

## NOTULEN

van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van AEGON N.V. ('AEGON'), gevestigd te Den Haag, gehouden op dinsdag 25 april 2006, vanaf 10:00 in het hoofdkantoor, AEGONplein 50 te Den Haag

### 1. Opening

Overeenkomstig artikel 38, lid 1 van de statuten van AEGON N.V. treedt als voorzitter van de vergadering op de Voorzitter van de Raad van Commissarissen, de heer D.G. Eustace ('Voorzitter'). De notulen worden gehouden door de heer mr. P. Tuit, secretaris van de vennootschap, die in overeenstemming met artikel 39, lid 1 van de statuten door de Voorzitter is aangewezen. Er zijn koptelefoons voorhanden voor diegenen die de vergadering in het Engels willen volgen of een Nederlandse vertaling wensen als er in het Engels wordt gesproken.

De Voorzitter opent<sup>1</sup> de vergadering, heet de aanwezigen van harte welkom en stelt vast dat alle leden van de Raad van Bestuur en van de Raad van Commissarissen, behoudens de heer P. Voser, aanwezig zijn. De heer Voser zal aan het einde van de vergadering aftreden als lid van de raad van commissarissen. Voorts merkt hij op dat de externe accountant van AEGON, Ernst & Young, aanwezig is in de personen van de heren L. van Overmeire en K. Guckian. Zij zijn beschikbaar voor het beantwoorden van vragen. Tenslotte deelt hij mede dat, indien er tot stemming over een agendapunt wordt overgegaan, men gebruik dient te maken van de elektronische stemkaart en stemkast, die bij de registratie voor deze vergadering zijn uitgereikt.

De Voorzitter constateert vervolgens:

- dat de oproeping voor deze jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders is gedaan, onder andere door aankondiging op 14 maart 2006 op de website, [www.aegon.com](http://www.aegon.com), op 28 en 31 maart 2006 in een landelijk verspreid dagblad in Nederland en in de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam alsmede in dagbladen in Duitsland, het Verenigd Koninkrijk, Japan en Zwitserland. De agenda met toelichting en bijlagen is gestuurd aan de houders van aandelen op naam, aan de houders van New York Registry Shares en aan de deelnemers aan het Communicatiekanaal Aandeelhouders;
- dat bij de oproeping de te behandelen onderwerpen werden vermeld; dat tevens is vermeld dat de agenda met toelichting, de jaarrekening en het verslag over 2005 met de krachtens de wet daaraan toe te voegen gegevens, alsmede de vereiste gegevens en mededelingen over de personen die voor benoeming en herbenoeming tot commissaris en voor herbenoeming in de Raad van Bestuur worden voorgedragen, kosteloos voor aandeelhouders verkrijgbaar zijn gesteld op het kantoor van de vennootschap in Den Haag alsmede op AEGON's website ([www.aegon.com](http://www.aegon.com)), bij Kas Bank N.V. in Amsterdam alsmede bij Deutsche Bank in Frankfurt am Main, bij Capita Trust Company Limited in Londen, bij UBS in Zwitserland, bij Citibank N.A. in New York en bij The Sumitomo Trust and Banking Company Limited in Tokio;
- dat die stukken op het kantoor van AEGON te Den Haag ter inzage hebben gelegen en liggen vanaf 4 april 2006 tot aan de afloop van deze vergadering en voorts bij alle andere genoemde kantoren, waar, zoals vermeld, de stukken kosteloos verkrijgbaar zijn;
- dat de oproeping overeenkomstig de wet en de statuten heeft plaatsgevonden;
- dat door de vennootschap thans zijn geplaatst 1.834.506.674 aandelen, bestaande uit:
  - 1.598.976.674 gewone aandelen, elk met een nominale waarde van 0,12 euro en
  - 235.530.000 preferente aandelen A en B, elk met een nominale waarde van 0,25 euro;
- (op een later tijdstip in de vergadering:) dat 93 houders van gewone en preferente aandelen ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn. Zij hebben het recht om 786.844.027 stemmen uit te brengen, welk aantal 43.5% vertegenwoordigt van de 1.808.383.809 stemgerechtigde aandelen.

De Voorzitter deelt tenslotte mede dat de notulen van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden op 21 april 2005 voor commentaar beschikbaar zijn geweest vanaf 21 juli 2005 en zijn vastgesteld en ondertekend op 24 oktober 2005 door de Voorzitter en de secretaris. Vanaf die datum waren de vastgestelde notulen voor aandeelhouders ter kennisneming verkrijgbaar op AEGON's hoofdkantoor en de AEGON website. De notulen van deze vergadering zullen vanaf uiterlijk

<sup>1</sup> De tekst van de Voorzitter is in de Nederlandse taal uitgesproken en zo weergegeven in deze notulen. In het Engels uitgesproken teksten zijn in deze notulen in de Nederlandse taal weergegeven.

25 juli 2006 voor commentaar beschikbaar zijn en zullen na 24 oktober 2006 worden vastgesteld door de voorzitter en de secretaris. Daarna zullen zij verkrijgbaar zijn tot aan de afloop van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2007. Buiten de zaal liggen formulieren waarmee aandeelhouders kunnen verzoeken om toezending van de notulen.

## **2. Jaarverslag 2005 en jaarrekening 2005**

De Voorzitter geeft het woord aan de heren Shepard en Streppel, die een toelichting op de jaarcijfers en het jaarverslag over 2005 zullen geven. Hij merkt op dat corporate governance geen apart item op de agenda van deze aandeelhoudersvergadering is omdat er geen substantiële wijzigingen zijn aangebracht in AEGON's Corporate Governance. Hij merkt verder op dat de resultaten en de 'value new business' over het eerste kwartaal van 2006 en de 'embedded value' en 'value new business' over 2005 op 10 mei 2006 gepubliceerd zullen worden.

De heer Shepard geeft vervolgens zijn toelichting in het Engels. Op [slides die aan deze notulen zijn gehecht](#) wordt zijn toelichting in het Nederlands weergegeven.

De heer Shepard besluit zijn voordracht met het bedanken van de Raad van Commissarissen, zijn collega-bestuurders, AEGON medewerkers, tussenpersonen, klanten en aandeelhouders voor hun steun. Vervolgens geeft hij het woord aan de heer Streppel.

De heer Streppel licht zijn presentatie toe aan de hand van [slides die aan deze notulen zijn gehecht](#).

De Voorzitter dankt de heren Shepard en Streppel voor de gegeven toelichting en geeft gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Van Weperen van de VBDO vraagt waarom het duurzaamheidsverslag niet tegelijk wordt gepubliceerd met het jaarverslag, of het duurzaamheidsverslag niet extern geverifieerd kan worden en hoever de ambities van AEGON reiken inzake duurzaamheid (sustainability). Ten aanzien van de code of conduct vraagt hij in hoeverre de informatie op de website geactualiseerd wordt en in hoeverre AEGON een specifiek beleggingsbeleid heeft op dit gebied. De heer Van der Werf antwoordt dat het buitengewoon moeilijk is om het duurzaamheidsverslag tegelijk met het jaarverslag te publiceren wegens de drukte rondom de jaarcijfers en de kwaliteitswaarborg bij het afleveren van een goed duurzaamheidsverslag; overleg en verificatie geschieden intern en zorgvuldig. Inzake het updaten van informatie op de website merkt de heer Van der Werf op dat de informatie veelal lokaal, op websites van landenunits te verkrijgen is, passend binnen AEGON's decentrale organisatie. Verder geeft hij aan dat alle werknemers van AEGON wereldwijd een toets zullen afleggen in het kader van de Code of Conduct.

De heer Hartman verzoekt de Voorzitter slechts één vraag per aandeelhouder toe te staan teneinde een ieder een kans te geven het woord te voeren. De Voorzitter beaamt dit en hij verzoekt aandeelhouders die het woord willen voeren zich te beperken tot één vraag per keer.

De heer Benjamins vraagt waar hij de cijfers van TKP Pensioen in het jaarverslag kan terugvinden. De heer Streppel antwoordt dat TKP uiteraard wel in de cijfers opgenomen is, maar TKP is niet als zodanig herkenbaar in de geconsolideerde cijfers. Feebetalingen aan TKP zijn slechts terug te vinden in de jaarcijfers van TKP.

De heer Will van de Deutsche Schutzverein für Wertpapierbesitz merkt op dat AEGON gevoelig is voor beurskoersen, wisselkoersen en rente schommelingen en dat in de huidige geografische spreiding AEGON erg gefocust is op de USA. De heer Shepard antwoordt dat AEGON niet aan valuta hedging doet en dat eventuele risico's lokaal gemanaged worden. Wat betreft de rente geeft hij aan dat die in het verleden laag was maar dat AEGON op dit moment de voordelen plukt van de hogere rente; een nog verdere lichte stijging zou goed zijn. Over de aandelenmarkten zegt de heer Shepard dat deze markten relatief zwak maar herstellende zijn, met name in de Verenigde Staten. Over de focus van AEGON merkt hij op dat AEGON inderdaad groot is in de Verenigde Staten maar dat de focus zeker ook is gericht op Midden en Oost Europa en Azië.

De heer Maatman die het ABP, PGGM en de pensioenfondsen van de Horeca en Grafische bedrijven vertegenwoordigt, complimenteert AEGON met het jaarverslag en voegt daaraan toe dat dit jaarverslag tot de top van Nederland behoort. Ook stelt hij de vraag in hoeverre bij AEGON nog ruimte bestaat

voor herverzekeringsactiviteiten en of het herverzekeringsbedrijf niet te klein is om succesvol te kunnen zijn. De heer Shepard antwoordt dat Transamerica Re niet alleen voldoende schaalgrootte heeft maar ook nog genoeg mogelijkheden heeft om in de levensherverzekeringsmarkt te groeien.

De heer Heineman uit zijn ongenoegen over het feit dat de stijging van het dividend slechts 7% bedraagt bij een winststijging van 21%. Dit kan consequenties hebben voor de beurskoers en de aantrekkelijkheid van het aandeel AEGON voor beleggers. Bovendien kan een vijandige overname hierdoor gemakkelijker worden ondernomen. De Voorzitter deelt mee dat het dividend bij punt 3 van de agenda aan de orde komt.

De heer Will merkt op dat AEGON, behalve op basis van IFRS ook zou moeten publiceren op basis van US-GAAP, hetgeen de leesbaarheid en het begrip ten goede zouden komen. Daarnaast zou hij graag een historisch overzicht zien dat verder teruggaat dan het jaar 2004. De heer Streppel antwoordt dat AEGON de cijfers alleen maar reconcilieert naar US-GAAP. US-GAAP is dus geen accounting grondslag van AEGON en mag dat ook niet zijn volgens de regels. In tegenstelling tot voorgaande jaren ontbreekt inderdaad een historisch overzicht. Het is helaas onmogelijk dit te verstrekken omdat er geen IFRS cijfers zijn van vóór 2004.

De heer Meijeraan geeft aan niet te begrijpen waarom de leningen zijn meegenomen in het eigen vermogen van AEGON. Met name refereert hij aan de 'junior capital securities' en de daarop geboden coupons. De heer Streppel deelt mee dat onder IFRS 'junior capital securities' tot het eigen vermogen moeten worden gerekend.

De heer Bredewold stelt dat in een jaarverslag, naast positieve aspecten ook negatieve elementen zouden moeten worden behandeld omdat dat de belegger vertrouwen geeft. Met name noemt hij de Legiolease affaire en de Sprintplannen waarover niets wordt vermeld. De heer Van der Werf merkt op dat Legiolease en sprintplan verschillende zaken zijn. Sprintplannen zijn AEGON producten en daarvoor zijn goede voorzieningen getroffen. AEGON sluit nog steeds naar alle tevredenheid individuele regelingen, waarbij uitgangspunt is om naar analogie van de Duisenbergregeling te handelen. De heer Streppel voegt hier aan toe dat AEGON dit wél in het jaarverslag heeft genoemd, op pagina 46.

De heer Meijeraan vraagt naar de beloningsregeling van de heer Shepard. Verder merkt hij op dat de heer Shepard de Nederlandse taal moet leren net zoals de Voorzitter. De heer Shepard verwijst naar het jaarverslag voor de gemaakte afspraken over zijn compensatie en besluit dat hij graag Nederlands leert, maar dat dit wordt bemoeilijkt omdat iedereen Engels tegen hem praat. De heer Bourguignon merkt op dat hij het storend vindt dat de sprekers 'achter de tafel' afwisselend Engels en Nederlands praten.

De heer Maatman complimenteert AEGON met de implementatie van de Code Tabaksblat. Wel is hij van mening dat de relatie met Vereniging AEGON nog steeds een spanningsveld oproept. Hij zou graag een verdere ontvlechting zien. Ook de bindende voordracht, zoals vermeld in de statuten, staat op gespannen voet met de Code Tabaksblat, aldus de heer Maatman. De heer Streppel antwoordt dat Vereniging AEGON een gewone aandeelhouder is, en dat AEGON gelukkig is met een aandeelhouder die dezelfde doelstellingen nastreeft als AEGON. Wat betreft de bindende voordrachten merkt hij op dat AEGON heeft toegezegd hiervan onder normale omstandigheden geen gebruik te maken.

De heer Blommers vraagt de heer Shepard of AEGON op de hoogte is van het stoffige imago van AEGON onder studenten. De heer Shepard zegt dat hij daarvan niet op de hoogte is. Dit heeft mogelijk te maken met de lange termijn activiteiten van AEGON maar AEGON is natuurlijk graag bereid zich beter te profileren, met name onder studenten.

De heer Heineman vraagt of er na Legiolease nog 'lijken' in de kast van AEGON liggen. De heer Shepard antwoordt dat dat naar zijn beste weten niet het geval is.

De heer Will vraagt of AEGON nog steeds belegt in aandelen en wat de return daarop is. De heer Streppel antwoordt dat dit nog steeds het geval is, hoewel minder dan vroeger. De return op die beleggingen is nog steeds goed.

De Voorzitter sluit de discussie en stelt voor te besluiten om de door de Raad van Bestuur opgemaakte en door de Raad van Commissarissen ongewijzigd overgenomen jaarrekening over het jaar 2005 vast te stellen.

Na de elektronische stemming stelt de Voorzitter vast dat de jaarrekening over 2005 is vastgesteld met 549.574.865 stemmen vóór, 300.075 stemmen tegen en 236.969.087<sup>1</sup> onthoudingen.

### **3. Goedkeuring van het slotdividend over het boekjaar 2005**

De Voorzitter wijst erop dat dit agendapunt is opgenomen in overeenstemming met de Corporate Governance Code, dat het dividendbeleid van AEGON is besproken op de vergadering van aandeelhouders in 2005 en dat dit beleid onveranderd is gebleven. Vervolgens geeft hij het woord aan de heer Streppel, die het dividendvoorstel toelicht. ([De presentatie van de heer Streppel is aan deze notulen gehecht.](#))

De Voorzitter merkt op dat voorgesteld wordt een dividend van 45 eurocent per gewoon aandeel over het boekjaar 2005 uit te keren. Dit vertegenwoordigt een stijging van 7% vergeleken met het dividend over het boekjaar 2004. Rekening houdend met het in september 2005 betaalde interim-dividend van 22 eurocent per gewoon aandeel betekent dit een slotdividend van 23 eurocent per gewoon aandeel over het boekjaar 2005. Het slotdividend zal naar keuze van de aandeelhouder geheel in contanten of geheel in gewone aandelen worden uitgekeerd. Naar aanleiding van opmerkingen van aandeelhouders die bezwaren maakten tegen het voorheen hogere dividend in aandelen, wordt nu voorgesteld het dividend in aandelen gelijk te laten zijn aan het dividend in contanten. De fractie ter bepaling van het dividend in aandelen zal worden bepaald door de Raad van Bestuur op basis van de gemiddelde koers van het aandeel AEGON aan Euronext Amsterdam tijdens de vijf handelsdagen in de periode van 3 mei 2006 tot en met 9 mei 2006. Het dividend zal op 16 mei 2006 betaalbaar worden gesteld. Voorgesteld wordt om het dividend goed te keuren.

Vervolgens geeft de Voorzitter gelegenheid tot discussie over het slotdividend over 2005.

Op een eerder door de heer Heineman gestelde vraag over de relatie tussen het dividend en de winst antwoordt de heer Streppel dat het dividend niet gerelateerd is aan de winst maar aan de kapitaalspositie en de cash flow. Verder is het voorgestelde dividend niet lager dan van AEGON's peers; AEGON zit ongeveer in het midden van de vergelijkingsgroep. Wat betreft de beurskoers verdient opmerking dat het AEGON aandeel de laatste jaren een redelijk stabiele trend laat zien die niet veel afwijkt van de ontwikkeling zoals die bij AEGON's peers.

De heer Bredewold van de Vereniging van Effectenbezitters vraagt of AEGON het dividendniveau van enige jaren geleden nastreeft of dat AEGON eerst het eigen vermogen wil versterken. De heer Streppel reageert daarop met de opmerking dat in het moeilijke jaar 2002 ervoor gekozen is om het dividend niet meer te koppelen aan de winst doch aan de kapitaalsbasis en de cash flow. Het begrip 'pay out' behoort daarmee tot het verleden. In 2005 groeide het eigen vermogen meer dan verwacht en daarom kan over 2005 45 eurocent worden uitgekeerd tegen 42 eurocent over 2004.

De heer Maatman vraagt zich af of de omvangrijke kaspositie van AEGON verband houdt met specifieke verplichtingen of dat een groter gedeelte naar de aandeelhouders kan terugvloeien. De heer Streppel reageert daarop met de mededeling dat de op 10 mei te publiceren cijfers inzake embedded value daarover meer duidelijkheid zullen verschaffen. Daaruit valt af te leiden welk bedrag in kas moet worden aangehouden. Globaal bedraagt dat nu ongeveer Euro 1.5 miljard. Daarmee zouden middelgrote overnames kunnen worden gedaan.

De Voorzitter sluit de discussie en stelt voor om te stemmen over het slotdividend. Na de elektronische stemming stelt hij vervolgens vast dat het slotdividend over 2005 is goedgekeurd met 784.166.395 stemmen vóór, 1.764.880 stemmen tegen en 912.752 onthoudingen.

---

<sup>1</sup> Één aandeelhouder, vertegenwoordigende 235.530.000 stemmen, meldde na de vergadering dat zijn stemmen op dit agendapunt ten onrechte zijn geteld als 'onthoudingen' omdat hij op het stemkastje op de 'vóór' knop had gedrukt. Besloten is om de stemuitslag zoals tijdens de vergadering elektronisch tot stand gekomen niet aan te passen.

#### **4. Besluit tot kwijting van de leden van de Raad van Bestuur**

De Voorzitter stelt aan de orde het voorstel om te besluiten tot het verlenen van kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur voor de uitoefening van hun taak, voor zover daarvan uit de jaarrekening over het boekjaar 2005 blijkt of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening 2005 aan de algemene vergadering van aandeelhouders is verstrekt.

De Voorzitter concludeert dat er geen opmerkingen zijn en stelt, na de elektronische stemming, vast dat het besluit tot kwijting van de leden van de Raad van Bestuur is genomen met 777.682.743 stemmen vóór, 6.073.298 stemmen tegen en 3.087.986 onthoudingen.

#### **5. Besluit tot kwijting van de leden van de Raad van Commissarissen**

De Voorzitter stelt aan de orde dat wordt voorgesteld om te besluiten tot het verlenen van kwijting aan de leden van de Raad van Commissarissen voor de uitoefening van hun taak, voor zover daarvan uit de jaarrekening over het boekjaar 2005 blijkt of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening 2005 aan de algemene vergadering van aandeelhouders is verstrekt.

De Voorzitter constateert dat er geen opmerkingen zijn en stelt, na de elektronische stemming, vast dat het besluit tot kwijting van de leden van de Raad van Commissarissen is genomen met 777.020.554 stemmen vóór, 6.639.883 stemmen tegen en 3.183.590 onthoudingen.

#### **6. Benoeming van de externe accountant**

De Voorzitter merkt op dat de Raad van Commissarissen voorstelt, zoals geadviseerd door de Audit Committee, om te besluiten om Ernst & Young de wettelijk vereiste opdracht te verlenen tot onderzoek van de jaarrekening over het boekjaar 2006. In het jaarverslag over 2005 kunt u de namen vinden van de accountants die de jaarrekening hebben onderzocht, Lex van Overmeire en Chris Westerman. Echter, tot ons grote leedwezen is Chris Westerman op 31 maart 2006 volkomen onverwacht overleden. Wij hebben hem zeer gerespecteerd vanwege zijn grote kennis en integriteit. Lex van Overmeire is hier aanwezig, samen met zijn collega Kevin Guckian.

De Audit Committee van de Raad van Commissarissen beoordeelt jaarlijks het functioneren van de externe accountant en doet een aanbeveling aan de Raad van Commissarissen om een voorstel tot herbenoeming of tot benoeming van een andere accountant aan aandeelhouders voor te leggen. Deze procedure spoort met de voorschriften van de Amerikaanse SEC, gebaseerd op de 'Sarbanes-Oxley' wet, zo vervolgt de Voorzitter. Deze wet schrijft voor dat de externe accountant onafhankelijk moet zijn en dat alle 'audit en non-audit' werkzaamheden van hetzelfde accountantskantoor vooraf moeten worden goedgekeurd door de Audit Committee. Deze 'pre-approval policy' is in 2005 door de Audit Committee opnieuw vastgesteld. Ernst & Young heeft aan de Audit Committee in maart van dit jaar de zogenoemde 'Independence letter' voorgelegd en de Audit Committee heeft mede op basis daarvan op 7 maart 2006 besloten om aan de Raad van Commissarissen voor te stellen dat Ernst & Young wordt herbenoemd. Dit voorstel is door de Raad van Commissarissen op 8 maart overgenomen en nu wordt voorgesteld dat aandeelhouders Ernst & Young herbenoemen voor het boekjaar 2006. Al jaren geleden is een roulatieschema voor de accountants van Ernst & Young ingevoerd, zo besluit de Voorzitter, en op grond van dat schema mag een accountant van Ernst & Young niet langer dan vijf jaar achtereen bij AEGON de boeken controleren. De heer Van Overmeire is zijn taak bij AEGON begonnen in 2004; de heer Guckian is vorig jaar als extern accountant bij AEGON begonnen.

De heer Heineman vraagt in hoeverre de discussie rondom scheiding van taken ook speelt bij Ernst & Young als accountant van AEGON. De heer Streppel antwoordt dat Ernst & Young slechts de audit van de boekhouding doet bij AEGON tenzij op basis van de pre-approval policy toestemming is verkregen van de Audit Committee om andere werkzaamheden te verrichten. Voor belastingzaken bijvoorbeeld gebruikt AEGON andere kantoren.

Na de elektronische stemming constateert de Voorzitter vervolgens dat besloten is om Ernst & Young de wettelijk vereiste opdracht te verlenen tot onderzoek van de jaarrekening over het boekjaar 2006, met 784.243.114 stemmen vóór, 1.089.285 stemmen tegen en 1.511.628 onthoudingen.

## **7. Wijziging van de statuten van de vennootschap**

De Voorzitter geeft aan dat de Raad van Bestuur, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, voorstelt om de statuten van de Vennootschap te wijzigen. De volledige tekst van de voorgestelde statutenwijziging en de toelichting daarop is opgenomen in de bijlage bij de agenda. De heer Streppel geeft vervolgens een korte toelichting op de statutenwijziging. De statutenwijziging behelst voornamelijk de afschaffing van fysieke aandelen aan toonder (de zogenoemde K en CF bewijzen) en de vervanging daarvan door aandelen op naam. Dit proces wordt ook wel dematerialisatie genoemd. In 2000 werd de Wet Giraal Effectenverkeer gewijzigd om de efficiëntie en de concurrentiepositie van de Nederlandse financiële sector te versterken. Dit stelde beursgenoteerde bedrijven in staat om ook aandelen op naam in het Necigef girostelsel op te nemen. De belangrijkste voordelen van deze dematerialisatie zijn kostenbesparing door het elimineren van administratieve handelingen en vermindering van risico's van fraude en diefstal. De heer Streppel besluit zijn toelichting met het aangeven van de gevolgen van de statutenwijziging voor aandeelhouders. Aandeelhouders die geen fysieke stukken hebben merken niets van de dematerialisatie. Aandeelhouders die wél fysieke stukken hebben moeten deze inleveren bij de ABN AMRO bank. Inlevering vóór 31 juli 2006 geschiedt vrij van kosten.

De Voorzitter constateert dat eveneens voorgesteld wordt om machtiging te verlenen aan de heren Streppel en Lagendijk en iedere notaris, kandidaat-notaris en notarieel medewerker van Allen & Overy, ieder van hen afzonderlijk, om bij het Ministerie van Justitie de verklaring van geen bezwaar aan te vragen, in de conceptakte van statutenwijziging de veranderingen aan te brengen die nodig mochten blijken om de verklaring van geen bezwaar te verkrijgen en de akte van statutenwijziging te doen passeren.

De heer Will verzoekt een bevestiging dat de aandeelhouder niet in financiële zin de dupe zal zijn van de dematerialisatie. De heer Streppel merkt op dat de voorgestelde statutenwijziging vermoedelijk kostenvoordelen voor de aandeelhouder met zich meebrengt. Over enkele dagen zal een advertentie in de dagbladen verschijnen en als aandeelhouders hun aandeelbewijzen omwisselen als in de advertentie omschreven geschiedt dat zonder kosten. De heer Bolman drukt AEGON op het hart consistent taalgebruik in haar statuten te bezigen en hij stelt enkele tekstuele verbeteringen voor. De heer Meijeraan geeft aan, gezien zijn ervaring met vorig jaar door hem gedane suggesties van vergelijkbare aard, dat deze vergadering niet zo geschikt is voor dergelijke discussies. Hij steunt het voorstel van de heer Bolman. Na een discussie zegt de heer Stokkermans, notaris van Allen & Overy, toe dat de suggesties in deze vergadering zo mogelijk zullen worden meegenomen in de akte van statutenwijziging.

De Voorzitter sluit de discussie. Hij constateert dat de notaris de in deze vergadering gemaakte opmerkingen in overweging zal nemen en stelt vervolgens vast, na de elektronische stemming, dat het besluit tot statutenwijziging en machtiging tot het passeren van de akte van statutenwijziging is genomen met 783.494.513 stemmen vóór, 1.564.905 stemmen tegen en 1.784.609 onthoudingen.

## **8. Verlenging van de termijn van het bezoldigingsbeleid van de Raad van Bestuur**

De Voorzitter merkt op dat voorgesteld wordt om de looptijd van het huidige bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur te verlengen tot de dag waarop de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in april 2007 wordt gehouden. Dit bezoldigingsbeleid is vastgesteld door aandeelhouders tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 22 april 2004 voor de driejaars periode 2004 tot en met 2006 en zal dus op 31 december 2006 aflopen. De Raad van Commissarissen en het Compensation Committee bereiden thans een nieuw bezoldigingsbeleid voor. De verwachting is dat dit aan de aandeelhouders ter vaststelling kan worden voorgelegd op de Algemene Vergadering in 2007, voor de driejaars periode 2007, 2008 en 2009. Om nu te voorkomen dat er geconstateerd wordt dat er geen bezoldigingsbeleid is voor de maanden januari tot en met april 2007, wordt nu voorgesteld om het huidige bezoldigingsbeleid te verlengen tot en met april 2007. Voor een omschrijving van het huidige bezoldigingsbeleid verwijst de Voorzitter naar het jaarverslag 2005, pagina 33.

De heer Will is van mening dat een nieuw bezoldigingsbeleid reeds in concept op deze vergadering besproken had kunnen worden. Verder doet hij de suggestie de 0,1% bonusregeling van de heer Shepard - in plaats van aan de winst - aan het dividend te koppelen of anders een absoluut plafond in

te bouwen. De Voorzitter merkt daarover op dat AEGON individuele afspraken gemaakt heeft met de heer Shepard waarvan niet eenzijdig kan worden afgeweken. De heer Dahan, voorzitter van de Remuneration Committee, voegt daaraan toe dat hij suggesties ten aanzien van een nieuw bezoldigingsbeleid zo mogelijk mee zal laten wegen in de besluitvorming.

De heer Bredewold merkt op dat niet helemaal duidelijk is tot wanneer het huidige bezoldigingsbeleid van kracht blijft. Hij vraagt of het in april 2007 vast te stellen nieuwe bezoldigingsbeleid zal terugwerken tot 1 januari 2007. De Voorzitter bevestigt die lezing.

De heer Boissevain vraagt of AEGON eenzijdig van de contractuele afspraken met de heer Shepard kan afwijken. De Voorzitter antwoordt dat dat niet kan.

De heer Heineman begrijpt niet dat de 0,1% bonusregeling van de heer Shepard gelieerd is aan de winst, terwijl juist onder IFRS de winst en resultaten veel meer zullen fluctueren. De Voorzitter geeft aan dat die regeling bij het aantreden van de heer Shepard als voorzitter van de Raad van Bestuur in 2002 is overeengekomen. Toen was er nog geen IFRS.

De heer Maatman doet de suggestie zowel een 'ex nunc' als 'ex tunc' toetsing toe te passen bij het opstellen van het nieuwe bezoldigingsbeleid. Met andere woorden: de resultaten van het huidige bezoldigingsbeleid moeten worden meegenomen bij het opstellen van het nieuwe. Er moet bovendien een duidelijke relatie zijn tussen prestatie en beloning. Ook uit hij nogmaals zijn misnoegen, net zoals in 2005, over de 0,1% bonusregeling van de heer Shepard. Wat betreft de verantwoordelijkheid van de Raad van Commissarissen is hij de mening toegedaan dat de uitkomsten van het bezoldigingsbeleid aan die Raad toe te rekenen zijn. Verder bepleit hij de opname van een redelijkheidstoets in het bezoldigingsbeleid. De heer Dahan dankt hem voor de suggesties en geeft aan alle opmerkingen te zullen laten meewegen.

De heer Meijeraan besluit de discussie met de opmerking dat de basissalarissen uitgangspunt behoren te zijn bij het opstellen van een nieuw bezoldigingsbeleid.

De Voorzitter merkt op dat er verder geen opmerkingen zijn en stelt, na de elektronische stemming, vast dat het besluit tot verlenging van de termijn van het bezoldigingsbeleid van de Raad van Bestuur is genomen met 768.990.342 stemmen vóór, 15.823.877 stemmen tegen en 2.029.808 onthoudingen.

#### **9. Herbenoeming van de heer J.G. van der Werf als lid van de Raad van Bestuur**

De Voorzitter constateert dat, volgens het benoemingsschema van de leden van de Raad van Bestuur, de zittingstermijn van de heer Van der Werf na deze vergadering afloopt. Hij is herbenoembaar en beschikbaar voor herbenoeming. Thans wordt voorgesteld om hem per 25 april 2006 te herbenoemen tot lid van de Raad van Bestuur voor een nieuwe vierjaarstermijn. Zijn gegevens zijn opgenomen in de toelichting bij de agenda.

De heer Bolman wijst op een omissie in de gegevens. Daar waar sprake is van commissariaten moet dit specifiek zo genoemd worden. Hetzelfde geldt voor bestuursfuncties. Kortom: bestuursfuncties kan niet de term zijn voor beide functies. Hij meent dat dit verkeerd vertaald is uit het Engels. De Voorzitter merkt op dat hiermee in komende jaren rekening zal worden gehouden.

De Voorzitter constateert dat er verder geen opmerkingen zijn en stelt, na de elektronische stemming, vast dat het besluit tot herbenoeming van de heer Van der Werf is genomen met 546.414.322 stemmen vóór, 2.679.875 stemmen tegen en 237.749.830 onthoudingen.<sup>1</sup>

#### **10. Benoeming van de heer C.M. Sobel als lid van de Raad van Commissarissen**

De Voorzitter constateert dat wordt voorgesteld de heer Sobel te benoemen tot lid van de Raad van Commissarissen. De Nominating Committee en de Raad van Commissarissen hebben zijn nominatie besproken en vastgesteld dat hij uitstekend past in het profiel van de Raad van Commissarissen. Voorgesteld wordt hem per 25 april 2006 te benoemen tot lid van de Raad van Commissarissen. De wettelijk vereiste gegevens betreffende de heer Sobel zijn opgenomen na de toelichting op de agenda.

---

<sup>1</sup> Één aandeelhouder, vertegenwoordigende 235.530.000 stemmen, meldde na de vergadering dat zijn stemmen op dit agendapunt ten onrechte zijn geteld als 'onthoudingen' omdat hij op het stemkastje op de 'vóór' knop had gedrukt. Besloten is om de stemuitslag zoals tijdens de vergadering elektronisch tot stand gekomen niet aan te passen.

De Voorzitter merkt op dat er geen opmerkingen zijn en stelt, na de elektronische stemming, vast dat het besluit tot benoeming van de heer Sobel is genomen met 782.369.886 stemmen vóór, 1.127.971 stemmen tegen en 3.346.170 onthoudingen.

#### **11. Herbenoeming van de heer drs. K.J. Storm als lid van de Raad van Commissarissen**

De Voorzitter stelt aan de orde het voorstel tot herbenoeming van de heer Storm tot lid van de Raad van Commissarissen per 25 april 2006, voor een termijn van vier jaar. De heer Storm zal na afloop van deze vergadering aftreden als lid van de Raad van Commissarissen wegens het aflopen van zijn vierjarige zittingstermijn.

De heer Heineman merkt op dat hij de heer Storm, die als bestuursvoorzitter van AEGON in de jaren negentig mede verantwoordelijk was voor het debacle met lease producten en aanverwante problematiek, minder geschikt acht als commissaris. De Voorzitter antwoordt dat de heer Storm als commissaris uitstekend functioneert. De heer Bredewold van de VEB deelt de mening van de heer Heineman en hij deelt mede dat de VEB zal tegenstemmen. Hij voegt daaraan toe dat een andere reden om de heer Storm niet te herbenoemen zou zijn dat AEGON meer heeft aan een persoon uit een van haar nieuwe groeigebieden, zoals Midden en Oost Europa of Azië. De Voorzitter merkt over dat laatste punt op dat dan niet direct sprake hoeft te zijn van vervangen doch eerder van een extra commissaris.

De Voorzitter constateert dat er verder geen opmerkingen zijn en stelt, na de elektronische stemming, vast dat het besluit tot herbenoeming van de heer Storm is genomen met 779.362.811 stemmen vóór, 5.447.718 stemmen tegen en 2.033.498 onthoudingen.

#### **12. Machtiging tot uitgifte van gewone aandelen**

De Voorzitter stelt vast dat de letterlijke tekst van deze machtiging is opgenomen in de toelichting op de agenda. In overeenstemming met Nederlands recht wordt voorgesteld om de Raad van Bestuur te machtigen om te besluiten tot een emissie van gewone aandelen of om een recht te verlenen tot het nemen van gewone aandelen, voor een periode van achttien maanden en na goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Dit geeft de Raad van Bestuur de mogelijkheid om snel te reageren zonder te hoeven wachten op voorafgaande goedkeuring van aandeelhouders. Deze machtiging voor gewone aandelen is beperkt tot 10% van het uitstaande kapitaal, plus nog eens 10% in geval van een acquisitie. Deze '10 plus 10' formule is momenteel de gebruikelijke formule in Nederlands vennootschapsland. De Voorzitter wijst erop dat de enige houder van de preferente aandelen, Vereniging AEGON, het contractuele recht heeft om preferente aandelen te nemen als haar stemrecht verwatert, zoals overeengekomen in de Fusie Overeenkomst van 1983, die door aandeelhouders in 1983 is goedgekeurd en in 2003 is gewijzigd en wederom door de aandeelhouders is goedgekeurd.

De Voorzitter roept tenslotte in herinnering dat deze machtiging niet geldt voor de gevallen die onder de machtiging van punt 14 vallen.

De Voorzitter constateert dat er geen opmerkingen zijn en stelt, na de elektronische stemming, vast dat het besluit tot machtiging van de Raad van Bestuur, voor een periode van achttien maanden, tot uitgifte van gewone aandelen in de vennootschap is genomen met 780.064.068 stemmen vóór, 5.219.014 stemmen tegen en 1.560.945 onthoudingen.

#### **13. Machtiging tot beperking of uitsluiting van voorkeursrechten bij de uitgifte van gewone aandelen**

De Voorzitter stelt vast dat de letterlijke tekst van deze machtiging is weergegeven in de toelichting op de agenda. In overeenstemming met Nederlands recht wordt voorgesteld om de Raad van Bestuur te machtigen, voor een periode van 18 maanden, om het voorkeursrecht van aandeelhouders bij uitgifte van gewone aandelen of het toekennen van rechten tot het nemen van gewone aandelen te beperken of uit te sluiten, na goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Deze bevoegdheid, tezamen met die van agendapunt 12, geeft de Raad van Bestuur de mogelijkheid om snel te reageren, zonder te hoeven wachten op voorafgaande goedkeuring van aandeelhouders, op omstandigheden die een emissie van gewone aandelen zonder of met beperkte voorkeursrechten noodzakelijk maken. Deze machtiging is beperkt, evenals die in agendapunt 12, tot 10%, plus 10% in geval van een acquisitie.



De Voorzitter constateert vervolgens dat er geen opmerkingen zijn en stelt, na de elektronische stemming, vast dat het besluit tot machtiging van de Raad van Bestuur voor een periode van achttien maanden tot beperking of uitsluiting van voorkeursrechten bij de uitgifte van gewone aandelen in de vennootschap, is genomen met 743.489.594 stemmen vóór, 40.779.278 stemmen tegen en 2.575.155 onthoudingen. De Voorzitter constateert daarbij dat meer dan twee derden van alle uitgebrachte stemmen vóór goedkeuring van deze machtiging zijn uitgebracht en dat de algemene vergadering derhalve heeft besloten tot verlening van deze machtiging.

#### **14. Machtiging tot uitgifte van gewone aandelen in het kader van incentive plannen**

De Voorzitter stelt vast dat de letterlijke tekst van deze machtiging is opgenomen in de toelichting op de agenda. Deze machtiging is gelijk aan die in voorgaande jaren. AEGON heeft al heel lang programma's voor stockopties voor alle werknemers. Een overzicht van die programma's is opgenomen in de jaarverslagen. Deze machtiging geldt ook voor de aandelen en stockopties die worden toegekend onder het 'Long-Term Incentive' programma voor de leden van de Raad van Bestuur, zoals beschreven in het hoofdstuk 'bezoldigingsbeleid' in de jaarverslagen over 2003 en 2004 en 2005 zoals dat beleid is goedgekeurd door aandeelhouders in de vergadering van aandeelhouders in 2004. Deze machtiging is beperkt tot 1% van het geplaatste kapitaal.

De heer Meijeraan merkt op dat management valt onder het kopje personeel en dat derhalve het gebruik van deze woorden naast elkaar verwarrend is. De heer Streppel beaamt dit. De heer Maatman vraagt waarom dit instrument nodig is in plaats van het gebruik van goede alternatieven zoals dynamic hedging. De heer Streppel geeft aan dat AEGON deze machtiging van haar aandeelhouders wil voor het geval andere instrumenten, zoals bijvoorbeeld (dynamic) hedging, te duur zouden zijn. Hij voegt daaraan toe dat het gebruik van de verschillende instrumenten uit het jaarverslag blijkt.

De Voorzitter merkt op dat er geen opmerkingen zijn en stelt, na de elektronische stemming, vast dat het besluit tot machtiging van de Raad van Bestuur voor een periode van achttien maanden tot uitgifte van gewone aandelen in de vennootschap in het kader van incentive plannen, is genomen met 775.752.139 stemmen vóór, 7.860.547 stemmen tegen en 3.231.341 onthoudingen.

#### **15 Machtiging tot verkrijging van eigen aandelen door de Vennootschap**

De Voorzitter stelt vast dat de letterlijke tekst van deze machtiging in de toelichting op de agenda is opgenomen. Deze machtiging tot inkoop van eigen aandelen is gelijk aan die in voorgaande jaren. De machtiging is beperkt tot het aantal aandelen dat volgens de wet en de statuten is toegestaan, namelijk 10% van het geplaatste kapitaal. Ook deze bevoegdheid geeft de Raad van Bestuur de mogelijkheid om snel te reageren op omstandigheden die inkoop van eigen aandelen noodzakelijk maken.

De heer Meijeraan merkt op dat de tekst in de derde zin van deze machtiging ten onrechte niet met zoveel woorden vermeldt dat de prijsstelling van in te kopen aandelen uitsluitend betrekking heeft op gewone aandelen. De prijsstelling van in te kopen preferente aandelen wordt immers apart vermeld in de laatste zin van het besluit. De Voorzitter beaamt dat het beter ware om dit met zoveel woorden te vermelden en hij stelt vast dat die derde zin in het voorgestelde besluit dient te luiden: "Gewone aandelen mogen worden verkregen tegen een prijs niet meer dan 10% boven de onmiddellijk aan de verkrijging voorafgaande ter plaatse geldende beurskoers." De Voorzitter constateert vervolgens dat er geen verdere opmerkingen zijn en stelt, na de elektronische stemming, vast dat het besluit tot machtiging van de Raad van Bestuur voor een periode van achttien maanden tot verkrijging van eigen aandelen door de vennootschap, is genomen met 781.879.990 stemmen vóór, 1.656.318 stemmen tegen en 3.307.719 onthoudingen.

#### **16. Wat verder ter tafel komt**

De Voorzitter doet de volgende mededelingen:

- Hij feliciteert de heer Sobel met zijn benoeming en de heren Van der Werf en Storm met hun herbenoeming. Hij stelt verder vast dat de heer Voser is afgetreden als lid van de Raad van Commissarissen.
- In 2004 hebben aandeelhouders besloten dat de officiële versie van het jaarverslag voortaan de Engelse versie zal zijn en we hebben toen beloofd dat we voorlopig nog een Nederlandse versie zouden maken. Van het jaarverslag 2005 is er een complete Nederlandse versie, vertaald uit het Engels. We hebben echter thans besloten om voortaan, te beginnen met het

jaarverslag over 2006, geen volledige Nederlandse versie meer te verstrekken maar een beknopte versie. Die versie zal uiteraard de belangrijkste onderdelen bevatten maar het zal niet meer een complete vertaling van de Engelse versie zijn.

- Deze vergadering is zoveel mogelijk in het Nederlands gehouden, vanwege het grote aantal Nederlandse aandeelhouders in de zaal. Men moet zich echter realiseren dat AEGON's vergaderingen van aandeelhouders ook kunnen worden gevolgd via Internet, in het bijzonder door niet-Nederlandse aandeelhouders, en die aandeelhouders verstaan geen Nederlands. In de toekomst zal het wellicht mogelijk worden om ook te stemmen via Internet. We hebben daarom besloten dat, te beginnen in 2007, de vergaderingen van aandeelhouders zullen worden gehouden in het Engels. Natuurlijk blijven we simultane vertalingen geven en iedereen mag desgewenst vragen altijd in het Nederlands stellen.

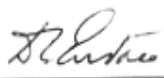
De heer Boissevain vraagt of een voor de aandeelhouders goed bod op de aandelen door AEGON zou worden ondersteund. De Voorzitter merkt daarover op dat een voor de aandeelhouders goed bod altijd goed zal worden bekeken. Daarbij zullen alle omstandigheden van het geval worden meegewogen.

De heer Bredewold geeft aan dat de overstap naar de Engelse taal minder aandeelhouders zal trekken. De heer Bourquignon vraagt tot slot of met de veranderingen van het winstbegrip onder IFRS, en het gebruik daarvan door AEGON, nog steeds een winstwaarschuwing afgegeven zou kunnen worden. De heer Streppel geeft aan dat daarvan thans natuurlijk geen sprake is maar in specifieke omstandigheden is dat nog steeds mogelijk. Hij noemt als voorbeeld een situatie waarin het management informatie heeft die van zodanige invloed is op het resultaat dat die informatie de markt niet onthouden mag worden.

#### 17. **Sluiting**

Niets meer aan de orde zijnde, sluit de Voorzitter de vergadering om 13.00 uur en bedankt de aanwezigen voor hun komst.

Aldus opgemaakt te Den Haag op 24 juli 2006 en vastgesteld en getekend op 30 oktober 2006.

  
D G. Eustace, Voorzitter

  
mr. P. Tuit, secretaris