

NOTULEN

ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS 2012 AEGON N.V.

16 MEI 2012

Den Haag, AEGONplein 50

NOTULEN van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders (AVA) van AEGON N.V. ('AEGON' of 'de Vennootschap'), statutair gevestigd te 's-Gravenhage, gehouden op woensdag 16 mei 2012 om 10.00 uur in het hoofdkantoor van AEGON, AEGONplein 50, 's-Gravenhage.

(dit is een onofficiële vertaling van de vastgestelde Engelstalige notulen; bij verschillen gelden de Engelstalige notulen)

1. Opening

De *Voorzitter* opent de vergadering en heet de aandeelhouders en de overige aanwezigen welkom. Hij stelt vast dat alle leden van de Raad van Bestuur – Alex Wynaendts en Jan Nooitgedagt – en acht van de negen leden van de Raad van Commissarissen aanwezig zijn - Irv Bailey, Shemaya Levy, Karla Peijs, Kees Storm, Ben van der Veer, Dick Verbeek and Leo van Wijk, en hijzelf, Rob Routs. Antony Burgmans is helaas verhinderd doordat de datum voor deze AVA is gewijzigd. Behalve de leden van de Raad van Bestuur, die ook lid zijn van de Management Board, zijn de overige leden van de Management Board aanwezig: Marco Keim, Gabor Kepecs en Mark Mullin. Voorts is Adrian Grace aanwezig, die in februari 2012 in de Management Board is benoemd onder het voorbehoud van goedkeuring door De Nederlandsche Bank (noot: de goedkeuring is in juli 2012 verkregen). Overeenkomstig de Nederlandse Corporate Governance Code, zijn de accountants aanwezig die de jaarrekening 2011 hebben gecontroleerd: Rob Lelieveld en Christine Holmes. De accountants zijn beschikbaar om vragen te beantwoorden.

De *Voorzitter* merkt op dat Engels de voertaal is tijdens de vergadering, maar dat vragen ook in het Nederlands kunnen worden gesteld. Een simultaanvertaling vanuit het Engels in het Nederlands en vanuit het Nederlands in het Engels is beschikbaar. Voorts zegt de *Voorzitter* dat de stemming over de betreffende agendapunten elektronisch plaatsvindt. Voorafgaande aan de vergadering zijn stemkastjes en stemkaarten uitgereikt.

De *Voorzitter* stelt vast dat de oproeping voor deze AVA onder meer is geschied via een aankondiging op de website van AEGON op 4 april 2012 en in twee Nederlandse landelijke dagbladen op 4 april 2012. De agenda is samen met de toelichting en de bijlagen toegestuurd aan alle in het aandeelhoudersregister van de Vennootschap opgenomen aandeelhouders. Houders van zogenaamde New York Registry Shares hebben bij separaat schrijven een oproeping voor de AVA inclusief agenda ontvangen.

Bij de oproeping zijn de ter vergadering te behandelen onderwerpen vermeld. Daarbij is tevens aangegeven dat de agenda plus de toelichting en bijlagen, de jaarrekening en het jaarverslag over 2011, alsook alle wettelijk vereiste aanvullende gegevens, met inbegrip van nadere bijzonderheden over de vier leden van de Raad van commissarissen die zijn voorgedragen voor herbenoeming, kosteloos verkrijgbaar zijn ten kantore van de Vennootschap in 's-Gravenhage en beschikbaar zijn op de website van AEGON en bij RBS in

Amsterdam. De stukken voor de AVA hebben vanaf 4 april 2012, de dag waarop de vergadering is bijeengeroepen, ter inzage gelegen. Het jaarverslag en de jaarrekening zijn beschikbaar sinds 24 maart.

De conceptnotulen van de op 12 mei 2011 gehouden AVA lagen voor commentaar ter inzage op het hoofdkantoor van AEGON in 's-Gravenhage en zijn met dat doel op 12 augustus 2011 op de website van AEGON geplaatst. De definitieve notulen zijn op 12 november 2011 door de Voorzitter en de Secretaris ondertekend en zijn sinds 14 november beschikbaar ten kantore van AEGON te 's-Gravenhage en op de website van AEGON.

Deze AVA wordt in het Engels genotuleerd door de Secretaris, de heer Beltman. Er wordt tevens een onofficiële Nederlandse vertaling opgesteld. De conceptnotulen zullen vanaf 16 augustus gedurende drie maanden beschikbaar zijn op de website voor commentaar. Vervolgens zullen de definitieve notulen op 16 november worden ondertekend door de Voorzitter en de Secretaris en op de website gepubliceerd.

De vergadering is overeenkomstig Nederlands recht en in overeenstemming met de statuten van de AEGON bijeengeroepen. Het totaal geplaatste aandelenkapitaal van de Vennootschap bestaat per de registratiedatum, 18 april 2012, uit 2.231.406.051 aandelen. Na aftrek van aandelen in eigen bezit zonder stemrecht, bedraagt het totaal aantal stemgerechtigde aandelen per de registratiedatum van 18 april 2012 2,203,902,751. De geplaatste aandelen zijn als volgt verdeeld: 1.909.654.051 gewone aandelen met een nominale waarde van EUR 0,12, waarvan 27,503,300 aandelen in eigen bezit zonder stemrecht en 321,752,000 preferente aandelen A en B met een nominale waarde van EUR 0,25.

Later in de vergadering stelt de *Secretaris* vast dat 88 houders van gewone en preferente aandelen ter vergadering aanwezig zijn. Samen met de aandeelhouders die via e-voting of via een gevolmachtigde hebben gestemd, vertegenwoordigen zij in totaal 11,437,898,901 stemmen. Dat komt neer op 69,24% van het huidige geplaatste aandelenkapitaal van AEGON en 65,24% van de aandelen die per de registratiedatum stemgerechtigd zijn. Net als in voorgaande jaren zijn de aandeelhouders actief gestimuleerd om tijdens de AVA hun stem uit te brengen.

Alvorens wordt overgegaan naar agendapunt 2, vraagt de heer *Lak* van Stichting Belangenbehartiging Pensioengerechtigden Vervoer- en Havenbedrijven (SBPVH) waarom slechts twee van hun leden deze vergadering mogen bijwonen en waarom 82 gevolmachtigde leden de toegang is geweigerd.

De *Secretaris* legt uit dat iedere aandeelhouder het recht heeft deze vergadering bij te wonen, alsook het woord te voeren en de stemrechten op al zijn aandelen uit te oefenen. Vóór deze vergadering is de SBPVH meegedeeld dat het niet bevorderlijk is voor een efficiënte aandeelhoudersvergadering als er 84 mensen komen namens één aandeelhouder. Kennelijk heeft de SBPVH er vervolgens voor gekozen slechts twee aandelen te registreren voor stemming in deze vergadering.

In reactie op de uitleg van de Secretaris protesteert de heer *Lak* dat dit een aantasting van hun rechten en een inperking van hun macht als aandeelhouder is.

2. Presentatie over de gang van zaken in 2011

De Voorzitter geeft het woord aan Alex Wynaendts, de CEO van AEGON, die een presentatie zal geven over de gang van zaken en de belangrijkste gebeurtenissen in 2011. De presentatieslides van de heer Wynaendts maken deel uit van deze notulen en zijn te vinden op www.aegon.com.

De heer *Wynaendts* heet alle aandeelhouders welkom. Hij bespreekt de vooruitgang die het afgelopen jaar is geboekt en wat AEGON de komende jaren wil bereiken. 2011 is een lastig jaar geweest voor de hele wereldeconomie. Voor AEGON was het ook een jaar van transformatie. AEGON heeft haar belangrijkste strategische prioriteiten waargemaakt, waaronder niet in de laatste plaats de volledige aflossing van de Nederlandse staatssteun eind juni 2011. Dankzij deze uitzonderlijke prestatie kon AEGON een moeilijk hoofdstuk afsluiten en zich weer volledig richten op haar strategische doelstellingen. Dat dit binnen de afgesproken termijn is gelukt, is een teken van AEGON's sterke kapitaalpositie en vastbeslotenheid om haar beloften na te komen. AEGON heeft ook de verkoop van de levenshervverzekeringsactiviteiten afgerond – een ingewikkelde transactie, die echter op het juiste moment en onder gunstige financiële voorwaarden werd uitgevoerd. AEGON blijft zich nu concentreren op de drie kernactiviteiten: levensverzekeringen, pensioenen en vermogensbeheer. Tegelijkertijd wordt voortgegaan met de reorganisatie van de activiteiten, met name op de drie belangrijkste markten van AEGON, zodat de onderneming beter kan inspelen op de aanzienlijke kansen die er wereldwijd liggen. In de VS heeft AEGON een veelomvattende herstructurering doorgevoerd, waarbij twaalf bedrijfsonderdelen zijn samengevoegd tot drie duidelijke divisies. In het VK lukte het in 2011 om de kostenbasis met 25% te verlagen – een enorme prestatie van het Britse management onder leiding van Adrian Grace. Ook in Nederland werd gereorganiseerd om te komen tot een meer klantgerichte organisatie. AEGON NL is goed op weg om de voorgenomen kostenbesparing van EUR 100 miljoen voor eind 2012 te realiseren. Het management is ervan overtuigd dat al deze maatregelen noodzakelijk zijn om op de lange termijn succesvol te blijven en effectief te kunnen inspelen op de levensloopgebonden behoeften van klanten op alle geselecteerde markten. Dankzij de aanhoudend sterke kapitaalpositie en de geboekte vooruitgang kon de onderneming weer dividend uitkeren aan de aandeelhouders.

De marktomstandigheden zijn ingrijpend veranderd en zullen vermoedelijk blijven veranderen. Dat vereist een andere manier van denken en het doorvoeren van noodzakelijke maatregelen. Het management is ervan doordrongen dat het algemene economische klimaat nog steeds volatiel en onzeker is. Mensen zien hun pensioen dan ook onder druk staan als gevolg van de onrust op de financiële markten. Ze zijn op zoek naar betrouwbare oplossingen op maat, waar AEGON bij kan helpen. Bovendien leven mensen langer dan ooit tevoren, wat zich met name in Nederland duidelijk manifesteert. Dit is een uitdaging voor de overheid en het pensioenstelsel, maar ook een kans voor AEGON, dat van nature op de lange termijn is gericht. Tegelijkertijd zijn klanten mondiger en meer betrokken dan ooit en eisen zij eenvoudiger, heldere producten die in een bredere reeks van behoeften tijdens hun leven kunnen voorzien. Om daarop in te spelen, zal AEGON de afstand tot de klant moeten verkleinen. Dat betekent beter communiceren met de klant en investeren in nieuwe distributiekanaalen, dus ook beter bijblijven op het gebied van innovatie en technologische ontwikkelingen. Dankzij de sociale media wordt tegenwoordig heel anders en bovendien real-time gecommuniceerd. AEGON maakt al gebruik van de sociale media om het contact met klanten te intensiveren.

De algemene economische vooruitzichten worden somberder, zeker in Europa. Door de verergering van de eurocrisis is de rente sterk gedaald. Voor ons betekent dat een uitdaging. De aandelenmarkten hebben na de zomer van 2011 weer een sterke terugval laten zien. Hoewel ze zich hebben hersteld van het dieptepunt van 2011 – en vooral de Amerikaanse markt, die voor het eerst sinds de crisis weer een hoogtepunt bereikte – hebben de Europese aandelenmarkten het nog altijd moeilijk. En zoals iedere dag is te lezen in de krant, hebben regeringen de grootste moeite om een goede balans te vinden tussen bezuinigingen en economische groei. Positief is dat de Amerikaanse economie weer enige groei begint te vertonen, zij het minder snel dan verwacht. In Europa zien we nog steeds pieken in de rentemarges, wat erop duidt dat de economische problemen nog niet van de baan zijn. De zorgen om Griekenland en Spanje zijn toegenomen. Dat heeft ook een negatief effect op de aandelenmarkten. In veel Europese landen zullen ingrijpende bezuinigingen en structurele aanpassingen moeten worden doorgevoerd. Dat vereist moeilijke beslissingen, die invloed zullen hebben op de economische groei.

Voor AEGON is het doel van alle maatregelen om echt een klantgerichte organisatie te worden, aldus de heer *Wynaendts*. Als we klanten gedurende hun hele levensloop van dienst willen zijn, is de missie van AEGON dus niet zozeer om financiële producten en diensten te verkopen, maar meer fundamenteel om ‘mensen en gezinnen te helpen zelf bewuste keuzes te maken voor hun financiële toekomst’. Deze missie bepaalt wat de prioriteiten van AEGON zijn, welke maatregelen in elk van de geselecteerde markten worden genomen en hoe de bedrijfsactiviteiten worden uitgevoerd. De missie bepaalt ook welk soort mensen AEGON zoekt als werknemers. In 2011 is overigens verder gewerkt aan de invoering van een uniforme methode voor het meten van de klanttevredenheid, de Net Promoter Score.

Om de klantgerichtheid te verbeteren en te garanderen dat de bedrijfsvoering van AEGON aan strenge eisen voldoet, moeten in de hele organisatie dezelfde normen en waarden gelden. In 2011 zijn er intern nieuwe gedragsregels ingevoerd om AEGON’s specifieke manier van werken nog duidelijker te maken. Er zijn drie kernwaarden. De eerste is *samenwerken*. Daarbij gaat het erom de aanwezige middelen, kennis en kunde in alle bedrijfsonderdelen optimaal te benutten om in te spelen op de behoeften van de klant, zodat AEGON meer is dan de som van haar delen. De tweede kernwaarde is *duidelijkheid geven* bij alles wat we doen: bij de producten en diensten die AEGON aanbiedt en bij de communicatie met klanten. Deze behoefte aan helderheid vereist ook innovatie. De derde kernwaarde is *verwachtingen overtreffen*, wat cruciaal is om te zorgen dat AEGON zich van de concurrentie onderscheidt. Leidinggevend en werknemers moeten tot het uiterste gaan bij alles wat ze doen. Met andere woorden, ze moeten echt inzicht hebben in de behoeften en verwachtingen van de klant en deze telkens overtreffen.

Het afgelopen jaar is er veel bereikt ten aanzien van de vier strategische prioriteiten *Optimizing portfolio*, *Enhancing customer loyalty*, *Delivering operational excellence* en *Empowering employees*.

Bij *Optimizing portfolio* gaat het erom te besluiten welke activiteiten wel en welke niet essentieel zijn voor succes op de lange termijn, en dan de noodzakelijke maatregelen te nemen. Dat betekent het afstoten van bedrijven om de wereldwijde activiteitenportefeuille evenwichtiger te maken en het verbeteren van het risicoprofiel door minder afhankelijk te worden van de financiële markten. Daarom heeft AEGON in de VS onder meer institutionele activiteiten, fixed annuities en zogenaamde BOLI/COLI-producten afgestoten of afgebouwd en tevens het Amerikaanse bedrijf Transamerica Re en het Britse Guardian verkocht. Hierbij

hoort ook de verschuiving van rentemarge-activiteiten naar provisie-genererende activiteiten. De doelstelling voor 2015 om 35% van het resultaat uit provisie-genererende activiteiten te halen (zoals uit variable annuities en andere provisie-genererende pensioenproducten), werd reeds in het eerste kwartaal van 2012 gehaald. Verder blijft AEGON zich richten op groei in Midden- en Oost-Europa, Azië en Latijns-Amerika.

De tweede prioriteit is klantenbinding. *Enhancing customer loyalty* komt neer op het ontwikkelen en verkopen van het juiste product aan de juiste klant via de juiste distributiekanaalen en met het juiste rendement, dit alles in combinatie met een betere dienstverlening. Om de volgende generatie klanten te bereiken, werkt AEGON aan nieuwe distributiekanaalen die het mogelijk maken om vaker en efficiënter met huidige en toekomstige klanten te communiceren. Om de huidige klanten te behouden, wordt de dienstverlening verbeterd en houden we voortdurend voeling met klanten om hun een zo breed mogelijk financieel pakket te bieden dat inspeelt op al hun behoeften. AEGON maakt gebruik van de Net Promoter Score (NPS) om de klanttevredenheid te meten. NPS gaat na in hoeverre klanten AEGON zouden aanbevelen bij vrienden en familie en – even belangrijk – waarop hun mening is gebaseerd. Met andere woorden, NPS levert de informatie die wij nodig hebben om de service aan de klant te verbeteren en eventueel ons productaanbod aan te passen. Eind 2011 werd NPS bij 55% van onze bedrijfsonderdelen gebruikt. Eind 2012 zal dit zijn gestegen tot ten minste 70%. De methode wordt ook steeds meer toegepast om de variabele beloning voor managers en verkoopmedewerkers vast te stellen. Essentieel voor meer klantenbinding is het ontwikkelen van meer begrijpelijke en meer transparante financiële oplossingen. Steeds meer mensen willen zeker weten dat ze de juiste beslissingen nemen en dat ze begrijpen wat ze kopen. Tegelijkertijd wordt geïnvesteerd in de kracht van het merk AEGON. In de VS is het merk Transamerica vernieuwd in verband met de extra aandacht voor de levensloopgebonden behoeften van klanten. Door de sponsoring van voetbal in Nederland, tennis in het VK en golf in de VS ontstaan er kansen om meer aansluiting te vinden met huidige en toekomstige klanten en om zowel op deze markten als daarbuiten prominente multimedia-aandacht te krijgen. Tot slot zijn er in 2011 nieuwe uitgangspunten ingevoerd voor marktgedrag, zodat op al onze markten volgens dezelfde principes wordt gewerkt.

De derde strategische prioriteit is om consequent te zorgen voor *Operational excellence*, oftewel een optimale bedrijfsvoering als motor voor groei. Het doel is meer efficiency te brengen in de verkoopactiviteiten, de dienstverlening aan de klant en de dagelijkse bedrijfsvoering. Daartoe moeten we processen rationaliseren, maar ook de technologische mogelijkheden beter benutten en de complexiteit verminderen. Dit alles moet leiden tot zowel kostenbesparingen voor het bedrijf als een betere service voor de klant. De afgelopen twee jaar zijn er reorganisaties doorgevoerd in de VS, Nederland, het VK en Canada. Het doel was niet alleen om de kosten te verlagen, maar ook om de focus te verleggen naar gebieden met groeipotentieel. *Operational excellence* betekent ook investeren in de toekomst. Ook in deze moeilijke tijden investeert AEGON in online ontwikkelingen. Later in 2012 lanceert AEGON in Nederland bijvoorbeeld een nieuwe internetbank. In 2011 is intern AEGON Global Technology opgezet, waarin alle IT-activiteiten in Amerika, Europa en Azië zijn gebundeld om optimaal te kunnen profiteren van investeringen en daarnaast ook om kosten te besparen en de dienstverlening te verbeteren. Verder heeft AEGON in 2011 de Principles for Responsible Investment van de VN ondertekend en een eigen beleid voor verantwoord beleggen ingevoerd. Het hanteren van economische, maatschappelijke en governance-criteria voor beleggingen moet

helpen om de risico's te verlagen en op de lange termijn voor AEGON en voor de klant een beter rendement te realiseren.

De vierde strategische prioriteit is *Empowering employees*. De kern daarvan is dat alle werknemers moeten weten wat de strategie en de focus van de onderneming zijn en wat zij zelf kunnen bijdragen aan het succes van AEGON. De eerste Global Employee Survey – met een respons van 77% – was een belangrijke eerste stap. Op basis hiervan heeft de Management Board drie wereldwijde prioriteiten geformuleerd, naast de prioriteiten die door de bedrijfsonderdelen worden vastgesteld. Dit jaar heeft AEGON ook voor het eerst een geïntegreerd jaaroverzicht gepubliceerd, waarin ook duurzaamheid aan de orde komt. Behalve financiële factoren zijn in toenemende mate ook onze prestaties op het gebied van governance, maatschappelijke betrokkenheid, economie en milieu bepalend voor ons succes. Het Jaaroverzicht 2011 wil vooral een heel toegankelijk document zijn dat de samenhang laat zien tussen de financiële prestaties, de strategie en de bredere context waarbinnen AEGON opereert.

Ter afronding van zijn presentatie stelt de heer *Wynaendts* dat het afgelopen jaar weliswaar een uitdaging is geweest, maar ook een jaar van flinke vooruitgang voor AEGON. Nu de Nederlandse staatssteun volledig is terugbetaald, kan het management de blik weer volledig richten op de toekomst. AEGON staat er nu veel beter voor en heeft alle reden om de toekomst met vertrouwen tegemoet te zien. De reorganisatie van het bedrijf loopt nog door. Om concurrerend te zijn en optimaal te kunnen inspelen op de aanzienlijke kansen die er liggen, moet AEGON verder schaven aan de dienstverlening aan de klanten, de bedrijfsvoering en de samenwerking tussen bedrijfsonderdelen en landeenunits, zodat de kracht en de mogelijkheden van de organisatie ten volle worden benut. En naast reorganisaties wil AEGON cruciale investeringen doen om te profiteren van de gunstige groeivoorzichten in nieuwe markten. In Azië, Midden- en Oost-Europa en Amerika is AEGON duurzame bedrijven aan het opbouwen om te voorzien in de opkomende behoefte aan financiële zekerheid van een groeiende middenklasse en een vergrijzende bevolking.

AEGON's resultaten over het eerste kwartaal van 2012 vormen een bevestiging van onze sterke positie en laten zien dat AEGON goed op weg is om een duurzame winstgroei te realiseren voor de toekomst. Tot slot grijpt de heer *Wynaendts* deze gelegenheid aan om de werknemers overal ter wereld te bedanken voor alle inzet en toewijding in 2011, ook gericht op de kansen die AEGON in haar dienstverlening heeft nu en in de toekomst. Hij bedankt ook de aandeelhouders voor hun steun en het vertrouwen dat zij in AEGON zijn blijven stellen.

De *Voorzitter* biedt de gelegenheid om vragen te stellen.

De heer *Keyner* spreekt namens de Nederlandse Vereniging van Effectenbezitters (VEB), die meer dan 1,3 miljoen aandelen van particuliere aandeelhouders vertegenwoordigt. Hij vindt dat AEGON klantgerichter moet worden, zich moet ontwikkelen en producten moet aanbieden waar klanten iets aan hebben, en tegelijkertijd de kosten zodanig moet reduceren dat er een goede marge overblijft en het verschil aan de aandeelhouders kan worden uitbetaald. De heer *Keyner* kan zich grotendeels vinden in de presentatie van de heer *Wynaendts*, maar er ontbrak één ding: wat wordt er gedaan om de mentaliteit te veranderen, met name op managementniveau, om de onderneming klantvriendelijker te maken?

De *Voorzitter* merkt op dat je een cultuuromslag niet van de ene dag op de andere kunt bewerkstelligen. Volgens de heer *Wynaendts* is het punt inderdaad hoe je een cultuur in de organisatie verandert. Dat is iets wat deel uitmaakt van de strategische doelstellingen, meer specifiek *Empowering employees*. Dit betekent dat iedere werknemer in de organisatie moet begrijpen wat de strategie is, hoe we te werk willen gaan, maar ook welke rol hij of zij daarin kan spelen. Hij voegt eraan toe dat er de afgelopen jaren heel wat is veranderd in het management. In februari 2012 is Adrian Grace benoemd als lid van de Management Board, verantwoordelijk voor het VK. Drie jaar geleden, midden in de crisis, heeft Mark Mullin de leiding overgenomen in Amerika. In 2008 is Marco Keim aangetreden als directievoorzitter van AEGON Nederland. Er zijn ook nieuwe mensen aangetrokken van buitenaf. Sinds medio 2010 is er een wereldwijde HR-afdeling onder leiding van Carla Mahieu; dat is ook een cultuurverandering. Dat de verandering op alle niveaus in de onderneming gestalte moet krijgen, is een belangrijk aandachtspunt.

De heer *Gootjes* spreekt namens de VBDO, de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling. Hij maakt complimenten voor de verbeterde duurzaamheidsverslaggeving. Hij verwijst naar de gewijzigde OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, waarin nu meer nadruk ligt op de mensenrechten. Daarbij gaat het niet alleen om hoe een onderneming zelf omgaat met de mensenrechten, maar ook om de beleggers. Dat betekent dat een onderneming als AEGON ook verantwoordelijk is voor het mensenrechtenbeleid van bedrijven waarin wordt belegd. De vraag is of AEGON zich bewust is van deze wijziging en hoe zij hiermee omgaat. De tweede vraag betreft biodiversiteit. AEGON stelt in het jaarverslag dat biodiversiteit niet direct van belang wordt geacht voor AEGON, maar de heer *Gootjes* zegt dat beleggingen van financiële instellingen een enorm effect kunnen hebben op de biodiversiteit. De vraag is hoe AEGON hiermee omgaat.

De heer *Wynaendts* verwijst naar zijn presentatie, waarin hij heeft verteld dat AEGON een verantwoord beleggingsbeleid heeft ingevoerd. Daarin maakt AEGON onderscheid tussen enerzijds overtredingen die ernstig inbreuk maken op de zogenoemde internationale consensus en anderzijds overtredingen van de normen die aan het beleid ten grondslag liggen. Bij inbreuk op de internationale consensus zal AEGON afzien van beleggingen in dergelijke ondernemingen, bijvoorbeeld fabrikanten van controversiële wapens, maar deze aanpak geldt ook voor obligaties van landen die stelselmatig de mensenrechten schenden. Bij overtredingen van de normen achter het beleid streeft AEGON vooral naar gedragsverandering bij de onderneming, een aanpak die 'engagement' wordt genoemd. Dit betekent dat AEGON zich richt op verbetering bij de ondernemingen waarin wordt belegd, maar als vervolgens toch blijkt dat een onderneming niet aan de criteria voor verantwoord beleggen voldoet, dat AEGON zal overwegen om deze onderneming uit te sluiten van beleggingen. AEGON heeft heel duidelijke regels voor de aanpak van dit soort situaties. De ontwikkelingen rond de nieuwe OESO-richtlijnen worden met belangstelling gevolgd. Op dit moment zijn de implicaties hiervan voor institutionele beleggers echter nog niet helemaal duidelijk. Daarom heeft AEGON samen met andere Nederlandse financiële instellingen onder de paraplu van het Holland Financial Centre een werkgroep opgericht die moet onderzoeken wat precies de gevolgen zijn en welke maatregelen er nodig zijn. Hopelijk is er volgend jaar meer duidelijkheid. Biodiversiteit is een onderwerp dat voor AEGON geen wezenlijke rol speelt in de primaire bedrijfsprocessen. Als onderdeel van het beleid voor verantwoord beleggen heeft AEGON wel een norm vastgesteld voor het milieubeleid van ondernemingen. De heer *Wynaendts* benadrukt dat AEGON zich inspant om de juiste dingen te doen, niet alleen voor klanten en werknemers, maar ook ten aanzien van de beleggingen.

De heer *Lak* van SBPVH verwijst naar de AVA van 2011, waarin het management beloofde het overleg met SBPVH voort te zetten om een oplossing te vinden voor het bekleemde vermogen van OPTAS N.V. In dat overleg heeft hij realistische en redelijke ideeën van de kant van AEGON gemist.

De heer *Wynaendts* erkent dat AEGON zich de afgelopen jaren op diverse AVA's bereid heeft verklaard om de dialoog aan te gaan. De heer *Wynaendts* kan zich voorstellen dat de pensioengerechtigden teleurgesteld zijn dat van de EUR 1,5 miljard die AEGON aan Stichting Optas heeft betaald voor de overname van pensioenfondsen OPTAS N.V., nog altijd EUR 1 miljard in handen is van Stichting Optas, terwijl slechts EUR 500 miljoen is overgedragen aan SBPVH om de pensioenen van de havenarbeiders te verbeteren. SBPVH heeft ingestemd met het akkoord met Stichting Optas over deze EUR 500 miljoen. AEGON wil graag op basis van de feiten praten over het bekleemde vermogen van OPTAS N.V. Deze feiten zijn nog eens herhaald in een open brief van AEGON Nederland van 15 mei 2012. Niet alleen de Ondernemingskamer van het Gerechtshof Amsterdam en de Hoge Raad maar ook – in antwoord op kamervragen – twee ministers van Sociale Zaken hebben geconcludeerd dat AEGON in haar recht staat door het bekleemde vermogen van OPTAS N.V. aan te merken als vermogen van AEGON.

De heer *Stam* van SBPVH zegt dat de discussie inderdaad moet gaan over het bekleemde vermogen van OPTAS N.V. op de balans van AEGON. De Hoge Raad heeft bevestigd dat deze opname in de balans juist is, maar SBPVH vindt dat dit niets afdoet aan het feit dat dit bedrag moet worden gereserveerd voor de pensioenen van OPTAS N.V. De heer *Stam* zegt verder dat AEGON inmiddels heeft bevestigd dat het vermogen niet vrij beschikbaar is voor AEGON en dat er een uitspraak van de rechter nodig is om het te kunnen gebruiken. Op de balans van AEGON staat het bekleemde vermogen als deel van het eigen vermogen, terwijl het ook een solvabiliteitsbuffer is voor de pensioenrechten van klanten van OPTAS.

De heer *Nooitgedagt* merkt op dat op pagina 291 van de jaarrekening 2011 duidelijk staat dat de wettelijke reserves van OPTAS N.V. bekleemd zijn.

De heer *Stam* van SBPVH merkt op dat de juridische status van de beklemming niet duidelijk is. Betekent dit alleen dat er over dit vermogen geen dividend mag worden uitgekeerd of dat het alleen voor OPTAS-pensioenen is bedoeld? Later in de vergadering verwijst de heer *Stam* naar het oorspronkelijke voorstel van AEGON uit 2001 voor een fusie met OPTAS, waarin de intentie stond vermeld om de vermogensbeklemming op te heffen. Verder verwijst hij naar een persverklaring van AEGON uit 2011 waarin wordt gesteld dat het vermogen niet mag worden gebruikt zonder voorafgaande toestemming van de Nederlandse rechter. De vraag is wat AEGON in 2007 bij de overname heeft betaald voor het bekleemde vermogen. Hij vraagt om transparantie op dit punt. Volgens AEGON's jaarverslag 2011 zijn de bekleemde wettelijke reserves van OPTAS N.V. gestegen naar EUR 936 miljoen. Deze kwestie speelt niet alleen voor de havenarbeiders maar ook voor hun werkgevers. Van de opbrengst van de schikking van EUR 500 miljoen met Stichting Optas heeft SBPVH EUR 300 miljoen gebruikt om bij AEGON aanvullende pensioenrechten voor de havenarbeiders te kopen. De heer *Stam* vervolgt dat de werkgevers en de havenarbeiders met hun pensioenrechten bij OPTAS N.V. jaarlijks EUR 40 miljoen aan premie-inkomen opleveren voor AEGON. Als het vijfjarige contract tussen de werkgevers en OPTAS N.V. afloopt en er is nog geen oplossing, zullen de pensioenrechten wellicht worden ondergebracht bij een andere verzekeraar.

De heer *Wynaendts* herhaalt zijn eerdere uitspraak dat het bekleemde vermogen van OPTAS N.V. deel uitmaakt van het eigen vermogen van AEGON en is bedoeld om de polisverplichtingen na te komen. Overheveling van bedragen in de vorm van contant dividend of anderszins uit dit bekleemde vermogen is slechts mogelijk met toestemming van de rechter. Verder merkt hij op dat bij de overname in 2007 andere voorwaarden golden dan bij het oorspronkelijke bod in 2001.

De heer *Stam* geeft aan dat hij blij is met deze uitspraken, die mogelijk wel nog nader moeten worden verduidelijkt op basis van tussen AEGON en SBPVH uit te wisselen documenten.

Later in de vergadering, naar aanleiding van vergelijkbare vragen van de heer *Stam*, herhaalt de heer *Wynaendts* nog eens dat AEGON bereid is om tot een redelijke oplossing te komen, waarbij hij aantekent dat AEGON nooit aan enige vakbond heeft beloofd dat de kwestie binnen een bepaalde termijn zou zijn opgelost.

De heer *Van Diepen* zegt dat hij vooral is geïnteresseerd in de winst per aandeel en het dividend per aandeel. Hij vraagt naar AEGON's visie hierop ten opzichte van Nederlandse concurrenten als Delta Lloyd. Verder is hij geïnteresseerd in de visie op het Verenigd Koninkrijk. AEGON lijkt zich zorgen te maken over die markt, terwijl men elders positiever is over het VK als kasstroomgenererende markt.

De heer *Wynaendts* legt uit dat voor een onderneming als AEGON een stabiele basis voor expansie belangrijk is. AEGON streeft naar een beter risico-/rendementsprofiel. Daarom is de gevoeligheid voor risico's op de financiële markten teruggedrongen. Dat is de kern van de strategie van AEGON: in de toekomst stabielere groei daar waar we een sterke kasstroom genereren, die vervolgens moet leiden tot een stabiele ontwikkeling in dividenduitkeringen. Daarom is het management ook blij om na 3,5 jaar weer dividend te kunnen uitkeren. Ten aanzien van de Britse markt moet onderscheid worden gemaakt tussen de kasstroomgenererende schademarkt en de levensverzekeringsmarkt, waar AEGON met name actief is.

De heer *Vreeken* roept het management op proactief te communiceren om zo vertrouwen te creëren in de markten, wat zal leiden tot innovaties. AEGON's jaaroverzicht is een goed voorbeeld van transparante communicatie.

De *Voorzitter* is het er mee eens dat de branche zelf vertrouwen in de toekomst moet uitstralen, maar dat dit ook een taak van de overheid is. De heer *Wynaendts* verwijst naar zijn boodschap dat 2011 een jaar was waarin we het hoofdstuk van de Nederlandse staatssteun konden afsluiten en dat we nu naar de toekomst kijken. In Nederland investeert AEGON – ondanks alle reorganisaties en bezuinigingen – in innovatie, zoals de Bank van Morgen. AEGON investeert ook in startende internetbedrijven in onze sector. Het feit dat AEGON aankondigt weer dividend uit te keren, is de beste manier om blij te geven van vertrouwen in de toekomst. Wat communicatie betreft, profileert AEGON zich niet alleen in de traditionele media maar ook steeds meer in de sociale media, zoals Facebook, LinkedIn en Twitter.

De heer *Heinemann* merkt op dat de intrinsieke waarde van het aandeel AEGON kan worden berekend op EUR 8 terwijl de aandelenkoers rond de EUR 3 ligt en de koers ooit EUR 48 is geweest. Hij zegt dat het verschil tussen de intrinsieke waarde en de aandelenkoers ook samenhangt met het vertrouwen in het

toekomstige winstgenererende vermogen. Hij vreest dat het vertrouwen in verzekeringsmaatschappijen erg gering is. Hij is ook ontevreden over de IFRS-regel dat toekomstige verplichtingen contant worden gemaakt tegen de feitelijke marktrente in plaats van de rekenrente.

De *Voorzitter* bevestigt dat de verzekeringsbranche het vertrouwen van de belegger moet terugwinnen. Dat de resultaten van AEGON over het eerste kwartaal tot een koersstijging leiden, is al een goed teken.

De heer *Wynaendts* vult aan dat de marktsituatie lastig is. Voor het management staat het nakomen van gedane beloften centraal. Uit de eerste kwartaalresultaten en de strategische koers blijkt dat de onderneming daarin slaagt.

De heer *Nooitgedagt* legt uit dat de IFRS-regels voor verzekeringsmaatschappijen nog niet helemaal uitgekristalliseerd zijn, in die zin dat de activa overwegend op marktwaarde worden gewaardeerd terwijl de passiva merendeels op kostenbasis worden gewaardeerd. De IFRS-regels worden regelmatig bijgesteld en een internationale werkgroep buigt zich momenteel specifiek over de waardering van verzekeringspassiva.

De heer *Burrie* verwijst naar de lage rentetarieven en vraagt naar het effect hiervan op AEGON's activiteiten en winstgevendheid.

De heer *Wynaendts* zegt dat de lage rente inderdaad noch voor verzekeringsmaatschappijen noch voor de klanten een goede zaak is. Ter bescherming van de balans heeft AEGON het renterisico afgedekt voor producten met garanties.

De heer *Keyner* komt terug op de vraag over de aandelenkoers en de intrinsieke waarde van de onderneming. Je zou aan de andere kant ook kunnen zeggen dat aandeelhouders en de markt als geheel beter inzicht hebben in de waarde van AEGON. Hij vraagt om meer informatie over de vooruitzichten voor AEGON om het vertrouwen onder de aandeelhouders te vergroten.

De heer *Wynaendts* herhaalt dat hij maar één antwoord heeft: dat we moeten blijven laten zien dat we onze beloften nakomen. Dat is het beste wat AEGON tegen de onderwaardering kan doen.

De heer *Keyner* vraagt of dit betekent dat de aandeelhouders kunnen vertrouwen op de balans, de embedded value en de waardering van de verzekeringsportefeuille. Hij vindt het niet relevant om vergelijkingen te trekken met soortgelijke ondernemingen. Het kan immers zijn dat de verzekeringsbranche niet meer aantrekkelijk is doordat het tegenwoordig moeilijker is om interessante marges, een aantrekkelijk beleggingsrendement en een aantrekkelijk rendement op het eigen vermogen te behalen.

De *Voorzitter* merkt op dat de verzekeringsbranche wel degelijk nog interessant is. Nu AEGON zichzelf uit de crisis heeft weten te werken, is een van de taken van het management om naar de langetermijnstrategie te kijken.

De heer *Gootjes* verwijst naar het duurzaamheidsverslag en AEGON's 'zero tolerance'-beleid ten aanzien van discriminatie. Volgens het verslag waren er echter in 2009 nul gevallen van discriminatie, in 2010 twee en in 2011 vijftien. Hij vraagt een toelichting hierop.

De heer *Wynaendts* zegt dat dit te maken heeft met bewustwording en verbeterde meldingsprocedures. Er is vermoedelijk geen toename van het aantal incidenten; het is waarschijnlijker dat werknemers nu beter weten hoe ze deze kunnen melden. Alle gevallen zijn onderzocht en afzonderlijk afgehandeld. Op 25.000 werknemers is een aantal van vijftien incidenten nog altijd erg weinig.

De *Voorzitter* vult aan dat het aantal meldingen nog enige tijd zou kunnen blijven stijgen, omdat mensen minder moeite hebben incidenten te melden. En als blijkt dat incidenten goed worden afgehandeld, krijgen we het systeem op een gegeven moment onder controle en zal het aantal weer dalen.

De heer *Vreeken* vraagt om in het jaarverslag een benchmark op te nemen voor de prestaties ten opzichte van concurrenten, inclusief marktposities. Dit is bevorderlijk voor de transparantie van de verslaggeving.

De heer *Wynaendts* zegt dat de onderneming blijft zoeken naar manieren om de verslaggeving te verbeteren. Het geïntegreerde verslag van 2011 is al een hele stap in de goede richting. Alle aanbevelingen, waaronder deze, zullen worden bekeken.

De heer *Van Diepen* vraagt om een nadere toelichting op het voornemen om een nieuwe bank op te zetten.

De heer *Wynaendts* bevestigt dat AEGON Bank reeds bestaat en dat AEGON Nederland bezig is met de oprichting van de Bank van Morgen. Deze berust volledig op geavanceerde internettechnologie en wordt later dit jaar operationeel.

De heer *Heinemann* vraagt of dit soort initiatieven niet zou kunnen leiden tot inbreuken op de Europese mededingingsregels en wettelijke voorschriften.

De heer *Wynaendts* legt uit dat bank- en verzekeringszaken binnen één groep kunnen worden gecombineerd als ze juridisch gescheiden zijn. AEGON Bank past al binnen een dergelijke structuur. Er is in dit verband geen risico dat er EU-regels worden overtreden. De algemene tendens is dat de scheiding tussen bankieren en verzekeren minder absoluut wordt. Levensverzekeringen en spaarproducten komen steeds dichter bij elkaar te liggen. Het is de bedoeling om een breed assortiment financiële producten aan te bieden.

Aangezien er geen verdere vragen zijn, gaat de voorzitter door naar het volgende agendapunt.

3.1 Jaarverslag 2011

De *Voorzitter* geeft het woord aan de heer Jan Nooitgedagt, de CFO van AEGON, die een presentatie zal geven over de resultaten over het volledige boekjaar 2011 en over de kerncijfers over het 1^e kwartaal van 2012, die op 10 mei bekend zijn gemaakt. De presentatieslides van de heer Nooitgedagt maken deel uit van deze notulen en zijn te vinden op www.aegon.com.

De heer *Nooitgedagt* zegt dat het resultaat in 2011 opnieuw onder druk stond door moeilijke marktomstandigheden, met name de lagere rente en aandelenkoersen. Verder waren er aanzienlijke kosten gemoeid met de herstructureringsoperaties in de Verenigde Staten, Nederland en het Verenigd Koninkrijk. Het onderliggend resultaat vóór belastingen – AEGON's belangrijkste maatstaf voor winstgevendheid – daalde met 17% van EUR 1,8 miljard in 2010 naar EUR 1,5 miljard in 2011. Deze daling was enerzijds het gevolg van strategische beslissingen, zoals de verkoop van Transamerica Reinsurance en de afstoting of afbouw van onder meer institutionele activiteiten, fixed annuities en BOLI/COLI-producten in de VS. Anderzijds was deze ook deels te wijten aan de lagere rentestanden en lagere aandelenmarkten. Daarnaast was er sprake van bijzondere lasten in verband met het herstellen van in het verleden gemaakte fouten in de polisadministratie in het Verenigd Koninkrijk. Het onderliggend resultaat is ook ongunstig beïnvloed door de kosten van de herstructurering in de gevestigde markten. Verder werden de voorzieningen in verband met de stijgende levensverwachting in Nederland verhoogd.

De nettowinst daalde met 50% van EUR 1.8 miljard in 2010 naar EUR 872 miljoen in 2011, vooral als gevolg van een lager onderliggend resultaat uit onze activiteiten. Tegelijkertijd zorgden de dalende aandelenmarkten in de loop van het jaar voor lagere beleggingswinsten. Een lagere vennootschapsbelasting en lagere afboekingen wogen hier niet tegenop. In de nettowinst is ook een bedrag van EUR 28 miljoen inbegrepen uit de vier activiteiten die worden afgebouwd.

De operationele kosten bedroegen in totaal EUR 3,4 miljard, een stijging van 1% ten opzichte van 2010. Bezuinigingsmaatregelen werden tenietgedaan door extra herstructureringskosten bij de belangrijkste bedrijfsonderdelen, met name in Nederland en het VK. De kostenbesparingen in Amerika, Nederland en het VK verliepen volgens de planning en de strategische focus. Tegelijkertijd investeerde AEGON verder in groeikansen en nieuwe proposities, zoals nieuwe distributie-initiatieven in Nederland en een nieuwe pensioenplatform in het VK.

De moeilijke marktsituatie en met name de aanhoudend lage rente hadden een negatief effect op de verkopen. De totale verkopen – bestaande uit nieuwe levensverzekeringen, nieuwe premieproductie van ongevallen-, ziektekosten- en schadeverzekeringen en 1/10e van AEGON's brutostortingen – daalden met 5% naar EUR 5,7 miljard. Dit hing vooral samen met de prijsaanpassing van bepaalde producten en het staken van de verkoop van een aantal andere. De stortingen bleven het hele jaar op een hoog niveau dankzij een toename van pensioenen en variable annuities in de Verenigde Staten, in lijn met de strategische focus. Er is een duidelijke behoefte aan pensioenzekerheid en in de VS zijn wij goed gepositioneerd om op deze kernmarkt verdere groei te realiseren. Met name dankzij deze toename van de stortingen op variable annuities en pensioenen in de Verenigde Staten bleven de totale stortingen sterk, met bijna EUR 32 miljard over heel 2011.

Door een hoger gemiddeld eigen vermogen exclusief herwaarderingsreserves en een lager netto onderliggend resultaat bedroeg het rendement op het eigen vermogen van AEGON's doorlopende activiteiten 7,9% over het hele jaar 2011. Het rendement op eigen vermogen van al onze activiteiten – inclusief die welke worden afgebouwd – bedroeg 6,7%.

De heer *Nooitgedagt* stelt dat de kapitaalpositie nog altijd sterk is, met een IGD-ratio eind 2011 (in de zin van de Europese verzekeringsrichtlijn – Insurance Group Directive) van 195% op groepsniveau en een RBC-ratio (ratio over het Risk Based Capital) in de VS van ongeveer 450%. Het IGD-kapitaaloverschot bedroeg EUR 6,5 miljard. In de huidige onzekere situatie vindt AEGON het essentieel om een sterke kapitaalbuffer aan te houden. Het kapitaaloverschot boven de S&P AA-vereisten bleef stabiel. Eind 2011 bedroeg AEGON's kernkapitaal 73,5% van het totale vermogen. Het streven is om eind 2012 een kernkapitaalratio van ten minste 75% te realiseren. Dat doel ligt op schema. Aan het einde van het eerste kwartaal 2012 bedroeg de kernkapitaalratio al 74,2%.

Vervolgens bespreekt de heer *Nooitgedagt* de kerncijfers over het eerste kwartaal van 2012, die op 10 mei bekend werden gemaakt. Na een jaar van grote veranderingen heeft AEGON een sterke start gemaakt met een toename van zowel verkopen als resultaat. In het eerste kwartaal steeg het onderliggend resultaat met 3% tot EUR 425 miljoen ten opzichte van het eerste kwartaal van 2011. Deze stijging was vooral het gevolg van omzetgroei, kostenbesparingen en verbetering van de marktomstandigheden. De sterke stijging van de nettowinst met 59% tot EUR 521 miljoen was vooral te danken aan gunstige fair value items. Deze positieve resultaten hingen vooral samen met de alternatieve beleggingscategorieën in Amerika, de garantieportefeuille in Nederland en derivaten aangehouden door de holding. De dalende trend in de afboekingen zette door en bereikte het laagste niveau in vier jaar.

De totale verkopen stegen 25% tot EUR 1,8 miljard in het eerste kwartaal. Opvallend was de 50% toename van de stortingen, met name in verband met pensioenproducten in de Verenigde Staten en zeer goede resultaten van AEGON Asset Management in zowel het particuliere als het institutionele segment. De daling in de verkoop van nieuwe levensverzekeringen hing vooral samen met lagere verkopen in Nederland en het VK, waardoor de stijging in Amerika teniet werd gedaan. Tot slot was er ook een sterke groei in de verkoop van ongevallen- en ziektekostenverzekeringen. De aanhoudende aandacht voor verlaging van de totale kostenbasis leidde tot een kostenbesparing van 7%, met name in AEGON's gevestigde markten. Ondanks de vooruitgang op dit belangrijke aandachtsgebied zullen er in de dagelijkse bedrijfsvoering nog aanvullende bezuinigingen en efficiencyverbeteringen worden doorgevoerd. Met een IGD-ratio van ruim 200% is AEGON's kapitaalpositie aan het einde van het eerste kwartaal onverminderd sterk. Aangezien wettelijke vermogensratio's uiteindelijk bepalen of er kapitaal kan worden betaald aan de holding, zullen wij ons blijven richten op de wettelijk voorgeschreven vermogensratio's. En zoals gezegd, vindt het management het in de huidige onzekere situatie niet alleen verstandig maar ook echt essentieel om een sterke kapitaalbuffer aan te houden.

Tot slot geeft de heer *Nooitgedagt* een kort overzicht van de vorderingen met betrekking tot de financiële doelstellingen voor 2015. Ten aanzien van de verschuiving van rentemarge-gerelateerde naar provisiegenererende activiteiten is het management verheugd dat de doelstelling dat 35% van het onderliggend resultaat afkomstig moet zijn uit provisiegenererende activiteiten, in het eerste kwartaal van 2012 al is gehaald. Dat is ruim vóór de streefdatum van 2015. Dankzij het sterke onderliggende resultaat over het eerste kwartaal bevindt AEGON zich in een gunstige positie om de doelstellingen op het gebied van zowel winstgroei als rendement op het eigen vermogen te halen. Een van de andere financiële doelstellingen voor 2015 is een verhoging van de operationele kasstroom met 30% ten opzichte van het genormaliseerde niveau van 2010 van EUR 1,0 - 1,2 miljard. In dit eerste kwartaal van 2012 bedroegen de

operationele vrije kasstromen exclusief markteffecten EUR 405 miljoen, waarmee we goed op schema liggen om dit doel in 2015 te bereiken.

Samenvattend stelt de heer *Nooitgedagt* dat AEGON in 2011 een sterke groei heeft gerealiseerd ten aanzien van twee kernactiviteiten, namelijk pensioenen en variable annuities, die bovendien volop kansen bieden voor de toekomst. Het onderliggend resultaat en de nettowinst in 2011 werden ongunstig beïnvloed door aanzienlijke lasten, kosten in verband met de hersteloperatie in het VK en herstructureringen in de gevestigde markten. De reorganisatie in het VK werd afgerond en leverde in 2011 de beoogde kostenbesparing van 25% op. De reorganisatie in Nederland ligt op schema. Er werden minder nieuwe levensverzekeringen verkocht dan in 2010 als gevolg van de prijsaanpassing van bepaalde producten. Met name in Amerika gaat het dankzij de strategische focus echter nog altijd goed met de stortingen. AEGON heeft haar sterke kapitaalpositie in 2011 behouden. Na de volledige aflossing van de Nederlandse staatssteun richt het management zich nu volledig op duurzame winstgroei met een beter risico-/rendementsprofiel.

De *Voorzitter* nodigt vervolgens de voorzitter van het Compensation Committee van de Raad van Commissarissen, de heer Van Wijk, uit om de laatste ontwikkelingen op beloningsgebied te schetsen. De presentatieslides van de heer Van Wijk maken deel uit van deze notulen en zijn te vinden op www.aegon.com.

De heer *Van Wijk* merkt op dat het beloningsbeleid dit jaar geen afzonderlijk agendapunt is omdat er geen beleidswijzigingen zijn waarvoor de aandeelhouders goedkeuring moeten geven. Toch is er een aantal ontwikkelingen op dit gebied. In 2011 is een wereldwijd beloningsbeleid voor de gehele AEGON Groep ingevoerd om aan de nieuwe Europese en Nederlandse regelgeving voor financiële instellingen te voldoen. Het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur dat vorig jaar is vastgesteld, voldeed al aan de nieuwe EU-regels. Een vergelijkbaar beleid is nu ingevoerd voor een grotere groep mensen in de hele AEGON-organisatie. Dat vroeg een forse inspanning, omdat het beloningsbeleid van AEGON altijd sterk gedecentraliseerd was. Een overzicht van het beloningsbeleid is te vinden op pagina 115 en 116 van het jaarverslag 2011.

De heer *Van Wijk* legt uit dat het beleid berust op richtlijnen voor een concurrerend salarisniveau in de diverse landen, een beloningsmix, een mix van prestatie-indicatoren, de lengte van prestatie- en uitstelperioden en terughaal mogelijkheden. Hieronder valt niet alleen het vorig jaar goedgekeurde beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur, maar ook het beleid voor 'Identified Staff, een AEGON-brede groep van circa 175 medewerkers met taken die een wezenlijke invloed kunnen hebben op de bedrijfsresultaten en het risicoprofiel. Daarnaast is er een derde groep met zogenoemde 'controlemedewerkers': mensen die zich bezighouden met risico's, compliance en audits binnen de Groep en ten aanzien van wie de toezichthouder heeft bepaald dat hun beloning hun onafhankelijkheid en beoordelingsvermogen op deze terreinen niet in gevaar mag brengen. Al deze elementen hebben geresulteerd in een volledige herziening van het beloningsbeleid bij AEGON, zodat het nu aan de regelgeving voldoet. Dit wereldwijde beloningsbeleid vormt voor AEGON een solide basis om in te spelen op eventuele ontwikkelingen op dit gebied.

Wat betreft de beloning van de Raad van Bestuur verwijst de heer *Van Wijk* naar vorig jaar, toen werd meegedeeld dat de nieuwe regelgeving zou leiden tot een nogal complex beloningsbeleid. Voor 2011 is besloten tot een marginale verhoging van de vaste bezoldiging voor de leden van de Raad van Bestuur in lijn met de salarisverhoging voor alle AEGON-medewerkers in Nederland. Over 2010 is aan de leden van de Raad van Bestuur geen variabele beloning uitgekeerd. Over 2011 heeft de Raad van Bestuur wel een variabele bezoldiging gekregen, waarvan op grond van de nieuwe regels slechts 40% in 2012 mag worden uitbetaald. De rest zal de komende jaren in een aantal termijnen worden uitbetaald. Omdat AEGON in de eerste helft van 2011 nog staatssteun kreeg, besloot de Raad van Bestuur om af te zien van de in 2012 te betalen contante uitkering over 2011. Het aantal aandelen dat in 2012 beschikbaar zal worden gesteld, bedraagt 34.607 voor de heer *Wynaendts* en 22.501 voor de heer *Nooitgedagt*. Het resterende deel van de variabele bezoldiging zal in 2013, 2014 en 2015 worden uitbetaald in termijnen van 20%.

Voor 2012 heeft de Raad van Commissarissen de vaste bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur gecorrigeerd voor inflatie, zoals dat in Nederland in voorgaande jaren voor alle medewerkers is gebeurd. De variabele bezoldiging voor 2012 zal worden gesplitst in twee delen. Ten eerste: financiële en niet-financiële targets, die 75% uitmaken. Deze sluiten volledig aan bij de doelstellingen voor 2015 inzake onderliggend resultaat, rendement op het eigen vermogen, marktconforme waarde nieuwe productie, rendement op vereist economisch kapitaal en duurzaamheidsdoelstellingen. De resterende 25% hangt samen met persoonlijke targets. Deze zijn onderverdeeld in drie categorieën. De eerste is externe uitdagingen, waarvoor persoonlijk leiderschap van de bestuurders is vereist, zoals de voorbereiding op Solvency II of de nakoming van andere toezeggingen die AEGON in verband met de staatssteun heeft gedaan aan de EU. De tweede categorie is de herziening van de strategie, gericht op het transformatieproces bij AEGON, zowel qua organisatie als qua cultuur. Dit zijn processen die door de bestuurders persoonlijk moeten worden aangestuurd. De derde categorie omvat personeels- en duurzaamheidsgebonden thema's.

Samenvattend stelt de heer *Van Wijk* dat AEGON een integraal wereldwijd beloningsbeleid heeft ingevoerd, dat een goede basis biedt voor de toekomst. Het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur is op enkele punten licht aangepast, zodat het voldoet aan de nieuwe voorschriften van de toezichthouders. Binnen dit beleid zijn er maatregelen genomen met betrekking tot de beloning over 2011 en de targets voor 2012 om de bezoldiging van de Raad van Bestuur volledig aan te sluiten bij AEGON's langetermijndoelstellingen.

De *Voorzitter* biedt de gelegenheid om vragen te stellen.

De heer *Keyner* vraagt of banksparen (een spaarproduct waarbij bedragen op een geblokkeerde rekening worden gestort, vrij van vermogensbelasting, die pas na een bepaalde tijd voor bepaalde doeleinden mogen worden opgenomen) vanuit het oogpunt van winstgevendheid een aantrekkelijk product is voor AEGON.

De heer *Wynaendts* wijst op de strategie om klanten een volledig productassortiment te bieden voor hun hele levensloop. Banksparen hoort daar ook bij. AEGON biedt producten alleen aan als de klanten en de onderneming er iets aan hebben.

De heer *Keyner* noemt Spanje als een belangrijke markt voor AEGON. Hij vraagt of AEGON, gezien de ongunstige marktontwikkelingen in Spanje, zich herbezint op haar strategie voor dat land.

De heer *Wynaendts* bevestigt dat er in Spanje grote uitdagingen liggen, met name de herstructurering van de spaarbanken, waarvan de uitkomst onzeker is. Ondanks alle problemen blijft Spanje op de lange termijn een interessante markt voor AEGON. Het land heeft veel inwoners met behoefte aan spaar- en verzekeringsproducten. Uitgaande van AEGON's succesvolle model van samenwerking met lokale partijen liggen er dus nog altijd flinke kansen, maar de ontwikkelingen worden nauwlettend in de gaten gehouden.

De heer *Keyner* merkt op dat AEGON in Midden- en Oost-Europa de aandacht heeft verlegd van pensioenen naar levensverzekeringen, hetgeen tegengesteld lijkt aan de geluiden in de markt.

De heer *Wynaendts* legt uit dat in een aantal landen in Midden- en Oost-Europa de regering nieuwe pensioenregelingen heeft ingevoerd die niet gunstig zijn voor de pensioenbranche. In Hongarije zijn de pensioenen feitelijk genationaliseerd. Andere regeringen – onder meer in Polen en Slowakije – praten over het verlagen van de mogelijke bijdrage aan pensioenregelingen. Vandaar dat de aandacht is verlegd naar levensverzekeringen.

De heer *Vreeken* moedigt AEGON aan om op IT-gebied slimme applicaties te ontwikkelen die de verzekeringssector echt naar een hoger plan tillen, zoals de Apple iPhone met de telecomsector heeft gedaan. Hij dringt er ook op aan om het conflict met SBPVH op te lossen, zodat daar in de toekomst geen discussie meer over is in de AVA.

De heer *Wynaendts* antwoordt dat AEGON werkt aan nieuwe IT-initiatieven die nog beter aansluiten bij de behoeften van klanten. Het conflict met SBPVH is eerder in deze vergadering besproken en het is inderdaad de bedoeling om tot een redelijke oplossing te komen.

De heer *Hennequin* vraagt hoe AEGON, in het licht van de Nederlandse Corporate Governance Code, omgaat met commissarissen die meer dan vijf commissariaten bekleden. Eveneens in verband met de aanscherping van regelgeving en toezicht is zijn tweede vraag in hoeverre AEGON investeert in permanente educatie voor commissarissen en hoe dit aan de aandeelhouders wordt gerapporteerd.

De *Voorzitter* antwoordt dat de commissariatenkwestie aan bod komt bij de agendapunten 8 t/m 11 betreffende de herbenoeming van commissarissen. Wat permanente educatie betreft, zegt de *Voorzitter* dat de eisen inderdaad strenger worden. DNB zal de kwaliteit van de Raad van Commissarissen beoordelen op basis van een deskundigheids- en betrouwbaarheidstoets, waar ook gesprekken met alle afzonderlijke commissarissen deel van uitmaken. Deze zullen plaatsvinden in het derde kwartaal van dit jaar. Over het algemeen vindt permanente educatie plaats door middel van regelmatige sessies waarbij de commissarissen worden bijgepraat over specifieke ontwikkelingen. Hierover wordt gerapporteerd in het verslag van de Raad van Commissarissen.

De heer *Van Diepen* verwijst naar de geconsolideerde winst- en verliesrekening, die voor 2011 een negatief resultaat uit financiële transacties van EUR 187 miljoen te zien geeft, terwijl dit in 2010 en 2009 positief was. In het kasstroomoverzicht staat echter het tegenovergestelde: een inkomende kasstroom in 2011 en een uitgaande kasstroom voor 2010 en 2009. Hij vraagt om een toelichting.

De heer *Nooitgedagt* legt uit dat bij het verloop in het kasstroomoverzicht de winst vóór belastingen het uitgangspunt is, terwijl in de winst- en verliesrekening de winst vóór belastingen de uitkomst is. Dat verklaart waarom de bedragen in het ene overzicht negatief zijn en in het andere positief.

Aangezien er geen verdere vragen zijn, stelt de *Voorzitter* voor om verder te gaan met agendapunt 3.2.

3.2 Jaarrekening 2011: Voorstel tot vaststelling van de Jaarrekening 2011

Na de bespreking van de jaarrekening onder punt 3.1 stelt de *Voorzitter* voor om de jaarrekening over 2011 vast te stellen zoals deze door de Raad van Bestuur is opgemaakt en ongewijzigd door de Raad van Commissarissen is goedgekeurd.

Na elektronische stemming concludeert de *Voorzitter* dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders de jaarrekening over 2011 heeft vastgesteld met 1.436.855.586 (99,96%) stemmen vóór, 644.066 (0,04%) stemmen tegen en 327.257 onthoudingen.

4. Voorstel tot goedkeuring van het dividend over het boekjaar 2011

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel tot goedkeuring van het dividend over het boekjaar 2011. AEGON N.V. wil een aantrekkelijk en stabiel dividend uitkeren om beleggers te laten delen in de prestaties van de onderneming. Het dividend kan in de loop van de tijd met de prestaties van de onderneming meegroeien. Kapitaal van de dochterondernemingen is – na investeringen in groei – beschikbaar voor de holding. Tegelijkertijd moet een kapitaal- en liquiditeitspositie worden aangehouden die in lijn is met het kapitaalmanagement en het beleid voor liquiditeitsrisico's. AEGON gebruikt de kasstromen van de dochterondernemingen voor het betalen van de kosten van de houdstermaatschappij, inclusief financieringskosten. De resterende kasstroom vanuit de dochterondernemingen naar AEGON N.V. is beschikbaar voor het implementeren van de strategie van AEGON en voor het uitkeren van dividend op haar aandelen, met dien verstande dat de beoogde kapitaalbuffer bij de houdstermaatschappij in stand moet blijven. Afhankelijk van de omstandigheden, de vooruitzichten voor de toekomst en andere overwegingen kan AEGON van dit streefbedrag afwijken. Bij het vaststellen of voorstellen van een dividend op gewone aandelen nemen de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen ook de kapitaalpositie, financiële flexibiliteit, hefboomratio's en strategische belangen in overweging. Wanneer dividend wordt voorgesteld, moet AEGON een afweging maken tussen voorzichtigheid versus een aantrekkelijk rendement voor aandeelhouders, bijvoorbeeld tijdens ongunstige economische en/of financiële marktomstandigheden. Daar komt bij dat de dochterondernemingen van AEGON te maken hebben met lokaal geldende verzekeringsregelgeving, op grond waarvan beperkingen kunnen worden gesteld aan de uitkering van dividend aan de houdstermaatschappij. Er is geen verplichting of zekerheid dat AEGON inderdaad een dividend vaststelt en uitkeert.

Onder normale omstandigheden verwacht AEGON bij de bekendmaking van de resultaten over het tweede kwartaal een interimdividend vast te stellen en aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders een slotdividend voor te stellen. In dat licht wordt voorgesteld over de tweede helft van 2011 een slotdividend vast te stellen van EUR 0,10 per gewoon aandeel. Het slotdividend wordt naar keuze van de aandeelhouder geheel in contanten of geheel in aandelen uitgekeerd. De waarde van het slotdividend in gewone aandelen zal ongeveer hetzelfde bedragen als de waarde van het slotdividend in contanten.

De heer *Heinemann* wijst erop dat het dividendvoorstel betrekking heeft op de tweede helft van 2011. Hij vraagt of er een redelijk vooruitzicht is op een dividend van EUR 0,20 over het hele jaar 2012 en stelt dat het dividend van AEGON in het verleden altijd veel hoger was. De heer *Wynaendts* antwoordt dat bij het dividendbeleid wordt uitgegaan van de balanspositie en de kasstroom maar ook van de algemene economische situatie.

De heer *Broenink* vraagt welk percentage van de winst aan de aandeelhouders wordt uitgekeerd. De heer *Nooitgedagt* antwoordt dat het dividend niet samenhangt met de nettowinst als zodanig, maar met de vrije kasstroom, zoals blijkt uit het dividendbeleid.

De heer *Van Diepen* vraagt of er nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven om het dividend in aandelen uit te keren. De heer *Wynaendts* bevestigt dat er inderdaad nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven om stockdividend uit te keren, dus er zal enige verwatering van de winst per aandeel optreden, mede omdat deze nieuwe aandelen niet zullen worden teruggekocht.

De *Voorzitter* stelt vast dat er verder geen vragen of opmerkingen zijn over dit voorstel.

Na elektronische stemming concludeert de *Voorzitter* dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders het dividend over 2011 heeft goedgekeurd met 1.437.496.745 (99,99%) stemmen vóór, 156.287 (0,01%) stemmen tegen en 180.579 onthoudingen. Hij voegt eraan toe dat het een sterk signaal is dat het bedrijf weer dividend uitkeert en dat het goed is dat de aandeelhouders dit nadrukkelijk ondersteunen.

5. Voorstel tot het verlenen van kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur

De *Voorzitter* stelt het voorstel aan de orde dat aan de leden van de Raad van Bestuur kwijting wordt verleend voor de uitoefening van hun taak, voor zover de vervulling van die taak blijkt uit het jaarverslag 2011 of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening 2011 aan de aandeelhouders is verstrekt.

De *Voorzitter* stelt vast dat er geen opmerkingen of vragen zijn over dit voorstel.

Na elektronische stemming stelt de *Voorzitter* vast dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders met 1.415.482.057 (98,55%) stemmen vóór, 20.881.496 (1,45%) stemmen tegen en 1.474.928 onthoudingen kwijting heeft verleend aan de leden van de Raad van Bestuur voor de uitoefening van hun taak, voor zover de vervulling van die taak blijkt uit het jaarverslag over 2011 of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening 2011 aan de aandeelhouders is verstrekt.

6. Voorstel tot het verlenen van kwijting aan de leden van de Raad van Commissarissen

De *Voorzitter* stelt het voorstel aan de orde dat aan de leden van de Raad van Commissarissen kwijting wordt verleend voor de uitoefening van hun taak, voor zover de vervulling van die taak blijkt uit het jaarverslag 2011 of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening 2011 aan de aandeelhouders is verstrekt.

De *Voorzitter* stelt vast dat er geen opmerkingen of vragen zijn over dit voorstel.

Na elektronische stemming stelt de *Voorzitter* vast dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders met 1.413.503.392 (98,48%) stemmen vóór, 21.854.124 (1,52%) stemmen tegen en 2.472.801 onthoudingen kwijting heeft verleend aan de leden van de Raad van Commissarissen voor de uitoefening van hun taak, voor zover de vervulling van die taak blijkt uit het jaarverslag over 2011 of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening 2011 aan de aandeelhouders is verstrekt.

7. Voorstel tot benoeming van de externe accountant

De *Voorzitter* stelt voor dat de vergadering conform het advies van het Audit Committee Ernst & Young benoemt tot externe accountant van AEGON voor de jaarrekening 2012. De *Voorzitter* merkt op dat het functioneren van de externe accountant jaarlijks door het Audit Committee wordt onderzocht, waarna het Audit Committee de Raad van Commissarissen adviseert om de aandeelhouders voor te stellen over te gaan tot herbenoeming van de externe accountant of benoeming van een nieuwe accountant. Deze procedure sluit aan bij het bepaalde in de Amerikaanse Sarbanes-Oxley Act ('SOX'). De *Voorzitter* merkt op dat de SOX-wetgeving ook bepaalt dat de accountant onafhankelijk dient te zijn en dat alle door de externe accountant verrichte werkzaamheden vooraf door het Audit Committee goedgekeurd dienen te worden. Het Audit Committee heeft dit beleid in 2004 voor het eerst ingevoerd en in mei 2009 voor het laatst gewijzigd. Sindsdien is voor de werkzaamheden van Ernst & Young ieder jaar de voorafgaande goedkeuring van het Audit Committee vereist.

De *Voorzitter* meldt dat er tevens een rotatieschema wordt gehanteerd voor de accountants die de jaarlijkse controle verrichten. Volgens dit schema mag een accountant slechts gedurende een beperkte termijn de boeken van AEGON controleren. 2011 was het eerste jaar dat Rob Lelieveld fungeerde als de lead partner.

Het Audit Committee onderzoekt jaarlijks de onafhankelijkheid en kwaliteit van Ernst & Young en van de individuele leden van de audit teams op groepsniveau en op lokaal/regionaal niveau. In 2010 hebben het management en het Audit Committee conform de eisen van de Corporate Governance Code een uitvoerige evaluatie van het functioneren, de kwaliteit, de tarieven en de onafhankelijkheid van Ernst & Young uitgevoerd. Zij werden daarin bijgestaan door een onafhankelijke externe adviseur.

Op basis van de evaluatie over 2011 heeft het Audit Committee de Raad van Commissarissen geadviseerd om de aandeelhouders te verzoeken over te gaan tot herbenoeming van Ernst & Young. De Raad van Commissarissen is daarmee akkoord gegaan en stelt nu voor dat de aandeelhouders besluiten tot herbenoeming van Ernst & Young als externe accountant voor het boekjaar 2012.

AEGON is tevreden over de dienstverlening en kritische opstelling van Ernst & Young tot nu toe. Desondanks heeft de Raad van Commissarissen besloten om in de tweede helft van dit jaar de accountantscontrole voor 2014 aan te besteden. De bedoeling is om in het eerste kwartaal van 2013 een besluit te nemen over de accountant voor de jaarrekening 2014 en verder. De Raad van Commissarissen zal dat besluit dan in mei 2013 ter goedkeuring voorleggen aan de AVA. De Raad van Commissarissen verwacht in 2013 aan de AVA voor te stellen om Ernst & Young te benoemen tot externe accountant voor de jaarrekening 2013, mits het Audit Committee en de Raad van Commissarissen tevreden blijven over de dienstverlening. Tegelijkertijd zal de Raad van Commissarissen de AVA vragen om het accountantskantoor dat de aanbesteding heeft gewonnen, te benoemen voor de jaarrekening 2014.

De heer *Keyner* (VEB) vraagt de externe accountant of er belangrijke actief- of passiefposten zijn gewijzigd op instructie van de externe accountant. Wat IFRS-verslaggeving betreft vraagt hij of AEGON wel eens heeft besloten om instructies of aanbevelingen van de accountant niet op te volgen. De *Voorzitter* geeft het woord eerst aan de CFO, waarna de accountant zijn commentaar mag geven.

De heer *Nooitgedagt* zegt dat het belangrijk is om over waarderingsgrondslagen te praten omdat er altijd ruimte is voor interpretatie. Gezien de onzekerheden op de markt gaan de besprekingen met de accountants vooral over de waardering van activa en passiva. Dat gebeurt ieder kwartaal, niet alleen op groepsniveau maar ook bij de afzonderlijke bedrijfsonderdelen. Het is aan de CFO om te zorgen voor een prudente aanpak, uitgaande van de waarderingsgrondslagen en de beschikbare mogelijkheden voor waardering van de activa en passiva. In het algemeen geldt dat het advies van de externe accountant zorgvuldig in aanmerking wordt genomen.

De heer *Keyner* vraagt meer specifiek over welk deel van AEGON's activiteiten er discussie is. Als de aandeelhouders daarvan op de hoogte zijn, kunnen ze beter begrijpen waar eventuele problemen zitten die in de balans niet echt tot uitdrukking komen. De heer *Nooitgedagt* antwoordt dat er naast de zojuist genoemde waarderingsbesprekingen niet echt punten van discussie zijn.

De heer *Lelieveld* (Ernst & Young) zegt dat het goed is om te vermelden dat de externe accountants ten minste zes keer per jaar met het Audit Committee en de Management Board vergaderen. Vanwege het huidige economische klimaat en de marktsituatie is er veel overleg met de Management Board en het Audit Committee. Minstens vier keer per jaar heeft de controlerend accountant een afzonderlijk overleg met het Audit Committee zonder de Management Board erbij. Hij benadrukt dat er een heel open dialoog is met het Audit Committee en de Vennootschap. Uit de accountantsverklaring bij het jaarverslag blijkt dat er geen serieuze probleempunten zijn. Verder bevestigt hij – zoals de heer *Nooitgedagt* al zei – dat er in de loop van het jaar herhaaldelijk overleg is geweest. De heer *Lelieveld* geeft aan dat het management en de accountants alle belangrijke punten samen hebben besproken en in samenspraak tot besluitvorming zijn gekomen.

De heer *Heinemann* vindt de voorgestelde accountantswet – die nu nog bij het parlement ligt – uitermate ondoordacht. Veranderen van accountantskantoor is immers erg kostbaar, terwijl te verwachten valt dat de nieuwe accountant ook weer een van de Grote Vier zal zijn. Een nieuw accountantskantoor zal mensen van hun werk houden met allerlei dringende vragen. Zijn angst is dat AEGON vooruitloopt op de wetswijziging terwijl heel goed denkbaar is dat het wetsvoorstel helemaal niet wordt aangenomen.

De *Voorzitter* antwoordt dat de Raad van Commissarissen het na al die jaren verstandig vond om een aanbesteding uit te schrijven. Hij geeft het woord aan de voorzitter van het Audit Committee, de heer *Levy*, die uitlegt dat het een kwestie van goed bestuur is om niet alleen regelmatig de boeken te laten controleren maar ook de externe accountantscontrole eens in de zoveel jaar opnieuw aan te besteden. Vanwege de crisis is dit uitgesteld. Bij de aanbesteding is de bedoeling om zowel de huidige accountant als andere kantoren te bekijken, dus Ernst & Young wordt niet uitgesloten van deelname. Goed bestuur heeft zijn eigen dynamiek, dus we moeten niet gaan wachten op nieuwe wetgeving, ook al omdat onzeker is of en wanneer die er komt. De uitkomst van de aanbesteding kan zijn dat we overstappen op een ander

accountantskantoor, maar het kan ook zijn dat Ernst & Young nog steeds als beste uit de bus komt qua prijs-kwaliteitverhouding. Het is niet bekend wanneer de nieuwe wet van kracht wordt en wat hij inhoudt. Als de nieuwe wet bepaalt dat de huidige accountant niet mag meedoen aan de aanbesteding, zal Ernst & Young moeten worden uitgesloten van deelname. Wanneer er op een zeker moment nieuwe wetgeving van kracht wordt, zullen alle ondernemingen opeens onder grote tijdsdruk staan om te gaan aanbesteden en een nieuwe accountant te kiezen. Daarom heeft de Raad van Commissarissen besloten om vooruitlopend op eventuele nieuwe wetgeving alvast een aanbesteding te doen.

De *Voorzitter* stelt vast dat er geen verdere opmerkingen zijn over het voorstel.

Na elektronische stemming stelt de *Voorzitter* vast dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders met 1.434.235.286 (99,76%) stemmen vóór, 3.378.423 (0,24%) stemmen tegen en 223.585 onthoudingen kwijting heeft besloten om Ernst & Young te benoemen tot externe accountant van AEGON voor de jaarrekening 2012.

8. Voorstel tot herbenoeming van de heer I.W. Bailey, II als lid van de Raad van Commissarissen

De *Voorzitter* stelt een voorstel aan de orde tot herbenoeming van de heer Bailey als lid van de Raad van Commissarissen van AEGON voor een termijn van vier jaar ingaande op 16 mei 2012. Zijn curriculum vitae is als bijlage bij de agenda voor deze vergadering opgenomen.

De *Voorzitter* stelt vast dat er geen opmerkingen zijn over het voorstel.

Na elektronische stemming stelt de *Voorzitter* vast dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders met 1.418.968.175 (99,56%) stemmen vóór, 6.249.323 (0,44%) stemmen tegen en 12.609.812 onthoudingen heeft besloten de heer Bailey te herbenoemen als lid van de Raad van Commissarissen voor een termijn van vier jaar, ingaande op 16 mei 2012.

9. Voorstel tot herbenoeming van de heer R.J. Routs als lid van de Raad van Commissarissen

De *Voorzitter* geeft voor dit agendapunt het woord aan de heer Bailey, vice-voorzitter van de Raad van Commissarissen. De heer *Bailey* stelt het voorstel aan de orde tot herbenoeming van de heer Routs als lid van de Raad van Commissarissen van AEGON voor een termijn van vier jaar, ingaande op 16 mei 2012. Zijn curriculum vitae is als bijlage bij de agenda voor deze vergadering opgenomen. De heer Bailey voegt hieraan toe dat de leden van de Raad van Commissarissen gezamenlijk hebben besloten om deze AVA voor te stellen de heer Routs voor een nieuwe termijn te herbenoemen. De heer Routs geeft uitstekend leiding aan de Raad van Commissarissen. Er is geen twijfel over zijn inzet voor AEGON, zoals ook blijkt uit zijn aanwezigheidscijfers, die op de website van AEGON staan.

In antwoord op een vraag van de heer *Hennequin* gaat de heer *Routs* in op de commissariaten die hij bekleedt. Evenals alle andere leden van de Raad van Commissarissen voldoet hij aan de Nederlandse Corporate Governance Code. Wat de werklast betreft, bevestigt hij dat hij geen enkele vergadering heeft gemist en dat hij aan dit commissariaat veel tijd besteedt, omdat hij zijn 30 jaar managementervaring graag wil inzetten voor AEGON.

Naar aanleiding van vragen van de heer *Vreeken* zegt de heer *Routs* dat de verschillende commissariaten goed te combineren zijn, zelfs beter dan bij zijn vorige baan.

De heer *Bailey* stelt vast dat er verder geen opmerkingen zijn over het voorstel.

Na elektronische stemming stelt de heer *Bailey* vast dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders met 1.281.311.279 (89,33%) stemmen vóór, 153.070.604 (10,67%) stemmen tegen en 3.447.093 onthoudingen heeft besloten de heer *Routs* te herbenoemen als lid van de Raad van Commissarissen voor een termijn van vier jaar, ingaande op 16 mei 2012.

10. Voorstel tot herbenoeming van de heer B. van der Veer als lid van de Raad van Commissarissen

De *Voorzitter* stelt een voorstel aan de orde tot herbenoeming van de heer Van der Veer als lid van de Raad van Commissarissen van AEGON voor een termijn van vier jaar ingaande op 16 mei 2012. Zijn curriculum vitae is als bijlage bij de agenda voor deze vergadering opgenomen.

De *Voorzitter* stelt vast dat er geen opmerkingen zijn over het voorstel.

Na elektronische stemming stelt de *Voorzitter* vast dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders met 1.431.132.377 (99,78%) stemmen vóór, 3.213.485 (0,22%) stemmen tegen en 3.479.873 onthoudingen heeft besloten de heer Van der Veer te herbenoemen als lid van de Raad van Commissarissen voor een termijn van vier jaar, ingaande op 16 mei 2012.

11. Voorstel tot herbenoeming van de heer D.P.M. Verbeek als lid van de Raad van Commissarissen

De *Voorzitter* stelt een voorstel aan de orde tot herbenoeming van de heer Verbeek als lid van de Raad van Commissarissen van AEGON voor een termijn van vier jaar ingaande op 16 mei 2012. Zijn curriculum vitae is als bijlage bij de agenda voor deze vergadering opgenomen. De heer *Beltman* merkt op dat het cv vermeldt dat de heer Verbeek geen aandelen in de vennootschap heeft, maar hij bezit 982 gewone aandelen in de vennootschap.

De *Voorzitter* stelt vast dat er geen opmerkingen zijn over het voorstel.

Na elektronische stemming stelt de *Voorzitter* vast dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders met 1.431.091.502 (99,77%) stemmen vóór, 3.257.939 (0,23%) stemmen tegen en 3.474.423 onthoudingen heeft besloten de heer Verbeek te herbenoemen als lid van de Raad van Commissarissen voor een termijn van vier jaar, ingaande op 16 mei 2012.

12. Voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen

De *Voorzitter* stelt vast dat de volledige tekst van het voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen, is opgenomen in de toelichting op de agenda. In overeenstemming met Nederlands recht wordt de aandeelhouders gevraagd om de Raad van Bestuur voor een periode van achttien maanden te machtigen tot uitgifte van gewone aandelen of toekenning van rechten tot het nemen van gewone aandelen, na goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Dit voorstel geeft de Raad van Bestuur de mogelijkheid om snel te reageren op omstandigheden die een emissie van gewone aandelen

noodzakelijk maken, zonder te hoeven wachten op voorafgaande goedkeuring van de aandeelhouders. Op grond van het bepaalde in dit besluit is deze machtiging beperkt tot 10% van het geplaatste kapitaal van AEGON plus nog eens 10% in geval van een overname. Deze '10 plus 10'- formule is gebruikelijk bij vennootschappen in Nederland.

De *Voorzitter* stelt vast dat er geen verdere opmerkingen over het voorstel zijn.

Na elektronische stemming stelt de *Voorzitter* vast dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders met 1.328.550.780 (92,42%) stemmen vóór, 108.920.974 (7,58%) stemmen tegen en 359.657 onthoudingen heeft besloten om de Raad van Bestuur voor een periode van achttien (18) maanden, ingaande op 16 mei 2012, te machtigen tot uitgifte van gewone aandelen of toekenning van rechten tot het nemen van gewone aandelen, zulks na goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Deze machtiging is jaarlijks beperkt tot 10% van het geplaatste kapitaal van AEGON plus nog eens 10% ingeval van een overname. Onder 'kapitaal' wordt in dit verband verstaan het totale nominale bedrag van de gewone aandelen die zijn geplaatst op het moment dat voor de eerste maal in een kalenderjaar van de machtiging gebruik wordt gemaakt. Deze machtiging kan uitsluitend op een door de Raad van Commissarissen goedgekeurd voorstel van de Raad van Bestuur worden ingetrokken door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

13. Voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur tot beperking of uitsluiting van voorkeursrechten bij de uitgifte van gewone aandelen

De *Voorzitter* stelt vast dat de volledige tekst van het voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur tot beperking of uitsluiting van voorkeursrechten bij de uitgifte van gewone aandelen, is opgenomen in de toelichting op de agenda. In overeenstemming met Nederlands recht wordt de aandeelhouders gevraagd om de Raad van Bestuur voor een periode van achttien maanden te machtigen tot beperking of uitsluiting van de voorkeursrechten van aandeelhouders bij de uitgifte van gewone aandelen of bij de toekenning van rechten tot het nemen van gewone aandelen, zulks na goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Deze machtiging, tezamen met die van agendapunt 12, geeft de Raad van Bestuur de mogelijkheid om snel te reageren op omstandigheden die een emissie van gewone aandelen met of zonder beperkte voorkeursrechten noodzakelijk maken, zonder te hoeven wachten op voorafgaande goedkeuring van de aandeelhouders. Deze machtiging is beperkt tot 10% van het geplaatste kapitaal van AEGON plus nog eens 10% ingeval van een overname.

De *Voorzitter* stelt vast dat er geen opmerkingen zijn over het voorstel.

Na elektronische stemming stelt de *Voorzitter* vast dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders met 1.310.441.805 (91,19%) stemmen vóór, 126.609.906 (8,81%) stemmen tegen en 780.691 onthoudingen heeft besloten om de Raad van Bestuur voor een periode van achttien (18) maanden, ingaande op 16 mei 2012, te machtigen tot beperking of uitsluiting van de voorkeursrechten van de huidige aandeelhouders bij de uitgifte van gewone aandelen of toekenning van rechten tot het nemen van gewone aandelen, zulks na goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Deze machtiging wordt verleend op voorwaarde dat deze jaarlijks is beperkt tot 10% van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap plus nog eens 10% ingeval van een overname. Onder 'kapitaal' wordt in dit verband verstaan het totale nominale bedrag van de gewone aandelen die zijn geplaatst op het moment dat voor de eerste maal in een kalenderjaar van de machtiging

gebruik wordt gemaakt. Deze machtiging kan uitsluitend op een door de Raad van Commissarissen goedgekeurd voorstel van de Raad van Bestuur worden ingetrokken door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

14. Voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen in het kader van incentive-plannen

De *Voorzitter* stelt voor dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders besluit om de Raad van Bestuur voor een periode van achttien maanden, ingaande op 16 mei 2012, te machtigen tot uitgifte van gewone aandelen en/of toekenning van rechten tot het nemen van gewone aandelen aan werknemers en/of het management van AEGON N.V. en/of van ondernemingen waarmee AEGON N.V. een groep vormt, in het kader van een concernbreed incentive-plan of het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur zoals dit is vastgesteld. Deze machtiging is per jaar beperkt tot 1% van de totale nominale waarde van de gewone aandelen die zijn geplaatst op het moment dat voor de eerste maal in een kalenderjaar van deze machtiging gebruik wordt gemaakt. Deze machtiging kan uitsluitend op een door de Raad van Commissarissen goedgekeurd voorstel van de Raad van Bestuur worden ingetrokken door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Deze machtiging is gelijk aan die welke in 2011 is verleend.

De *Voorzitter* voegt hieraan toe dat AEGON voor het senior management, met inbegrip van de Raad van Bestuur, een incentive-beloningsregeling heeft ontwikkeld voor de lange termijn. Deze machtiging betreft mede de aandelen die worden toegekend aan de leden van de Raad van Bestuur in het kader van het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur.

De heer *Boissevain* merkt op dat het voorstel de inkomensverschillen in Nederland doet toenemen en daarom is hij tegen. De *voorzitter* verwijst naar de toelichting op het beloningsbeleid zoals eerder in de vergadering gegeven door de heer Van Wijk. Hij stelt vast dat er verder geen opmerkingen zijn over het voorstel.

Na elektronische stemming stelt de *Voorzitter* vast dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders met 1.402.931.405 (97,60%) stemmen vóór, 34.496.117 (2,40%) stemmen tegen en 409.565 onthoudingen heeft besloten om de Raad van Bestuur voor een periode van achttien (18) maanden, ingaande op 16 mei 2012, te machtigen tot uitgifte van gewone aandelen en/of toekenning van rechten tot het nemen van gewone aandelen aan werknemers en/of het management van AEGON N.V. en/of van ondernemingen waarmee AEGON N.V. een groep vormt, in het kader van hetzij een concernbrede incentive-regeling hetzij het beloningsbeleid van de Raad van Bestuur zoals dit is vastgesteld. Deze machtiging is per jaar beperkt tot 1% van het totale nominale bedrag van de gewone aandelen die zijn geplaatst op het moment dat voor de eerste maal in een kalenderjaar van deze machtiging gebruik wordt gemaakt. Deze machtiging kan uitsluitend op een door de Raad van Commissarissen goedgekeurd voorstel van de Raad van Bestuur worden ingetrokken door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

15. Voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur tot verkrijging van eigen aandelen door de vennootschap

De *Voorzitter* stelt vast dat de volledige tekst van het voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur tot verkrijging van eigen aandelen door de vennootschap is opgenomen in de toelichting op de agenda. Deze machtiging tot verkrijging van eigen aandelen door de vennootschap is gelijk aan die in voorgaande jaren.

Hoewel de wet en de statuten inkoop van gewone en/of preferente aandelen in het eigen kapitaal anders dan om niet mogelijk maken, in die zin dat de som van het nominale bedrag van de aandelen in het eigen kapitaal die AEGON verkrijgt, houdt of in pand houdt of die worden gehouden door een dochtermaatschappij, niet meer mag belopen dan 50% van het totaal geplaatste kapitaal van AEGON, wordt voorgesteld om deze machtiging te beperken tot 10% van het totaal geplaatste kapitaal van AEGON. Deze machtiging geeft de Raad van Bestuur de flexibiliteit om snel te reageren op omstandigheden die de inkoop van aandelen AEGON N.V. noodzakelijk maken en kan voor ieder doel gebruikt worden. Indien aangenomen, vervangt dit besluit de in 2011 verleende machtiging.

De *Voorzitter* stelt vast dat er geen opmerkingen over het voorstel zijn.

Na elektronische stemming stelt de *Voorzitter* vast dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders met 1.433.075.448 (99,93%) stemmen vóór 1.037.056 (0,07%) stemmen tegen en 2.361.409 onthoudingen heeft besloten om de Raad van Bestuur voor een periode van achttien (18) maanden, ingaande op 16 mei 2012, te machtigen tot verkrijging van eigen aandelen anders dan om niet. Het aantal aandelen dat op deze wijze wordt verkregen, mag niet meer bedragen dan 10% van het totaal geplaatste kapitaal van AEGON. Op grond van het bepaalde in dit besluit mogen gewone aandelen uitsluitend worden verkregen tegen een prijs die niet meer dan 10% ligt boven de onmiddellijk aan de verkrijging voorafgaande, ter plaatse geldende beurskoers. Preferente aandelen mogen worden verkregen tegen een prijs die niet meer dan 10% ligt boven het gemiddeld daarop gestorte bedrag, vermeerderd met opgelopen doch ten tijde van de verkrijging nog niet uitgekeerd dividend.

16. Wat verder ter tafel komt

De *Voorzitter* feliciteert de heren Bailey, Van der Veer en Verbeek met hun herbenoeming tot lid van de Raad van Commissarissen. De *Voorzitter* bedankt ook alle medewerkers van AEGON wereldwijd voor hun bijdragen in het afgelopen jaar. Hij dankt ook de Management Board en de Raad van Bestuur voor hun grote inzet. Het feit dat AEGON weer dividend uitkeert en dat over het eerste kwartaal goede resultaten werden geboekt, laat zien dat alle inspanningen zich uitbetalen. Er is nog veel werk te doen om AEGON's strategie te realiseren, maar de Raad van Commissarissen is ervan overtuigd dat AEGON op de goede weg is.

17. Sluiting van de vergadering

Niets meer aan de orde zijnde, bedankt de *Voorzitter* alle aanwezigen voor hun komst. Hij meldt dat leden van de Raad van Commissarissen en de Management Board alsook medewerkers van Investor Relations beschikbaar zullen zijn voor vragen. De vergadering wordt om 12.30 uur gesloten.

Opgemaakt te 's-Gravenhage op 16 augustus 2012 en vastgesteld en ondertekend op 16 november 2012.

/w.g./ R.J. Routs

/w.g./ W.U. Beltman

R.J. Routs, voorzitter

W.U. Beltman, secretaris