

**Notulen
buitengewone
algemene
vergadering
NN Group N.V.**

**Den Haag
26 september 2019 om 10.00 uur**



Agendapunt 1

Opening

Als **voorzitter** van de vergadering treedt op de heer David Cole, voorzitter van de Raad van Commissarissen van NN Group N.V. Hij heet de aanwezigen hartelijk welkom bij deze buitengewone aandeelhoudersvergadering van NN Group. De voorzitter geeft aan dat iedereen kennis heeft kunnen nemen van de voorgenomen benoeming van David Knibbe tot lid van de Raad van Bestuur - de Executive Board van NN Group. Naast de aandeelhouders heet de voorzitter ook de heer Vonk welkom, die aanwezig is namens de Centrale Ondernemingsraad.

De aandeelhouders zijn overeenkomstig de wet en de statuten opgeroepen. De vergadering kan dus rechtsgeldig plaatsvinden. Aandeelhouders hebben geen voorstellen tot behandeling ingediend. Van de vergadering wordt een audio-opname gemaakt voor het opmaken van de notulen. Hierin zal het op deze vergadering aanwezige/ vertegenwoordigde kapitaal worden vermeld.¹

De voorzitter stelt de aanwezigen links en rechts van hem voor. Ter rechterzijde zit mevrouw Hélène Vletter-van Dort, lid van de Raad van Commissarissen. Aan zijn linkerzijde zit mevrouw Janet Stuijt, secretaris van de vennootschap, lid van de Management Board en General Counsel van het bedrijf. Naast haar zit de heer Dick Harryvan, vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen.

In de zaal zijn aanwezig de heer Delfin Rueda, lid van de Raad van Bestuur en CFO van NN Group, de heer David Knibbe, beoogd lid van de Raad van Bestuur, en mevrouw Dailah Nihot, lid van de Management Board.

¹ Het vertegenwoordigde/aanwezige kapitaal bedroeg ruim minder dan een half procent van het stemgerechtigde kapitaal op de registratiedatum.

Agendapunt 2

Kennisgeving van de voorgenomen benoeming van David Knibbe als lid van de Raad van Bestuur

De **voorzitter** gaat over tot de voorgenomen benoeming van David Knibbe als lid van de Raad van Bestuur. Hij verwijst daarbij naar de toelichting, zoals opgenomen in de oproepcirculaire op bladzijde 4.

Zoals bekend, trad de heer Friese op 12 augustus 2019 af als lid en voorzitter van de Raad van Bestuur van de vennootschap - de Executive Board van NN Group. Sindsdien is de heer Rueda het enige lid van de Raad van Bestuur.

De Raad van Commissarissen wil de heer Knibbe met ingang van 1 oktober 2019 benoemen als lid van de Raad van Bestuur voor een termijn van vier jaar. Deze termijn eindigt na afloop van de jaarlijkse algemene vergadering in 2023. De Raad van Commissarissen wil de heer Knibbe voor die periode bovendien aanwijzen als Chief Executive Officer van de vennootschap en daarmee tevens als voorzitter van de Raad van Bestuur. Met de benoeming van de heer Knibbe wordt zijn lidmaatschap van de Management Board van de vennootschap voortgezet en wordt hij tevens voorzitter van de Management Board.

De Raad van Commissarissen wil de heer Knibbe benoemen vanwege zijn uitgebreide kennis en ervaring op het gebied van de activiteiten van NN, van de sector en van de markt waarin de vennootschap opereert. De heer Knibbe is een dynamische, klantgerichte en waarden-gedreven leider. Zijn visie en bewezen staat van dienst zullen bijdragen aan de toekomst van de vennootschap.

De voorgenomen benoeming van de heer Knibbe is inmiddels goedgekeurd door De Nederlandsche Bank. Verder heeft de Centrale Ondernemingsraad van de vennootschap positief geadviseerd ten aanzien van de voorgenomen benoeming. Meer informatie over de heer Knibbe is te vinden in de oproepcirculaire op bladzijde 4.

De voorzitter biedt aandeelhouders de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer **Keyner** (VEB) heeft diverse vragen. Was de Raad van Commissarissen verrast dat Lard Friese wegging bij NN? Was de Raad van Commissarissen nog meer verrast dat hij overstapte naar een concurrent? Dit verraste de heer Keyner. Niet zozeer dat een bestuursvoorzitter vertrekt, maar dat hij naar een directe concurrent in een van de belangrijke markten kan overstappen. Kan dit met slechts een afkoelingsperiode van een half jaar? De heer Keyner had gedacht dat dit een paar jaar zou duren. Het had misschien wettelijk niet kunnen worden verboden, maar misschien wel contractueel?

Hoe gaat NN proberen te voorkomen dat Lard Friese straks bij Aegon een aantal high potentials wegtrekt uit de NN-organisatie, gezien de uitdagingen bij Aegon - die volgens de heer Keyner groter zijn dan bij NN? Is er iets wat NN kan doen, of proberen te doen, om dat te voorkomen?

De heer Keyner stelt ook enkele vragen aan de heer Knibbe. Die heeft volgens hem enkele jaren ervaren hoe het is om net onder de Raad van Bestuur te opereren in een heel belangrijke rol. Heeft hij bepaalde aspecten als minder effectief ervaren? En gaat hij deze ervaringen meenemen nu hij zelf de CEO van NN wordt? Overweegt hij accentverschuivingen? Moet NN meer centraal worden aangestuurd of juist niet? Krijgen bepaalde onderdelen meer vrijheid en budget om ondernemender te worden? Of omgekeerd: moet NN strakker en centralistischer worden aangestuurd?

Verder vraagt de heer Keyner welke perspectieven de heer Knibbe heeft aangaande disruptieve elementen die in de markten van NN plaatsvinden. Wat is zijn visie daarop? Zijn er twee dingen te noemen waar hij zich zorgen over maakt en waarop NN een goed antwoord moet formuleren? En wat ziet de heer Knibbe als zijn grootste uitdaging bij NN?

De **voorzitter** beantwoordt de vragen aan de Raad van Commissarissen en zegt dat de heer Friese ruim tien jaar bij NN Group heeft gewerkt. Hij laat een sterk en stabiel bedrijf achter, met een goede positie in de markt. De voorzitter heeft begrip voor de beslissing van de heer Friese. Hij heeft veel goede dingen gedaan voor NN Group, zoals de afsplitsing van ING, de beursgang, de overname van Delta Lloyd en de voorgenomen overname van VIVAT Non-Life. Het vertrek was een persoonlijke beslissing van de heer Friese. De Raad van Commissarissen respecteert dit.

Over het feit dat de heer Friese gaat beginnen bij een concurrent, antwoordt de voorzitter dat dit mag. Natuurlijk heeft NN een contract met de heer Friese. Dat zal zij naleven, net als de heer Friese. Er is een cooling-off periode van zes maanden en de heer Friese zal dus pas in maart bij Aegon kunnen beginnen. Er zijn ook afspraken gemaakt over het niet-werven van talenten binnen NN Group. Daar zal NN de heer Friese aan houden.

De heer Friese heeft een persoonlijke keuze gemaakt en de Raad van Commissarissen wenst hem veel succes in zijn nieuwe rol. De Raad kijkt nu naar NN's beoogde CEO en naar de toekomst van NN Group.

De heer **Knibbe**, beoogd CEO NN Group, beantwoordt de vragen over zijn functioneren in de Management Board en over eventuele nieuwe accenten. Hij geeft aan dat NN veel sterke punten heeft: een goede kapitaalspositie, een mooie klantenbase en een sterk merk. Deze punten moeten in stand gehouden en verder uitgebouwd worden.

Verder geeft hij aan – en dat is een thema in de gehele verzekeringssector – dat het belangrijk is om te bepalen wat het nieuwe verdienmodel wordt. De rente is laag, toezichtseisen zijn verscherpt en er is een toenemende aandacht voor transparantie. De vraag voor veel verzekeraars is, hoe je ook op langere termijn geld kan blijven verdienen. Dit zal nadrukkelijk de aandacht van de heer Knibbe krijgen en hij gaat daarover de komende maanden in gesprek met stakeholders. De heer Knibbe stelt dat het makkelijk is om te constateren dat het verdienmodel onder druk staat, maar het is niet zo eenvoudig om vervolgens te bedenken hoe dit in de toekomst moet worden vormgegeven. Daar zijn uiteraard ideeën over, maar het is nog te vroeg om die nu te delen.

De heer Knibbe noemt twee uitdagingen. NN heeft veel data en moet en wil hier zorgvuldig met aandacht voor privacy mee omgaan. Tegelijkertijd biedt het gebruik van data veel kansen voor verzekeraar en consument. Daarover wordt breder gedacht dan alleen vanuit regelgeving. Er zijn veel partijen die heel actief zijn in het gebruiken van data.

Een andere uitdaging is dat er door de hele keten heen nichepartijen zijn die zich op specifieke onderdelen van de keten richten. Zij kunnen op zo'n specifiek onderdeel heel concurrerend zijn. NN is een bedrijf dat over de gehele keten werkt. Zij moet daardoor zorgen dat zij in elk aspect van de keten efficiënt is. Dit heeft te maken met kosten, maar ook met klantgerichtheid, zodat NN klanten goed kan binden.

De heer **Keyner** vraagt naar eventuele organisatiewijzigingen.

De heer **Knibbe** vindt het te vroeg om daar iets over te zeggen. Mochten er wijzigingen komen, dan zal dit voor een groot deel bepaald worden door de strategie die NN ontwikkelt. Een nieuwe organisatiestructuur zal dus niet het allereerste aandachtspunt zijn van de heer Knibbe.

De heer **Van Stuijvenberg** stelt zich voor als kleine aandeelhouder en tevens ex-werknemer. Toen hij bij een bedrijf werkte en daar weg wilde gaan, moest hij een concurrentiebeding van vier pagina's ondertekenen. Is dat nu niet aan de orde? Is slechts een afkoelingsperiode wel voldoende?

De **voorzitter** herhaalt dat er contractuele afspraken zijn gemaakt. De heer Friese heeft een cooling-off periode van zes maanden en er zijn afspraken in zijn contract over het niet-gebruikmaken van vertrouwelijke informatie en het niet-werven van medewerkers van NN. Die verplichtingen gelden nog steeds en daar zal NN de heer Friese aan houden.

De heer **Van Stuijvenberg** geeft aan dat hij veel verzekeringen en beleggingsfondsen bij NN heeft. Hij kijkt bij vergelijkers wel eens voor een autoverzekering, voor zorgverzekeringen, voor verzekeringen op het gebied van aansprakelijkheid, of woonhuis en dergelijke. Maar bij geen van die vergelijkers komt NN bij de eerste vijf aan de orde. Hij vraagt of de heer Knibbe daar wat aan kan doen.

De heer **Knibbe** geeft aan dat hij niet weet bij welke vergelijkers de heer Van Stuijvenberg kijkt, maar dat NN ook niet met alle vergelijkers meedoet. Hij licht toe dat NN veel meer naar individuele tarifiering overgaat. Het wordt daardoor steeds moeilijker om te zeggen waar NN duur is en waar goedkoop. Het is duidelijk dat NN van nature geen prijsvechter is. Maar tegelijkertijd wil NN in de huidige wereld van vergelijkingen, vergelijkers en transparantie - met de juiste producten in de juiste segmenten - wel degelijk concurrerend zijn met haar tarieven. De heer Knibbe stelt dat dit gelukkig ook het geval is. Met veel producten staat NN bij vergelijkers wel degelijk in de top-drie of top-vijf. Maar het is belangrijk om heel scherp op de kosten te blijven letten. Om qua prijs concurrerend te kunnen zijn, moeten de kosten bij NN blijvend omlaag. Daar lopen allerlei programma's voor en daar blijft NN hard aan werken.

Er zijn geen verdere vragen en de **voorzitter** richt het woord tot de heer Knibbe. De Raad van Commissarissen waardeert zijn grote inzet, zijn jarenlange ervaring in de financiële dienstverlening, zijn kennis van zaken en zijn leiderschapskwaliteiten.

De Raad van Commissarissen is verheugd om de heer Knibbe binnen het bedrijf als opvolger van de heer Friese te hebben gevonden en te kunnen benoemen. Zij kijkt uit naar een voortzetting van de prettige samenwerking en wil hem per 1 oktober aanstaande benoemen als lid van de Raad van Bestuur en aanwijzen als Chief Executive Officer van de vennootschap, en daarmee als voorzitter van de Raad van Bestuur. De voorzitter feliciteert de heer Knibbe met zijn benoeming.

Agendapunt 3

Sluiting

De **voorzitter** dankt de aanwezigen voor hun aanwezigheid en betrokkenheid bij NN Group en sluit de vergadering.

NN Group N.V.
Schenkkade 65
2595 AS The Hague
P.O. Box 90504, 2509 LM The Hague
The Netherlands
www.nn-group.com
Commercial Register of The Hague, no. 52387534

