



## Verantwoording stemgedrag eerste half jaar 2015

Stemgedrag op vergaderingen van aandeelhouders en genomen aandeelhoudersbesluiten buiten vergadering

### 1. Inleiding

NLFI onderschrijft het belang van de Nederlandse Corporate Governance Code<sup>1</sup>. NLFI houdt thans geen aandelen in een beursvennootschap<sup>2</sup>. Desalniettemin heeft NLFI besloten de relevante principes en best practice bepalingen van de Nederlandse Corporate Governance Code na te leven. Zo zal NLFI periodiek op de website verslag uitbrengen of en hoe NLFI als aandeelhouder heeft gestemd op algemene vergaderingen van aandeelhouders en van aandeelhoudersbesluiten die buiten vergadering zijn genomen.

Met dit document legt NLFI verantwoording af over het stemgedrag in de eerste helft van 2015.

Voor de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering in 2015 van de vier grote deelnemingen heeft NLFI een aantal speerpunten geformuleerd. Deze speerpunten zijn in belangrijke mate gebaseerd op de Eumedion Focus Letter 2015 en recente publicaties van de Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants (NBA)<sup>3</sup>. Evenals vorig jaar zijn de speerpunten gericht op het versterken van de publieke verslaggeving voor de primaire gebruikers daarvan (in eerste instantie NLFI als enig aandeelhouder) en de verantwoordelijkheden ten aanzien van de integriteit van de gepubliceerde financiële en niet-financiële informatie. Voor een overzicht van deze speerpunten wordt verwezen naar paragraaf 2.1.1 het jaarverslag 2014 van NLFI (gepubliceerd op [www.nlfi.nl](http://www.nlfi.nl)).

### 2. ABN AMRO Group N.V.

Op 2 april 2015 heeft NLFI deelgenomen aan de algemene vergadering van aandeelhouders van ABN AMRO Group N.V.

NLFI heeft ingestemd met de volgende voorstellen:

- Vaststelling van de jaarrekening 2014 van ABN AMRO Group N.V.

#### Toelichting

NLFI heeft dit besluit genomen mede op basis van de verslagen van de raad van bestuur en de raad van commissarissen, de mondelinge toelichting van de raad van bestuur en raad van commissarissen in de aandeelhoudersvergadering alsmede de controleverklaring en de presentatie op de aandeelhoudersvergadering van de controlerend accountant.

---

<sup>1</sup>Die Code is van toepassing op grote vennootschappen met statutaire zetel in Nederland waarvan de aandelen of certificaten van aandelen zijn toegelaten tot een effectenbeurs (beursvennootschappen). Of meer specifiek: tot de handel van een gereguleerde markt of een daarmee vergelijkbaar systeem. De Code is ook van toepassing op grote vennootschappen met statutaire zetel in Nederland (> € 500 miljoen balanswaarde) waarvan de aandelen of certificaten zijn toegelaten tot de handel op een multilaterale handelsfaciliteit of een daarmee vergelijkbaar systeem.

<sup>2</sup>Kamerstukken II 2012/13, 32 013, nr. 36.

<sup>3</sup>Te vinden op: [www.nba.nl](http://www.nba.nl).

- Het dividendvoorstel over het boekjaar 2014 van ABN AMRO Group N.V., waarbij het dividend over 2014 400 miljoen euro bedraagt in contanten.  
In 2014 was al een interim-dividend van 125 miljoen euro uitgekeerd in con. Het slotdividend voor 2014 bedraagt daarom 275 miljoen euro in contanten.

#### Toelichting

NLFI heeft dit besluit genomen gelet op de toelichting van de raad van bestuur en raad van commissarissen. Het voorstel was in overeenstemming met het door de aandeelhoudersvergadering vastgestelde dividendbeleid.

- Verlening van decharge aan de leden van de raad van bestuur van ABN AMRO Group N.V. die gedurende het boekjaar 2014 in functie waren voor het door hen gevoerde beleid in het boekjaar 2014 zoals dit blijkt uit het jaarverslag 2014 en de daarop gegeven toelichting tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders.

#### Toelichting

NLFI had geen redenen om geen decharge te verlenen.

- Verlening van decharge aan de leden van de raad van commissarissen van ABN AMRO Group N.V. die gedurende het boekjaar 2014 in functie waren voor het door hen gehouden toezicht gedurende het boekjaar 2014 zoals dit blijkt uit het jaarverslag 2014 en de daarop gegeven toelichting tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders.

#### Toelichting

NLFI had geen redenen om geen decharge te verlenen.

- Wijziging van het reserverings- en dividendbeleid

#### Toelichting

NLFI heeft het besluit in te stemmen met het gewijzigde dividendbeleid genomen gelet op het voorstel van de raad van bestuur en de instemming door de raad van commissarissen.

- Herbenoeming van het lid van de raad van commissarissen, de heer H.P. de Haan voor een periode van een jaar, zodat de heer De Haan zal aftreden in de algemene vergadering in 2016.

#### Toelichting

NLFI heeft het besluit in te stemmen met de herbenoeming mede gebaseerd op het advies van de raad van commissarissen, het advies van de raad van medewerkers, het oordeel van De Nederlandsche Bank, het CV van de kandidaat en de ervaring die NLFI zelf heeft met de heer De Haan.

- Het verlenen van opdracht tot onderzoek van de jaarrekening 2015 van ABN AMRO Group N.V. en haar dochtervennootschappen aan KPMG.

#### Toelichting

NLFI heeft ingestemd met het voorstel, na de toelichting die is gegeven door de raad van commissarissen.

- Het verlenen van opdracht tot onderzoek van de jaarrekeningen 2016, 2017 en 2018 van ABN AMRO Group N.V. en haar dochtervennootschappen aan EY accountants.

#### Toelichting

NLFI heeft ingestemd met het voorstel, na de toelichting die is gegeven door de raad van commissarissen en het gesprek dat NLFI heeft gevoerd met leden van het controleteam van EY.

Het percentage van de door NLFI uitgebrachte stemmen bedroeg steeds 100 procent.

### **3. ASR Nederland N.V.**

NLFI heeft op 15 januari 2015 een aandeelhoudersbesluit buiten vergadering genomen. Dit betrof de herbenoeming van mevrouw A.P. Aris tot lid van de raad van commissarissen van ASR Nederland N.V. met terugwerkende kracht met ingang van 7 december 2014 voor een periode van vier jaar.

#### Toelichting

NLFI heeft het besluit mede gebaseerd op het advies van de raad van commissarissen, het advies van de ondernemingsraad, het oordeel van De Nederlandsche Bank, het CV van de kandidaat en de ervaring die NLFI zelf heeft met mevrouw Aris.

Op 16 april 2015 heeft NLFI deelgenomen aan de algemene vergadering van aandeelhouders van ASR Nederland N.V. NLFI heeft ingestemd met de volgende voorstellen:

- Vaststelling van de jaarrekening 2014 van ASR Nederland N.V.

#### Toelichting

NLFI heeft dit besluit genomen mede op basis van de verslagen van de raad van bestuur en de raad van commissarissen, de mondelinge toelichting van de raad van bestuur en raad van commissarissen in de aandeelhoudersvergadering alsmede de controleverklaring en de presentatie op de aandeelhoudersvergadering van de controlerend accountant.

- Het dividendvoorstel over het boekjaar 2014 van ASR Nederland N.V., waarbij het dividend over 2014 voor gewone aandeelhouders 138,9 miljoen euro bedraagt in contanten.

#### Toelichting

NLFI heeft dit besluit genomen gelet op de toelichting van de raad van bestuur en raad van commissarissen. Het voorstel was in overeenstemming met het door de aandeelhoudersvergadering vastgestelde dividendbeleid.

- Verlening van decharge aan de leden van de raad van bestuur van ASR Nederland N.V. die gedurende het boekjaar 2014 in functie waren voor het door hen gevoerde beleid in het boekjaar 2014 zoals dit blijkt uit het jaarverslag 2014 en de daarop gegeven toelichting tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders.

#### Toelichting

NLFI had geen redenen om geen decharge te verlenen.

- Verlening van decharge aan de leden van de raad van commissarissen van ASR Nederland N.V. die gedurende het boekjaar 2014 in functie waren voor het door hen gehouden toezicht gedurende het boekjaar 2014 zoals dit blijkt uit het jaarverslag 2014 en de daarop gegeven toelichting tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders.

#### Toelichting

NLFI had geen redenen om geen decharge te verlenen.

- Het verlenen van opdracht tot onderzoek van de jaarrekening 2015 van ASR Nederland N.V. aan KMPG

Toelichting

NLFI heeft ingestemd met het voorstel tot continuering van de opdracht die is verleend aan KPMG met één jaar.

- Het verlenen van opdracht tot onderzoek van de jaarrekening van ASR Nederland N.V. vanaf het boekjaar 2016 door EY.

Toelichting

NLFI heeft ingestemd met het voorstel, na de toelichting die is gegeven door de raad van commissarissen en het gesprek dan NLFI heeft gevoerd met leden van het controleteam van EY.

- De herbenoeming van de heer C. H. van de Bos tot lid van de raad van commissarissen van ASR Nederland N.V. voor een periode van vier jaar, zodat de heer Van den Bos uiterlijk zal aftreden in de algemene vergadering die gehouden wordt na afloop van vier jaar na zijn herbenoeming.

Toelichting

NLFI heeft het besluit mede gebaseerd op het advies van de raad van commissarissen, het advies van de ondernemingsraad, het oordeel van De Nederlandsche Bank het CV van de kandidaat en de ervaring die NLFI zelf heeft met de heer Van den Bos. De termijn van vier jaar vangt aan op de datum van beëindiging van de lopende termijn, namelijk 15 juni 2015.

NLFI heeft op 28 mei 2015 een aandeelhoudersbesluit buiten vergadering genomen. Dit betrof de goedkeuring tot de acquisitie van alle uitstaande en geplaatste aandelen van Axent Verzekeringen B.V. door ASR Levensverzekering N.V., mits de uitvoering plaatsvindt in lijn met het voorstel van de raad van bestuur en de raad van commissarissen.

Toelichting

Op grond van artikel 12 van de statuten van ASR Nederland N.V. zijn besluiten van het bestuur over de verwerving van deelnemingen die voldoen aan in dat artikel omschreven criteria aan de goedkeuring van de aandeelhouder onderworpen. Het bestuur van ASR Nederland N.V. heeft de aandeelhouder verzocht goed te keuren dat ASR Levensverzekering N.V. de transactie aangaat onder bepaalde voorwaarden. De raad van commissarissen heeft goedkeuring verleend aan de transactie en de ondernemingsraad is in de gelegenheid heeft gesteld advies uit te brengen. NLFI heeft de transactie beoordeeld en is tot een positief oordeel gekomen. In samenhang met dit besluit heeft NLFI kennis genomen van de voorgenomen verwerving van de aandelen in De Eendragt Pensioen N.V. en de wijze van financiering van de transacties.

Het percentage van de door NLFI uitgebrachte stemmen bedroeg steeds 100 procent.

#### **4. SNS REAAL N.V.**

Op 7 mei 2015 heeft NLFI een aandeelhoudersbesluit buiten vergadering genomen. Dit betrof het verlenen van goedkeuring aan het uitoefenen van stemrecht en de wijze waarop het stemrecht wordt uitgeoefend op de aandelen in REAAL N.V. inzake:

- a. vaststelling van de jaarrekening van het boekjaar 2014 van REAAL N.V.;
- b. verlening van decharge aan de leden van de bestuurders van REAAL N.V. die gedurende 2014 in

functie waren, voor hun bestuur over het boekjaar 2014 zoals dit blijkt uit het jaarverslag, de jaarrekening en de mededelingen in de jaarlijkse algemene vergadering van REAAL N.V. ;  
c. verlening van decharge aan de leden van de raad van commissarissen van REAAL N.V. die gedurende 2014 in functie waren, voor hun toezicht op het bestuur over het boekjaar 2014 zoals dit blijkt uit het jaarverslag, de jaarrekening en de mededelingen in de jaarlijkse algemene vergadering van REAAL N.V.

#### Toelichting

NLFI heeft dit besluit genomen mede op basis van de verslagen van de statutaire directie en de raad van commissarissen van REAAL N.V.. alsmede de controleverklaring van de controlerend accountant en de toelichting van de CFO en CRO van REAAL N.V. en de controlerend accountant van REAAL N.V. tijdens een overleg op 7 mei 2015.

Op 28 mei 2015 heeft NLFI een aandeelhoudersbesluit buiten vergadering genomen. Dit betrof het verlenen van goedkeuring aan het uitoefenen van stemrecht en de wijze waarop het stemrecht wordt uitgeoefend op de aandelen in SNS Bank N.V. inzake:

- a. vaststelling van de jaarrekening van het boekjaar 2014 van SNS Bank N.V.
- b. verlening van decharge aan de leden van de statutaire directie van SNS Bank N.V. die gedurende 2014 in functie waren, voor hun bestuur over het boekjaar 2014 zoals dit blijkt uit het jaarverslag, de jaarrekening en de mededelingen in de jaarlijkse algemene vergadering van SNS Bank N.V.
- c. verlening van decharge aan de leden van de raad van commissarissen van SNS Bank N.V. die gedurende 2014 in functie waren, voor hun toezicht op het bestuur over het boekjaar 2014 zoals dit blijkt uit het jaarverslag, de jaarrekening en de mededelingen in de jaarlijkse algemene vergadering van SNS Bank N.V.

#### Toelichting

NLFI heeft dit besluit genomen mede op basis van de verslagen van de statutaire directie en de raad van commissarissen van SNS Bank N.V. alsmede de controleverklaring van de controlerend accountant en de toelichting van de CFRO van SNS REAAL N.V. en de controlerend accountant van SNS Bank N.V. tijdens een overleg op 7 mei 2015.

Op 28 mei 2015 heeft NLFI deelgenomen aan de algemene vergadering van aandeelhouders van SNS REAAL N.V. NLFI heeft ingestemd met de volgende voorstellen:

- Vaststelling van de jaarrekening van het boekjaar 2014 van SNS REAAL N.V.

#### Toelichting

NLFI heeft dit besluit genomen mede op basis van de verslagen van de raad van bestuur en de raad van commissarissen, de mondelinge toelichting van de raad van bestuur en raad van commissarissen in de aandeelhoudersvergadering alsmede de controleverklaring en de presentatie op de aandeelhoudersvergadering van de controlerend accountant.

- Het dividendvoorstel over het boekjaar 2014 van SNS REAAL N.V., waarbij over 2014 geen dividend wordt uitgekeerd.

#### Toelichting

NLFI heeft ingestemd met dit voorstel mede gelet op het gerapporteerde verlies over 2014.

- Verlening van decharge aan de leden van de raad van bestuur van SNS REAAL N.V. die gedurende het boekjaar 2014 in functie waren voor hun bestuur over het boekjaar 2014 zoals dat blijkt uit het jaarverslag, de jaarrekening en de mededelingen in de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders.

Toelichting

NLFI had geen redenen om geen decharge te verlenen.

- Verlening van decharge aan de leden van de raad van commissarissen van SNS REAAL N.V. die gedurende het boekjaar 2014 in functie waren voor hun toezicht op het bestuur over het boekjaar 2014 zoals dit blijkt uit het jaarverslag, de jaarrekening en de mededelingen in de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders.

Toelichting

NLFI had geen redenen om geen decharge te verlenen.

Het percentage van de door NLFI uitgebrachte stemmen bedroeg steeds 100 procent.

## **5. Propertize B.V.**

NLFI heeft op 5 maart 2015 een aandeelhoudersbesluit buiten vergadering genomen. Dit betrof het verlenen van opdracht tot onderzoek de jaarrekening 2015 van Propertize B.V. aan EY accountants.

Toelichting

NLFI heeft ingestemd met het voorstel, na de toelichting die is gegeven door de raad van commissarissen en het gesprek dan NLFI heeft gevoerd met leden van het controleteam van EY.

NLFI heeft op 19 februari 2015 een aandeelhoudersbesluit buiten vergadering genomen. Dit betrof de benoeming van mevrouw S.M. Zijdeveld tot lid van de raad van commissarissen van Propertize B.V. voor een periode van vier jaar, te weten tot de algemene vergadering van aandeelhouders in 2019.

Toelichting

NLFI heeft het besluit mede gebaseerd op het advies van de raad van commissarissen, het oordeel van De Nederlandsche Bank, het CV van de kandidaat en het gesprek dat NLFI zelf heeft gevoerd met mevrouw Zijdeveld. De Nederlandsche Bank heeft mevrouw Zijdeveld getoetst op geschiktheid en betrouwbaarheid en heeft ingestemd met de voorgenomen benoeming van mevrouw Zijdeveld.

Op 29 juni 2015 heeft de algemene vergadering van aandeelhoudersvergadering van Propertize B.V. plaatsgevonden die is voortgezet op 2 juli 2015.

NLFI heeft ingestemd met de volgende voorstellen.

- Vaststelling van de jaarrekening van het boekjaar 2014 van Propertize B.V.

Toelichting

NLFI heeft dit besluit genomen mede op basis van de verslagen van de raad van bestuur en de raad van commissarissen, de mondelinge toelichting van de raad van bestuur en raad van commissarissen in de aandeelhoudersvergadering alsmede de controleverklaring en de presentatie op de aandeelhoudersvergadering van de controlerend accountant.

- Vaststelling dividend over 2014

Toelichting

Gelet op het gerapporteerde verlies over 2014 is geen dividend vastgesteld.

- Verlening van decharge aan de huidige leden van de raad van bestuur van de vennootschap voor het gevoerde beleid in het boekjaar 2014 zoals dit blijkt uit het jaarverslag 2014 en de daarop gegeven toelichting tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders.

Toelichting

NLFI had geen redenen om geen decharge te verlenen.

- Verlening van decharge aan de leden van de raad van commissarissen van de vennootschap voor het gevoerde beleid in het boekjaar 2014 zoals dit blijkt uit het jaarverslag 2014 en de daarop gegeven toelichting tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders.

Toelichting

NLFI had geen redenen om geen decharge te verlenen.

- Vaststelling van het beloningsbeleid voor de raad van bestuur van Propertize B.V.

Toelichting

Dit besluit is aangemerkt als een principiële of zwaarwegende beslissing. Voor dit besluit heeft NLFI voorafgaande instemming gevraagd en gekregen van de minister van Financiën.

Het percentage van de door NLFI uitgebrachte stemmen bedroeg steeds 100 procent.

## **6. RFS Holdings B.V.**

Op 23 juni 2015 heeft NLFI deelgenomen aan de algemene vergadering van aandeelhouders van RFS Holdings B.V. NLFI heeft ingestemd met de volgende voorstellen:

- Vaststelling van de jaarrekening van het boekjaar 2014 van RFS Holdings B.V.

Toelichting

NLFI heeft dit besluit genomen mede op basis van het verslag van de raad van bestuur, de toelichting van de raad van bestuur in de aandeelhoudersvergadering, alsmede de controleverklaring van de controlerend accountant en de toelichting van op de controlerend accountant tijdens de aandeelhoudersvergadering.

Gelet op de kapitaalpositie is geen dividend vastgesteld.

- Verlening van decharge aan de huidige leden van de raad van bestuur van de vennootschap voor het gevoerde beleid in het boekjaar 2014 zoals dit blijkt uit het jaarverslag 2014 en de daarop gegeven toelichting tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders.

Toelichting

NLFI had geen redenen om geen decharge te verlenen.

- Benoeming van Deloitte als controlerend accountant voor het financiële jaar 2015.

Toelichting

NLFI had geen redenen om niet in te stemmen met het voorstel.

Het daarbij door NLFI uitgebrachte percentage van de stemmen bedroeg circa 1,25%. Alle besluiten zijn unaniem genomen.

## **7. NLFI Financial Investments B.V.**

Op 29 april 2015 heeft NLFI deelgenomen aan de algemene vergadering van aandeelhouders van NLFI Financial Investments B.V.

NLFI heeft ingestemd met de volgende voorstellen:

- Vaststelling van de jaarrekening 2014. Daarbij is besloten om het resultaat na belastingen van € 5.335 negatief in mindering te brengen op de overige reserves.

### Toelichting

NLFI heeft dit besluit mede genomen op basis van de samenstelverklaring van de accountant.

- Het bestuur van NLFI Financial Investments BV kwijting verleend voor het gevoerde bestuur over 2013, voor zover van hun taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening.

### Toelichting

NLFI had geen redenen om geen decharge te verlenen.

Het percentage van de op de aandeelhoudersvergadering door NLFI uitgebrachte stemmen bedroeg 100 procent.