

NOTULEN

van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van AEGON N.V. ("AEGON"), gevestigd te Den Haag, gehouden op donderdag 22 april 2004, 14:00 in het hoofdkantoor, AEGONplein 50 te Den Haag

1. OPENING EN MEDEDELINGEN

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 mr. M. Tabaksblat. De notulen worden gehouden door de heer mr. P. Tuit, secretaris van de vennootschap, die daartoe door de voorzitter is aangewezen. Voor hen die de vergadering in het Engels willen volgen, of een Nederlandse vertaling wensen als er in het Engels wordt gesproken, zijn koptelefoons voorhanden.

De Voorzitter opent 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 aanwezig zijn. Voorts merkt hij op dat, in overeenstemming met de Nederlandse corporate governance code, de externe accountant van AEGON, Ernst & Young, aanwezig is in de persoon van de heren Westerman en Helderman, die beschikbaar zijn 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 een elektronische stemkaart en het stemkastje, welke vóór de vergadering zijn uitgereikt aan de aandeelhouders.

De Voorzitter constateert vervolgens:

- dat de oproeping voor deze jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders onder andere is gedaan door aankondiging op 31 maart 2004 in een landelijk verspreid dagblad in Nederland en in de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam en 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 2003 met de krachtens de wet daaraan toe te voegen gegevens, alsmede de wettelijk vereiste gegevens én mededelingen betreffende de personen die voor benoeming tot commissaris 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), bij Dexia Bank Nederland in Amsterdam en bovendien in Duitsland, bij Deutsche Bank te Frankfurt am Main, in het Verenigd Koninkrijk, bij Capita Trust Company Limited te Londen, in Zwitserland, bij UBS en Credit Suisse, in de Verenigde Staten, bij Citibank N.A. te New York en in Japan, bij The Sumitomo Trust and Banking Company Limited te Tokio;
- dat de genoemde stukken op het kantoor van AEGON te Den Haag ter inzage hebben gelegen en liggen vanaf 3 april 2004 tot aan de afloop van deze vergadering en voorts bij alle andere eerder 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:
 - 1.514.377.800 gewone aandelen, elk met een nominale waarde van 0,12 euro en
 - 222.780.000 preferente aandelen, elk met een nominale waarde van 0,25 euro;
- (op een later tijdstip in de vergadering:) dat ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn 177 houders van gewone en preferente aandelen, tezamen recht hebbend om 636.365.964 stemmen uit te brengen en tezamen vertegenwoordigend 37% van de 1.718.600.958 stemgerechtigde geplaatste aandelen, zodat in deze vergadering rechtsgeldig kan worden gestemd.

Voorts meldt de Voorzitter dat er door houders van aandelen op naam, deelnemers aan het Communicatiekanaal Aandeelhouders, houders van New York Registry Shares alsmede enkele Amerikaanse houders van toonderaandelen, schriftelijke steminstructies zijn gegeven aan daartoe aangewezen gevolmachtigden. Met die gevolmachtigden is afgesproken dat de uitslagen van deze steminstructies automatisch worden verwerkt in de uitslag van de elektronische stemming.

De Voorzitter deelt tenslotte mede dat de notulen van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden op 17 april 2003 en de Buitengewone Vergadering van Aandeelhouders gehouden op 9 mei 2003 zijn goedgekeurd en ondertekend op 29 augustus 2003 door de

Voorzitter en de aandeelhouders die daartoe tijdens voornoemde vergaderingen waren aangewezen. Vanaf die datum waren de notulen voor aandeelhouders ter kennisneming verkrijgbaar.

2. JAARVERSLAG 2003, DIVIDEND EN KWIJTING

De Voorzitter stelt voor om agendapunt 2.2 aansluitend aan agendapunt 2.1 te behandelen, aldus:

2.1 Bespreking jaarverslag 2003, en

2.2 Vaststelling van de jaarrekening 2003

De Voorzitter geeft het woord aan de heren Shepard en Streppel, die een presentatie zullen geven.

De heer Shepard¹, wiens tekst op slides in het Nederlands is weergegeven², constateert dat door verbeteringen op de aandelen- en obligatiemarkten en AEGONs maatregelen om de marges te verbeteren, de winstgevendheid versterkt is. De productie was met name goed in traditionele levensverzekeringen in de Verenigde Staten en in pensioenen in het Verenigd Koninkrijk. In Taiwan heeft de levenproductie zich bijzonder sterk ontwikkeld. In Nederland is de premieproductie gedaald als gevolg van de aanhoudende onzekerheid over belastingmaatregelen en andere politieke besluiten.

De heer Shepard stelt dat voor 2004 winstgevend omzetgroei prioriteit heeft en dat redelijk stabiele en stijgende financiële markten AEGON bij dit streven zouden helpen. Omzetgroei moet worden gegenereerd door nieuwe producten, toegenomen productiviteit in AEGONs bestaande distributiekanaalen en nieuwe distributiekanaalen. Hiervan blijven het intermediair, financiële instellingen, direct marketing en brokerage de belangrijkste. 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 aan de hand van een aantal slides² de resultaten over 2003 toe. AEGONs winst is ten opzichte van 2002 gestegen met 16% en zou zonder wisselkoersinvloeden met 30% gestegen zijn. Het effect van wisselkoerseffecten op AEGONs premie-inkomen bedroeg 10%. De heer Streppel benadrukt dat wisselkoerseffecten geen verandering brengen in de positieve onderliggende ontwikkeling van AEGONs activiteiten.

Over AEGONs vermogenspositie merkt de heer Streppel op dat zowel de holding als de landenunits voldoen aan de eisen die AEGON zichzelf oplegt en dat de belangrijkste landenunits een AA financiële rating hebben. Hoewel het eigen vermogen gedurende het jaar fluctueerde, bestond ultimo 2003 71% van de totale vermogensbasis uit eigen vermogen, 1% hoger dan de 70% die AEGON hanteert als minimum norm.

Vervolgens gaat de heer Streppel in op de "indirect rendement" methode die AEGON vanaf 1 januari 2004 niet meer toepast voor de verantwoording van winsten en verliezen op beleggingen in aandelen en vastgoed. AEGON heeft deze methode, die het lange-termijnkarakter van het verzekeringsbedrijf weerspiegelt, sinds 1995 toegepast, maar is met ingang van 2004 overgegaan op de methode die in lijn is met internationale verslagleggingsregels. AEGON kan niet bepalen welke invloed deze verandering zal hebben op de toekomstige nettowinst, maar verwacht dat de volatiliteit hiervan zal toenemen. Hierna staat de heer Streppel stil bij de voortgang op het gebied van de International Financial Reporting Standards (IFRS), welke vanaf 2005 van kracht zullen zijn. Op dit moment is het nog onzeker of de Europese Commissie de voorstellen, als opgesteld door de International Accounting Standards Board (IASB) zal goedkeuren. AEGON en andere Europese verzekeraars zouden graag zien dat aan deze onzekere situatie zo snel mogelijk een einde komt.

De heer Streppel besluit zijn presentatie met de opmerking dat 2003 een jaar is geweest waarin AEGON terugkeerde naar een meer stabiele bedrijfsomgeving en met economisch herstel in voor AEGON belangrijke markten. AEGON heeft gedurende dit jaar de basis voor toekomstige groei verder versterkt en zal zich blijven richten op waarborging van winstgevendheid, concentratie op kernactiviteiten en kostenbeheersing.

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

¹ De door de heer Shepard in het Engels uitgesproken woorden zijn in het Nederlands weergegeven.

² Kopieën van de slides zijn aan deze notulen gehecht.

Op vragen van de heer Zomer over voorzieningen voor producten met een gegarandeerde uitkering, antwoordt de heer Streppel dat het garantieniveau voor deze producten verschillend is. Door de neergang van de aandelenmarkten in 2002 heeft AEGON voor een aantal van deze producten extra voorzieningen getroffen. Door het herstel van de aandelenmarkten in 2003 hoefden er voor dat boekjaar geen materiële extra voorzieningen te worden getroffen.

De heer Van der Werf geeft antwoord op een aantal vragen van mevrouw Dijkstra, aanwezig namens de Vereniging voor Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling, ten aanzien van duurzaam ondernemen. AEGONs 'Code of Conduct' is in 2002 en 2003 ingevoerd en in 2004 zal naar verwachting een externe auditor naar de invoering en naleving van deze gedragscode kijken, waarover AEGON vervolgens zal rapporteren. De heer Van der Werf geeft voorts aan, in antwoord op een vraag van mevrouw Dijkstra naar de recente publiciteit rondom het belang van AEGON in Meeüs, dat AEGON de financiering van Meeüs al in januari 2000 gepubliceerd heeft en voldoet aan de door de verzekeringsindustrie opgestelde Gedragscode Informatieverstrekking Dienstverlening Intermediair (GIDI), waarin onder meer wordt bepaald hoe consumenten geïnformeerd dienen te worden over relaties tussen verzekeraars en tussenpersonen.

AEGON, zo vervolgt de heer Van der Werf, toetst producten op milieu, sociale en ethische aspecten volgens de 'social responsible investment criteria', die overal ter wereld gelden. In het Verenigd Koninkrijk maak AEGON bijvoorbeeld gebruik van IRIS, een onafhankelijke 'sustainability research organisation'. Hij bevestigt dat AEGONs duurzaamheidsverslag, dat deze zomer op AEGONs website zal verschijnen, wordt opgesteld conform de richtlijnen van het Global Reporting Initiative (GRI). AEGON bekijkt thans nog of de antwoorden op vragenlijsten van ratingbureaus op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen op de website zullen worden gezet.

Naar aanleiding van de vraag van de heer Sassen bevestigt de heer Streppel dat uit voorzichtigheidsoverwegingen een debiteurenvoorziening is opgenomen voor AEGONs effectenlease portefeuille.

De heer Maatman, aanwezig namens de Stichting Pensioenfonds ABP, PGGM Pensioenfonds Grafische Bedrijven, het Spoorweg Pensioenfonds en het Pensioenfonds Openbaar Vervoer, stelt een aantal vragen over het afboeken van goodwill in AEGONs jaarrekening en vraagt zich af of dit overeenkomstig de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving is. De heer Streppel antwoordt dat AEGON, conform de Nederlandse wetgeving, goodwill tot 1 januari 2005 van het eigen vermogen zal blijven afboeken. Vanaf die datum zal AEGON de IFRS regels gaan volgen.

Op een vraag van de heer Dirkzwager over de strategie ten aanzien van de zeecontaineractiviteiten die zijn overgebleven na de verkoop van de bedrijfsfinancieringsactiviteiten van Transamerica Finance Corporation (TFC), antwoordt de heer Shepard dat ook de zeecontaineractiviteiten geen deel uitmaken van AEGONs kernactiviteiten. Het is het voornemen om ook dit belang te verkopen, zodra er een goede koper wordt gevonden.

Naar aanleiding van een vraag van de heer Heinemann over de onzekerheid in Nederland omtrent de fiscale politiek, legt de heer Van der Werf uit dat in Nederland niet alleen in 2001 het zogenoemde stelsel Vermeend is ingevoerd, maar dat vervolgens in 2002 de aftrekbaarheid van spaarloon en bedrijfspaarregelingen is ingekort en in 2003 de aftrek voor koopsompolissen volledig is afgeschaft. Door deze fiscale maatregelen daalde de productie van AEGON Nederland. De politieke onzekerheid over prepensioen en de levensloopregeling heeft eveneens een negatieve invloed op de productiecijfers van AEGON Nederland.

De heer Heinemann merkt voorts op dat hij een voorkeur heeft voor de "indirect rendement" methode. De heer Streppel beaamt dit en acht die methode ook beter in lijn met de werking van het levensverzekeringsbedrijf. AEGON heeft echter, met het oog op de invoering van IFRS, besloten om afstand te doen van de indirect rendement methode.

De heer Anink heeft een aantal vragen over AEGONs ondernemingszin, welke door de heer Shepard worden beantwoord. De heer Shepard merkt op dat AEGON de afgelopen jaren door de neergang van de aandelenmarkten en de daarmee gepaard gaande daling van de koers van het aandeel AEGON geen grote acquisities heeft kunnen doen. AEGON heeft zich echter wel degelijk beziggehouden met expansie en hij verwijst naar de nieuwe activiteiten in nieuwe markten, zoals China, waar een samenwerkingsverband met CNOOC is aangegaan en Slowakije, waar een greenfield operatie is gestart. Daarnaast is in Spanje een joint venture met CAM aangegaan. De heer

Streppel voegt hieraan toe dat indien AEGON een, op voor aandeelhouders succesvolle wijze, multinationale onderneming wil zijn, de onderneming zich zal richten op haar kernactiviteiten: levensverzekeringen, pensioenen en beleggingen.

Op de vraag van de heer Will¹, sprekend namens Concerta, het Duitse 'Gesellschaft für Vermögensverwaltung und Wirtschaftsberatung', over de verhoging van de voorziening voor hypothecaire leningen in de Verenigde Staten, antwoordt de heer Streppel dat AEGON volgens Amerikaanse regelgeving verplicht is om in geval van een faillissement van een onderneming de hypothecaire geldlening volledig af te schrijven. Dat de onderliggende waarde van het verhypothekerde pand voldoende dekking voor de lening biedt is voor deze verslagleggingsregel niet relevant.

De heer Shepard bevestigt de opmerking van de heer Will dat AEGON Transamerica op de top van de markt heeft gekocht. Hoewel de resultaten van Transamerica Finance Corporation niet zo goed waren als AEGON had gehoopt, is AEGON tevreden over de verzekeringsactiviteiten van Transamerica.

Ten aanzien van de heer Wills vraag over AEGONs strategie op de lange termijn, merkt de heer Shepard op dat AEGON gelooft dat, door de terugtrekkende overheid de levensverzekerings- en pensioenmarkten in de landen waar AEGON actief is of actief wil worden, op termijn een winstgroei van 10% zou kunnen worden gerealiseerd. Als voorbeeld verwijst hij naar AEGONs bedrijf in Taiwan dat in 2003 een enorme productiegroei heeft laten zien.

De heer De Vries, aanwezig namens de Vereniging voor Effectenbezitters (VEB), maakt allereerst een aantal opmerkingen over het boekjaar 2003. Hij merkt op dat de koers van het aandeel AEGON de afgelopen jaren is gedaald tot EUR 11,-. Indien de beurskoers de waarde van de onderneming weergeeft, zou AEGON 80% in waarde zijn gedaald. Daarnaast ziet hij dat AEGONs omzet en productiecijfers stagneren en hij vraagt zich af hoe aan de lange-termijndoelstelling van 10% winstgroei die AEGON nastreeft zal worden voldaan. De heer Shepard antwoordt dat de koers van het aandeel AEGON is meegedaald met de koersen van andere verzekeraars. AEGONs productie is niet gestagneerd; in de Verenigde Staten is de productie op het gebied van traditionele levensverzekeringen goed en ook in het Verenigd Koninkrijk ligt het productieniveau op peil. In Nederland is de productie wel achtergebleven wegens het onzekere fiscale klimaat.

De heer De Vries maakt een aantal opmerkingen over de positie van Vereniging AEGON. Volgens hem moet AEGON Vereniging AEGON als grootaandeelhouder behandelen en Vereniging AEGON zou daarom geen beschermende rol mogen vervullen. Hij ziet voorts een verband tussen de verlaging van het dividend op gewone aandelen en de in september 2002 met Vereniging AEGON gedane transactie waarbij Vereniging AEGON een groot aantal van haar gewone aandelen verkocht, maar haar preferente aandelen, waar een hoger dividend op wordt uitgekeerd, behield. De heer Streppel benadrukt dat, indien AEGON in september 2002 een grote aandelenemissie zou hebben gedaan, dit voor aandeelhouders tot verwatering van hun aandelen zou hebben geleid. Door de transactie met Vereniging AEGON aan te gaan is deze verwatering voorkomen. De opmerking van de heer De Vries over het dividend is onjuist, besluit de heer Streppel.

Ten aanzien van de opmerking van de heer De Vries over de beschermingsfunctie van Vereniging AEGON, merkt de heer Streppel op dat AEGON, net als andere grote vennootschappen, graag enige bescherming wil hebben. AEGONs "bescherming" bestaat echter slechts gedurende een 'afkoelingsperiode' van zes maanden indien Vereniging AEGON besluit gebruik te maken van haar meervoudig stemrecht, als zij van oordeel is dat er sprake is van een dreigende vijandelijke overname. Hij voegt hieraan toe dat momenteel wordt gekeken naar de positie van Vereniging AEGON en dat het niet ondenkbaar is dat hierin, mede vanuit corporate governance oogpunt, wijzigingen worden aangebracht.

De heer Streppel reageert op een aantal opmerkingen van de heer De Vries over de financiering van Meeùs door AEGON. Ten aanzien van de vraag of AEGON de cijfers van Meeùs vanaf 1999 in zijn jaarrekening had moeten consolideren, merkt de heer Streppel op dat toen Meeùs in 1999 in het bezit kwam van AEGON, het voornemen bestond de meerderheid van de aandelen in Meeùs te verkopen waardoor consolidatie niet op zijn plaats was. Toen in de loop van 2003 duidelijk werd, dat AEGON de meerderheid van de aandelen niet aan verschillende partijen kon verkopen, is be-

¹ De door de heer Will in het Engels uitgesproken woorden zijn in het Nederlands weergegeven.

sloten de cijfers van Meeùs vanaf 2003 te consolideren. Naar aanleiding van de opmerking van de heer De Vries dat AEGON inhoudelijk niet sterk heeft gereageerd op de negatieve berichtgeving over Meeùs in de pers, maakt de heer Van der Werf duidelijk, dat deze berichtgeving onjuist was en afkomstig was uit het strafdossier van het proces, dat momenteel nog loopt tegen een voormalig directeur van AEGON Nederland. Omdat AEGON dit proces, waarin de uitspraak in mei 2004 wordt verwacht, niet wil verstoren, is er voor gekozen om slechts uit te leggen wat de werkelijke situatie met betrekking tot Meeùs was.

Naar aanleiding van een vraag van de heer De Vries of AEGON niet zou moeten overgaan tot een 'all finance concept', merkt de heer Shepard op dat AEGON zich blijft richten op verzekeringsactiviteiten. Om de distributiekraacht te vergroten, kent AEGON echter wel samenwerkingsverbanden met banken. Zo is er bijvoorbeeld zeer recentelijk met de Spaanse bank CAM een joint venture opgericht. Een fusie met een bank acht de heer Shepard echter niet waarschijnlijk.

Op een vraag van de heer Heinemann over afdekking van valutarisico's, antwoordt de heer Streppel dat AEGON de dollar niet heeft afgedekt tegen koersfluctuaties en thans ook niet overweegt om dit te doen. Afdekking hiervan is erg kostbaar en zou alleen maar in het belang zijn van een bepaalde groep aandeelhouders, namelijk hetzij de "euro-aandeelhouders", hetzij de "US dollar-aandeelhouders", maar nooit voor beide groepen aandeelhouders. Omdat AEGON N.V.'s dochtermaatschappijen worden gefinancierd in de valuta van het land waarin zij werkzaam zijn, zou in het geval van afdekking de solvabiliteit van de dochterondernemingen bovendien fluctueren met de wisselkoers.

Naar aanleiding van een vraag van de heer Will over AEGONs embedded value, legt de heer Streppel uit dat de embedded value van de AEGON groep inclusief eigen vermogen in 2002 16 miljard euro bedroeg. Hij geeft aan dat op 7 juni 2004 opnieuw embedded value cijfers gepubliceerd zullen worden en dat het de bedoeling is om de embedded value in de nabije toekomst tegelijkertijd met de jaarcijfers te publiceren. De vraag van de heer Will over de bond portfolio beantwoordt de heer Streppel. AEGON moet, net als alle andere verzekeraars, de looptijd van de beleggingen afstemmen op de looptijd van de verplichtingen, de verzekeringen. Omdat verzekeringen een lange looptijd hebben zijn de beleggingen ook langlopend. AEGONs beleggers maken daarvoor een "duration" analyse.

De Voorzitter sluit de discussie en stelt voor te besluiten om de door de Raad van Bestuur opge maakte en door de Raad van Commissarissen ongewijzigd overgenomen jaarrekening over het jaar 2003 vast te stellen.

Na de elektronische stemming stelt de Voorzitter vast dat de jaarrekening over 2003 is vastgesteld met 630.662.271 stemmen vóór, 2.047.219 stemmen tegen en 3.656.474 onthoudingen.

2.3 Bespreking van het reserverings- en het dividendbeleid

De Voorzitter wijst erop dat het agendapunt is opgenomen in overeenstemming met de Corporate Governance Code en geeft vervolgens het woord aan de heer Streppel, die het reserverings- en dividendbeleid zal toelichten.

De heer Streppel vangt zijn presentatie² aan met de opmerking dat AEGON bij de bekendmaking van de resultaten over 2002 al bekend heeft gemaakt dat het dividend op gewone aandelen niet langer afhankelijk is van de winst van het bedrijf, maar van de cash flow en de kapitaalspositie. AEGON streeft naar een samenstelling van het totale vermogen waarbij meer dan 70% uit eigen vermogen bestaat, minimaal 5% uit risicodragend waardepapier en maximaal 25% uit achtergesteld en vreemd vermogen. De heer Streppel voegt hieraan toe dat voorop staat dat AEGON er naar streeft aandeelhouders een adequaat dividend te bieden dat ten minste gelijke tred houdt met de inflatie. Ook de optie voor aandeelhouders om het dividend in nieuwe aandelen te ontvangen, is, ondanks de veranderingen in de Nederlandse fiscale wetgeving, gecontinueerd.

De heer Streppel concludeert dat AEGONs dividendbeleid erop gericht is om zowel de lange-termijnbelangen van aandeelhouders te dienen als tegelijkertijd een adequaat dividend in contanten aan te bieden.

De heer Osinga spreekt zijn ongenoegen uit over het feit dat het dividend over het boekjaar 2003

² Kopieën van de slides zijn aan deze notulen gehecht

ten opzichte van 2002 met 46% gedaald is.

De heer De Vries acht in de eerste plaats het dividendbeleid van AEGON niet consistent omdat thans, in tegenstelling tot voorgaande jaren, de keuze voor een dividend in aandelen meer rendement oplevert voor aandeelhouders dan een keuze voor cashdividend. Op deze manier wordt volgens hem eveneens de groei per aandeel beperkt. In de tweede plaats is hij van mening dat er, nu sprake is van een stijging van de winst per aandeel, een hoger dividend had kunnen worden uitgekeerd.

De groei per aandeel bepaalt inderdaad de waarde van het aandeel in de toekomst, zo antwoordt de heer Streppel. Echter, omdat door de nieuwe verslagleggingsregels 'winst per aandeel' binnenkort geen vastomlijnd begrip meer is, dient er een andere basis te worden gezocht voor de beoordeling van de vermogenspositie en groei van een onderneming. Eén van de hulpmiddelen daarbij is de 'embedded value'. AEGON heeft hierover in juni 2002 gepubliceerd. In dit rapport wordt onder andere de vrije cash flow van AEGONs dochters geanalyseerd en uit deze analyses blijkt dat, rekening houdend met het feit dat een groot aantal van AEGONs dochters een AA-rating nodig heeft, een dividend van EUR 0,40 een goede pay-out is.

Op het verzoek van de heer Will om meer transparantie ten aanzien van de vrije cash flow percentages, antwoordt de heer Streppel dat zal worden bekeken op welke wijze deze percentages verder kunnen worden verduidelijkt.

Naar aanleiding van de opmerking van de heer De Vries dat managementopties meer waard worden indien er minder dividend wordt uitgekeerd, merkt de heer Streppel op dat dit zuiver theoretisch gezien juist zou kunnen zijn, maar dit heeft bij het dividendvoorstel vanzelfsprekend geen rol gespeeld.

2.4 Goedkeuring slotdividend over het boekjaar 2003

De Voorzitter stelt voor om het dividendvoorstel over het boekjaar 2003 goed te keuren. Dit voorstel houdt in dat over 2003, conform het dividendbeleid, op de gewone aandelen een totaal dividend van nominaal EUR 0,40 per aandeel zal worden uitgekeerd; hiervan werd in september 2003 al EUR 0,20 per gewoon aandeel als interimdividend beschikbaar gesteld zodat een slotdividend resteert van EUR 0,20 per gewoon aandeel. Zoals is aangekondigd, vervolgt de Voorzitter, zal dit slotdividend naar keuze geheel in contanten of geheel in nieuwe aandelen ten laste van de agioreserve worden uitgekeerd. Het aantal nieuwe aandelen zal worden bepaald aan de hand van de gemiddelde koers van het aandeel AEGON aan de Euronext Amsterdam, berekend over de vijf handelsdagen in de periode van 4 mei 2004 tot en met 10 mei 2004. De waarde van het slotdividend in aandelen zal ongeveer 5% hoger zijn dan het slotdividend in contanten. De aandelen zijn ten volle gerechtigd tot het dividend over 2004 en volgende jaren.

Vervolgens geeft de Voorzitter gelegenheid tot discussie over het slotdividend over 2003. De heer Tiemstra merkt op dat AEGON geen consistent dividendbeleid heeft. De Voorzitter antwoordt dat een beleid altijd aan herziening onderhevig kan zijn als gevolg van veranderde omstandigheden. De ontwikkelingen in de markt gedurende de afgelopen jaren hebben een groot effect op AEGON gehad, waardoor bijstelling van het dividend noodzakelijk was.

De heer De Vries merkt nog op dat, nu er voor Nederlandse particulieren geen fiscale reden meer is om voor een dividend in aandelen te kiezen, AEGON in zijn optiek het dividend net zo goed volledig in contanten kan uitkeren.

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 2003 is goedgekeurd met 631.847.368 stemmen vóór, 1.913.092 stemmen tegen en 2.605.504 onthoudingen.

2.5 Besluit tot kwijting van de leden van de Raad van Bestuur

De Voorzitter stelt aan de orde dat wordt voorgesteld 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 2003 blijkt of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening 2003 aan de algemene vergadering van aandeelhouders is verstrekt. Hij merkt op dat er geen opmerkingen zijn en stelt vast, na de elektronische stemming, dat het besluit tot kwijting van de leden van de Raad van Bestuur is genomen met 626.877.590 stemmen vóór, 6.274.551 stemmen tegen en 3.213.823 onthoudingen.

2.6 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 2003 blijkt of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening 2003 aan de algemene vergadering van aandeelhouders is verstrekt. Hij merkt op dat er geen opmerkingen zijn en stelt vast, na de elektronische stemming, dat het besluit tot kwijting van de leden van de Raad van Commissarissen is genomen met 626.882.129 stemmen vóór, 6.504.201 stemmen tegen en 2.979.634 onthoudingen.

3. JAARVERSLAG OVER 2004 EN VOLGENDE JAREN

3.1 Benoeming externe accountant

De Voorzitter licht toe dat het Audit Committee van de Raad van Commissarissen jaarlijks het functioneren van de accountant beoordeelt en vervolgens een aanbeveling doet aan de Raad van Commissarissen om een voorstel tot herbenoeming of tot aanwijzing van een andere accountant aan de aandeelhouders voor te leggen. De procedure is in overeenstemming met de nieuwe voorschriften van de Amerikaanse SEC gebaseerd op de 'Sarbanes Oxley' wet.

De SEC schrijft ook voor dat de accountant onafhankelijk moet zijn en dat alle 'audit' en 'non-audit' werkzaamheden van hetzelfde accountantskantoor vooraf moeten worden goedgekeurd door het Audit Committee. Deze zgn. 'pre-approval policy' is in 2003 door het Audit Committee vastgesteld. Ter voldoening aan deze regels heeft Ernst & Young de jaarlijkse 'independence letter' overgelegd en het Audit Committee heeft mede op basis daarvan op 11 maart 2004 besloten om aan de Raad van Commissarissen voor te stellen dat Ernst & Young wordt herbenoemd. Dit voorstel is door de Raad van Commissarissen op 11 maart 2004 overgenomen en nu wordt dan ook voorgesteld Ernst & Young te herbenoemen voor het boekjaar 2004.

Op een vraag van de heer De Vries, antwoordt de heer Westerman van Ernst & Young, nadat de Voorzitter hem het woord heeft gegeven, dat thans wordt bekeken of in het jaarverslag, naast de naam van het accountantskantoor, ook de naam van de certificerende accountant kan worden opgenomen.

Na de elektronische stemming constateert de Voorzitter vervolgens dat Ernst & Young is herbenoemd tot externe accountant van AEGON N.V. voor het boekjaar 2004, met 633.189.722 stemmen vóór, 443.766 stemmen tegen en 2.732.476 onthoudingen.

3.2 Toekomstige jaarverslagen in de Engelse taal

De Voorzitter licht toe om welke redenen thans wordt voorgesteld om de Engelse versie van het jaarverslag over het boekjaar 2004 en volgende boekjaren de officiële versie te laten zijn. In de eerste plaats wordt de helft van AEGONs omzet en bijna tweederde van de winst gerealiseerd in de Verenigde Staten. Voorts wordt ruim 40% van AEGONs aandelen gehouden in de Verenigde Staten en is de voertaal van AEGONs groepsstaf Engels. Al deze feiten onderstrepen het internationale karakter van AEGON. In de tweede plaats is AEGON verplicht om jaarlijks een zogeheten 'Form 20F' bij de Amerikaanse SEC te deponeren. Deze mag niet afwijken van het jaarverslag en de SEC accepteert geen Form 20F in het Nederlands. In de derde plaats tekenen alle bestuurders en commissarissen de officiële versie van het jaarverslag. De niet-Nederlands sprekende commissarissen voelen zich ongemakkelijk bij het tekenen van een stuk, dat zij niet kunnen lezen. Met de belangen van de Nederlandse aandeelhouders, vervolgt de Voorzitter, wordt echter rekening gehouden nu AEGON toezegt dat er voor Nederlandse aandeelhouders ook een Nederlandse, niet-officiële, versie beschikbaar zal zijn, die bovendien op AEGONs website zal worden geplaatst.

Op een vraag van de heer Sassen over de juridische consequenties van een officiële Engelse versie van het jaarverslag voor procedures die in Nederland worden gevoerd, antwoordt de heer Hepkema, advocaat bij Allen & Overy te Amsterdam, dat de Engelse tekst in dat geval leidend zou zijn.

De Voorzitter beantwoordt de vraag van de heer Loeb of alle Nederlands sprekende commissarissen de Engelse taal machtig zijn, bevestigend.

Mevrouw Aghina spreekt haar teleurstelling uit over het feit dat het gebruik van de Engelse taal bij Nederlandse bedrijven een hoge vlucht heeft genomen. De Voorzitter merkt op dat het gebruik van de Engelse taal binnen internationale concerns welhaast onontkoombaar is.

Naar aanleiding van een suggestie van mevrouw De Nagtegaal om toch een Nederlandse officiële versie vast te blijven stellen, legt de Voorzitter uit dat dit, mede gezien de zware aansprakelijkheden in de Verenigde Staten, niet de bedoeling is.

De heer Kohnstamm, voorzitter van Vereniging AEGON, geeft aan dat Vereniging AEGON begrijpt waarom AEGON een officiële versie van het jaarverslag in de Engelse taal wil opstellen en derhalve akkoord gaat met het voorstel. Hij voegt hieraan toe dat Vereniging AEGON het wel van belang acht dat er ook een Nederlandse versie van het verslag verkrijgbaar zal zijn.

Op een vraag van de heer Tiemstra naar de taal van belastingaangiften van de bedrijfsonderdelen in de landen waarin AEGON is gevestigd, antwoordt de Voorzitter dat deze aangiften geschieden in de taal van het betreffende land. Hij voegt er aan toe dat de aangifte vennootschapsbelasting in Nederland vanzelfsprekend in het Nederlands plaatsvindt.

Naar aanleiding van een andere vraag van de heer Tiemstra, merkt de Voorzitter op dat in de statuten van AEGON is bepaald dat Vergaderingen van Aandeelhouders in Nederland dienen te worden gehouden.

Na de elektronische stemming stelt de Voorzitter vast dat het voorstel om de officiële versie van het jaarverslag over het boekjaar 2004 en volgende jaren, inclusief, maar niet beperkt tot het verslag van de Raad van Commissarissen, van de Raad van Bestuur en de jaarrekening, op te stellen in de Engelse taal, is aangenomen met 631.184.648 stemmen vóór, 2.449.474 stemmen tegen en 2.731.842 onthoudingen.

4. CORPORATE GOVERNANCE

4.1 Bespreking van AEGONs corporate governance

De Voorzitter stelt in het licht van de Corporate Governance Code zoals gepubliceerd door de Commissie Corporate Governance op 9 december 2003, het hoofdstuk over Corporate Governance uit het jaarverslag aan de orde.

Hij meldt dat veranderingen in AEGONs corporate governance, als gevolg van een herzieningsproces om de Corporate Governance Code te implementeren in AEGONs corporate governance, tijdens de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2005 ter bespreking zullen worden voorgelegd.

Verder deelt de Voorzitter mede dat AEGON momenteel bezig is bestaande documenten en reglementen aan te passen aan de Corporate Governance Code, welke aanpassingen na interne goedkeuring op de website zullen worden geplaatst.

De heer Maatman merkt op dat AEGON in mei 2003 weliswaar door middel van een statutenwijziging het structuurregime heeft verlaten, maar dat hiervoor een systeem met de mogelijkheid van bindende voordrachten in de plaats is gekomen. Voor aandeelhouders is het moeilijk deze bindende voordracht te doorbreken, omdat daarvoor een besluit nodig is dat wordt genomen met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen. Hij verzoekt AEGON om deze quorum- en meerderheidseis terug te brengen tot ten hoogste het niveau dat de Corporate Governance Code voorschrijft. De Voorzitter meldt dat AEGON thans bekijkt of aanpassing van de corporate governance structuur nodig is en hoe een eventuele wijziging ervan vorm zal moeten worden gegeven. Tijdens de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2005 zal hierover worden gerapporteerd.

Op een vraag van de heer Maatman over de stemrechtregeling preferente aandelen, welke vorig jaar tussen AEGON en Vereniging AEGON is gesloten, antwoordt de heer Stokkermans, notaris bij Allen & Overy te Amsterdam, dat deze overeenkomst van kracht is tussen AEGON en Vereniging AEGON en dat beide partijen deze overeenkomst met schriftelijke toestemming van de wederpartij kunnen wijzigen. Voor een wijziging van de overeenkomst door AEGON geldt bovendien de eis dat er een daartoe strekkend besluit van de Raad van Bestuur is, dat is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen en de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van de vennootschap.

Naar aanleiding van een vraag van de heer Maatman naar AEGON N.V.'s stembeleid op aandeelhoudersvergaderingen van andere vennootschappen, legt de heer Streppel uit dat AEGON Nederland haar beleid ten aanzien van het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen publiceert op de website. In het Verenigd Koninkrijk en de Verenigde Staten, zo vervolgt de heer Streppel, geldt de

Nederlandse Corporate Governance Code niet, maar AEGONs units aldaar hebben een vergelijkbaar beleid vastgesteld. Op een vraag van de heer De Vries of aandeelhouders niet de mogelijkheid moeten hebben om op afstand te stemmen, antwoordt de heer Streppe dat hij voorzitter is van de Stichting Communicatiekanaal Aandeelhouders en dat deze stichting er bij het Ministerie van Financiën op heeft aangedrongen stemmen op afstand in de Nederlandse regelgeving mogelijk te maken. Het Ministerie heeft echter te kennen gegeven dat zij de Europese regelgeving op dit punt afwacht.

Er zijn geen verdere opmerkingen en de Voorzitter sluit de discussie.

4.2 Vaststelling van het algemeen bezoldigingsbeleid van de Raad van Bestuur

De Voorzitter stelt voor om het algemeen bezoldigingsbeleid van de Raad van Bestuur voor de periode 2004 tot en met 2006 als beschreven in het jaarverslag over 2003, pagina 71 tot en met 74, vast te stellen. Hij merkt op dat het bezoldigingsbeleid van de Raad van Bestuur vanaf december 2002 onderwerp van bespreking is geweest in vijf vergaderingen van het Compensation Committee, dat het beleid vervolgens aan de Raad van Commissarissen heeft voorgesteld. De Raad van Commissarissen heeft dit beleid vervolgens goedgekeurd. De Voorzitter benadrukt dat strikt genomen, volgens de Corporate Governance Code AEGON niet verplicht is om het bezoldigingsbeleid aan aandeelhouders voor te leggen omdat het bezoldigingsbeleid door de Raad van Commissarissen is goedgekeurd vóórdat de Code op 1 januari 2004 in werking trad. Toch is besloten om het bezoldigingsbeleid nu aan de aandeelhouders ter vaststelling voor te leggen.

De Voorzitter geeft vervolgens het woord aan de heer De Wit, voorzitter van het Compensation Committee, die een presentatie² over het bezoldigingsbeleid zal geven.

De heer De Wit stelt dat er bij de vaststelling van het beloningssysteem is uitgegaan van een aantal principes. Zo dient het beloningssysteem aan te sluiten, zowel bij de strategie van AEGON gericht op het creëren van toegevoegde waarde als bij de belangen van aandeelhouders. De hoogte van de beloning moet AEGON in staat stellen capabele bestuurders aan te trekken. Bovendien dient er een relatie te zijn tussen de prestaties van de onderneming en de beloning van haar bestuurders en dan specifiek de relatie met dat deel van de onderneming waar de betreffende bestuurder verantwoordelijk voor is. Voorts dient van het beleid een stimulans uit te gaan om steeds beter te presteren. Bij de evaluatie van het beleid in 2002 en 2003 is besloten dit op een aantal punten te moderniseren. In het nieuwe beleid is de koppeling tussen prestaties en beloning versterkt en is sprake van meer differentiatie in de beloningspakketten van de verschillende bestuurders. De heer De Wit voegt hieraan toe dat het beleid voldoet aan de normen die worden gesteld in de Corporate Governance Code. Bij het opstellen van het beloningsbeleid zijn vooraf parameters met bijbehorende doelstellingen bepaald, die kwantitatief en meetbaar zijn. De procedure waarmee de resultaten worden berekend is transparant en vastgelegd in regels. Voorts wordt alles gecontroleerd door onafhankelijke specialisten.

Hierna gaat de heer De Wit over tot bespreking van de inhoud van het voorgestelde bezoldigingsbeleid. Het beleid is op een drietal punten gewijzigd. Zo zijn als gevolg van de toegenomen verantwoordelijkheden en risico's de basissalarissen, met uitzondering van dat van de heer Shepard, ten opzichte van 2002 per 1 januari 2003 verhoogd. Voorts is vanwege de verschillende taken en verantwoordelijkheden gedifferentieerd in de basissalarissen. De korte-termijnbonus, die in contanten wordt uitgekeerd, wordt uitsluitend uitgekeerd als er een positieve "Value New Business" (VNB) is. De bonus wordt bepaald op basis van de winst voor belastingen, gecorrigeerd voor gerealiseerde winsten op aandelen en vastgoed. Voor de heren Van der Werf en Wynaendts wordt gekeken naar de operationele winst van de specifieke units waarvoor zij verantwoordelijkheid dragen. De heer Shepard heeft voorts recht op een additionele variabele beloning bestaande uit 0,1% van de net-winst. De heer De Wit legt uit dat in het voorgestelde beloningsbeleid bij de vaststelling van de beloning van AEGONs Amerikaanse bestuursvoorzitter, de heer Shepard, voorrang is gegeven aan de Amerikaanse context. Zo is, bij het bepalen van zijn basissalaris, de Amerikaanse verzekeringsmarkt als benchmark genomen en bij de Nederlandse leden van de Raad van Bestuur de Europese verzekeringsmarkt. Om dezelfde reden is het variabele deel van het inkomen van de heer Shepard groter dan wanneer dit zou zijn gemodelleerd naar Nederlandse maatstaven. Tenslotte maakt de heer De Wit een aantal opmerkingen over de lange-termijnbonus. Hierbij wordt gekeken naar de prestaties van AEGON in vergelijking tot een 'peer group', bestaande uit ondernemingen die vergelijkbaar zijn met AEGON. Het recht op de lange-termijnbonus ontstaat afhankelijk van de

² Kopieën van de slides zijn aan deze notulen gehecht

koersontwikkeling van het AEGON aandeel in vergelijking met de koersontwikkeling van de aandelen van de “peer group”. Indien AEGON in de achterhoede presteert, is er geen bonus. Hierna bepaalt een lineaire schaal het recht op bonus. De hoogte van de bonus is gekoppeld aan een percentage van het basissalaris en bestaat voor de helft uit aandelen. AEGON staat thans op de één na laatste plaats in de lijst van de ‘peer group’. De lange-termijnbonus gaat derhalve uit van een uitdagende doelstelling.

De vraag van de heer Maatman of het basissalaris van de leden van de Raad van Bestuur ook wordt vergeleken met de “peer group”, beantwoordt de heer De Wit ontkennend. De basissalarissen van de Nederlandse leden van de Raad van Bestuur worden vergeleken met de Europese en Nederlandse verzekeringsmarkt en het salaris van de voorzitter Raad van Bestuur wordt vergeleken met de Amerikaanse verzekeringsindustrie. AEGON streeft ernaar in de middengroep te blijven.

Op een vraag van de heer Maatman over de voor de lange-termijnbonus opgestelde “peer groep”, antwoordt de heer De Wit dat deze groep in het voorgestelde systeem weliswaar is aangepast aan een aantal veranderingen in de markt, maar dat AEGON in de nieuwe groep nog steeds de op één na laatste plaats inneemt.

De heren Maatman en De Vries vragen zich af waarom AEGON bij de vaststelling van de korte-termijnbonus uitgaat van VNB en het operationele inkomen. De heer De Wit legt uit dat VNB aangeeft of er in een bepaald jaar waarde is gecreëerd. Indien er geen waarde is gecreëerd, maar er wél winst is gemaakt, hebben de leden van de Raad van Bestuur geen recht op de korte-termijnbonus. Voorts geeft hij aan dat door de diverse komende veranderingen in verslagleggingsregels het operationele inkomen beter zal aangeven hoe het met de onderneming gaat dan de netto winst zou doen.

De heer De Wit beantwoordt de vraag van de heer De Vries of Towers Perrin AEGON heeft geadviseerd bij het opstellen van een nieuwe bezoldigingsbeleid bevestigend.

Op een andere vraag van de heer De Vries antwoordt de heer De Wit dat het beloningsbeleid wordt vastgesteld voor drie jaar. Alleen indien het beleid binnen die drie jaar aanpassing behoeft, zal het beleid opnieuw op de agenda van de aandeelhoudersvergadering worden geplaatst.

Naar aanleiding van een opmerking van de heer De Vries over het variabele gedeelte van de beloning van de leden van de Raad van Bestuur, rekent de heer De Wit voor dat, indien wordt voldaan aan de prestatiecriteria, het variabele gedeelte van de beloning van de heer Shepard ongeveer 2/3^e van zijn totale beloning zou zijn en dat van de overige leden ongeveer de helft. De heer De Vries acht met name het variabele gedeelte van het salaris van de heer Shepard te hoog. De Voorzitter wijst erop dat het inkomen van de heer Shepard door het variabele gedeelte ervan ook kan dalen en hij toont slides op de schermen met een overzicht van de salarisontwikkeling van de leden van de Raad van Bestuur in de afgelopen vijf jaren. De overzichten tonen een gestage daling van de totale bezoldiging van alle leden van de Raad van Bestuur sedert 1999. Naar aanleiding van de opmerking van de heer De Vries bevestigt de Voorzitter dat een kopie van die slides aan de notulen zal worden gehecht¹.

Naar aanleiding van de vraag van de heer Sassen of dit beloningsbeleid aansluit bij het begrip maatschappelijke aanvaardbaarheid, merkt de Voorzitter op dat er wellicht een disconnectie is tussen wat de markt aan topsalarissen doet en de maatschappelijke aanvaardbaarheid daarvan. Daar kunnen we echter maar beperkt rekening mee houden, gegeven de taak om er voor te zorgen dat het juiste management wordt gevonden om de onderneming te leiden. Die managers stellen hun beloning in een bepaalde context, namelijk wat ze elders in de markt kunnen krijgen en die markt bepaalt dus het beloningsbeleid.

De heer Tiemstra merkt op dat hij van mening is dat, met name gezien de variabele bonus van de heer Shepard, de bonussen van de leden van de Raad van Bestuur aan het dividend zouden moeten worden gekoppeld.

¹ Kopieën van de slides zijn aan deze notulen gehecht.

De Voorzitter stelt voor om over te gaan tot elektronische stemming en hij constateert na de stemming dat het voorstel om het algemeen bezoldigingsbeleid van de Raad van Bestuur voor de periode 2004 tot en met 2006 vast te stellen is aangenomen met 621.617.916 stemmen vóór, 10.608.032 stemmen tegen en 4.140.016 onthoudingen.

5. SAMENSTELLING RAAD VAN COMMISSARISSEN

De Voorzitter merkt ten aanzien van dit agendapunt op dat er in de aandeelhoudersvergadering op 17 april 2003 is medegedeeld dat er in 2004 vijf vacatures in de Raad van Commissarissen ontstaan, welke thans aan de orde komen. Vervolgens geeft hij aan dat bij benoemingen en herbenoemingen van commissarissen altijd wordt gekeken of de kandidaat past in het Profiel van de Raad van Commissarissen. Op een vraag van de heer Boissevain of dit Profiel ter vergadering beschikbaar is antwoordt de Voorzitter ontkennend. Het Profiel zal binnenkort op de website geplaatst worden. De heer Boissevain meldt dat hij bij gebreke van de mogelijkheid om de voorgenomen benoemingen thans aan het Profiel te toetsen zich van stemming zal onthouden. Tenslotte meldt de Voorzitter dat de statuten van AEGON N.V. de mogelijkheid geven dat er voor een benoeming een zgn. bindende voordracht wordt gedaan. Op de aandeelhoudersvergadering van 17 april 2003 is echter toegezegd dat van deze mogelijkheid spaarzaam gebruik zal worden gemaakt. De onderhavige voordrachten zijn dan ook geen bindende voordrachten en kunnen derhalve met een gewone meerderheid van stemmen worden overgenomen of verworpen.

Op de vraag van de heer Boissevain waarom er geen nieuwe vrouwelijke commissarissen zijn voorgedragen, met name na het vertrek van mevrouw Peijs, antwoordt de Voorzitter dat er wel degelijk naar vrouwelijke kandidaten is gezocht, maar dat vrouwelijke commissarissen met dezelfde competentie als mevrouw Peijs, moeilijk te vinden zijn. Hij voegt hieraan toe dat de zoektocht naar vrouwelijke commissarissen niet is gestaakt.

5.1 Herbenoemingen in 2004

De Voorzitter stelt de herbenoemingen van mevrouw Rembe en de heer Olcay aan de orde. Hij geeft aan dat zij per de datum van de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders periodiek dienen af te treden wegens het aflopen van hun vierjarige zittingstermijn. Beide personen zijn herbenoembaar en beschikbaar voor een herbenoeming.

5.1a Herbenoeming van mevrouw T. Rembe

Het Nominating Committee van de Raad van Commissarissen, zo vervolgt de Voorzitter, heeft de Raad van Commissarissen geadviseerd mevrouw Rembe voor te dragen voor herbenoeming. Mevrouw Rembe, die belastingjurist is en de Amerikaanse nationaliteit heeft, is sinds 2000 commissaris. Zij is gemakkelijk bereikbaar, heeft alle vergaderingen bijgewoond en is internationaal georiënteerd en erg betrokken bij AEGON. Zij is tevens lid van het Audit Committee en haar kennis van Amerikaanse wetgeving, met name Sarbanes Oxley, wordt zeer gewaardeerd. De Raad van Commissarissen heeft daarom de aanbeveling van het Nominating Committee overgenomen en stelt thans voor mevrouw Rembe te herbenoemen.

Er zijn geen opmerkingen en de Voorzitter stelt vast dat de vergadering geen hoofdelijke stemming wenst en dat mevrouw T. Rembe bij acclamatie is herbenoemd als lid van de Raad van Commissarissen per 22 april 2004.

5.1.b Herbenoeming van de heer O.J. Olcay

Ook de heer Olcay, zo vervolgt de Voorzitter, komt naar de mening van het Nominating Committee voor herbenoeming in aanmerking op basis van de volgende overwegingen. De heer Olcay is sinds 1993 commissaris en heeft de Amerikaanse nationaliteit. Ook de heer Olcay heeft als commissaris op constructieve wijze gefunctioneerd. Hij is gemakkelijk bereikbaar, heeft alle vergaderingen bijgewoond en heeft een uitstekende kennis van de internationale beleggingswereld en ruime ervaring in het internationale zakenleven. De Raad van Commissarissen neemt de aanbeveling van het Nominating Committee over en stelt voor de heer Olcay te herbenoemen.

De Voorzitter meldt, hiermee tevens een vraag van de heer Osinga beantwoordend, dat met de benoeming wordt afgeweken van de in de Nederlandse Corporate Governance Code voorgeschreven maximale zittingsduur van twaalf jaar maar omdat er nogal wat commissarissen van AEGON aftreden moet dat in het licht van de noodzakelijke continuïteit mogelijk zijn.

Er zijn geen opmerkingen en de Voorzitter stelt vast dat de vergadering geen hoofdelijke stemming wenst en dat de heer O.J. Olcay bij acclamatie is herbenoemd als lid van de Raad van Commissarissen per 22 april 2004.

5.2 Vacatures en benoeringen in 2004

De Voorzitter deelt mede dat mevrouw Peijs als gevolg van haar benoeming tot Minister van Verkeer en Waterstaat op 27 mei 2003 is afgetreden als lid van de Raad van Commissarissen. De heer De Wit, die sinds 1990 lid is, zal conform de Nederlandse Corporate Governance Code die een maximale zittingstermijn van drie maal vier jaar voorschrijft per de datum van deze vergadering aftreden. Omdat de heer De Ruiter in 2004 de statutaire leeftijdsgrens van 70 bereikt, zal hij eveneens per de datum van deze vergadering dienen af te treden. De Raad van Commissarissen stelt voor deze drie vacatures te vervullen en stelt voor de heren Dahan, Bailey en Voser te benoemen. De Voorzitter verwijst naar de, in de toelichting op de agenda van deze aandeelhoudersvergadering opgenomen, wettelijk vereiste gegevens van voornoemde kandidaten. Hij merkt nog op dat de drie kandidaten, die allen aanwezig zijn, passen in het Profiel van de Raad van Commissarissen.

5.2.a Benoeming van de heer R. Dahan

De Voorzitter stelt voor te besluiten om de heer Dahan, die de Nederlandse nationaliteit bezit, maar permanent resideert in de Verenigde Staten, te benoemen tot lid van de Raad van Commissarissen per 22 april 2004, voor een periode van vier jaar. Het Nominating Committee heeft hierover vergaderd en de Raad van Commissarissen geadviseerd om hem voor te dragen voor benoeming vanwege zijn grote management ervaring, ondernemerschap en internationale oriëntatie. De heer Dahan spreekt Nederlands en Engels en past uitstekend in het Profiel. De Raad van Commissarissen volgt dit advies en draagt hem derhalve ter benoeming voor.

Er zijn geen opmerkingen en de Voorzitter stelt vast dat de vergadering geen hoofdelijke stemming wenst, dat de heer Boissevain zich onthoudt van stemming met 924 stemmen en dat de heer R. Dahan is benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen per 22 april 2004, voor een periode van vier jaar.

5.2.b Benoeming van de heer I.W. Bailey, II

De Voorzitter stelt voor te besluiten om de heer Bailey, die de Amerikaanse nationaliteit heeft, te benoemen tot lid van de Raad van Commissarissen per 22 april 2004, voor een periode van vier jaar. Het Nominating Committee heeft hierover vergaderd en de Raad van Commissarissen geadviseerd de heer Bailey voor te dragen, mede vanwege zijn grote kennis van de verzekeringsbranche en de financiële dienstverleningsmarkt in de Verenigde Staten en de beleggingswereld in het algemeen. De Voorzitter maakt duidelijk dat de heer Bailey onafhankelijk is in de zin van de Nederlandse Corporate Governance Code en de Sarbanes Oxley Act. Tot 1997 was hij in dienst van Providian, dat in 1997 onderdeel van AEGON is geworden. Sedertdien is hij 'non-executive' lid van de Board van AEGON USA geweest en sinds 2002 voorzitter. Op het moment van zijn benoeming tot commissaris van AEGON N.V. zal hij uit de Board van AEGON USA treden.

Er zijn geen opmerkingen en de Voorzitter stelt vast dat de vergadering geen hoofdelijke stemming wenst, dat de heer Boissevain zich onthoudt van stemming met 924 stemmen en dat de heer I.W. Bailey, II is benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen per 22 april 2004, voor een periode van vier jaar.

5.3.c Benoeming van de heer P. Voser

De Voorzitter stelt voor te besluiten om de heer Voser, die de Zwitserse nationaliteit heeft, te benoemen tot lid van de Raad van Commissarissen per 22 april 2004, voor een periode van vier jaar. Het Nominating Committee heeft hierover vergaderd en de Raad van Commissarissen geadviseerd de heer Voser voor te dragen. De Raad van Commissarissen heeft dit advies gevolgd en draagt de heer Voser tot benoeming voor wegens diens kwaliteiten. Hij heeft ruime ervaring en kennis van financiën, strategisch financieel management en interne controlesystemen in een grote internationale organisatie en spreekt uitstekend Engels. De Voorzitter voegt hieraan toe dat de heer Voser heeft aangegeven zitting te willen nemen in het Audit Committee, waarin door het vertrek van de heer De Ruiter een vacature zal ontstaan. De heer Voser is een financieel expert in de zin van de Sarbanes Oxley wet en past derhalve uitstekend in het Audit Committee.

Er zijn geen opmerkingen en de Voorzitter stelt vast dat de vergadering geen hoofdelijke stemming wenst, dat de heer Boissevain zich onthoudt van stemming met 924 stemmen en dat de heer P.

Voser is benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen per 22 april 2004, voor een periode van vier jaar.

5.3 Mededeling omtrent vacatures in 2005

De Voorzitter deelt mede dat aan het einde van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2005 de heren Eustace en Stevens en hijzelf periodiek als lid van de Raad van Commissarissen zullen aftreden wegens het aflopen van de vierjarige zittingstermijn. De heren Eustace en Stevens zijn herbenoembaar en beschikbaar voor herbenoeming in 2005. De Voorzitter meldt dat hij zelf in 2005 zal aftreden als lid van de Raad van Commissarissen, omdat hij al sinds 1990 lid is en hij zich op grond van de Nederlandse Corporate Governance Code niet beschikbaar kan stellen voor herbenoeming. De Raad van Commissarissen heeft het voornemen deze vacature te vervullen.

Naar aanleiding van een vraag van de heer De Vries over de opvolging van de vice-voorzitter van de Raad van Commissarissen, die per de datum van deze vergadering aftreedt, en het vertrek van de voorzitter van de Raad van Commissarissen, deelt de Voorzitter mede dat de heer Eustace als nieuwe vice-voorzitter is aangewezen en dat in het komende jaar zal worden bekeken wie de nieuwe voorzitter zal worden.

6. MACHTIGINGEN TOT UITGIFTE VAN AANDELEN EN VERKRIJGING VAN AANDELEN

De Voorzitter stelt voor om agendapunt 6.2 aansluitend aan agendapunt 6.1 te behandelen, aldus:

6.1 Machtiging tot uitgifte van aandelen in de vennootschap, en

6.2 Machtiging tot beperking of uitsluiting van voorkeursrechten bij uitgifte van aandelen

De Voorzitter verwijst naar de met de agenda voor deze aandeelhoudersvergadering meegezonden toelichting.

De heren Maatman en De Vries merken op dat zij vinden dat de machtiging tot uitgifte van aandelen in de vennootschap beperkt zou moeten zijn tot maximaal 10% van de aandelen en eventueel een extra 10% in het geval van een fusie of overname.

Vervolgens brengt de Voorzitter beide machtigingen afzonderlijk in stemming. Hij stelt vast dat de houder van de preferente aandelen vóór beide machtigingen is en dat de houders van de gewone aandelen elektronisch zullen stemmen.

De Voorzitter stelt vervolgens ten aanzien van agendapunt 6.1 vast dat de gevraagde machtiging tot uitgifte van aandelen in de vennootschap is verleend met 463.679.935 stemmen vóór, 167.646.316 stemmen tegen en 5.039.713 onthoudingen.

De Voorzitter constateert daarna dat, ten aanzien van agendapunt 6.2, ook de gevraagde machtiging tot beperking of uitsluiting van voorkeursrechten bij uitgifte van aandelen verleend is met 459.694.688 stemmen vóór, zijnde meer dan twee derden van de uitgebrachte stemmen, 173.237.374 stemmen tegen en 3.433.902 onthoudingen.

Naar aanleiding van de opmerking van de heer De Vries bevestigt de Voorzitter dat er bij de agendapunten 6.1 en 6.2 een relatief groot aantal tegenstemmers is en hij beaamt dat dit gegeven zal worden meegewogen bij het bepalen van toekomstige voorstellen aan aandeelhouders tot machtiging.

6.3 Machtiging tot uitgifte van aandelen in het kader van incentive plannen

De Voorzitter verwijst opnieuw naar de met de agenda voor deze aandeelhoudersvergadering meegezonden toelichting, waarna hij het agendapunt in stemming brengt. Hij constateert dat de houder van de preferente aandelen vóór verlening van deze machtiging is.

Na de elektronische stemming stelt de Voorzitter vast dat de gevraagde machtiging tot uitgifte van aandelen in het kader van incentive plannen is verleend met 548.005.275 stemmen vóór, 86.437.238 stemmen tegen en 1.923.451 onthoudingen.

6.4 Machtiging tot verkrijging van eigen aandelen in de vennootschap

De Voorzitter verwijst naar de met de agenda voor deze aandeelhoudersvergadering meegezonden toelichting en benadrukt dat deze eigen aandelen mogen worden verkregen tegen een prijs niet meer dan 10% boven de onmiddellijk aan de verkrijging voorafgaande ter plaatse geldende beurskoers. Hierna brengt hij het agendapunt in stemming.

Na de elektronische stemming stelt de Voorzitter vast dat de machtiging tot verkrijging van eigen aandelen in de vennootschap is verleend met 558.701.974 stemmen vóór, 75.778.571 stemmen tegen en 1.885.419 onthoudingen.

7. WAT VERDER TER TAFEL KOMT

De Voorzitter richt enkele afscheidswaarden tot de heren De Ruiter en De Wit, die per de datum van deze vergadering als commissaris zullen aftreden. Beiden zijn lange tijd commissaris van AEGON geweest en hebben in die tijd turbulente jaren van groei maar ook moeilijke tijden van AEGON meegemaakt. De heer De Ruiter heeft zitting gehad in alle committees van de Raad van Commissarissen. Hij heeft altijd een enorme inzet getoond en heeft zelden een vergadering gemist. De inbreng van zijn internationale ervaring is voor AEGON onmisbaar geweest. De heer De Wit heeft door zijn kalmte en analytisch vermogen eveneens een grote bijdrage aan de commissarisvergaderingen van AEGON geleverd. AEGON is beide commissarissen zeer erkentelijk voor hun bijdragen over de afgelopen jaren en wenst beiden voor de toekomst het allerbeste toe.

De heer Sassen merkt op dat er een rechtszaak aanhangig is tussen Dexia en AEGON over de aan Dexia verkochte AEGON dochter Labouchère en dat AEGON recent de voormalig juridische directeur van Labouchère in dienst heeft genomen. Hij acht dit gezien het geschil tussen AEGON en Dexia ethisch niet verantwoord. De Voorzitter antwoordt dat hem voorshands het verband tussen die twee feiten ontgaat.


De heer Waardenburg, een gepensioneerd onafhankelijk assurantieadviseur, merkt op dat AEGON Nederland voorheen eigenlijk alleen gebruik maakte van onafhankelijke assurantieadviseurs. Door de verwerving van Meeùs verdwijnt naar zijn mening het ondernemerschap uit deze onderneming. De heer Van der Werf legt uit dat AEGON in de huidige markt differentiatie in distributie nodig heeft. AEGON en de Meeùs organisatie zien het ondernemerschap binnen deze onderneming eerder toenemen dan afnemen door de schaalvergroting van Meeùs.

Naar aanleiding van de opmerking van de heer Ayodeji dat de Raad van Commissarissen van AEGON N.V. voor de helft bestaat uit personen met een niet-Nederlandse nationaliteit, merkt de Voorzitter op dat, aangezien AEGON een internationaal bedrijf is, bewust is gezocht naar een internationale samenstelling van de Raad van Commissarissen.


8. SLUITING

Nu er niets meer aan de orde is, sluit de Voorzitter de vergadering en bedankt de aanwezigen voor hun komst.

Aldus opgemaakt te 's-Gravenhage op 22 juli 2004 en vastgesteld en getekend op 22 oktober 2004.



mr. M. Tabaksblat, voorzitter



mr. P. Tuit, secretaris