

# Jaarlijkse algemene vergadering NN Group N.V. 2019

Den Haag, 29 mei 2019



**Geachte aandeelhouder,**

Wij hebben het genoegen u uit te nodigen voor de jaarlijkse algemene vergadering van NN Group N.V. ('Vennootschap'). De vergadering vindt plaats op 29 mei 2019 om 13.30 uur in het The Hague Marriott Hotel, Johan de Wittlaan 30, 2517 JR te Den Haag.

De vergadering wordt via een webcast live uitgezonden op [www.nn-group.com/agm](http://www.nn-group.com/agm).

Lard Friese en Jan Holsboer  
namens de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen  
van NN Group N.V.

Den Haag, 16 april 2019

# Agenda

1. **Opening**
2. **Jaarverslag 2018** ter bespreking
3. **Uitvoering van het beloningsbeleid in het boekjaar 2018** ter bespreking
4. **Jaarrekening 2018**
  - A. Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2018 ter stemming
  - B. Toelichting op het reserverings- en dividendbeleid ter bespreking
  - C. Voorstel tot uitkering van dividend ter stemming
5. **Verlening van decharge**
  - A. Voorstel tot verlening van decharge aan de leden van de Raad van Bestuur voor de uitoefening van hun taak in het boekjaar 2018 ter stemming
  - B. Voorstel tot verlening van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen voor de uitoefening van hun taak in het boekjaar 2018 ter stemming
6. **Voorstel tot herbenoeming van Hélène Vletter-van Dort als lid van de Raad van Commissarissen** ter stemming
7. **Voorstel tot herbenoeming van KPMG Accountants N.V. als externe accountant van de Vennootschap** ter stemming
8. **Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als het orgaan dat bevoegd is te besluiten tot het uitgeven van gewone aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen in verband met het uitgeven van Contingent Convertible Securities** ter stemming
9. **Bevoegdheid tot het uitgeven van aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen**
  - A. (i) Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als het orgaan dat bevoegd is te besluiten tot het uitgeven van gewone aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen ter stemming
  - (ii) Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als het orgaan dat bevoegd is te besluiten tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht van aandeelhouders bij de uitgifte van gewone aandelen en bij het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen als bedoeld in 9.A.(i) ter stemming
  - B. Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als het orgaan dat bevoegd is te besluiten tot het uitgeven van gewone aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen door middel van een claimemissie ter stemming
10. **Voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur tot het verkrijgen van gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap** ter stemming
11. **Voorstel tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van gewone aandelen die door de Vennootschap worden gehouden** ter stemming
12. **Rondvraag en sluiting**

# Toelichting op de agendapunten

## 2. Jaarverslag 2018 (ter bespreking)

Toelichting op het 2018 Annual Report, bestaande uit de 2018 Annual Review en het 2018 Financial Report.

## 3. Uitvoering van het beloningsbeleid in het boekjaar 2018 (ter bespreking)

Toelichting op de uitvoering van het beloningsbeleid voor de leden van de Raad van Bestuur in het boekjaar 2018 overeenkomstig artikel 2:135 lid 5a van het Burgerlijk Wetboek. De toelichting is gebaseerd op de voor het beloningsbeleid relevante opgaven zoals bedoeld in artikel 2:383c tot en met artikel 2:383e van het Burgerlijk Wetboek, als opgenomen in het Remuneratierapport en noot 46 bij de jaarrekening 2018. Zie pagina's 32 tot en met 35 en 129 tot en met 131 van het 2018 Financial Report.

## 4. Jaarrekening 2018

### A. Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2018 (ter stemming)

Voorgesteld wordt om de jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar 2018 vast te stellen. Zie pagina's 38 tot en met 184 van het 2018 Financial Report.

### B. Toelichting op het reserverings- en dividendbeleid (ter bespreking)

Toelichting op het reserverings- en dividendbeleid van de Vennootschap. Dit beleid is te vinden op de website van de Vennootschap [www.nn-group.com](http://www.nn-group.com).

### C. Voorstel tot uitkering van dividend (ter stemming)

De Raad van Bestuur stelt voor, welk voorstel is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen, om een slotdividend van EUR 1,24 per gewoon aandeel uit te keren, of ongeveer EUR 415 miljoen in totaal. Het besluit tot uitkering van dividend wordt genomen onder de hierna te omschrijven voorwaarde. De Vennootschap heeft op 10 september 2018 een interim dividend uitgekeerd van EUR 0,66 per gewoon aandeel, waarmee het totale dividend voor 2018 uitkomt op EUR 1,90 per gewoon aandeel. Dit is equivalent aan een dividend uitbetalingsratio van 50% van het netto operationele resultaat van de doorlopende bedrijfsactiviteiten (ongoing business) van de Vennootschap over het boekjaar 2018.

Het slotdividend wordt naar keuze van de aandeelhouder geheel in contanten, na aftrek van dividendbelasting indien van toepassing, of geheel in gewone aandelen uitgekeerd ten laste van de agioreserve. De Vennootschap zal het verwaterende effect van het dividend in aandelen neutraliseren door inkoop van gewone aandelen. De waarde van de uitkering in aandelen zal ongeveer overeenkomen met de waarde van het dividend in contanten en zal worden berekend zoals hieronder beschreven. Het voorstel houdt tevens in de aanwijzing van de Raad van Bestuur als het orgaan dat bevoegd is om met goedkeuring van de Raad van Commissarissen te besluiten tot het uitgeven van een zodanig aantal gewone aandelen dat nodig is voor de betaling van de uitkering in aandelen (en tot uitsluiting van het voorkeursrecht van bestaande aandeelhouders in dit verband).

Indien het voorstel tot uitkering van dividend wordt aangenomen door de Algemene Vergadering, zullen de gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap vanaf 31 mei 2019 ex dividend

noteren. De registratiedatum voor het dividend is 3 juni 2019. De periode waarin aandeelhouders kunnen kiezen tussen een dividend in contanten of in gewone aandelen loopt van 4 juni 2019 tot en met 18 juni 2019. Indien de aandeelhouder geen keuze bekend maakt, wordt de uitkering in contanten gedaan.

De fractie ter bepaling van het dividend in aandelen zal geschieden op basis van de volume-gewogen gemiddelde koers van de gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap op Euronext Amsterdam gedurende de vijf handelsdagen in de periode van 12 juni 2019 tot en met 18 juni 2019. Het dividend zal betaalbaar worden gesteld op 25 juni 2019.

Op grond van Solvency II-kapitaalvereisten kan slechts dividend worden uitgekeerd in geval een vennootschap aan het toepasselijke solvabiliteitskapitaalvereiste (Solvency Capital Requirement) voldoet. Om die reden wordt het besluit tot uitkering van dividend genomen onder een ontbindende voorwaarde. Dit betekent dat geen dividend zal worden uitgekeerd in het geval dat de Vennootschap op het moment dat het dividend betaalbaar zal worden gesteld niet voldoet aan het groep solvabiliteitskapitaalvereiste (Group Solvency Capital Requirement) als bedoeld in de Solvency II-regelgeving.

## 5. Verlening van decharge

### A. Voorstel tot verlening van decharge aan de leden van de Raad van Bestuur voor de uitoefening van hun taak in het boekjaar 2018 (ter stemming)

Voorgesteld wordt om de leden van de Raad van Bestuur decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taak in het boekjaar 2018, voor zover van die taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening 2018 of anderszins bekend is gemaakt voorafgaand aan het nemen van dit besluit.

### B. Voorstel tot verlening van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen voor de uitoefening van hun taak in het boekjaar 2018 (ter stemming)

Voorgesteld wordt om de huidige en voormalige leden van de Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taak in het boekjaar 2018, voor zover van die taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening 2018 of anderszins bekend is gemaakt voorafgaand aan het nemen van dit besluit.

## 6. Voorstel tot herbenoeming van Hélène Vletter-van Dort als lid van de Raad van Commissarissen (ter stemming)

Overeenkomstig het rooster van aftreden van de Raad van Commissarissen eindigt de benoemingstermijn van Hélène Vletter-van Dort na afloop van de algemene vergadering die wordt gehouden op 29 mei 2019. De Raad van Commissarissen deelt derhalve mede dat dient te worden voorzien in een vacature in de Raad van Commissarissen. Hélène Vletter-van Dort heeft te kennen gegeven voor herbenoeming beschikbaar te zijn.

Voor deze vacature geldt dat de centrale ondernemingsraad van de Vennootschap ('Ondernemingsraad') het versterkte recht van aanbeveling heeft. De Ondernemingsraad heeft ten aanzien van deze voordracht gebruik gemaakt van zijn versterkte recht van aanbeveling en heeft de Raad van Commissarissen verzocht Hélène Vletter-van Dort als de door de Ondernemingsraad aanbevolen persoon op de voordracht te plaatsen.

### Voorstel:

De Raad van Commissarissen draagt H el ne Vletter-van Dort voor om herbenoemd te worden als lid van de Raad van Commissarissen voor een termijn van vier jaar, welke herbenoeming van kracht wordt met ingang van het einde van de algemene vergadering die wordt gehouden op 29 mei 2019. De termijn waarvoor H el ne Vletter-van Dort wordt herbenoemd eindigt na afloop van de jaarlijkse algemene vergadering die gehouden wordt in het vierde kalenderjaar na het kalenderjaar waarin haar herbenoeming van kracht wordt. Dit betekent dat, indien zij wordt herbenoemd, de benoemingstermijn van H el ne Vletter-van Dort zal eindigen na afloop van de jaarlijkse algemene vergadering in 2023.

H el ne Vletter-van Dort is op 15 oktober 1964 geboren en heeft de Nederlandse nationaliteit.

Naast lid van de Raad van Commissarissen, is H el ne Vletter-van Dort onder meer hoogleraar financial law en governance aan de Erasmus School of Law, voorzitter van de raad van commissarissen van Intertrust N.V., niet-uitvoerend bestuurslid van Barclays Bank plc en voorzitter van het bestuur van Stichting Luchtman.

Het aantal commissariaten en bestuursfuncties van H el ne Vletter-van Dort voldoet aan de eisen die de Nederlandse wet stelt.

H el ne Vletter-van Dort wordt voorgedragen voor herbenoeming vanwege haar uitgebreide kennis op het gebied van corporate governance, vennootschapsrecht en financieel toezicht, alsmede de deskundige wijze waarop zij invulling geeft aan haar lidmaatschap van de Raad van Commissarissen. Haar voordracht tot herbenoeming is in overeenstemming met het profiel van de Raad van Commissarissen. Dit profiel is beschikbaar op de website van de Vennootschap [www.nn-group.com](http://www.nn-group.com).

H el ne Vletter-van Dort is onafhankelijk, zoals bedoeld in de Nederlandse Corporate Governance Code. H el ne Vletter-van Dort houdt geen aandelen in het kapitaal van de Vennootschap.

Deze voordracht geschiedt onder de voorwaarde dat door de Algemene Vergadering geen andere personen worden aanbevolen om te worden voorgedragen.

### 7. Voorstel tot herbenoeming van KPMG Accountants N.V. als externe accountant van de Vennootschap (ter stemming)

De opdracht van KPMG Accountants N.V. als externe accountant van de Vennootschap eindigt na afronding van de controle van de jaarrekening over het boekjaar 2019.

Het voorstel tot herbenoeming van KPMG Accountants N.V. als externe accountant van de Vennootschap is het resultaat van een gedegen proces onder toezicht van de Auditcommissie van de Raad van Commissarissen, in overeenstemming met toepasselijke wet- en regelgeving en het beleid van de Vennootschap ten aanzien van de onafhankelijkheid van de externe accountant. De Auditcommissie heeft daarbij tevens de observaties van de Raad van Bestuur meegenomen.

### Voorstel:

De Raad van Commissarissen stelt voor, op aanbeveling van de Auditcommissie, om KPMG Accountants N.V. te herbenoemen als externe accountant van de Vennootschap met de opdracht de jaarrekeningen over de boekjaren 2020 tot en met 2022 in overeenstemming met artikel 2:393 van het Burgerlijk Wetboek te controleren, te rapporteren over de uitkomst van deze controles aan de Raad van Bestuur en aan de Raad van Commissarissen, en een verklaring af te leggen over de getrouwheid van de jaarrekening.

### 8. Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als het orgaan dat bevoegd is te besluiten tot het uitgeven van gewone aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen in verband met het uitgeven van Contingent Convertible Securities (ter stemming)

Onder het Solvency II-toezichtregime, dat sinds 1 januari 2016 op de Vennootschap van toepassing is, is de Vennootschap verplicht om voldoende kapitaal aan te houden (ook wel eligible own funds genoemd) om verliezen te kunnen opvangen in tijden van stress, waaronder kapitaal dat kwalificeert als (Restricted) Tier 1 kapitaal. Onder Solvency II kwalificeren Contingent Convertible Securities ('CCS') (voorwaardelijk converteerbare effecten) als Restricted Tier 1 kapitaal. Dergelijke instrumenten worden slechts in gewone aandelen omgezet op het moment dat de solvabiliteitspositie van de Vennootschap daalt onder door Solvency II-regelgeving voorgeschreven niveaus. Solvency II-regelgeving bepaalt dat minder dan 20% van het totale bedrag aan vereist Tier 1 kapitaal Restricted Tier 1 kapitaal mag betreffen.

Tot op heden heeft de Vennootschap geen CCS-instrumenten uitgegeven. De Vennootschap zou in de toekomst CCS-instrumenten kunnen uitgeven ter verbetering van haar kapitaalstructuur of voor financieringsdoeleinden, waaronder onder meer ter vervanging van uitstaande kapitaalinstrumenten die onder de overgangsregeling (grandfathering) van Solvency II vallen (zie pagina 168 van het 2018 Financial Report).

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen achten het wenselijk dat de Raad van Bestuur wordt aangewezen als het orgaan dat bevoegd is om met goedkeuring van de Raad van Commissarissen te besluiten tot het uitgeven van gewone aandelen bij conversie van CCS-instrumenten, in overeenstemming met de toepasselijke voorwaarden, met als doel de Vennootschap in staat te stellen CCS-instrumenten uit te geven zonder dat daarvoor een algemene vergadering bijeengeroepen moet worden. Een effectieve werking van CCS-instrumenten vereist de mogelijkheid tot het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten. De aanwijzing zoals bedoeld in dit agendapunt, indien deze heeft plaatsgevonden, geldt naast de aanwijzing van de Raad van Bestuur zoals bedoeld in agendapunten 4.C. en 9.

In het geval de Vennootschap over zou gaan tot de uitgifte van CCS-instrumenten, is het de intentie om deze instrumenten uit te geven onder marktconforme voorwaarden.

De gevraagde aanwijzing dient niet te worden opgevat als indicatie dat de Vennootschap al dan niet overgaat tot het uitgeven van CCS-instrumenten.

Een nadere toelichting op dit agendapunt, inclusief de door Solvency II-regelgeving voorgeschreven solvabiliteitsniveaus die tot conversie leiden, de kapitaalpositie van de Vennootschap en de uitgangspunten die ten grondslag liggen aan dit voorstel, is te vinden in de Bijlage.

### Voorstel:

De Raad van Bestuur stelt voor, welk voorstel is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen, om de Raad van Bestuur voor een periode van vijf jaar, vanaf 29 mei 2019 tot en met 28 mei 2024, aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is om met goedkeuring van de Raad van Commissarissen te besluiten tot het uitgeven van gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap (inclusief het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen) bij conversie van CCS-instrumenten in overeenstemming met de toepasselijke voorwaarden gedurende de looptijd van deze instrumenten. Deze bevoegdheid van de Raad van Bestuur is beperkt tot een maximum van 30% van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap op 29 mei 2019.

De aanwijzing, indien deze heeft plaatsgevonden, stelt de Raad van Bestuur in staat om CCS-instrumenten uit te geven en de voorwaarden voor deze instrumenten vast te stellen, waaronder de beperking of uitsluiting van voorkeursrechten, het conversiemechanisme en de conversiekoers.

In overeenstemming met de statuten van de Vennootschap kan dit besluit tot aanwijzing slechts worden ingetrokken door de Algemene Vergadering op voorstel van de Raad van Bestuur welk voorstel is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen.

### **9. Bevoegdheid tot het uitgeven van aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen**

Op 31 mei 2018 heeft de Algemene Vergadering de Raad van Bestuur voor een termijn van 18 maanden aangewezen als het orgaan dat bevoegd is te besluiten tot het uitgeven van gewone aandelen, het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen en tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht van bestaande aandeelhouders tot een maximum van 10% van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap op 31 mei 2018, vermeerderd met 10% van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap op 31 mei 2018 in geval van een fusie of een overname of, indien de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen dit noodzakelijk achten, voor de bescherming of het behoud van de vermogenspositie van de Vennootschap. Deze aanwijzingen eindigen op 30 november 2019, tenzij deze opnieuw plaatsvinden.

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen achten het wenselijk dat de Raad van Bestuur opnieuw wordt aangewezen om de Vennootschap in staat te stellen direct op omstandigheden te kunnen reageren, zonder dat daarvoor een algemene vergadering bijeengeroepen moet worden.

De aanwijzingen zoals bedoeld in agendapunten 9.A.(i) en (ii) en 9.B., indien deze hebben plaatsgevonden, vervangen de aanwijzingen die plaatsvonden op 31 mei 2018 en gelden naast de aanwijzing van de Raad van Bestuur zoals bedoeld in agendapunten 4.C. en 8.

#### **Voorstellen:**

##### **A. (i) Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als het orgaan dat bevoegd is te besluiten tot het uitgeven van gewone aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen (ter stemming)**

De Raad van Bestuur stelt voor, welk voorstel is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen, om de Raad van Bestuur voor een periode van 18 maanden, vanaf 29 mei 2019 tot en met 28 november 2020, aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is om met goedkeuring van de Raad van Commissarissen te besluiten tot het uitgeven van gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap en tot het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen. De bevoegdheid van de Raad van Bestuur is beperkt tot een maximum van 10% van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap op 29 mei 2019. In overeenstemming met de statuten van de Vennootschap kan dit besluit tot aanwijzing slechts worden ingetrokken door de Algemene Vergadering op voorstel van de Raad van Bestuur welk voorstel is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen.

##### **(ii) Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als het orgaan dat bevoegd is te besluiten tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht van bestaande aandeelhouders bij de uitgifte van gewone aandelen en bij het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen als bedoeld in 9.A.(i) (ter stemming)**

De Raad van Bestuur stelt voor, welk voorstel is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen, om de Raad van Bestuur voor een periode van 18 maanden, vanaf 29 mei 2019 tot en met 28 november 2020, aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is om met goedkeuring van de Raad van Commissarissen te besluiten tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht van bestaande aandeelhouders bij de uitgifte van gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap en bij het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap als bedoeld in agendapunt 9.A.(i). In overeenstemming met de statuten van de Vennootschap kan dit besluit tot aanwijzing slechts worden ingetrokken door de Algemene Vergadering op voorstel van de Raad van Bestuur welk voorstel is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen.

##### **B. Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als het orgaan dat bevoegd is te besluiten tot het uitgeven van gewone aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen door middel van een claimemissie (ter stemming)**

De Raad van Bestuur stelt voor, welk voorstel is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen, om de Raad van Bestuur voor een periode van 18 maanden, vanaf 29 mei 2019 tot en met 28 november 2020, aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is om met goedkeuring van de Raad van Commissarissen te besluiten tot het uitgeven van gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap en tot het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen door middel van een claimemissie. De bevoegdheid van de Raad van Bestuur is beperkt tot een maximum van 20% van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap op 29 mei 2019.

Een aandelenuitgifte op grond van deze machtiging vindt plaats op basis van voorkeursrecht om verwatering voor bestaande aandeelhouders te minimaliseren. Niettegenstaande de intentie van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen om het voorkeursrecht van aandeelhouders te respecteren en verwatering te voorkomen, geeft het voorstel onder dit agendapunt 9.B. de Raad van Bestuur, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, de flexibiliteit om een oplossing te zoeken voor praktische of juridische problemen in verband met registratiedata, overblijvende fracties van aandelen, aandelen in eigen bezit of andere beperkingen, verplichtingen, praktische of juridische problemen als gevolg van wet- en regelgeving van enige jurisdictie of regelgevend orgaan, in verband met een gesyndiceerde claimemissie of anderszins, die in de weg zouden kunnen staan aan een emissie volledig op basis van voorkeursrecht. In lijn met de marktpraktijk, is de Vennootschap voornemens om in geval van een dergelijke claimemissie voorkeursrechten toe te kennen aan institutionele beleggers (met uitzondering van institutionele beleggers in Japan) en Nederlandse particuliere beleggers die gewone aandelen houden.

Aandeelhouders die het niet is toegestaan in te schrijven, er niet voor kiezen of niet in staat zijn om in te schrijven op een claimemissie, ontvangen bij voltooiing van een rump aanbidding - indien van toepassing - een financiële vergoeding na afloop van de uitoefenperiode.

De bevoegdheid tot uitgifte van aandelen mag voor elk doel worden gebruikt, inclusief maar niet beperkt tot het beschermen of behouden van de kapitaalpositie van de Vennootschap en

fusies of overnames. Deze machtiging kan niet worden gebruikt voor fusies of overnames waarbij sprake is van het uitruilen van aandelen, omdat dit niet verenigbaar is met het voorkeursrecht van bestaande aandeelhouders.

In overeenstemming met de statuten van de Vennootschap kan dit besluit tot aanwijzing slechts worden ingetrokken door de Algemene Vergadering op voorstel van de Raad van Bestuur welk voorstel is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen.

#### **10. Voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur tot het verkrijgen van gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap (ter stemming)**

Op 31 mei 2018 heeft de Algemene Vergadering de Raad van Bestuur voor een periode van 18 maanden gemachtigd om met goedkeuring van de Raad van Commissarissen volgestorte gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap te verkrijgen, onder de voorwaarde dat ná een dergelijke verkrijging de nominale waarde van de gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap die door de Vennootschap worden gehouden, door haar in pand worden gehouden of door haar dochtermaatschappijen voor eigen rekening worden gehouden, niet hoger is dan 10% van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap op 31 mei 2018. Deze machtiging eindigt op 30 november 2019, tenzij deze opnieuw wordt verleend.

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen achten het wenselijk dat voornoemde machtiging opnieuw wordt verleend. Het doel van de machtiging is om de Vennootschap in staat te stellen gewone aandelen in haar kapitaal in te kopen en kapitaal terug te geven aan de aandeelhouders van de Vennootschap of om andere doelen na te streven en om direct te kunnen reageren op omstandigheden, zonder dat daarvoor een algemene vergadering bijeengeroepen moet worden.

De machtiging zoals bedoeld in agendapunt 10., indien verleend, vervangt de machtiging die is verleend op 31 mei 2018.

#### **Voorstel:**

Voorgesteld wordt om de Raad van Bestuur voor een periode van 18 maanden, vanaf 29 mei 2019 tot en met 28 november 2020, te machtigen om in naam van de Vennootschap, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, volgestorte gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap te verkrijgen. Voor deze machtiging geldt de voorwaarde dat ná een dergelijke verkrijging, de nominale waarde van de gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap die door de Vennootschap worden gehouden, door haar in pand worden gehouden of door haar dochtermaatschappijen voor eigen rekening worden gehouden, niet hoger is dan 10% van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap op 29 mei 2019. De aandelen mogen worden verworven ter beurze of anderszins, voor een prijs die niet lager is dan de nominale waarde van de gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap en niet hoger dan 110% van de hoogste marktprijs van de aandelen op Euronext Amsterdam op de dag van de verkrijging of op de voorafgaande handelsdag.

#### **11. Voorstel tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van gewone aandelen die door de Vennootschap worden gehouden (ter stemming)**

Om de kapitaalstructuur van de Vennootschap te optimaliseren, heeft de Vennootschap graag de mogelijkheid om gewone aandelen die de Vennootschap op enig moment houdt in haar eigen kapitaal in te trekken, voor zover deze aandelen niet worden gebruikt om verplichtingen na te komen onder aandelen gerelateerde beloningsregelingen. In dat kader heeft de Algemene Vergadering op 31 mei 2018 besloten tot vermindering van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap door intrekking

van gewone aandelen die door de Vennootschap worden gehouden in haar eigen kapitaal tot een maximum van 20% van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap op 31 mei 2018. Deze intrekking kan plaatsvinden in een of meer tranches, en het aantal aandelen dat op basis van dit besluit wordt ingetrokken zal worden vastgesteld door de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen achten het wenselijk dat een dergelijke intrekking van gewone aandelen kan blijven plaatsvinden.

#### **Voorstel:**

De Raad van Bestuur stelt voor, welk voorstel is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen, om het geplaatste kapitaal van de Vennootschap te verminderen door intrekking van gewone aandelen die door de Vennootschap worden gehouden in haar eigen kapitaal tot een maximum van 20% van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap op 29 mei 2019. De intrekking kan plaatsvinden in een of meer tranches. Het aantal aandelen dat wordt ingetrokken op basis van dit besluit zal worden vastgesteld door de Raad van Bestuur. Een door de Raad van Bestuur genomen besluit als bedoeld in dit voorstel zal worden gedeponereerd ten kantore van het Handelsregister, tezamen met het onderhavige besluit.

De kapitaalvermindering zal plaatsvinden met inachtneming van de daarvoor geldende wet- en regelgeving en de statuten van de Vennootschap.

Dit besluit, indien genomen, vervangt het besluit genomen op 31 mei 2018, voor zover daaraan nog geen uitvoering is gegeven.

# Bijlage

**Nadere toelichting op agendapunt 8 aangaande het voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als het orgaan dat bevoegd is te besluiten tot het uitgeven van gewone aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen in verband met het uitgeven van Contingent Convertible Securities**

## Achtergrond

Voor verzekeringsholdings en gemengde financiële holdings gelden strikte toezichtvereisten ten aanzien van hun kapitalisatie. Onder het Europese Solvency II-toezichtsframework zijn dergelijke holdings verplicht om voldoende kapitaal aan te houden (ook wel eligible own funds genoemd) om verliezen te kunnen opvangen in tijden van stress. Dergelijk kapitaal kan Restricted Tier 1 ('RT1') kapitaal betreffen, dat als kenmerk heeft dat het nominale bedrag onder bepaalde voorwaarden wordt afgeschreven dan wel wordt omgezet in gewone aandelen.

## Mechanisme

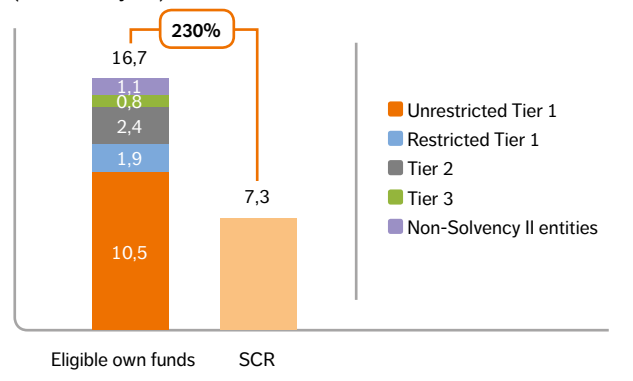
RT1-instrumenten zijn bijvoorbeeld Contingent Convertible Securities ('CCS') (voorwaardelijk converteerbare effecten). CCS-instrumenten zijn schuldinstrumenten die worden geconverteerd in gewone aandelen op het moment dat de solvabiliteitspositie van een verzekeringsholding of gemengde financiële holding onder door Solvency II-regelgeving voorgeschreven solvabiliteitsniveaus is gedaald. Conversie in gewone aandelen vindt alleen plaats in geval:

- i. eligible own funds dalen tot 75% of minder van het solvabiliteitskapitaalvereiste (Solvency Capital Requirement ('SCR')), wat gelijk staat aan een Solvency II-ratio van 75% of lager;
- ii. eligible own funds dalen tot 100% of minder van het minimum kapitaalvereiste (Minimum Capital Requirement);
- iii. eligible own funds dalen tot onder 100% van het SCR en dit niet binnen drie maanden vanaf het moment waarop dit voor het eerst werd geconstateerd is hersteld.

## Huidige situatie

Tot op heden heeft NN Group N.V. ('Vennootschap') geen CCS-instrumenten uitgegeven. De Vennootschap zou kunnen overwegen deze instrumenten, met een conversie element, in de toekomst uit te geven ter verbetering van haar kapitaalstructuur of voor financieringsdoeleinden, waaronder onder meer ter vervanging van uitstaande RT1-instrumenten van de Vennootschap (ter grootte van EUR 1,9 miljard per ultimo 2018) die tot ultimo 2025 onder de geldende overgangsregeling (grandfathering) van Solvency II vallen. Deze onder de overgangsregeling vallende RT1-instrumenten zouden kunnen worden geherfinancierd door het uitgeven van CCS-instrumenten afhankelijk van de behoeften van de Vennootschap.

**Kapitaalpositie NN Group per ultimo 2018**  
(in EUR miljard)



De kans dat zich één van de hiervoor, onder i tot en met iii genoemde situaties voordoet, met een uitgifte van gewone aandelen tot gevolg, wordt op dit moment gering geacht, gezien de sterke kapitaalpositie van de Vennootschap ten opzichte van de lage solvabiliteitsniveaus waarop conversie plaatsvindt. De Solvency II-ratio van de Vennootschap was 230% per ultimo 2018.

## Uitgangspunten bij de voorgestelde aanwijzing van de Raad van Bestuur

Om CCS-instrumenten te kunnen uitgeven, dient de Raad van Bestuur te worden aangewezen als het orgaan dat bevoegd is om te besluiten tot het uitgeven van gewone aandelen om een potentiële conversie van de schuldinstrumenten in gewone aandelen mogelijk te maken. De voorgestelde aanwijzing stelt de Vennootschap in staat om, in geval van conversie van CCS-instrumenten, tot een maximum van 30% van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap op 29 mei 2019 aan gewone aandelen uit te geven. De voorgestelde aanwijzing is berekend op basis van het maximum aan kapitaal dat onder het Solvency II-framework kan kwalificeren als RT1-kapitaal (EUR 2,7 miljard per ultimo 2018), de huidige marktkapitalisatie van de Vennootschap (gebaseerd op de gemiddelde koers van het aandeel gedurende 52 weken en het aantal uitstaande gewone aandelen op 1 april 2019) en een marktconforme discount (30%).

De voorgestelde aanwijzing als orgaan dat bevoegd is om te besluiten tot het uitgeven van gewone aandelen geldt voor een periode van vijf jaar. Dit zorgt voor flexibiliteit en maakt het mogelijk om op ordentelijke wijze CCS-instrumenten uit te geven op een moment dat de marktcondities gunstig zijn. Deze aanwijzing zal alleen worden gebruikt in het kader van de uitgifte van CCS-instrumenten en maakt conversie gedurende de looptijd van het instrument mogelijk.

## Voordelen voor aandeelhouders

De mogelijkheid om Solvency II-kapitaalinstrumenten uit te geven zorgt ervoor dat verzekeringsholdings en gemengde financiële holdings op een kapitaal efficiënte manier kunnen voldoen aan wettelijke kapitaalvereisten. Schuldinstrumenten die aan de Solvency II-vereisten voldoen zijn meer kostenefficiënt dan aandelenkapitaal. In tijden van stress kunnen dergelijke schuldinstrumenten meer ingrijpende maatregelen voorkomen en daarmee het eigen vermogen beschermen.



# Algemene informatie

## Vergaderstukken

De agenda met toelichting op de agendapunten en het 2018 Annual Report, inclusief de jaarrekening over het boekjaar 2018, zijn beschikbaar via de website van de Vennootschap [www.nn-group.com/agm](http://www.nn-group.com/agm). Deze stukken liggen ook ter inzage op het hoofdkantoor van de Vennootschap, Schenkade 65, 2595 AS, Den Haag en zijn daar kosteloos verkrijgbaar.

Indien u de vergaderstukken wenst te ontvangen, kunt u contact opnemen met NN Group External Communications, tel. +31 (0)70 513 03 03 of via email [external.communications@nn-group.com](mailto:external.communications@nn-group.com). De stukken zijn ook verkrijgbaar bij ABN AMRO Bank N.V. ('ABN AMRO'), Corporate Broking, Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, tel. +31 (0)20 344 20 00 of via email [corporate.broking@nl.abnamro.com](mailto:corporate.broking@nl.abnamro.com).

## Instructies voor deelname

### Registratiedatum

Aandeelhouders kunnen de algemene vergadering bijwonen en hun stem uitbrengen indien zij op 1 mei 2019 na verwerking van alle bij- en afschrijvingen op die datum ('Registratiedatum') houder zijn van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap.

### Deelname in persoon

Aandeelhouders die gerechtigd zijn om aan de algemene vergadering deel te nemen en de vergadering in persoon willen bijwonen, dienen zich in de periode vanaf 2 mei 2019 tot en met 22 mei 2019, 17.00 uur, aan te melden bij ABN AMRO via [www.abnamro.com/evoting](http://www.abnamro.com/evoting) of via de intermediair in wiens administratie de aandeelhouder is geregistreerd als houder van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap ('Intermediair'). De Intermediair dient uiterlijk op 23 mei 2019, 11.00 uur, via [www.abnamro.com/intermediary](http://www.abnamro.com/intermediary) aan ABN AMRO een verklaring te verstrekken met vermelding van het aantal aandelen in het kapitaal van de Vennootschap dat de Intermediair per de Registratiedatum heeft geregistreerd ten name van de desbetreffende aandeelhouder, alsmede de volledige adresgegevens van de desbetreffende aandeelhouder om het aantal gehouden aandelen per de Registratiedatum op een efficiënte wijze te kunnen verifiëren.

De aandeelhouder ontvangt een bewijs van aanmelding, dat tevens dient als toegangsbewijs voor de algemene vergadering.

## Steminstructies en volmacht

Aandeelhouders die gerechtigd zijn om aan de algemene vergadering deel te nemen, maar niet in de gelegenheid zijn om de vergadering in persoon bij te wonen, kunnen een elektronische volmacht met steminstructie verlenen via [www.abnamro.com/evoting](http://www.abnamro.com/evoting) of via hun Intermediair in de periode vanaf 2 mei 2019 tot en met 22 mei 2019, 17.00 uur. De elektronische volmacht met steminstructie wordt dan verleend aan mevrouw mr. M.A.J. Cremers, notaris te Amsterdam en/of haar plaatsvervanger. De Intermediair dient uiterlijk op 23 mei 2019, 11.00 uur via [www.abnamro.com/intermediary](http://www.abnamro.com/intermediary) aan ABN AMRO de hiervoor genoemde verklaring te verstrekken.

Aandeelhouders die gerechtigd zijn om aan de algemene vergadering deel te nemen, maar niet in de gelegenheid zijn om de vergadering in persoon bij te wonen, kunnen ook een volmacht verlenen aan een derde om hen ter vergadering te vertegenwoordigen en namens hen te stemmen. Aandeelhouders die een volmacht willen verlenen, kunnen dit doen in de periode vanaf 2 mei 2019 tot en met 22 mei 2019, 17.00 uur, via [www.abnamro.com/evoting](http://www.abnamro.com/evoting) of via hun Intermediair. De Intermediair dient uiterlijk op 23 mei 2019, 11.00 uur, via [www.abnamro.com/intermediary](http://www.abnamro.com/intermediary) aan ABN AMRO de hiervoor genoemde verklaring te verstrekken. Daarnaast is een schriftelijk volmacht formulier beschikbaar op [www.nn-group.com/agm](http://www.nn-group.com/agm), inclusief nadere instructies.

## Registratie op 29 mei 2019

Aandeelhouders of hun gevolmachtigde(n) die de algemene vergadering willen bijwonen, wordt vriendelijk verzocht zich op 29 mei 2019 tussen 12.30 uur en de aanvang van de vergadering om 13.30 uur te registreren. Na dit tijdstip is registratie niet meer mogelijk. Het toegangsbewijs dient te worden overgelegd bij aankomst. Aan deelnemers aan de vergadering kan worden verzocht zich te legitimeren.

# Routebeschrijving

## Auto

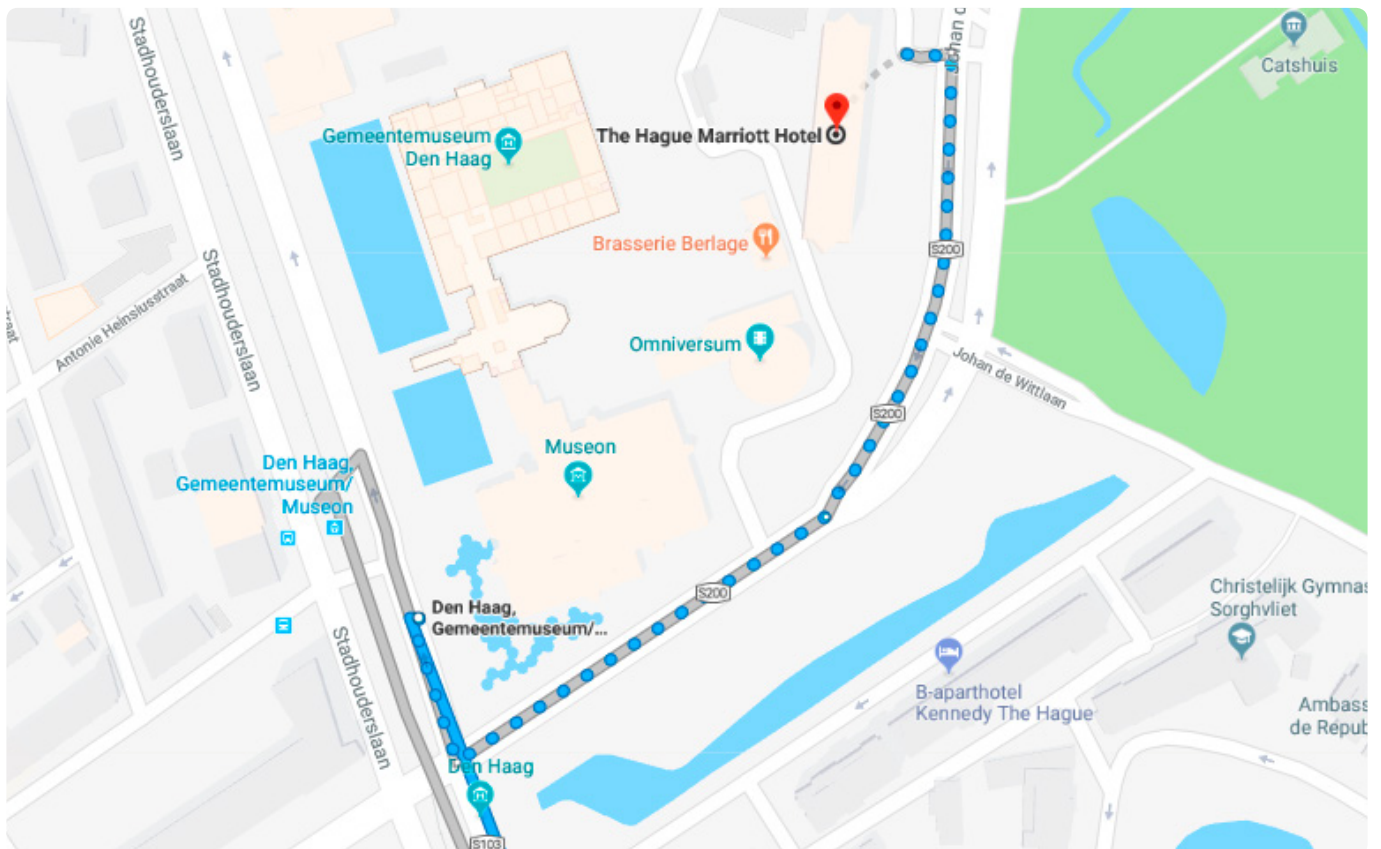
Het The Hague Marriott Hotel is gelegen in het Statenkwartier in Den Haag. Als u van buiten Den Haag komt, is de locatie het best bereikbaar via de A12, afslag Centrum Zuid. Daarna volgt u de borden richting Kijkduin. Direct na het passeren van het World Forum conferentiecentrum vindt u het hotel aan uw rechterhand.

## Parkeren

Het hotel heeft zeer beperkte parkeergelegenheid. We raden u daarom aan uw auto te parkeren in de nabijgelegen World Forum-parkeergarage. Daar vandaan is het hotel binnen vijf minuten te voet bereikbaar. De ingang van de parkeergarage is aan Churchillplein 10, 2517 JW Den Haag.

## Openbaar vervoer

Bus 24 vertrekt elke 7 minuten vanaf Den Haag Centraal Station richting Kijkduin via Gemeentemuseum. Stap uit bij halte Gemeentemuseum/Museon en loop terug naar de President Kennedylaan. Sla linksaf en loop daarna door tot u het The Hague Marriot Hotel aan uw linkerhand ziet liggen.




## Contact

### Hoofdkantoor NN Group N.V.

Schenkkade 65

2595 AS DEN HAAG

Nederland

 +31(0)70 513 03 03

### Postadres

NN Group N.V.

P.O. Box 90504

2509 LM DEN HAAG, Nederland

NN Group N.V. is statutair gevestigd in  
Amsterdam, Nederland

Handelsregisternummer 52387534

