9.1 De RvC kan in vergadering slechts rechtsgeldige besluiten nemen als ten minste de helft van de leden van de RvC die (per besluit bepaald) terzake van het betreffende besluit geen tegenstrijdig belang hebben aanwezig of vertegenwoordigd is.
- 9.2 De RvC kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits het desbetreffende voorstel aan alle leden van de RvC is voorgelegd en geen van de leden van de RvC zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verzet, met dien verstande dat leden die een tegenstrijdig belang hebben niet deelnemen aan de beraadslaging en besluitvorming en zich evenmin kunnen verzetten tegen deze wijze van besluitvorming. Van het besluit wordt melding gemaakt in het notulenboek van de vergadering van de leden van de RvC.
- 9.3 De RvC besluit in of buiten vergadering bij volstreekte meerderheid van stemmen; bij staking van de stemmen, heeft de voorzitter van de RvC een beslissende stem.
- 9.4 De telkens terugkerende vergaderonderwerpen zijn in ieder geval het budget en de financiële resultaten van de Vennootschap, belangrijke besluiten waarop de RvC actie moet nemen, de strategie van de Vennootschap en veranderingen daarin en verslagen van de afzonderlijke commissies van de RvC.
- 9.5 De RvC bespreekt de onderwerpen waarover de Audit en Risico Commissie verslag uitbrengt op grond van art. 1.6 van het reglement van de Audit en Risico Commissie. De RvC bespreekt voorts ten minste éénmaal in het jaar:
- het functioneren van de RvC, dat van zijn commissies en dat van zijn individuele leden, en de conclusies die hieraan moeten worden verbonden;
 - het gewenste profiel, de samenstelling en competentie van de RvC;
 - op basis van een advies van de Nominatie & ESG Commissie, het functioneren van de RvB en dat van zijn individuele leden, en de conclusies die hieraan moeten worden verbonden;
 - de strategie;
 - het multiyear budget, risicobeleid (risk appetite), kapitaalbeleid en beleggingsbeleid.

- 9.6 Voor een periode van vijf (5) jaar na 4 juli 2023 vereisen de volgende besluiten van de RvB tot goedkeuring of effectuering van de relevante aangelegenheid de goedkeuring van de RvC:
- a) met de positieve stem van de Non-independent Nominee (zoals gedefinieerd in de Relationship Agreement) (en indien de Non-independent Nominee belet of ontstent is of niet bevoegd is te stemmen, kan de RvC een dergelijke aangelegenheid enkel goedkeuren met unanimiteit) (dergelijke aangelegenheden, de **'Affirmative Vote Matters'**):
 - i. zo lang Aegon (direct of indirect) meer dan twintig procent (20%) van de geplaatste en uitstaande gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap blijft houden:
 - significante wijzigingen van het dividendbeleid (ten opzichte van het huidige beleid van de Vennootschap);
 - verwaterende transacties (uitgifte van aandelen of schuldinstrumenten) anders dan (a) de uitgifte van hybrid bonds, (b) transacties met betrekking tot de uitvoering van het medewerkersparticipatieplan van de Vennootschap en (c) transacties die, naar het redelijke oordeel van de Vennootschap, noodzakelijk zijn om: (i) toereikende kapitalisatie van de Vennootschap of haar dochtermaatschappijen in stand te houden, (ii) te voldoen aan verplichtingen die zijn opgenomen in een instrument waaronder de Vennootschap of een van haar dochtermaatschappijen een schuldenlast is aangegaan, (iii) te voldoen aan toepasselijk recht, of (iv) te voldoen aan schriftelijk advies en/of instructies van bevoegde toezicht houdende autoriteiten;
 - M&A transacties (acquisities en desinvesteringen, joint ventures en lange termijn samenwerkingen) met een waarde die EUR 500 miljoen overschrijdt; en
 - ii. zo lang Aegon (direct of indirect) meer dan tien procent (10%) maar niet meer dan twintig procent (20%) van de geplaatste en uitstaande gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap blijft houden:
 - verwaterende transacties (uitgifte van aandelen of schuldinstrumenten) anders dan (a) de uitgifte van hybrid bonds, (b) transacties met betrekking tot de uitvoering van het medewerkersparticipatieplan van de Vennootschap en (c) transacties die, naar het redelijke oordeel van de Vennootschap, noodzakelijk zijn om: (i) toereikende kapitalisatie van de Vennootschap of haar dochtermaatschappijen in stand te houden, (ii) te voldoen aan verplichtingen die zijn opgenomen in een instrument waaronder de Vennootschap of een van haar dochtermaatschappijen een schuldenlast is aangegaan, (iii) te voldoen aan toepasselijk recht, of (iv) te voldoen aan schriftelijk advies en/of instructies van bevoegde toezichthoudende autoriteiten;
 - M&A transacties (acquisities en desinvesteringen, joint ventures en lange termijn samenwerkingen) met een waarde die EUR 500 miljoen overschrijdt; en
 - b) met unanimiteit van alle leden van de RvC die in functie zijn en niet belet noch ontstent zijn op het moment van het nemen van het betreffende besluit van de Raad van Commissarissen (dergelijke aangelegenheden, de **'Unanimous Vote Matters'**) zo lang Aegon (direct of indirect) meer dan tien procent (10%) van de geplaatste en uitstaande gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap blijft houden:
 - i. materiële beslissingen over kapitaalbeheer, materiële herverzekering, en kapitaalallocatie / -uitkering, steeds voor zover dit zou leiden tot een materiële verandering van de kenmerken van het risicoprofiel van (de onderneming van) de Vennootschap en anders dan in de normale gang van zaken.
- 9.7 In aanvulling op artikel 9.6, in geval de CEO van de Vennootschap ten tijde van het effectief worden van deze versie van het Reglement (J.P.M. Baeten), door diens eerdere aftreden of ontslag, niet de volledige termijn waarvoor hij is herbenoemd per 4 juli 2023 tot aan de sluiting van de AvA in 2026, zal volmaken, vereist de benoeming van de opvolger van die zittende CEO de unanieme stem van alle leden van de RvC die in functie zijn en niet belet of ontstent zijn op het moment van het nemen van het besluit van de RvC ten aanzien van die benoeming.

Artikel 10. Belangenverstrengeling

- 10.1 Leden van de RvC zijn alert op belangenverstrengeling en zullen in ieder geval:
- niet in concurrentie met de Vennootschap treden;
 - geen (substantiële) schenkingen van de Vennootschap voor zichzelf, voor hun echtgenoot, geregistreerd partner of een andere levensgezel, pleegkind of bloed- of aanverwant tot in de tweede graad vorderen of aannemen;
 - ten laste van de Vennootschap geen ongerechtvaardigde voordelen verschaffen aan derden;
 - geen zakelijke kansen die aan de Vennootschap toekomen benutten voor zichzelf of voor hun echtgenoot, geregistreerd partner of een andere levensgezel, pleegkind of bloed- of aanverwant tot in de tweede graad.
- 10.2 Een tegenstrijdig belang bestaat in ieder geval indien de RvC heeft geoordeeld dat een tegenstrijdig belang bestaat. Van een tegenstrijdig belang kan verder onder meer sprake zijn wanneer de Vennootschap voornemens is een transactie aan te gaan met een rechtspersoon:
- waarin een lid van de RvC persoonlijk een materieel financieel belang houdt; of
 - waarvan een bestuurslid of commissaris een familierechtelijke betrekking heeft met een lid van de RvC.
- 10.3 Elk lid van de RvC (anders dan de voorzitter van de RvC) meldt een potentieel tegenstrijdig belang bij een transactie die van materiële betekenis is voor de Vennootschap en/of voor de desbetreffende commissaris onverwijld aan de voorzitter van de RvC en verschaft daarover alle relevante informatie (inclusief voor zover van toepassing de relevante informatie inzake zijn/haar echtgenoot, geregistreerde partner of een andere levensgezel, pleegkind en bloed- en aanverwanten tot in de tweede graad). Indien de voorzitter van de RvC een (potentieel) tegenstrijdig belang heeft, meldt hij/zij dit onverwijld aan de vicevoorzitter van de RvC en verschaft hierover alle relevante informatie, zoals hierboven bedoeld, aan de vicevoorzitter van de RvC.
- 10.4 De RvC zal zonder de aanwezigheid van het betrokken lid van de RvC bepalen of sprake is van een tegenstrijdig belang.
- 10.5 Een lid van de RvC neemt niet deel aan de beraadslaging en de besluitvorming over een onderwerp of transactie waarbij hij/zij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Wanneer ten aanzien van alle leden van de RvC sprake is van een tegenstrijdig belang, dan zal het besluit niettemin genomen mogen worden door de RvC alsof daarvan geen sprake is.
- 10.6 Alle transacties waarbij tegenstrijdige belangen van leden van de RvB, MB of RvC spelen, worden tegen op de markt gebruikelijke condities overeengekomen. Besluiten tot het aangaan van transacties waarbij tegenstrijdige belangen van leden van de RvB, MB of RvC spelen die van materiële betekenis zijn voor de Vennootschap en/of voor de desbetreffende leden van de RvB, MB of RvC behoeven goedkeuring van de RvC. Dergelijke transacties worden gepubliceerd in het bestuursverslag met de verklaring dat de betreffende bepalingen van de Code zijn nageleefd.
- 10.7 Alle transacties tussen de Vennootschap en een aandeelhouder die ten minste 10% van de aandelen in de Vennootschap houdt, worden onder ten minste in de branche gebruikelijke condities overeengekomen. Besluiten tot het aangaan van dergelijke transacties die van materiële betekenis zijn voor de Vennootschap en/of voor de betrokken aandeelhouder behoeven de goedkeuring van de RvC. Dergelijke transacties worden gepubliceerd in het bestuursverslag, met de verklaring dat de betreffende bepalingen van de Code zijn nageleefd.
- 10.8 Zaken waarbij de externe accountant van de Vennootschap een tegenstrijdig belang heeft, behoeven de voorafgaande goedkeuring van de RvC.
- 10.9 In afwijking van het voorgaande zullen tegenstrijdige belangen met betrekking tot een Aegon Nominee (als gedefinieerd in de Relationship Agreement) worden afgehandeld in overeenstemming met Schedule 9 van de Relationship Agreement.

Artikel 11. Relatie met de ondernemingsraad

- 11.1 Ieder jaar zal de RvC een schema opstellen voor het bijwonen door één of meer van zijn leden van de overlegvergaderingen van de ondernemingsraad voor zover deze overlegvergaderingen door die leden moeten worden bijgewoond op grond van de wet of krachtens een overeenkomst met de ondernemingsraad. In deze vergaderingen wordt overleg gevoerd over algemene gang van zaken van de Vennootschap en de in voorbereiding zijnde besluiten als bedoeld in artikel 24, lid 1 van de Wet op de ondernemingsraden. Ook kan de RvC andere vergaderingen met de ondernemingsraad beleggen. De RvC zal in ieder geval eenmaal per jaar tijdens een overleg met de ondernemingsraad waarbij ook (een lid van) de RvB aanwezig is spreken over gedrag en cultuur in de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 11.2 Ieder jaar zal een lijst van beschikbare leden van de RvC worden opgesteld voor het bijwonen van vergaderingen van de ondernemingsraad waarbij hun deelname niet wettelijk wordt voorgeschreven.
- 11.3 De voorzitter van de RvC is hoofdverantwoordelijk voor het onderhouden en coördineren van de contacten met de ondernemingsraad. Indien een lid van de RvC wordt uitgenodigd voor het bijwonen van een vergadering met de ondernemingsraad, zal hij/zij een dergelijke uitnodiging uitsluitend accepteren na voorafgaand overleg met de voorzitter.
- 11.4 Indien de RvB voor een voorstel zowel de goedkeuring van de RvC als een advies van de ondernemingsraad behoeft, zal het voorstel eerst ter goedkeuring aan de RvC worden voorgelegd.

Artikel 12. Divers

- 12.1 De leden van de RvC zullen geen transacties in gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap en daarvan afgeleide financiële instrumenten en schuldinstrumenten (laten) uitvoeren. Voorts zullen de leden van de RvC grote zorgvuldigheid en waakzaamheid betrachten bij het verrichten van transacties in en (wijzigingen in) het bezit van aandelen en/of andere financiële instrumenten die niet zijn uitgegeven door de Vennootschap, indien redelijkerwijs verwacht mag worden dat daardoor de indruk zou ontstaan dat het betreffende lid van de RvC over koersgevoelige informatie beschikt met betrekking tot die aandelen of financiële instrumenten (of de instelling die die aandelen of financiële instrumenten heeft uitgegeven). De a.s.r. Regeling omgang met voorwetenschap en privétransacties in financiële instrumenten is van toepassing op de leden van de RvC.
- 12.2 Met het oog op het bepaalde in de artikelen 13.2 en 13.3 van het reglement van de RvB, verleent ieder lid van de RvC volmacht aan ieder ander lid van de RvC om de goedkeuring te verlenen aan een door de RvB te nemen besluit met een spoedeisend karakter zoals bedoeld in die bepalingen van het reglement van de RvB.

Artikel 13. Geheimhouding

- 13.1 Elk lid van de RvC is verplicht ten aanzien van alle informatie en documentatie verkregen in het kader van zijn lidmaatschap de nodige discretie en, waar het vertrouwelijke informatie betreft, geheimhouding in acht te nemen. Leden, en oud leden, van de RvC zullen vertrouwelijke informatie niet buiten de RvC, de RvB of de MB brengen of openbaar maken aan het publiek of op andere wijze ter beschikking van derden stellen, tenzij de Vennootschap deze informatie openbaar heeft gemaakt of is vastgesteld dat deze informatie al bij het publiek bekend is.
- 13.2 Bij het verzenden van informatie zal de aanduiding 'strikt vertrouwelijk' worden vermeld voor zover van toepassing.

Artikel 14. Toepasselijk recht en forum

- 14.1 Dit Reglement is onderworpen aan, en moet worden uitgelegd door toepassing van, Nederlands recht.
- 14.2 De rechtbank te Utrecht is bij uitsluiting bevoegd om kennis te nemen van ieder geschil (waaronder mede wordt verstaan geschillen betreffende het bestaan, de geldigheid en beëindiging van dit Reglement) met betrekking tot dit Reglement.

Bijlage A

Reglement van de Audit en Risico Commissie van de Raad van Commissarissen

Dit gewijzigd reglement is - op grond van artikel 4 van het Reglement van de Raad van Commissarissen – vastgesteld om in werking te treden op 4 juli 2023. De vorige versie dateert van 22 maart 2022.

Artikel 1. Taken

- 1.1 De Audit en Risico Commissie adviseert de RvC omtrent haar taak en bereidt de besluitvorming van de RvC voor over onder meer het toezicht op de integriteit en kwaliteit van de financiële- en duurzaamheidsverslaggeving van de Vennootschap en de effectiviteit van de interne risicobeheersings- en controlesystemen van de Vennootschap.
- 1.2 De Audit en Risico Commissie richt zich verder onder meer op het toezicht op de RvB en de MB ten aanzien van:
 - a) de financiering van de Vennootschap;
 - b) de toepassingen van de informatie- en communicatietechnologie (ICT), waaronder risico's op het gebied van cybersecurity;
 - c) het belastingbeleid van de Vennootschap (tax planning).
 - d) de financiële informatieverschaffing door de Vennootschap (keuze van accounting policies, toepassing en beoordeling van effecten van nieuwe regels, inzicht in de behandeling van 'schattingsposten' in de jaarrekening, prognoses, werk van in- en externe accountants terzake etc.), alsook de kwaliteit van de managementinformatie, zoals met betrekking tot solvabiliteits criteria, performance meting, KPI's, rendementscriteria;
 - e) de relatie met en de naleving van aanbevelingen en opvolging van opmerkingen van de interne audit functie, externe accountant en indien van toepassing een andere externe partij die betrokken is bij de controle van de duurzaamheidsverslaggeving van de Vennootschap;
 - f) de rol en het functioneren van de sleutelfunctiehouders en het kennisnemen van de beraadslagingen en bevindingen van de afdelingen Audit, Compliance, Risico Management en de Actuariële Functie; en
 - g) de opzet en de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen, de naleving van de relevante wet- en regelgeving, ethische normen en een integere bedrijfsvoering waaronder de werking van de relevante gedragscodes.
- 1.3 Tot de taak van de Audit en Risico Commissie behoort verder:
 - a) het bespreken van het werkplan van de interne audit functie (dat wordt opgesteld na overleg met de RvB);
 - b) het ontvangen van de onderzoeksresultaten van de interne audit functie;
 - c) het adviseren over de benoeming en het ontslag van de leidinggevende van de interne audit functie;
 - d) het beoordelen van de wijze waarop de interne audit functie de taak uitvoert; de RvB dient dit jaarlijks te beoordelen na overleg met de Audit en Risico Commissie;
 - e) het beoordelen van het functioneren van en de ontwikkelingen in de relatie met de externe accountant en zoals nader toegelicht in art. 1.5;
 - f) het adviseren van de RvC over de voordracht tot benoeming of herbenoeming danwel ontslag door de AvA van een externe accountant en het voorbereiden van de selectie van de externe accountant;
 - g) het doen van een voorstel aan de RvC ten aanzien van de opdracht tot controle van de jaarrekening door de externe accountant;
 - h) het beoordelen of, en zo ja op welke wijze, de externe accountant wordt betrokken bij de inhoud en publicatie van financiële berichten anders dan de jaarrekening;
 - i) het kennisnemen van onregelmatigheden met betrekking tot de inhoud van financiële- en duurzaamheidsverslaggeving zoals door de externe accountant waargenomen of vermoed;
 - j) het adviseren van de RvC omtrent het voorstel tot risicobereidheid ('risk appetite') van de RvB en de MB op basis van onder meer de door de Vennootschap verschaftte financiële en niet-financiële risicorapportages;
 - k) het vaststellen van de charters van de Compliance Functie, de Risico Management Functie, de Actuariële Functie en adviseren over het charter van de Audit Functie;
 - l) het bespreken van de beoordeling door de RvB van de effectiviteit van de opzet en werking van de interne risicobeheersing- en controlesystemen;

- m) het adviseren van de RvC omtrent de goedkeuring van de jaarrekening en de goedkeuring van de jaarlijkse begroting.
- 1.4 De externe accountant bespreekt het concept auditplan met de RvB, alvorens het aan de Audit en Risico Commissie voor te leggen. De Audit en Risico Commissie bespreekt jaarlijks met de externe accountant:
- i) de reikwijdte en materialiteit van het auditplan en de belangrijkste risico's van de financiële- en duurzaamheidsverslaggeving die de accountant heeft benoemd in het auditplan; en
 - ii) mede aan de hand van de daaraan ten grondslag liggende documenten, de bevindingen en de uitkomsten van de controlewerkzaamheden bij de jaarrekening en de management letter.
- 1.5 Ten minste eenmaal per jaar zal de Audit en Risico Commissie samen met de RvB verslag uitbrengen aan de RvC over de ontwikkelingen in de relatie met de externe accountant waaronder zijn bezoldiging, onafhankelijkheid, met inbegrip van de wenselijkheid van rotatie van partners binnen het kantoor van externe accountants dat met de controle belast is, alsmede voor zover relevant over de niet-controlewerkzaamheden die door de externe accountant zijn verricht ten behoeve van de Vennootschap. Tevens zal dan een advies aan de RvC worden uitgebracht over het al dan niet continueren van de controle opdracht voor een of meerdere volgende boekjaren.
- 1.6 De Audit en Risico Commissie brengt verslag uit aan de RvC over haar beraadslagingen en bevindingen. In dit verslag wordt in ieder geval vermeld:
- i) de wijze waarop de effectiviteit van de opzet en de werking van de interne risicobeheersings- en controle-systemen is beoordeeld;
 - ii) de wijze waarop de effectiviteit van het interne en externe audit proces is beoordeeld;
 - iii) materiële overwegingen inzake de financiële- en duurzaamheidsverslaggeving; en
 - iv) de wijze waarop de materiële risico's en onzekerheden zijn geanalyseerd en besproken en de belangrijkste bevindingen van de Audit en Risico Commissie.

Artikel 2. Samenstelling, deskundigheid en onafhankelijkheid

- 2.1 De leden van de Audit en Risico Commissie worden benoemd en ontslagen door de RvC, met inachtneming van de relevante bepalingen van de Relationship Agreement.
- 2.2 Een aantal leden van de Audit en Risico Commissie dient te beschikken over grondige kennis van de financieel-technische aspecten van het risicobeheer en van de financiële verslaggeving, interne beheersing en audit of over de nodige ervaring die een gedegen toezicht op deze onderwerpen mogelijk maakt. Ten minste één van de leden moet relevante kennis en ervaring hebben opgedaan op financieel administratief/accounting terrein bij verzekeraars, beursgenoteerde vennootschappen of bij andere grote rechtspersonen.
- 2.3 Meer dan de helft van de leden van de Audit en Risico Commissie is onafhankelijk in de zin van de Code.

Artikel 3. Voorzitter

De RvC zal één van de leden van de commissie tot voorzitter benoemen. Het mandaat van de voorzitter duurt in beginsel vier jaar. De voorzitter van de Audit en Risico Commissie zal niet de voorzitter van de RvC of een voormalig lid van de RvB zijn. De voorzitter is met name verantwoordelijk voor het naar behoren functioneren van de commissie. Hij/zij treedt op als woordvoerder van commissie en hij/zij zal het belangrijkste aanspreekpunt voor de RvC zijn.

Artikel 4. Vergaderingen

- 4.1 In het jaar vinden ten minste vijf reguliere vergaderingen plaats. Een vergadering van de Audit en Risico Commissie vindt voorts plaats op uitnodiging van de CFO, de CRO, dan wel op verzoek van één of meer leden van de Audit en Risico Commissie. De vergaderingen zullen in de regel worden gehouden ten kantore van de Vennootschap, maar mogen ook virtueel of elders plaatsvinden.
- 4.2 De Audit en Risico Commissie vergadert ten minste eenmaal per jaar met de externe accountant buiten aanwezigheid van leden van de RvB.
- 4.3 Vergaderingen zullen worden bijeengeroepen door of namens de voorzitter van de Audit en Risico Commissie. Behoudens in spoedeisende gevallen zullen de aankondiging en de agenda van te bespreken onderwerpen onder bijvoeging van alle relevante stukken en toelichting vijf kalenderdagen vóór aanvang van de vergadering aan de leden van de Audit en Risico Commissie worden verstrekt.
- 4.4 Aan de reguliere bijeenkomsten wordt in elk geval deelgenomen door de CFO, de CRO, de interne audit functie en de externe accountant, tenzij de Audit en Risico Commissie anders bepaalt. De Audit en Risico Commissie bepaalt of en wanneer de CEO bij haar vergaderingen aanwezig is. De risicomanagementfunctiehouders, de compliance functiehouders en de actuarieel functiehouders nemen deel aan de reguliere vergaderingen ingeval risico management aangelegenheden worden behandeld of zoveel vaker als gewenst.
- 4.5 Van de vergadering worden notulen bijgehouden. In de regel zullen deze worden vastgesteld tijdens de eerstvolgende vergadering; indien echter alle leden van de Audit en Risico Commissie met de inhoud van de notulen instemmen kan de vaststelling daarvan ook eerder plaatsvinden.
- 4.6 Ieder lid van de RvC heeft onbeperkt toegang tot alle gegevens van de Audit en Risico Commissie.
- 4.7 De notulen van de Audit en Risico Commissie vergaderingen worden separaat en veilig gehouden door haar secretaris.

Bijlage B

Reglement van de Nominatie & ESG Commissie van de Raad van Commissarissen

Dit gewijzigd reglement is - op grond van artikel 4 van het Reglement van de Raad van Commissarissen – vastgesteld om in werking te treden op 4 juli 2023. De vorige versie dateert van 22 maart 2022.

Artikel 1. Taak

- 1.1 De Nominatie & ESG Commissie adviseert de RvC omtrent haar taak en bereidt de besluitvorming van de RvC daaromtrent voor. ESG is de afkorting voor: 'Environmental, Social en Governance' en ziet derhalve op duurzaamheid in brede zin.
- 1.2 Tot de taak van de Nominatie & ESG Commissie behoort:
 - i het opstellen van selectiecriteria en benoemingsprocedures inzake leden van de RvB en RvC;
 - ii. de periodieke beoordeling van de omvang en samenstelling van de RvB, de MB en de RvC en het doen van een voorstel voor een profielschets van de RvC;
 - iii. de periodieke beoordeling van het functioneren van individuele leden van de RvB en RvC en de rapportage hierover aan de RvC;
 - iv. het opstellen van een plan voor de opvolging van leden van de RvB en RvC.
 - v. het doen van voorstellen voor (her)benoemingen;
 - vi. het toezicht op het beleid van de RvB en de MB inzake selectiecriteria en benoemingsprocedures voor het hoger management;
 - vii. het adviseren aan de RvC over de goedkeuring van voorstellen ten aanzien van de governance-inrichting van de vennootschap en de niet-financiële/duurzaamheidsdoelstellingen van de Vennootschap;
 - viii. het ondersteunen van de RvC in het overzicht van de ontwikkelingen op het gebied van ESG, relevant voor de duurzame businessstrategie van de vennootschap;
 - ix. het periodiek bespreken van de ontwikkelingen en resultaten van de duurzame business strategie van de vennootschap (o.a. behaalde doelstellingen en resultaten indices)
 - x. het bespreken van en (in afstemming met de Audit en Risico Commissie) adviseren van de RvC over de controlebevindingen van de externe accountant op de niet-financiële informatie/niet-financiële doelstellingen.
- 1.3 De Nominatie & ESG Commissie brengt verslag uit aan de RvC over haar beraadslagingen en bevindingen.

Artikel 2. Samenstelling, deskundigheid en onafhankelijkheid

- 2.1 De leden van de Nominatie & ESG Commissie worden benoemd en ontslagen door de RvC, met inachtneming van de relevante bepalingen van de Relationship Agreement.
- 2.2 De Nominatie & ESG Commissie zal uit ten minste twee leden bestaan.
- 2.3 Meer dan de helft van de leden van de commissie is onafhankelijk in de zin van de Code.

Artikel 3. Voorzitter

De RvC zal één van de leden van de commissie tot voorzitter benoemen. De voorzitter is met name verantwoordelijk voor het naar behoren functioneren van de commissie. Hij/zij treedt op als woordvoerder van de commissie en hij/zij zal het belangrijkste aanspreekpunt voor de RvC zijn.

Artikel 4. Vergaderingen

- 4.1 De Nominatie & ESG Commissie zal ten minste twee keer in het jaar vergaderen en voorts zo vaak als één of meer van zijn leden noodzakelijk acht. De vergaderingen zullen in de regel worden gehouden ten kantore van de Vennootschap, maar mogen ook virtueel of elders plaatsvinden.
- 4.2 Aan de reguliere vergaderingen wordt in elk geval deelgenomen door de CEO en CHRO, tenzij de Nominatie & ESG Commissie anders bepaalt.
- 4.3 Vergaderingen zullen worden bijeengeroepen door of namens de voorzitter van de Nominatie & ESG Commissie. Behoudens in spoedeisende gevallen zullen de aankondiging en de agenda van te bespreken onderwerpen onder bijvoeging van alle relevante stukken en toelichting vijf kalenderdagen vóór aanvang van de vergadering aan de leden van de Nominatie & ESG Commissie worden verstrekt.
- 4.4 Van de vergadering worden notulen bijgehouden. In de regel zullen deze worden vastgesteld tijdens de eerstvolgende vergadering; indien echter alle leden van de Nominatie & ESG Commissie met de inhoud van de notulen instemmen kan de vaststelling daarvan ook eerder plaatsvinden.
- 4.5 Ieder lid van de RvC heeft onbeperkt toegang tot alle gegevens van de Nominatie & ESG Commissie.
- 4.6 De notulen van de Nominatie & ESG Commissievergaderingen worden separaat en veilig gehouden door haar secretaris.

Bijlage C

Reglement van de Remuneratiecommissie van de Raad van Commissarissen

Dit gewijzigd reglement is - op grond van artikel 4 van het Reglement van de Raad van Commissarissen – vastgesteld om in werking te treden op 4 juli 2023. De vorige versie dateert van 22 maart 2022.

Artikel 1. Taak

- 1.1 De Remuneratiecommissie adviseert de RvC omtrent haar taak en bereidt de besluitvorming van de RvC daaromtrent voor.
- 1.2 Tot de taak van de Remuneratiecommissie behoort onder meer:
 - a) het adviseren van de RvC over het goedkeuren van (de wijzigingen in) het beloningsbeleid van de Vennootschap en het houden van toezicht op de tenuitvoerlegging van het beloningsbeleid ten aanzien van alle groepen medewerkers om te waarborgen dat het functioneert zoals het is bedoeld;
 - b) het doen van een duidelijk en begrijpelijk voorstel aan de RvC betreffende het te voeren beloningsbeleid voor leden van de RvB en de leden van de RvC ter vaststelling door de AvA;
 - c) het doen van een voorstel aan de RvC inzake de beloningen van individuele leden van de RvB. Het voorstel wordt in overeenstemming met het beloningsbeleid voor de RvB opgesteld en gaat in ieder geval in op de beloningsstructuur, de hoogte van de beloningscomponenten, de gehanteerde prestatiecriteria, de uitgevoerde scenarioanalyses en de beloningsverhoudingen binnen de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming.

Bij het formuleren van het voorstel wordt kennis genomen van de visie van de individuele leden van de RvB met betrekking tot de hoogte en structuur van hun eigen beloning. Dit betreft onder meer het (minimaal) eens per vier jaar toetsen van het beloningsbeleid aan de uitgangspunten zoals opgenomen in het beloningsbeleid, en het periodiek uitvoeren van een marktvergelijking;
 - d) het jaarlijks voorbereiden van een bezoldigingsverslag met een overzicht van alle bezoldigingen die in het voorgaande boekjaar aan de individuele leden van de RvB en de RvC zijn toegekend of verschuldigd zijn en er mede voor zorgdragen dat dit verslag ter adviserende stemming aan de AvA wordt voorgelegd.
- 1.3 De Remuneratiecommissie brengt verslag uit aan de RvC over haar beraadslagingen en bevindingen.

Artikel 2. Samenstelling, deskundigheid en onafhankelijkheid

- 2.1 De leden van de Remuneratiecommissie worden benoemd en ontslagen door de RvC.
- 2.2 De Remuneratiecommissie zal uit ten minste twee leden bestaan.
- 2.3 Meer dan de helft van de leden van de commissie is onafhankelijk in de zin van de Code.

Artikel 3. Voorzitter

De RvC zal één van de leden van de commissie tot voorzitter benoemen. De voorzitter van de Remuneratiecommissie zal niet de voorzitter van de RvC of een voormalig lid van de RvB zijn. De voorzitter is met name verantwoordelijk voor het naar behoren functioneren van de commissie. Hij/zij treedt op als woordvoerder van de commissie en hij/zij zal het belangrijkste aanspreekpunt voor de RvC zijn.

Artikel 4. Vergaderingen

- 4.1 De Remuneratiecommissie zal ten minste twee keer in het jaar vergaderen en voorts zo vaak als één of meer van zijn leden noodzakelijk acht. De vergaderingen zullen in de regel worden gehouden ten kantore van de Vennootschap, maar mogen ook virtueel of elders plaatsvinden.
- 4.2 Aan de reguliere vergaderingen wordt in elk geval deelgenomen door de CEO en CHRO, tenzij de Remuneratiecommissie anders bepaalt.
- 4.3 Vergaderingen zullen worden bijeengeroepen door of namens de voorzitter van de Remuneratiecommissie. Behoudens in spoedeisende gevallen zullen de aankondiging en de agenda van te bespreken onderwerpen onder bijvoeging van alle relevante stukken en toelichting vijf kalenderdagen vóór aanvang van de vergadering aan de leden van de Remuneratiecommissie worden verstrekt.
- 4.4 Van de vergadering worden notulen bijgehouden. In de regel zullen deze worden vastgesteld tijdens de eerstvolgende vergadering; indien echter alle leden van de Remuneratiecommissie met de inhoud van de notulen instemmen kan de vaststelling daarvan ook eerder plaatsvinden.
- 4.5 Ieder lid van de RvC heeft onbeperkt toegang tot alle gegevens van de Remuneratiecommissie.
- 4.6 De notulen van de Remuneratiecommissie vergaderingen worden separaat en veilig gehouden door haar secretaris.

Rules of Procedure: Supervisory Board ASR Nederland N.V.

4 July 2023

Contents

| | |
|--|-----------|
| Supervisory Board | 4 |
| Article 1: General | 4 |
| Article 2. Composition Supervisory Board | 5 |
| Article 3. Chairperson Supervisory Board, vice Chairperson Supervisory Board and Company Secretary | 6 |
| Article 4. Committees | 7 |
| Article 5. (Re)appointment, term of office and resignation Supervisory Board | 7 |
| Article 6. Remuneration Supervisory Board | 8 |
| Article 7. (Re)appointment, resignation and remuneration Executive Board | 8 |
| Article 8. Meetings of the Supervisory Board | 8 |
| Article 9. Resolutions of the Supervisory Board | 9 |
| Article 10. Conflict of interests | 10 |
| Article 11. Relationship with the Works Council | 11 |
| Article 12. Miscellaneous | 12 |
| Article 13. Confidentiality | 12 |
| Article 14. Applicable law and forum | 12 |
| | |
| Annex A | 13 |
| Rules of Procedure of the Audit and Risk Committee of the Supervisory Board | 13 |
| Article 1. Duties | 13 |
| Article 2. Composition, expertise and independence | 14 |
| Article 3. Chairperson | 14 |
| Article 4. Meetings | 15 |
| | |
| Annex B | 16 |
| Rules of Procedure of the Nomination and ESG Committee of the Supervisory Board | 16 |
| Article 1: Duties | 16 |
| Article 2. Composition, expertise and independence | 16 |
| Article 3. Chairperson | 16 |
| Article 4. Meetings | 17 |
| | |
| Annex C | 18 |
| Rules of Procedure of the Remuneration Committee of the Supervisory Board | 18 |
| Article 1: Duties | 18 |
| Article 2. Composition, expertise and independence | 18 |
| Article 3. Chairperson | 18 |
| Article 4. Meetings | 19 |

Supervisory Board

These amended rules of procedure ('**Rules of Procedure**') were adopted by the Supervisory Board ('**Supervisory Board**') of ASR Nederland N.V. (the '**Company**') to take effect as of 3 July 2023. The previous version dates from 22 March 2022.

Introductory article. Status and substance of the rules

1. These Rules of Procedure are a supplement to the rules and regulations that apply to the Company pursuant to Dutch law or the Company's articles of association ('**Articles of Association**'), or internal policy and guidelines.
2. The Dutch Corporate Governance Code (the '**Code**') is applicable to the Company and the Company renders account on compliance in its management report in accordance with the 'comply or explain' rule.
3. The Company's remuneration policy meets the applicable Dutch and European legislation and regulations and codes.
4. The Executive Board ('**Executive Board**') and the Supervisory Board are of the opinion that they are responsible for the Company's corporate governance. The Executive Board has established a Management Board ('**Management Board**'), which has the task to prepare, implement and realise, together with the Executive Board, the objectives of the Company, to prepare and execute the (business) strategy and the associated risk profile, to manage and monitor the development of the results and to shape the corporate social responsibility issues that are relevant to the Company's enterprise.
5. With due observance of these Rules of Procedure, the relationship agreement between Aegon N.V. ('**Aegon**') and the Company dated 3 July 2023 (the '**Relationship Agreement**'), the relevant codes and within the limits of the law and the Articles of Association, the Supervisory Board will perform its duties as it sees fit.
6. It is not the intention to repeat in these Rules of Procedure all provisions of the law, the Articles of Association and the aforementioned codes with regard to the duties, powers, responsibilities, composition, procedures and decision-making procedure of the Supervisory Board. However, for the sake of clarity some 'repetitions' will be inevitable.
7. By adopting these Rules of Procedure, the Supervisory Board has unanimously declared:
 - a) to apply and to be bound by the obligations laid down in these Rules of Procedure;
 - b) to apply and be bound by the obligations imposed upon the Company, the Supervisory board and the Supervisory Board members under the Relationship Agreement;
 - c) on the accession of new members to the Supervisory Board, to have these members make a declaration as described above in paragraph (a) and, for the duration of the Relationship Agreement, paragraph (b).

Supervisory Board

Article 1: General

- 1.1 The Supervisory Board shall be responsible for the supervision over the policy of the Executive Board and over the general course of events within the Company and its business. The powers of the Supervisory Board under the law and Articles of Association are vested in the Supervisory Board as a body and are exercised under joint responsibility. The Supervisory Board is responsible for encouraging openness and approachability within the Supervisory Board and in its exchanges with the Executive Board.
- 1.2 The duties of the Supervisory Board include:
- a) supervising and (prior or otherwise) monitoring, and advising the Executive Board and, where relevant, the MB on:
(i) formulating and implementing the strategy in line with the vision on the sustainable long-term value creation of the Company and its business, (ii) the risk policy pursued, (iii) the design and effectiveness of the internal risk management and control systems, (iv) the financial reporting process and the financial and sustainability reporting, (v) compliance with legislation and regulations and the Articles of Association and internal rules, (vi) the relationship with the shareholders and other stakeholders and (vii) building a culture aimed at sustainable long-term value creation;
 - b) approving the Executive Board's proposals concerning risk appetite;
 - c) together with the Executive Board, ensuring an adequate provision of information to the general meeting of shareholders ('AGM');
 - d) responsibility for the Company's corporate governance, together with the Executive Board;
 - e) in the context of permanent education for members of the Executive Board and the MB, ascertaining whether the members of the Executive Board and the MB have sufficient expertise;
 - f) signing and presenting for adoption to the AGM the financial statements and approving the annual budget and major investments of the Company;
 - g) supervising the internal audit function and maintaining regular contact with the officer holding this position, approving the appointment and resignation or dismissal of the leading officer of the internal audit function and approving the work plan of the internal audit function (as prepared after consultation with the Executive Board);
 - h) selecting and nominating for appointment the external accountant of the Company to the AGM, supervising the performance of the external accountant and maintaining regular contact with the external accountant, determining the engagement for auditing the financial statements to the external accountant, and informing the external accountant in outline on the reports concerning his performance;
 - i) formulating a diversity and inclusion policy for the composition of the Executive Board and the Supervisory Board, as well as approving proposals of the Executive Board with respect to a diversity and inclusion policy for the MB, the senior management of the Company and for the rest of the workforce, in which in any case specific, appropriate and ambitious targets in respect of gender diversity and other diversity and inclusion aspects relevant to the Company are covered;
 - j) approving (the amendments to) the Company's remuneration policy and supervising the implementation of the remuneration policy for all groups of employees (excluding members of the Executive Board) to ensure that it functions as intended. The Supervisory Board also approves the selection of identified staff before it is adopted;
 - k) submitting the remuneration policy for the Executive Board and the Supervisory Board, revised or otherwise, to the AGM at least every four years for adoption;
 - l) implementing and evaluating the adopted remuneration policy in respect of members of the Executive Board and the Supervisory Board;
 - m) drawing up an annual remuneration report with an overview of all remuneration awarded or due to the individual members of the Executive Board and the Supervisory Board in the previous financial year and ensuring that this report is submitted to the AGM for an advisory vote;
 - n) selecting and nominating for appointment members of the Supervisory Board and proposals for the remuneration of its members for adoption by the AGM;
 - o) supervising the functioning of the MB and the relationship between the Executive Board on the one hand and the BEC on the other;
 - p) supervising the changes in composition of the MB;

- q) approving the Executive Board's proposal for appointment, suspension and removal of the key function holders of the risk management function, the actuarial function the compliance function and the audit function;
 - r) dealing with and deciding on reported potential conflicting interests between the Company on the one hand and the (members of) the Executive Board and/or the MB on the other;
 - s) supervising the effectiveness of the reporting procedure for (suspected) malpractices and irregularities (in particular the whistleblower scheme), appropriate and independent investigation into signals of malpractices and irregularities and, if a malpractice or irregularity is established, adequate follow-up of any recommendations for remedial action and deciding on reported alleged irregularities concerning the performance of members of the Executive Board and/or the MB (which task is in principle assigned to the chairperson of the Supervisory Board);
 - t) supervising the putting in place and implementation of procedures that ensure a timely provision of all relevant information to the Executive Board, the MB and Supervisory Board; and
 - u) evaluating and assessing the functioning of the Supervisory Board, the Executive Board, the committees of the Supervisory Board and their individual members as well as to provide input for the assessment of the performance of the members of the MB that are not also a member of the Executive Board, whereby the evaluation of in any case the Supervisory Board, the committees of the Supervisory Board and the individual members of the Supervisory Board shall take place periodically under the supervision of an external expert.
- 1.3 Annually, after expiry of the Company's financial year, the Supervisory Board will prepare a report on the functioning and activities of the Supervisory Board and its committees in that financial year.
- 1.4 The members of the Supervisory Board, in particular the Chairperson, are sufficiently available and contactable to perform their tasks within the Supervisory Board and the committees in which they have a seat.
- 1.5 The members of the Supervisory Board take part in a programme of permanent education and meet the requirements of permanent education.
- 1.6 The members of the Supervisory Board perform their tasks without any mandate and independently of the particular interests involved in the Company.
- 1.7 The Supervisory Board and each individual member of the Supervisory Board have their own responsibility to obtain from the Executive Board (and eventually the MB), the internal audit function, the external accountant and the Works Council the information that the Supervisory Board needs in order to properly perform its duties as a supervisory body.

Article 2. Composition Supervisory Board

- 2.1 The Company has a Supervisory Board, consisting of at least three natural persons and no less than the number of members required to give effect to the nomination rights in respect of Supervisory Board members under the Relationship Agreement. If the number of Supervisory Board members is less than the requisite number of members under the preceding sentence, the Supervisory Board will take immediate action to supplement its number.
- 2.2 The Supervisory Board prepares a profile of its size and composition, taking into account the nature of the business, its activities and the desired expertise, background, experience, competences and independence of its members, as well as relevant provisions under the Relationship Agreement. The Supervisory Board seeks to have a diverse composition. The composition of the Supervisory Board will be such that the composition of experience, expertise, background and independence of its members meets the profile of the Supervisory Board and best allows the Supervisory Board to properly perform its various tasks. The Supervisory Board will periodically evaluate the profile.
- 2.3 As regards the composition of the Supervisory Board, the following requirements will be considered:
- a) each of its members must be able to assess the outline of the overall policy of the Company and its business;
 - b) each of its members must fit into the profile for the Supervisory Board and by means of his/her participation in the Supervisory Board (at (re)appointment and subsequently) the Supervisory Board as a whole must be composed in accordance with Article 2.2;

- c) a number of its members must have thorough knowledge of the technical financial aspects of risk management and a number of its members must have thorough knowledge of financial reporting, internal control and audit, or have the necessary experience to enable proper supervision of these subjects;
- d) at least one of its members must have gained relevant knowledge and experience in financial administration/ accounting with insurers, listed companies or other large legal entities;
- e) no more than one Supervisory Board member is subject to one of the criteria set out in best practice provision 2.1.8 under i. to v. of the Code;
- f) the number of Supervisory Board members to whom the independence criteria in best practice provision 2.1.8 of the Code apply is less than half the total number of Supervisory Board members; and
- g) the Chairperson of the Supervisory Board may not be a former member of the Executive Board of the Company and must be independent within the meaning of the Code.

- 2.4 The Supervisory Board must ensure that the Company has a robust scheme for the succession of members of the Executive Board and supervisory directors, aimed at balancing the required expertise, experience and diversity. In drawing up the scheme, the profile of the Supervisory Board, the diversity and inclusion policy for the Supervisory Board and the relevant provisions of the Relationship Agreement will be taken into account.
- 2.5 Members of the Executive Board and supervisory directors must report any ancillary position to the Supervisory Board beforehand and the ancillary positions will be discussed in the meeting of the Supervisory Board at least once a year. Acceptance by a member of the Executive Board of a supervisory board position or a position as a non-executive director at a company with which the Company is not affiliated in a group as referred to in Article 2:24b of the Dutch Civil Code, requires the permission of the Supervisory Board.
- 2.6 Members of the Supervisory Board shall limit the number and nature of their ancillary positions in order to ensure the proper performance of their duties as a member of the Supervisory Board. A member of the Supervisory Board shall not hold more than five (5) positions as supervisory director or non-executive director with Dutch large legal entities, whereby a chairmanship is counted as double (in accordance with the statutory regulation in Book 2 of the Dutch Civil Code).

Article 3. Chairperson Supervisory Board, vice Chairperson Supervisory Board and Company Secretary

- 3.1 The Supervisory Board appoints one of the members of the Supervisory Board as Chairperson and one of its other members as vice Chairperson.
- 3.2 On behalf of the Supervisory Board the Chairperson is the main point of contact for the Executive Board, the Works Council and for the shareholders on the performance of the (members of the) Executive Board and Supervisory Board. The Chairperson will be supported in his role by the Company Secretary. The Chairperson of the Supervisory Board will in any event see to it that:
- a) the contacts of the Supervisory Board with the Executive Board, the MB, the Works Council and the AGM proceed properly;
 - b) the Supervisory Board elects a vice Chairperson;
 - c) there is sufficient time for deliberations and decision-making by the Supervisory Board;
 - d) supervisory directors timely receive all information necessary for the performance of their duties;
 - e) the Supervisory Board and its committees function properly;
 - f) the performance of the Supervisory Board, the committees of the Supervisory Board, the Executive Board, the MB and their individual members is assessed at least annually, whereby the evaluation of in any case the Supervisory Board, the committees of the Supervisory Board and the individual members of the Supervisory Board shall take place periodically under the supervision of an external expert;
 - g) supervisory directors and members of the Executive Board and the MB follow their induction programme;
 - h) supervisory directors and members of the Executive Board and the MB follow their training programme and the need for further training and education is discussed;
 - i) the Executive Board and the MB carry out the activities concerning culture;
 - j) the Supervisory Board receives signals from the Company's business and that any (suspicions of) material malpractices and irregularities are immediately reported to the Supervisory Board;

- k) the AGM proceeds in an orderly and efficient fashion;
 - l) effective communication with shareholders can take place;
 - m) the Supervisory Board is timely and closely involved in any merger or acquisition process.
- 3.3 The vice Chairperson of the Supervisory Board will replace the Chairperson when the occasion arises. He/she acts as point of contact for individual supervisory directors and members of the Executive Board and the MB with regard to the performance of the Chairperson.
- 3.4 The Company Secretary is appointed and dismissed by the Executive Board after approval of the Supervisory Board. If the Company Secretary also performs activities for the Executive Board and signals that the interests of the Executive Board, the MB and the Supervisory Board diverge as a result of which it is unclear which interests the Company Secretary is to represent, he/she will mention this to the Supervisory Board.

Article 4. Committees

- 4.1 The Supervisory Board has an Audit and Risk Committee, a Nomination and ESG Committee and a Remuneration Committee. The committees are appointed and composed by the Supervisory Board from among its members, subject to the relevant provisions of the Relationship Agreement. The (full) Supervisory Board continues to be responsible for resolutions also if these have been prepared by a committee.
- 4.2 The Supervisory Board draws up rules of procedure for the committees, containing the principles and best practices of the committee (task, composition, meetings, etc.). The rules of procedure are included in Annexes A, B and C.
- 4.3 The Supervisory Board receives a report of their deliberations and findings from the committees.
- 4.4 The Chairperson of the Supervisory Board may not also be Chairperson of the Audit and Risk Committee or the Remuneration Committee.

Article 5. (Re)appointment, term of office and resignation Supervisory Board

- 5.1 The members of the Supervisory Board are appointed in the way provided for in the Articles of Association and with due observance of the Relationship Agreement.
- 5.2 A member of the Supervisory Board will retire no later than at the first AGM held after four years of his appointment. The AGM may appoint a member of the Supervisory Board for a shorter period than described above. A supervisory director may subsequently be reappointed once for a period of four years. The supervisory director may subsequently again be reappointed for a term of appointment of two years which can subsequently be extended by two years at most. In case of a re-appointment, the past performance of the candidate as a Supervisory Board member will be taken into account.
- 5.3 The Supervisory Board will draw up a retirement schedule to avoid as much as possible that reappointments take place simultaneously. The retirement schedule is published on the website. Without prejudice to Article 5.3, Supervisory Board members will retire in accordance with the retirement schedule.
- 5.4 Supervisory Board members will resign prematurely in the event of unsatisfactory performance, structural irreconcilability of interests or if this is called for for other reasons, at the discretion of the Supervisory Board. If a supervisory director temporarily takes on the management of the Company in the event of the absence or inability to act of Executive Board members, he or she must resign from the Supervisory Board.
- 5.5 All supervisory directors must follow an induction programme tailored to their position. The programme will in any event pay attention to general, financial, social and legal matters, the financial and sustainability reporting by the Company, the specific aspects relating to the Company and its business activities, the culture and the relationship with the Works Council as well as the responsibilities of a supervisory director.

Article 6. Remuneration Supervisory Board

- 6.1 At least every four years the Supervisory Board will present to the AGM a clear and comprehensible proposal for the appropriate remuneration for its members by submitting the (whether or not amended) remuneration policy to the AGM for approval. The remuneration of supervisory directors encourages the proper performance of their duties and is not dependent on the results of the Company. The remuneration of the supervisory directors reflects the time they spend on their duties and the responsibilities the position involves.
- 6.2 No shares and/or rights to shares are granted to the members of the Supervisory Board by way of remuneration. Any shares held by a member of the Supervisory Board in the Company are for long-term investment purposes. The Company may not grant the members of the Supervisory Board any personal loans, guarantees or the like, except in the normal course of business and after approval of the Supervisory Board. Loans may not be waived.
- 6.3 All costs reasonably incurred in connection with attending meetings will be reimbursed to the members of the Supervisory Board. If members of the Supervisory Board are required to charge VAT on their remuneration, the Company will pay this. All other costs will only be eligible for reimbursement, in whole or in part, if incurred with the prior consent of the Chairperson; the Chairperson will inform the Supervisory Board of this annually.
- 6.4 The Company will take out adequate liability insurance at its own expense for the benefit of the members of the Supervisory Board. A copy of the applicable policy conditions will be made available to the members of the Supervisory Board upon request.

Article 7. (Re)appointment, resignation and remuneration Executive Board

- 7.1 The members of the Executive Board are appointed by the Supervisory Board in accordance with the Articles of Association and with due observance of the provisions of the Relationship Agreement. In the preparations for the appointment, the objectives regarding diversity and inclusion will be taken into account.
- 7.2 Members of the Executive Board will resign prematurely in the event of unsatisfactory performance, structural irreconcilability of interests or if this is called for for other reasons, at the discretion of the Supervisory Board.
- 7.3 The Supervisory Board will determine the remuneration of the members of the Executive Board within the limits of the remuneration policy adopted by the AGM. No remuneration will be granted if the tasks are not performed satisfactorily.

Article 8. Meetings of the Supervisory Board

- 8.1 The Supervisory Board will meet at least six times a year and furthermore as often as the Chairperson or a member deems necessary. The meetings will normally be held at the offices of the Company, but may also be held elsewhere. Meetings may also be held by telephone or video-conference, provided that all participating members can simultaneously hear each other and none of the members of the Supervisory Board objects to this manner of decision-making.
- 8.2 A member of the Supervisory Board shall be sufficiently available and accessible to properly perform his duties in the Supervisory Board and its committees. A member of the Supervisory Board shall attend at least 80% of the meetings scheduled in advance as referred to in article 8.1. If a supervisory director does not attend the required minimum number of meetings, he/she shall be called to account by the Chairperson. A Supervisory Board member may have himself represented at meetings by another Supervisory Board member holding a written proxy. The existence of this proxy must be demonstrated to the satisfaction of the Chairperson of the meeting.

- 8.3 Unless the Supervisory Board decides otherwise, the meetings of the Supervisory Board will be attended by the members of the Executive Board and the MB, with the exception of those meetings dealing with:
- the assessment of the functioning of the Executive Board and the MB, respectively, and the individual members of the Executive Board, the conclusions to be drawn from this and the desired profile, composition and competence of the Supervisory Board;
 - the assessment of the functioning of the Supervisory Board, its committees and its individual members, and the conclusions to be drawn.
 - Where appropriate, other members of the senior management, will also be invited to (partially) attend these meetings.
- 8.4 The external accountant of the Company will take part in each meeting of the Supervisory Board in which the audit of the financial statements and their adoption are discussed. The external accountant will receive the financial information underlying the adoption of the half-year figures and, if applicable, the quarterly figures and/or other interim reports, and will be given the opportunity to respond to all the information.
- 8.5 Meetings are convened by the Executive Board on behalf of the Chairperson and/or each member of the Supervisory Board making a request to that end. In so far as practically feasible, the announcement and the agenda of the topics to be discussed will be provided to the members of the Supervisory Board and the Executive Board five working days prior to the start of the meeting.
- 8.6 The Company Secretary of the meeting will take minutes of the meeting. As a rule these minutes will be adopted at the next meeting.

Article 9. Resolutions of the Supervisory Board

- 9.1 The Supervisory Board may only adopt valid resolutions at a meeting if at least half of the members of the Supervisory Board who (as determined by resolution) have no conflicting interest with respect to the resolution in question, are present or represented.
- 9.2 Resolutions may also be adopted outside meetings, provided the proposal in question has been put to all Supervisory Board members and none of them have opposed the manner of decision-making with the proviso that members with a conflicting interest will not take part in the decision-making and cannot oppose the manner of decision-making either. The resolution will be recorded in the minutes book of the meeting of the members of the Supervisory Board.
- 9.3 The Supervisory Board adopts resolutions in or outside a meeting by an absolute majority of votes; in the event of a tie, the Chairperson of the Supervisory Board has a casting vote.
- 9.4 The recurring subjects of the meeting will in any event include the budget and financial results of the Company, important resolutions on which the Supervisory Board must take action, the strategy of the Company and changes thereto and reports of the Supervisory Board's individual committees.
- 9.5 The Supervisory Board will discuss the topics on which the Audit and Risk Committee issue their report pursuant to Article 1.6 of the Rules of Procedure of the Audit and Risk Committee. The Supervisory Board will also discuss at least once every year:
- the functioning of the Supervisory Board, the Audit and Risk Committee issues its individual members, and the conclusions to be drawn on the basis thereof;
 - the desired profile, composition and competences of the Supervisory Board;
 - based on an advice from the Nomination and ESG Committee, the functioning of the Executive Board and its individual members, and the conclusions to be drawn on the basis thereof;
 - the strategy;
 - the multi-year budget, risk policy (risk appetite), capital policy and investment policy.

- 9.6 For a period of five (5) years after 3 July 2023, the following resolutions of the Executive Board to approve or effect the relevant matter shall require the approval of the Supervisory Board:
- a) with the affirmative vote of the Non-independent Nominee (as defined in the Relationship Agreement) (and if the Non-independent Nominee is unable to act (belet), incapacitated (ontstent) or not entitled to vote, the Supervisory Board can only approve such matters by unanimous vote) (such matters, the **'Affirmative Vote Matters'**):
 - i. for as long as Aegon continues to hold (directly or indirectly) more than twenty percent (20%) of the issued and outstanding ordinary shares in the capital of the Company:
 - significant changes to the dividend policy (as per current stated policies of the Company);
 - dilutive transactions (issuance of equity or debt instruments) other than (a) the issuance of hybrid bonds, (b) transactions in relation to the operation of the Company's employee participation plans and (c) any transactions that, in the reasonable judgment of the Company, are necessary to maintain: (i) adequate capitalisation of the Company or any of its subsidiaries, (ii) compliance with covenants contained in any instrument under which the company or any of its subsidiaries has issued indebtedness, (iii) compliance with applicable laws, or (iv) compliance with written advice and/or instructions of competent regulatory authorities;
 - M&A transactions (acquisitions and divestments, joint ventures and long term co-operations) with a value exceeding EUR 500 million; and
 - ii. for as long as Aegon continues to hold (directly or indirectly) more than ten percent (10%) but no more than twenty percent (20%) of the issued and outstanding ordinary shares in the capital of the Company:
 - dilutive transactions (issuance of equity or debt instruments) other than (a) the issuance of hybrid bonds, (b) transactions in relation to the operation of the Company's employee participation plans and (c) any transactions that, in the reasonable judgment of the Company, are necessary to maintain: (i) adequate capitalisation of the Company or any of its subsidiaries, (ii) compliance with covenants contained in any instrument under which the Company or any of its subsidiaries has issued indebtedness, (iii) compliance with applicable laws, or (iv) compliance with written advice and/or instructions of competent regulatory authorities;
 - M&A transactions (acquisitions and divestments, joint ventures and long term co-operations) with a value exceeding EUR 500 million; and
 - b) by unanimous vote of all members of the Supervisory Board in office and neither unable to act (belet) nor incapacitated (ontstent) at the moment of adopting the respective Supervisory Board's resolution (such matters, the **'Unanimous Vote Matters'**) for as long as Aegon continues to hold (directly or indirectly) more than ten percent (10%) of the issued and outstanding ordinary shares in the capital of the Company:
 - i. material decisions on capital management, material reinsurance, and capital allocation / distribution, in each case to the extent this would result in a material change to the characteristics of the risk profile of (the enterprise of) the Company and other than in the ordinary course of business.
- 9.7 In addition to clause 9.6, in case the Company's CEO serving at the time of the effectiveness of this version of these Rules of Procedure (J.P.M. Baeten), due to his earlier resignation or dismissal, does not serve the full term for which he has been reappointed with effect from 3 July 2023 until the end of the AGM in 2026, the appointment of the successor to such incumbent CEO will require the unanimous vote of all members of the Supervisory Board in office and neither unable to act (belet) nor incapacitated (ontstent) at the moment of adopting the Supervisory Board's resolution on such appointment.

Article 10. Conflict of interests

- 10.1 Members of the Supervisory Board are alert to a conflict of interests and will in any event:
- a) abstain from entering into competition with the Company;
 - b) not claim or accept any (substantial) donations from the Company for themselves, their spouse, registered partner or other life companion, foster child or blood relative and relative by marriage up to the second degree;
 - c) not provide unjustified advantages to third parties at the expense of the Company; and
 - d) not use any business opportunities accorded to the Company for themselves or their spouse, registered partner or other life companion, foster child or relatives by blood or marriage up to the second degree.

- 10.2 A conflicting interest is in any event involved if the Supervisory Board has determined that such a conflicting interest exists. A conflicting interest may furthermore be involved, for example, if the Company intends to enter into a transaction with a legal entity:
- in which a member of the Supervisory Board personally has a material financial interest; or
 - in respect of which a board member or supervisory director has a family relationship with a member of the Supervisory Board.
- 10.3 Each member of the Supervisory Board (not being the Chairperson of the Supervisory Board) must immediately report any potential conflicting interest in a transaction that is of material significance to the Company and/or to the relevant supervisory director to the Chairperson of the Supervisory Board and provide all relevant information (including, in so far as applicable, the relevant information regarding his/her spouse, registered partner or other life companion, foster child and relatives by blood or marriage up to the second degree). If the Chairperson of the Supervisory Board has a (potential) conflicting interest, he/she must immediately report this to the vice Chairperson of the Supervisory Board and provide all relevant information as referred to above to the vice Chairperson of the Supervisory Board.
- 10.4 The Supervisory Board will determine whether a conflicting interest is involved without the Supervisory Board member concerned being present.
- 10.5 A member of the Supervisory Board may not participate in the deliberations and decision-making on any topic or transaction in respect of which he/she has a direct or indirect personal interest that conflicts with the interest of the Company and its business. If there is a conflicting interest with respect to all members of the Supervisory Board, the decision may nevertheless be taken by the Supervisory Board as if there were no conflict of interests.
- 10.6 All transactions involving conflicting interests with members of the Executive Board, the MB or Supervisory Board must be agreed on terms customary in the market. Resolutions to enter into transactions involving conflicting interests of members of the Executive Board, the MB or the Supervisory Board that are of a material significance to the Company and/or the relevant members of the Executive Board, the MB or Supervisory Board, require the approval of the Supervisory Board. Such transactions will be published in the management report including a declaration that the relevant provisions of the Code have been complied with.
- 10.7 All transactions between the Company and a shareholder holding at least 10% of the shares in the Company are to be agreed at least under conditions that are customary in the sector. Resolutions to enter into transactions that are of a material significance to the Company and/or the shareholder concerned, require the approval of the Supervisory Board. Such transactions will be published in the management report including a declaration that the relevant provisions of the Code have been complied with.
- 10.8 Matters in which the Company's external accountant has a conflicting interest, require the Supervisory Board's prior approval.
- 10.9 In deviation of the foregoing, any conflicts of interest relating to the Non-independent Nominee (as defined in the Relationship Agreement) shall be resolved in accordance with Schedule 9 of the Relationship Agreement.

Article 11. Relationship with the Works Council

- 11.1 Each year, the Supervisory Board draws up a schedule for the attendance by one or more of its members at the consultation meetings of the Works Council in so far as these consultation meetings must be attended by those members pursuant to the law or pursuant to an agreement with the Works Council. At these meetings, the general course of affairs of the Company will be discussed as well as the resolutions under preparation as referred to in Article 24, paragraph 1, of the Works Councils Act. The Supervisory Board may also hold other meetings with the Works Council. Supervisory Board will in any event consult with the Works Council once a year, at which meeting (a member of) the Executive Board will also be present, to discuss the conduct and culture within the Company and its business.
- 11.2 Each year, a list of available members of the Supervisory Board will be drawn up to attend Works Council meetings at which their participation is not prescribed by law.

- 11.3 The Chairperson of the Supervisory Board is primarily responsible for maintaining and coordinating the contacts with the Works Council. If a member of the Supervisory Board is invited to attend a meeting with the Works Council, he/she will only accept such an invitation after prior consultation with the Chairperson.
- 11.4 If the Executive Board requires both the approval of the Supervisory Board and the advice of the Works Council for a proposal, the proposal will first be submitted to the Supervisory Board for approval.

Article 12. Miscellaneous

- 12.1 The members of the Supervisory Board will not carry out transactions in ordinary shares in the capital of the Company and financial and debt instruments derived from them. Furthermore, the members of the Supervisory Board will exercise great care and vigilance in carrying out transactions in and (changes in) the ownership of shares and/or other financial instruments not issued by the Company, if it may reasonably be expected that this would create the impression that the Supervisory Board member in question possesses inside information with regard to those shares or financial instruments (or the institution that issued those shares or financial instruments). The ASR Regulations for dealing with inside information and private transactions in financial instruments applies to the members of the Supervisory Board.
- 12.2 With a view to the provisions of Articles 13.2 and 13.3 of the Rules of Procedure of the Executive Board, each member of the Supervisory Board will authorise each other member of the Supervisory Board to grant approval to an urgent resolution to be adopted by the Executive Board as referred to in those provisions of the Rules of Procedure of the Executive Board.

Article 13. Confidentiality

- 13.1 In respect of all information and documents obtained in the context of his membership of the Supervisory Board, each member of the Supervisory Board is obliged to observe the necessary discretion and, where confidential information is concerned, confidentiality. Members, and former members, of the Supervisory Board may not disclose confidential information outside the Supervisory Board, the Executive Board or the MB or provide third parties with confidential information in other ways, unless the Company has published this information or if it has been established that this information is already known to the public.
- 13.2 When providing information, the indication 'strictly confidential' will be mentioned as far as applicable.

Article 14. Applicable law and forum

- 14.1 These Rules of Procedure are subject to, and must be interpreted on the basis of Dutch law.
- 14.2 The District Court in Utrecht has exclusive jurisdiction to take cognisance of any dispute (including disputes on their existence, validity and termination) concerning these Rules of Procedure.

Annex A

Rules of Procedure of the Audit and Risk Committee of the Supervisory Board

Pursuant to Article 4 of the Rules of Procedure of the Supervisory Board, these amended rules of procedure were adopted to take effect as of 4 July 2023. The previous version dates from 22 March 2022.

Article 1. Duties

- 1.1 The Audit and Risk Committee advises the Supervisory Board on its duties and prepares the decision-making of the Supervisory Board on, among other things, the supervision of the integrity and quality of the financial and sustainability reporting of the Company and the effectiveness of the Company's internal risk management and control systems.
- 1.2 The Audit and Risk Committee also focuses on, among other things, the supervision of the Executive Board and the MB with regard to:
 - a) the financing of the Company;
 - b) applications of information and communication technology (ICT), including cyber security risks;
 - c) the Company's tax policy (tax planning).
 - d) the provision of financial information by the Company (choice of accounting policies, application and assessment of the effects of new rules, insight into the treatment of 'estimated items' in the financial statement, forecasts, work of internal and external accountants in this respect, etc.), as well as the quality of the management information, for example with regard to solvency criteria, performance measurement, KPIs, return criteria;
 - e) the relationship with and compliance with recommendations and follow-up of comments made by the internal audit function, the external accountant and if applicable any other external party involved in the auditing the sustainability reporting of the Company;
 - f) the role and performance of the key function holders and taking note of the deliberations and findings of the Audit, Compliance, Risk Management and Actuarial Function departments;
 - g) the design and effectiveness of the internal risk management and control systems, compliance with relevant legislation and regulations, ethical standards and sound operational practices, including the effectiveness of the relevant codes of conduct.
- 1.3 The task of the Audit and Risk Committee also includes:
 - a) discussing the work plan of the internal audit function (as prepared after consultation with the Executive Board);
 - b) receiving the audit results from the internal audit function;
 - c) advising on the appointment and dismissal of the leading officer of the internal audit function;
 - d) reviewing the way in which the internal audit function performs the task; the Executive Board must review this annually after consultation with the Audit and Risk Committee;
 - e) assessing the functioning of and developments in the relationship with the external accountant and as further explained in Article 1.5;
 - f) advising the Supervisory Board on the nomination for appointment or reappointment or dismissal by the AGM of an external accountant and preparing the selection of the external accountant;
 - g) making a proposal to the Supervisory Board regarding the assignment of the external accountant to audit the financial statements;
 - h) assessing whether and how the external accountant is involved in the content and publication of financial reports other than the financial statements;
 - i) taking cognisance of irregularities in relation to the content of financial and sustainability reporting as noted or suspected by the external accountant;
 - j) advising the Supervisory Board on the proposal for risk appetite of the Executive Board and the MB on the basis of, among other things, the financial and non-financial risk reports provided by the Company;
 - k) establishing the charters of the Compliance Function, the Risk Management Function, the Actuarial Function and advising on the charter of the Audit Function;

- l) discussing the assessment by the Executive Board of the effectiveness of the design and effectiveness of the internal risk management and control systems;
 - m) advising the Supervisory Board on the approval of the financial statements and the approval of the annual budget.
- 1.4 The external accountant discusses the draft audit plan with the Executive Board before presenting it to the Audit and Risk Committee. The Audit and Risk Committee discusses the following with the external accountant on an annual basis:
- i) the scope and materiality of the audit plan and the main risks of the financial and sustainability reporting as stated by the accountant in the audit plan; and
 - ii) also on the basis of the underlying documents, the findings and the results of the audit activities relating to the financial statements and the management letter.
- 1.5 At least once a year, the Audit and Risk Committee, together with the Executive Board, will report to the Supervisory Board on developments in the relationship with the external accountant, including his remuneration, independence, including the desirability of rotating partners within the external accountants firm responsible for the audit, as well as, in so far as relevant, on non-audit activities performed by the external auditor for the Company. The Supervisory Board will also be advised on whether or not to continue the audit assignment for one or more subsequent financial years.
- 1.6 The Audit and Risk Committee issues a report on its deliberations and findings to the Supervisory Board. This report will in any event state:
- i) the way in which the design and effectiveness of the internal risk management and control systems have been assessed;
 - ii) the way in which the effectiveness of the internal and external audit process has been assessed;
 - iii) material considerations concerning the financial and sustainability reporting; and
 - iv) the way in which the material risks and contingencies have been analysed and discussed and the main findings of the Audit and Risk Committee.

Article 2. Composition, expertise and independence

- 2.1 The members of the Audit and Risk Committee are appointed and removed by the Supervisory Board with due observance of the relevant provisions of the Relationship Agreement.
- 2.2 A number of the members of the Audit and Risk Committee must have thorough knowledge of the technical financial aspects of risk management and of financial reporting, internal controls and audit, or have the necessary experience to enable proper supervision of these topics; At least one of its members must have gained relevant knowledge and experience in financial administration/accounting with insurers, listed companies or other large legal entities;
- 2.3 More than half of the members of the Audit and Risk Committee are independent within the meaning of the Code.

Article 3. Chairperson

The Supervisory Board will appoint one of the members of the committee as Chairperson. The Chairperson's mandate is in principle for four years. The Chairperson of the Audit and Risk Committee may not be the Chairperson of the Supervisory Board or a former member of the Executive Board. The Chairperson is in particular responsible for the proper functioning of the Committee. He/she acts as spokesperson of the Committee and he/she will be the main point of contact for the Supervisory Board.

Article 4. Meetings

- 4.1 At least five regular meetings shall be held annually. A meeting of the Audit and Risk Committee will also be held on the invitation of the CFO, the CRO, or at the request of one or more members of the Audit and Risk Committee. The meetings will normally be held at the offices of the Company, but may also be held virtually or elsewhere.
- 4.2 The Audit and Risk Committee shall meet at least once a year with the external accountant without members of the Executive Board being present.
- 4.3 Meetings are convened by or on behalf of the Chairperson of the Audit and Risk Committee. Except in urgent cases, the announcement and agenda of topics to be discussed, together with all relevant documents and explanatory notes, will be provided to the members of the Audit and Risk Committee five calendar days prior to the start of the meeting.
- 4.4 The CFO, the CRO, the internal audit function and the external accountant will in any event participate in the regular meetings, unless the Audit and Risk Committee decides otherwise. The Audit and Risk Committee determines whether and when the CEO will attend the meetings. The risk-management function holder, the compliance function holder and the actuarial function holder take part in the regular meetings if risk management affairs are discussed, or as often as desired.
- 4.5 Minutes shall be kept of the meeting. As a rule these minutes will be adopted at the next meeting; however, if all members of the Audit and Risk Committee agree to the content of the minutes, their adoption can take place earlier.
- 4.6 Each member of the Supervisory Board has unlimited access to all data of the Audit and Risk Committee.
- 4.7 The minutes of the Audit and Risk Committee meetings shall be kept separately and safely by its Company Secretary.

Annex B

Rules of Procedure of the Nomination and ESG Committee of the Supervisory Board

Pursuant to Article 4 of the Rules of Procedure of the Supervisory Board, these amended rules of procedure were adopted to take effect as of 4 July 2023. The previous version dates from 22 March 2022.

Article 1: Duties

- 1.1 The Nomination and ESG Committee advises the Supervisory Board on its duties and prepares the Supervisory Board's decision-making in this respect. ESG is the abbreviation for: 'Environmental, Social and Governance' and therefore refers to sustainability in a broad sense.
- 1.2 The duties of the Nomination and ESG Committee include:
 - i drawing up selection criteria and appointment procedures for members of the Executive Board and Supervisory Board;
 - ii periodically assessing the size and composition of the Executive Board, the MB and Supervisory Board and making a proposal for a Supervisory Board profile;
 - iii periodically assessing the performance of individual members of the Executive Board and Supervisory Board and reporting on this to the Supervisory Board;
 - iv drawing up a plan for the succession of members of the Executive Board and Supervisory Board;
 - v making proposals for (re)appointments; and
 - vi supervising the policy of the Executive Board and the MB on selection criteria and appointment procedures for senior management.
 - vii advising the Supervisory Board on the approval of proposals with regard to the governance structure of the company and the Company's non-financial/sustainability objectives;
 - viii supporting the Supervisory Board in the overview of developments in the field of ESG, relevant to the sustainable business strategy of the company;
 - ix periodically discussing the developments and results of the company's sustainable business strategy (including achieved targets and results indices);
 - x discussing and (in coordination with the Audit and Risk Committee) advising the Supervisory Board on the external auditor's audit findings on the non-financial information/non-financial objectives.
- 1.3 The Nomination and ESG Committee issues a report on its deliberations and findings to the Supervisory Board.

Article 2. Composition, expertise and independence

- 2.1 The members of the Nomination and ESG Committee are appointed and removed by the Supervisory Board with due observance of the relevant provisions of the Relationship Agreement.
- 2.2 The Nomination and ESG Committee shall consist of at least two members.
- 2.3 More than half of the members of the committee are independent within the meaning of the Code.

Article 3. Chairperson

The Supervisory Board will appoint one of the members of the committee as Chairperson. The Chairperson is in particular responsible for the proper functioning of the Nomination and ESG Committee. He/she acts as spokesperson of the Nomination and ESG Committee and he/she will be the main point of contact for the Supervisory Board.

Article 4. Meetings

- 4.1 The Nomination and ESG Committee shall meet at least twice a year and furthermore as often as one or more of its members deem necessary. The meetings will normally be held at the offices of the Company, but may also be held elsewhere.
- 4.2 Ordinary meetings shall in any case be attended by the CEO and the CHRO, unless the Nomination and ESG Committee decides otherwise.
- 4.3 Meetings are convened by or on behalf of the Chairperson of the Nomination and ESG Committee. Except in urgent cases, the announcement and the agenda of the topics to be discussed, together with all relevant documents and explanatory notes, will be provided to the members of the Nomination and ESG Committee five calendar days prior to the start of the meeting.
- 4.4 Minutes shall be kept of the meeting. As a rule these will be adopted at the next meeting; however, if all members of the Nomination and ESG Committee agree with the content of the minutes, adoption may also take place earlier.
- 4.5 Each member of the Supervisory Board has unlimited access to all data of the Nomination and ESG Committee.
- 4.6 The minutes of the Nomination and ESG Committee meetings shall be kept separately and safely by its Company Secretary.

Annex C

Rules of Procedure of the Remuneration Committee of the Supervisory Board

Pursuant to Article 4 of the Rules of Procedure of the Supervisory Board, these amended rules of procedure were adopted to take effect as of 4 July 2023. The previous version dates from 22 March 2022.

Article 1: Duties

- 1.1 The Remuneration Committee advises the Supervisory Board on its duties and prepares the Supervisory Board's decision-making in this respect.
- 1.2 The duties of the Remuneration Committee include:
 - a) advising the Supervisory Board on the approval of (the amendments to) the Company's remuneration policy and supervising the implementation of the remuneration policy for all groups of employees to ensure that it functions as intended;
 - b) making a clear and comprehensible proposal to the Supervisory Board regarding the remuneration policy to be conducted for members of the Executive Board and the members of the Supervisory Board for adoption by the AGM;
 - c) making a proposal to the Supervisory Board regarding the remuneration of individual members of the Executive Board. The proposal will be drawn up in accordance with the remuneration policy for the Executive Board and will in any event address the remuneration structure, the level of the fixed and variable remuneration components, the performance criteria used, the scenario analyses performed and the remuneration ratios within the Company and its business.

In formulating the proposal, the views of the individual members of the Executive Board with regard to the level and structure of their own remuneration are taken into account. This includes among other testing the remuneration policy (at least once every four years) against the principles set out in the remuneration policy, and periodically carrying out a market comparison;
 - d) preparing an annual remuneration report with an overview of all remuneration awarded or due to the individual members of the Executive Board and the Supervisory Board in the previous financial year and ensuring that this report is submitted to the AGM for an advisory vote.
- 1.3 The Remuneration Committee reports to the Supervisory Board on its deliberations and findings.

Article 2. Composition, expertise and independence

- 2.1 The members of the Remuneration Committee are appointed and removed by the Supervisory Board.
- 2.2 The Remuneration Committee shall consist of at least two members.
- 2.3 More than half of the members of the committee are independent within the meaning of the Code.

Article 3. Chairperson

The Supervisory Board shall appoint one of the members of the committee as Chairperson. The Chairperson of the Remuneration Committee may not be the Chairperson of the Supervisory Board or a former member of the Executive Board. The Chairperson is in particular responsible for the proper functioning of the Committee. He/she acts as spokesperson of the Committee and he/she will be the main point of contact for the Supervisory Board.

Article 4. Meetings

- 4.1 The Remuneration Committee shall meet at least twice a year and furthermore as often as one or more of its members deem necessary. The meetings will normally be held at the offices of the Company, but may also be held elsewhere.
- 4.2 Ordinary meetings shall in any case be attended by the CEO and the CHRO, unless the Remuneration Committee decides otherwise.
- 4.3 Meetings are convened by or on behalf of the Chairperson of the Remuneration Committee. Except in urgent cases, the announcement and the agenda of the topics to be discussed, together with all relevant documents and explanatory notes, will be provided to the members of the Remuneration Committee five calendar days prior to the start of the meeting.
- 4.4 Minutes shall be kept of the meeting. As a rule these will be adopted at the next meeting; however, if all members of the Remuneration Committee agree with the content of the minutes, adoption may also take place earlier.
- 4.5 Each member of the Supervisory Board has unlimited access to all data of the Remuneration Committee.
- 4.6 The minutes of the Remuneration Committee meetings shall be kept separately and safely by its Company Secretary.

Schedule 5 Executive Board and Supervisory Board Composition

1 INITIAL EXECUTIVE BOARD COMPOSITION

- (i) J.P.M. Baeten
- (ii) I.M.A. de Swart
- (iii) E.J.M. Hollegien

2 INITIAL SUPERVISORY BOARD COMPOSITION

- (i) J.G. Wijn (Chairperson)
- (ii) E. Friese (Aegon Nominee)
- (iii) D. Jansen - Heijtmajer (Aegon Nominee)
- (iv) S. Barendregt - Roojers
- (v) H.C. Hintzen
- (vi) G. van Olphen
- (vii) G. van Vollenhoven - Eikelenboom

3 INITIAL SUPERVISORY BOARD COMMITTEES COMPOSITION

3.1 Audit and Risk Committee

- (i) S. Barendregt - Roojers (Chairperson)
- (ii) E. Friese
- (iii) H.C. Hintzen
- (iv) G. van Olphen

3.2 Nomination and ESG Committee

- (i) J.G. Wijn (Chairperson)
- (ii) D. Jansen - Heijtmajer
- (iii) G. van Olphen

(iv) G. van Vollenhoven – Eikelenboom

Schedule 6 Information exchange

1 GENERAL

1.1 Items of information

If Aegon has determined, in accordance with Clause 6.1.2, that it must apply the Equity Accounting Method, then following the Closing Date and until the Threshold Date, ASR shall provide the information described in this paragraph 1.1 to Aegon on the terms set out below. In addition, following the Decision Date, ASR shall provide the information described in 1.1.3 related to ASR's audited consolidated financial statements for the fiscal year ended 31 December 2022.

1.1.1 IFRS reporting

- (a) ASR shall provide Aegon with the information needed for Aegon to meet its financial and regulatory reporting requirements (including IFRS 12). To minimize differences in accounting basis, Aegon's intent is to align its accounting policies and assumptions, techniques and inputs with those of ASR prior to the Closing Date. If for any legal or material reason, the accounting policies of Aegon and ASR cannot be aligned, ASR will, in good faith and to the extent possible, provide Aegon with the necessary information to fulfil its legal obligations; and
- (b) ASR shall provide Aegon with the information needed by Aegon to perform its Purchase Price Allocation (PPA) assessment as required under IAS 28.26.

1.1.2 Solvency II reporting

ASR shall provide Aegon with the information needed for Aegon to meet its Solvency II reporting requirements.

ASR shall provide Aegon with ASR's SCR, without diversification, needed for Aegon to record its proportional share in ASR's SCR as required under article 336.b of the delegated regulation. Additional details needed for Aegon to complete its QRT's shall also be provided by ASR.

1.1.3 SEC reporting

ASR shall deliver by 31 March 2023 to Aegon true, correct and complete copies of ASR's audited consolidated financial statements for the fiscal year ended 31 December 2022, and its comparative figures for the fiscal year ended 31 December 2021, to the extent possible, audited in accordance with U.S. Generally Accepted Auditing Standards ("**U.S. GAAS**") and prepared in

accordance with, or reconciled to, IFRS IASB, and in accordance with applicable US securities laws and regulations, together with an auditor's opinion relating thereto by ASR's independent auditor and such other information as reasonably requested by Aegon to comply with applicable US securities laws and regulations

Upon the reasonable request of Aegon, ASR shall deliver to Aegon, no later than 31 March after the end of each fiscal year of ASR, true, correct and complete copies of the audited financial statements of ASR for such fiscal year, in each case, audited in accordance with U.S. GAAS and prepared in accordance with, or reconciled to, IFRS IASB, together with an auditor's opinion relating thereto by ASR's independent auditor, and such other information as reasonably requested by Aegon to comply with applicable US securities laws and regulations.

ASR shall use reasonable best efforts to provide, and to cause its auditors to provide, all cooperation as reasonably requested by Aegon in connection with any disclosure required to be made by Aegon under or pursuant to the U.S. Securities Exchange Act of 1934 and U.S. Securities Act of 1933, including without limitation disclosure required to be made by Aegon in any Form 20-F or 6-K or in any registration statement filed by Aegon or any other offering document with respect to any offer or sale of securities by, or undertaken by, Aegon or any of its Affiliates.

1.1.4 Corporate Sustainability reporting

ASR shall provide to Aegon information required to comply with the legally required corporate sustainability reporting requirements, as applicable to Aegon.

1.2 Changes in Aegon group obligations

Aegon will inform ASR as soon as possible of any changes to the legal and regulatory obligations imposed on Aegon's Group which lead to a variation in the information ASR is obligated to provide to Aegon under this Schedule. The Reporting and Information Process Committee, as described in Paragraph 4.1 of this Schedule, will then resolve in good faith on how such variations will be reflected in an amendment to this Schedule. Any disputes shall be settled by the Reporting and Information Process Committee with greatest possible urgency and acting in good faith.

1.3 Form of information/methodology

ASR shall report to Aegon according to ASR's standardized reporting formats. ASR and Aegon shall discuss in the Reporting and Information Process Committee, any request regarding any desired adjustment in the reporting formats.

2 USE OF INFORMATION BY RECIPIENT

2.1 Confidentiality

Each Party shall, and shall procure that the other members of its Group shall:

- (a) keep confidential any and all information which is received from the other Party under this Schedule, except to the extent and as from the moment in time that such information is included pursuant to Aegon's or ASR's obligations in any documents published by Aegon or ASR's, respectively or is otherwise disclosed pursuant to requirements of any applicable law, or rules and regulations of any stock exchange or regulatory body (including the AFM and the SEC); and
- (b) as long as the information received under this Schedule is not or has not yet been published in accordance with Paragraph (a) above and needs to be kept confidential, take sufficient measures to restrict access to such information to persons who, in connection with the performance of their work, profession or position, should be aware of such information, regardless of whether such information qualifies as inside information.

2.2 Permitted use

- (a) Any information received under this Schedule by Aegon may be used by Aegon only to satisfy Aegon's legal and regulatory obligations and not for any other purpose. Information relating to Aegon received under this Schedule by ASR may be used by ASR solely for the stated purpose.
- (b) If a Party finds that the other Party does not comply with Paragraph (a) above, it will engage the Reporting and Information Process Committee, as defined in Paragraph 4.1 of this Schedule, which will adopt appropriate measures, if any.

3 PERIODIC PUBLIC REPORTING

3.1 Market disclosures

To enable each Party to satisfy its disclosure obligations, each Party will commit to coordinate in a timely manner with the other Party with respect to its public disclosure of information and the timing thereof. The Parties shall establish a communication protocol on the basis of which such coordination shall take place. The communication protocol shall also provide for the timely notification and consultation, in each case to the extent reasonably practicable, in respect of public disclosures by a Party on the relationship between the Parties or with respect to the other Party.

3.2 Closed periods

Aegon undertakes that, as long as any information provided to it under this Schedule constitutes inside information, it will:

- (a) other than in the ordinary course of business (including as an investment advisor) by personnel that has not received such inside information and provided that adequate information barriers are in place, not deal in any way in any Relevant Securities;
- (b) other than in the ordinary course of business (including as an investment advisor) by personnel that has not received such inside information and provided that adequate information barriers are in place, not recommend or induce another person to deal in Relevant Securities; and
- (c) procure that each of its directors, officers, agents, employees and/or representatives to whom any such information is disclosed will refrain from dealing in Relevant Securities and from encouraging any other person to deal in Relevant Securities.

4 REPORTING AND INFORMATION PROCESS COMMITTEE

4.1 Formation

The Parties will form a committee, the Reporting and Information Process Committee, to govern practicalities of the provisions in this Schedule, including by establishing a communication protocol as referred to in Paragraph 3.1 of this Schedule. The Reporting and Information Process Committee will have eight (8) members, four (4) members delegated by Aegon and four (4) members delegated by ASR.

4.2 Committee meetings

The Committee shall meet at least every quarter. In addition, each member may convene a meeting of the Committee giving at least three (3) days' notice or such shorter notice period as agreed by all members of the Committee.

Schedule 7 Related Party Transactions Policy

Beleid inzake transacties met verbonden partijen

Inleiding

Artikel 1

- 1.1 In dit document wordt het beleid van de Vennootschap ten aanzien van transacties met Verbonden partijen uiteengezet.
- 1.2 Dit beleid dient ter aanvulling op, en is onderworpen aan, de statuten van de Vennootschap, de interne reglementen van de Raad van Bestuur en de Management Board en van de Raad van Commissarissen en de van toepassing zijnde wet- en regelgeving.
- 1.3 Dit beleidsdocument wordt op de website van de Vennootschap gepubliceerd.

Definities en interpretatie

Artikel 2

- 2.1 In dit beleidsdocument zijn de volgende definities van toepassing:

| | |
|-----------------------------|--|
| Artikel | Een artikel van dit beleid |
| Materiële transactie | Informatie over de transactie is voorwetenschap als bedoeld in artikel 7 lid 1 van de Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik; en zij is aangegaan tussen de Vennootschap en een Verbonden partij, daaronder in ieder geval begrepen: <ol style="list-style-type: none">i. een of meer houders van aandelen die alleen of gezamenlijk ten minste een tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen;ii. een bestuurder van de Vennootschap; ofiii. een commissaris van de Vennootschap. |
| MB | De Management Board van de Vennootschap |
| RvB | Raad van Bestuur van de Vennootschap |
| RvC | Raad van Commissarissen van de Vennootschap |
| Verbonden partij | Een verbonden partij als bedoeld in de door de International Accounting Standards Board vastgestelde en door de Europese Commissie goedgekeurde standaarden. Daaronder wordt in ieder geval begrepen (i) één of meer houders van aandelen die alleen of gezamenlijk ten minste een tiende van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, (ii) een bestuurder van de Vennootschap of (iii) een commissaris van de Vennootschap. |
| Vennootschap | ASR Nederland N.V. |
| Website | De website van de Vennootschap. |

- 2.2 Alle van de navolgende termen in het enkelvoud hebben dezelfde betekenis als in het meervoud. Daar waar hij/hem/zijn staat, dient ook zij/haar te worden gelezen.
- 2.3 Tenzij wettelijk anders is bepaald, verwijst de term "schriftelijk" ook naar het gebruik van elektronische communicatiemiddelen.

Openbaar maken

Artikel 3

- 3.1 De Vennootschap maakt materiële transacties met een Verbonden partij die niet in het kader van de normale bedrijfsvoering of niet onder normale marktvoorwaarden zijn aangegaan, openbaar op het moment dat de transactie is aangegaan.
- 3.2 De aankondiging bevat ten minste informatie over:
- de aard van de relatie met de Verbonden partij;
 - de naam van de Verbonden partij;
 - de datum van de transactie;
 - andere informatie die noodzakelijk is voor de beoordeling of de transactie redelijk en billijk is vanuit het oogpunt van de Vennootschap en de aandeelhouders die geen Verbonden partij zijn.

Besluitvorming

Artikel 4

- 4.1 Besluiten van de RvB en het MB ten aanzien van materiële transacties met een Verbonden partij die niet in het kader van de normale bedrijfsvoering of niet onder normale marktvoorwaarden zijn aangegaan, zijn onderworpen aan de goedkeuring van de RvC.
- 4.2 Een bestuurder, commissaris, lid van het MB of aandeelhouder neemt niet deel aan de besluitvorming, indien hij betrokken is bij de transactie met de Verbonden partij in die zin dat hij de Verbonden partij is of eveneens een functie vervult bij de Verbonden partij of een daaraan gelieerde entiteit.

Reikwijdte

Artikel 5

- 5.1 Dit beleid is, met uitzondering van het goedkeuringsvoorschrift van artikel 4.1, ook van toepassing indien een materiële transactie wordt aangegaan door een dochtermaatschappij van de Vennootschap met een aan de Vennootschap Verbonden partij.
- 5.2 Dit beleid is niet van toepassing op transacties:
- tussen de Vennootschap en een dochtermaatschappij;
 - met betrekking tot de bezoldiging van bestuurders en commissarissen of bepaalde onderdelen daarvan die overeenkomstig artikel 2:135, 2:135a of 2:145 BW zijn toegekend of verschuldigd zijn.
 - die onder dezelfde voorwaarden aan alle aandeelhouders worden aangeboden, indien de gelijke behandeling van alle aandeelhouders en het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming gewaarborgd zijn.

Wijzigingen en afwijkingen

Artikel 6

- 6.1 De RvB kan dit beleid, na goedkeuring door de RvC, bij besluit wijzigen of aanvullen.
- 6.2 De RvB kan daarnaast, na goedkeuring door de RvC, bij besluit tijdelijke afwijkingen van dit beleid goedkeuren.
- 6.3 Elke wijziging of afwijking krachtens dit artikel dient in overeenstemming te zijn met de statuten van de Venootschap, de interne reglementen van de RvB, het MB en de RvC en de van toepassing zijnde wet- en regelgeving.

Toepasselijk recht en jurisdictie

Artikel 7

Dit beleid is onderworpen aan en moet worden uitgelegd door toepassing van Nederlands recht. Eventuele geschillen in verband met dit beleid zullen uitsluitend worden voorgelegd aan de daartoe bevoegde rechter te Utrecht.

Schedule 8 Affirmative Vote Matters and Unanimous Vote Matters

Part 1 – Affirmative Vote Matters

Without prejudice to Clause 3.1.2, the resolutions of the Executive Board to approve or effect the matters set forth below shall require the approval of the Supervisory Board with the affirmative vote of the Non-independent Nominee for a period of five (5) years after the Closing Date (and if the Non-independent Nominee is unable to act (*belet*), incapacitated (*ontstent*) or not entitled to vote, the Supervisory Board can only approve such matters by unanimous vote):

- (i) for as long as Aegon continues to hold (directly or indirectly) more than twenty percent (20%) of the issued and outstanding Ordinary Shares:
 - (a) significant changes to dividend policy (as per current stated ASR policies);
 - (b) dilutive transactions (issuance of equity or debt instruments) other than (a) the issuance of hybrid bonds, (b) transactions in relation to the operation of ASR's employee participation plans and (c) any transactions that, in the reasonable judgment of ASR, are necessary to maintain: (i) adequate capitalisation of ASR or any of its subsidiaries, (ii) compliance with covenants contained in any instrument under which ASR or any of its subsidiaries has issued indebtedness, (iii) compliance with applicable laws, or (iv) compliance with written advice and/or instructions of competent regulatory authorities;
 - (c) M&A transactions (acquisitions and divestments, joint ventures and long term co-operations) with a value exceeding EUR 500 million.
- (ii) for as long as Aegon continues to hold (directly or indirectly) more than ten percent (10%) but no more than twenty percent (20%) of the issued and outstanding Ordinary Shares:
 - (a) dilutive transactions (issuance of equity or debt instruments) other than (a) the issuance of hybrid bonds, (b) transactions in relation to the operation of ASR's employee participation plans and (c) any transactions that, in the reasonable judgment of ASR, are necessary to maintain: (i) adequate capitalisation of ASR or any of its subsidiaries, (ii) compliance with covenants contained in any instrument under which ASR or any of its subsidiaries has issued indebtedness, (iii) compliance with applicable laws, or (iv) compliance with written advice and/or instructions of competent regulatory authorities;

- (b) M&A transactions (acquisitions and divestments, joint ventures and long term co-operations) with a value exceeding EUR 500 million.

Part 2 – Unanimous Vote Matters

Without prejudice to Clause 3.1.2, the resolutions of the Executive Board to approve or effect the matters set forth below shall require the approval of the Supervisory Board by unanimous vote of all Supervisory Directors in office and neither unable to act (*belet*) nor incapacitated (*onstent*) at the moment of adopting the Supervisory Board's resolution for a period of five (5) years after the Closing Date for as long as Aegon continues to hold (directly or indirectly) more than ten percent (10%) of the issued and outstanding Ordinary Shares:

- (a) material decisions on capital management, material reinsurance, and capital allocation / distribution, in each case to the extent this would result in a material change to the characteristics of the risk profile of (the enterprise of) ASR and other than in the ordinary course of business;

In addition, as set forth in Clause 3.1.2 of the Relationship Agreement, in case ASR's incumbent CEO (Jos Baeten), due to his earlier resignation or dismissal, does not serve the full term set out in action q. of Schedule 11 of the Business Combination Agreement, the appointment of the successor to such incumbent CEO shall require the unanimous vote of all Supervisory Directors in office and neither unable to act (*belet*) nor incapacitated (*onstent*) at the moment of adopting the Supervisory Board's resolution on such appointment.

Schedule 9 Conflict of Interest and Dispute Resolution Policy

The Supervisory Board Rules as set out in Schedule 4 (*Supervisory Board Rules*) shall apply to the Aegon Nominees in full, provided however, that clauses 10.2-10.5 of the Supervisory Board Rules shall read as follows for the Aegon Nominees:

10.2 A conflicting interest for the Non-independent Aegon Nominee may be deemed to exist only if:

(a) the Company intends to enter into a transaction with a legal entity in which the Non-independent Aegon Nominee personally has a material financial interest;

(b) the Company intends to enter into a transaction with a legal entity in respect of which a board member or supervisory director has a family relationship with the Non-independent Aegon Nominee;

(c) the Company intends to enter into a transaction or dispute with Aegon and/or any of its Affiliates, including any dispute in relation to the Business Combination Agreement and the transactions contemplated thereby with the Company and/or any of its Affiliates; or

(d) the Non-independent Aegon Nominee otherwise has a direct or indirect personal conflicting interest as referred to in Section 2:140(5) of the Dutch Civil Code.

10.3 The Non-independent Aegon Nominee must immediately report any potential conflicting interest (as set out in clause 10.2) in a transaction that is of material significance to the Company and/or to the Non-independent Aegon Nominee to the Chairperson of the Supervisory Board and provide all relevant information (including, in so far as applicable, the relevant information regarding his/her spouse, registered partner or other life companion, foster child and relatives by blood or marriage up to the second degree).

10.4 The Supervisory Board will determine whether a conflicting interest as referred to in clause 10.2 exists, without the Supervisory Board member concerned being present. The Supervisory Board can only determine that the Non-independent Aegon Nominee has a conflicting interest as referred to in clause 10.2 with respect to an Affirmative Vote Matter or a Unanimous Vote Matter with unanimous votes, after having received independent legal advice from outside counsel.

10.5 For the avoidance of doubt, an Aegon Nominee cannot be considered to have a conflicting interest based only on (i) the fact that this member of the Supervisory Board has been nominated for appointment by Aegon (or its legal successors) or is a member of the management board or supervisory board of Aegon (or its legal successors) and/or (ii) the fact that this member of the Supervisory Board exercises or intends to exercise a vote in respect of an Affirmative Vote Matter or a Unanimous Vote Matter in the

Supervisory Board (regardless of whether such vote is for or against such Affirmative Vote Matter or such Unanimous Vote Matter).

10.6 A member of the Supervisory Board may not participate in the deliberations and decision-making on any topic or transaction in respect of which he/she has conflict of interest (as set out in clause 10.2). If there is a conflicting interest with respect to all members of the Supervisory Board, the decision may nevertheless be taken by the Supervisory Board as if there were no conflict of interests.

Schedule 10 Addresses for Notices

Party: ASR

E-mail: *[known among the Parties]*

Address: Archimedeslaan 10 3584 BA Utrecht

For the attention of: *[known among the Parties]*

Party: Aegon

E-mail: *[known among the Parties]*

Address: AEGONplein 50, 2591 TV 's-Gravenhage

For the attention of: *[known among the Parties]*