

# CORPORATE GOVERNANCE CODE

In december 2003 is de nieuwe corporate governance code aangenomen. De code werd op 1 januari 2004 van kracht. AEGON onderschrijft de code en de daarin opgenomen principes ten aanzien van goede corporate governance. AEGON heeft verdere aanbevelingen van de Monitoring Commissie Corporate Governance verwelkomd. Dit hoofdstuk beschrijft in hoeverre AEGON eind 2005 voldeed aan de vereisten van de code. Bij elke afwijking van de code wordt de reden daarvan toegelicht. In de hierna volgende informatie worden de opzet en indeling van de corporate governance code nauwgezet gevolgd. Daarbij wordt ook gebruikgemaakt van de hoofdstuktitels en tussenkoppen van de code.

## IMPLEMENTATIE VAN DE CORPORATE GOVERNANCE CODE NALEIVING EN HANDHAVING VAN DE CODE

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen zullen verantwoordelijkheid blijven nemen voor de corporate governance structuur van AEGON. Ieder voorstel inzake een substantiële verandering in de corporate governance structuur van de vennootschap zal door AEGON onder een apart agenda-punt ter bespreking aan de AVvA worden voorgelegd.

## RAAD VAN BESTUUR

De Raad van Commissarissen is met de Raad van Bestuur en de individuele leden een schema van herbenoeming en aftreden van de leden van de Raad van Bestuur overeengekomen. Overeenkomstig dit schema van aftreden (te vinden op onze website [www.aegon.com](http://www.aegon.com)) heeft de AVvA in 2005 de heer Shepard, voorzitter van de Raad van Bestuur, en de heer Streppel, CFO, herbenoemd voor een volgende periode van vier jaar. De Raad van Commissarissen is voornemens om de heer Van der Werf op de AVvA in 2006 voor te dragen voor herbenoeming voor vier jaar als lid van de Raad van Bestuur. De heer Wynaendts is herbenoembaar in 2007. De statuten zijn inmiddels gewijzigd in die zin dat leden van de Raad van Bestuur nu worden benoemd voor een periode van vier jaar, met de mogelijkheid tot herbenoeming.

Overeenkomstig de gangbare praktijk bij AEGON zal de Raad van Bestuur de operationele en financiële doelstellingen en de strategie die moet leiden tot het realiseren van die doelstellingen, ter overweging en goedkeuring aan de Raad van Commissarissen voorleggen. Hiertoe behoren ook gedetailleerde randvoorwaarden voor die strategie, zoals de financiële ratio's en kapitaaltoereikendheidscriteria. AEGON blijft, als voorheen, hierover op hoofdlijnen rapporteren in het jaarverslag.

In alle landenunits en bedrijfsonderdelen besteedt AEGON speciale aandacht aan risicomanagement en risicofactoren. Voor gedetailleerde informatie over AEGON's risicobeleid en de 'in control' verklaring zie pagina's 55-64.

AEGON heeft op groepsniveau een gedragscode vastgesteld. Een werkgroep, die rechtstreeks rapporteert aan de Raad van Bestuur, ziet toe op de invoering en toepassing van deze gedragscode. De code is van toepassing naast de eerder door het merendeel van de landenunits vastgestelde gedragscodes. De code bevat een klokkenluidersregeling die werknemers van AEGON de mogelijkheid biedt om vermeende onregelmatigheden

te melden zonder hun baan in gevaar te brengen. Meer gedetailleerde regels voor het melden van klachten over financiële verslaggeving zijn vastgelegd in de financiële klachtenprocedure, die voorziet in rapportages aan het Audit Committee. Ernstige schendingen van de gedragscode en vermeende onregelmatigheden in het functioneren van een lid van de Raad van Bestuur worden rechtstreeks gerapporteerd aan de voorzitter van de Raad van Commissarissen. De gedragscode van AEGON N.V. is te vinden op AEGON's website [www.aegon.com](http://www.aegon.com).

Het jaarverslag van AEGON verschaft informatie over de belangrijkste externe factoren en variabelen die van invloed zijn op de resultaten van de onderneming. Deze analyses bieden inzicht in AEGON's marktprognoses voor de lange termijn en in de gevoeligheid van de onderneming voor renteschommelingen en veranderingen op de aandelen-, vastgoed- en valutamarkten. De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen zullen overwegen om aanvullende analyses te publiceren als daartoe aanleiding is.

De leden van de Raad van Bestuur van AEGON bekleden elk niet meer dan twee commissariaten bij Nederlandse beursgenoteerde vennootschappen en zijn geen van allen voorzitter van de Raad van Commissarissen van een Nederlandse beursgenoteerde vennootschap. Krachtens het reglement van de Raad van Bestuur, dat is te vinden op AEGON's website [www.aegon.com](http://www.aegon.com), mag een lid van de Raad van Bestuur van AEGON pas een commissariaat bij een andere Nederlandse beursgenoteerde vennootschap aanvaarden na voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen van AEGON. Bovendien bepaalt het reglement dat bestuurders van AEGON N.V. andere belangrijke nevenfuncties vóór aanvaarding daarvan aan de Raad van Commissarissen dienen te melden.

## BEZOLDIGING

Het bezoldigingsbeleid is door de AVvA van 22 april 2004 vastgesteld en geldt voor een periode van drie jaar (2004-2006). De Raad van Commissarissen zal voorstellen om de looptijd van het huidige bezoldigingsbeleid te verlengen tot aan de AVvA in 2007. AEGON hecht veel waarde aan het aantrekken en behouden van gekwalificeerde bestuurders en medewerkers, en tegelijkertijd aan het waarborgen en bevorderen van de belangen van AEGON op de middellange en lange termijn. Het bezoldigingsbeleid voor de leden van de Raad van Bestuur vormt daarvan een afspiegeling. Dit beleid is erop gericht om invulling te geven aan AEGON's strategie voor waardecreatie en met de bedoeling om de belangen van bestuurders en aandeelhouders op één lijn te brengen en om maatstaven te ontwikkelen voor het evalueren van de prestaties en bedrijfsresultaten. Daarnaast omvat het bezoldigingsbeleid een prestatiegebonden bonus-regeling, die is gerelateerd aan zowel de individuele prestaties als de prestaties van de Raad van Bestuur als geheel. Bovendien houdt het bezoldigingsbeleid rekening met de geldende richtlijnen op het gebied van corporate governance en met het beloningsniveau in vergelijkbare markten.

De bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur bestaat uit een vast en een variabel deel. Ten aanzien van het variabele deel heeft de Raad van Commissarissen vooraf heldere en

meetbare criteria vastgesteld, die onder meer betrekking hebben op de waarde van de nieuwe productie en de total shareholders return. Voor meer informatie over de bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur verwijzen wij naar pagina 33-36.

Het bezoldigingsbeleid bevat tevens een regeling voor leden van de Raad van Bestuur die voorziet in een gedeeltelijke beloning in de vorm van aan prestatiecriteria gekoppelde aandelenopties en aandelen. Indien leden van de Raad van Bestuur recht hebben op aandelenopties, dan worden deze opties toegekend tegen de op de dag van toekenning geldende slotkoers van de aandelen AEGON genoteerd aan Euronext Amsterdam. De voorwaarden waaronder de prestatiegebonden aandelenopties en aandelen worden uitgegeven, worden gedurende de looptijd niet aangepast, behoudens voor zover structuurwijzigingen conform bestendige marktpraktijk daartoe aanleiding geven, zoals in het geval van aandelensplitsingen, fusies, acquisities, aandelen-uitgiften en (super)dividenduitkeringen.

De bestuurders dienen aan hen toegekende prestatiegebonden aandelen vast te houden gedurende een periode van ten minste vijf jaar vanaf de datum van toekenning, of ten minste tot het einde van hun dienstverband, indien deze periode korter is.

De Raad van Commissarissen heeft besloten het bezoldigingsbeleid te wijzigen ten aanzien van ontslagvergoedingen voor nieuwe leden van de Raad van Bestuur. De wijzigingen omvatten onder meer de vaststelling van een maximale vergoeding bij onvrijwillig ontslag van éénmaal het vaste deel van het jaarsalaris of, indien het maximum van éénmaal het vaste deel van de bezoldiging voor een bestuurder die tijdens zijn of haar eerste benoemingstermijn wordt ontslagen, kennelijk onredelijk is, een maximale ontslagvergoeding van tweemaal het vaste deel van het jaarsalaris. De Raad van Commissarissen is met de huidige leden van de Raad van Bestuur overeengekomen om, rekening houdend met de bestaande arbeidsovereenkomsten en de verschillen in arbeidsvoorwaarden tussen de Verenigde Staten en Nederland, de bestaande ontslagvergoedingsregelingen voor de huidige leden van de Raad van Bestuur niet te wijzigen. De arbeidsovereenkomsten van de leden van de Raad van Bestuur zijn te vinden op AEGON's website [www.aegon.com](http://www.aegon.com).

Zoals AEGON steeds in de jaarverslagen heeft vermeld, hebben leden van de Raad van Bestuur recht op verstrekking van hypothecaire leningen door AEGON in het kader van de normale bedrijfsuitoefening en tegen de daarvoor voor het gehele personeel geldende voorwaarden. Hiervoor is de voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen nodig. Kwijtschelding van hypothecaire leningen wordt niet verleend.

#### **VASTSTELLING EN OPENBAARMAKING VAN DE BEZOLDIGING**

Het bezoldigingsbeleid van AEGON is vastgesteld door de AVvA van 22 april 2004. Elke toekomstige wijziging in het bezoldigingsbeleid zal eveneens ter vaststelling worden voorgelegd aan de AVvA. Zoals eerder vermeld zal de Raad van Commissarissen voorstellen om het huidige bezoldigingsbeleid te verlengen tot aan de AVvA in 2007.

In het bezoldigingsverslag op pagina 33-36 van dit jaarverslag

doet de Raad van Commissarissen verslag van de wijze waarop het bezoldigingsbeleid met betrekking tot leden van de Raad van Bestuur in het afgelopen boekjaar is toegepast. Ieder jaarverslag bevat bovendien een samenvatting van het actuele bezoldigingsbeleid. Zo is in dit jaarverslag een overzicht opgenomen van het bezoldigingsbeleid voor de jaren 2004-2006 (te verlengen tot 2007). De hoofdpunten van het bezoldigingsverslag zijn opgenomen in het verslag van de Raad van Commissarissen.

De bezoldiging van de individuele leden van de Raad van Bestuur wordt vastgesteld door de Raad van Commissarissen binnen het kader van het vastgestelde bezoldigingsbeleid. Onmiddellijk na het afsluiten van een arbeidsovereenkomst met een nieuw lid van de Raad van Bestuur worden de belangrijkste elementen uit de overeenkomst openbaar gemaakt.

In de jaarrekening van AEGON wordt - indien van toepassing - de waarde vermeld van de aan bestuur en medewerkers toegekende opties en *stock appreciation rights* (SAR's) en wordt tevens aangegeven hoe deze waarde is bepaald.

#### **TEGENSTRIJDIGE BELANGEN**

De gedragscode van AEGON bevat regels met betrekking tot eventuele belangenverstremming tussen AEGON en zijn werknemers, waaronder begrepen de leden van de Raad van Bestuur. De gedragscode is beschikbaar via AEGON's website [www.aegon.com](http://www.aegon.com).

Het reglement van de Raad van Bestuur bevat nadere regelgeving ten aanzien van tegenstrijdige belangen tussen leden van de Raad van Bestuur en AEGON. Alle transacties waarbij sprake is van tegenstrijdige belangen van bestuurders, dienen onder in de branche gebruikelijke voorwaarden te worden overeengekomen en te worden gepubliceerd in het jaarverslag.

Krachtens de bepalingen van de corporate governance code zou het feit dat de heren Shepard en Streppel bestuurslid zijn van Vereniging AEGON, geacht kunnen worden een tegenstrijdig belang in te houden. De statuten van Vereniging AEGON voorzien erin dat de heren Shepard en Streppel niet mogen meestemmen over bepaalde onderwerpen die direct betrekking hebben op AEGON (waaronder vaststelling van de jaarrekening, decharge van de leden van de Raad van Bestuur en benoemingen in de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen). Door de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur is een protocol opgesteld met daarin opgenomen de bepaling dat leden van de Raad van Bestuur die tevens lid zijn van het bestuur van Vereniging AEGON, zullen blijven deelnemen aan de discussie en de besluitvorming over mogelijke transacties met Vereniging AEGON. De Raad van Commissarissen is van oordeel dat dit protocol voorziet in een adequate omgang met de veronderstelde tegenstrijdige belangen met Vereniging AEGON en dat door naleving van het protocol wordt voldaan aan de best practice bepalingen van de code. Het protocol is te vinden op AEGON's website [www.aegon.com](http://www.aegon.com).

# CORPORATE GOVERNANCE CODE

## COMPLIANCE

AEGON hanteert gedetailleerde regels voor leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen ten aanzien van het bezit van en transacties in effecten die door andere partijen dan AEGON zijn uitgegeven. Deze regels zijn in overeenstemming met de door de Nederlandse toezichthouder vastgestelde voorschriften en zijn nader uitgewerkt in het licht van de meer gedetailleerde best practice bepalingen van de corporate governance code. Het toezicht op de naleving van deze regels is in handen van de groepsfunctionaris Compliance, die deze taak vervult naast de door de landunits en afzonderlijke bedrijfsonderdelen aangewezen compliance functionarissen. De regels die gelden voor leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen zijn te vinden op AEGON's website [www.aegon.com](http://www.aegon.com).

## RAAD VAN COMMISSARISSEN TAAK EN WERKWIJZE

De Raad van Commissarissen is verantwoordelijk voor het nemen van besluiten over oplossingen voor eventuele belangenverstremming tussen leden van de Raad van Bestuur, leden van de Raad van Commissarissen, belangrijke aandeelhouders en de externe accountant enerzijds, en AEGON anderzijds. De Raad van Commissarissen staat de Raad van Bestuur met raad terzijde. Bij de vervulling van hun taak zijn de leden van de Raad van Commissarissen gehouden te handelen in het belang van AEGON en zijn gelieerde vennootschappen. Krachtens de statuten van AEGON en het reglement van de Raad van Commissarissen zijn de leden van de Raad van Commissarissen bevoegd alle informatie in te winnen die zij nodig achten voor het vervullen van hun taak, met inbegrip van het recht om informatie in te winnen bij AEGON functionarissen en externe adviseurs.

Het reglement van de Raad van Commissarissen omvat regels voor de taakverdeling en de werkwijze van de Raad en voor de omgang met de Raad van Bestuur en de Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders. Dit reglement is te vinden op AEGON's website [www.aegon.com](http://www.aegon.com).

De Raad van Commissarissen zal, zoals voorheen, in ieder jaarverslag gedetailleerd verslag doen van de in het boekjaar verrichte werkzaamheden en neemt daarin de specifieke opgaven en vermeldingen op die de corporate governance code voorschrijft. In het verslag wordt tevens melding gemaakt van de onderwerpen die gedurende het boekjaar door de Raad van Commissarissen zijn besproken.

## ONAFHANKELIJKHEID

De huidige samenstelling van de Raad van Commissarissen voldoet aan de *best practice* bepalingen van de corporate governance code inzake de onafhankelijkheid van het toezicht op het bestuur. Het enige lid dat niet als 'onafhankelijk' in de zin van deze bepalingen kan worden gekwalificeerd, is de heer Storm, die onmiddellijk voorafgaand aan zijn benoeming als lid van de Raad van Commissarissen in 2002 voorzitter was van de Raad van Bestuur van AEGON.

## DESKUNDIGHEID EN SAMENSTELLING

Leden van de Raad van Commissarissen worden benoemd door de AVvA. Met het oog op het doen van voordrachten voor (her)benoemingen in de Raad van Commissarissen heeft de Raad van Commissarissen een profielschets opgesteld waarin de functie-eisen voor de afzonderlijke leden alsook de gewenste samenstelling en competenties van de Raad van Commissarissen als college zijn gespecificeerd. Deze profielschets omvat tevens de in de corporate governance code gedetailleerd omschreven eisen ten aanzien van de samenstelling.

Op grond van de profielschets wordt elk lid van de Raad van Commissarissen geacht het totale beleid op hoofdlijnen te kunnen beoordelen en tevens te beschikken over de specifieke deskundigheid die noodzakelijk is om de hem of haar toebedeelde taak te vervullen. De profielschets houdt tevens rekening met de aard van de verzekeringsactiviteiten van AEGON, de werkzaamheden van de Raad van Commissarissen en de achtergrond van zijn leden, en waarborgt dat de Raad van Commissarissen zodanig is samengesteld dat deze als college zijn taak naar behoren kan vervullen. De profielschets is te vinden op AEGON's website [www.aegon.com](http://www.aegon.com). Op deze website kunnen aandeelhouders en beleggers tevens de voorgeschreven gegevens over alle leden van de Raad van Commissarissen en het schema van aftreden vinden.

Ieder jaar vergadert de Raad van Commissarissen over zijn eigen prestaties en die van de afzonderlijke commissarissen, alsook over de prestaties van de Raad van Bestuur en de afzonderlijke bestuursleden. Dergelijke vergaderingen worden gehouden zonder de Raad van Bestuur.

AEGON biedt alle leden van de Raad van Commissarissen bij hun benoeming een introductieprogramma aan, waarin zij algemene informatie krijgen over de financiële aspecten van AEGON, de verzekeringsbranche, de positie van AEGON binnen de branche en algemene juridische zaken met betrekking tot de groep. De Raad van Commissarissen beoordeelt regelmatig of de leden gedurende hun benoemingsperiode op bepaalde onderdelen behoefte hebben aan bijscholing.

Een aantal leden van de Raad van Commissarissen is tevens lid van de Raad van Commissarissen van andere Nederlandse beursgenoteerde vennootschappen. De Raad van Commissarissen heeft geconcludeerd dat deze lidmaatschappen geen onwenselijke of negatieve invloed hebben op de goede taakvervulling van de betrokkenen als lid van de Raad van Commissarissen van AEGON.

In overeenstemming met de corporate governance code is in het reglement van de Raad van Commissarissen vastgelegd dat leden maximaal driemaal een periode van vier jaar zitting kunnen hebben in de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen heeft in 2005 echter besloten de heer Olcay te verzoeken zijn huidige zittingsperiode als lid vol te maken, ondanks het feit dat hij dan langer zitting heeft in de Raad dan krachtens de corporate governance code maximaal is toegestaan. De Raad van Commissarissen heeft vastgesteld dat het, gezien het grote aantal vacatures waarin recentelijk is voorzien en nog moet worden voorzien, ter waarborging van de continuïteit

verstandig was de heer Olcay te verzoeken om tot het einde van zijn huidige zittingsperiode als lid van de Raad van Commissarissen aan te blijven.

Krachtens het reglement van de Raad van Commissarissen treedt een lid af indien naar het oordeel van de Raad van Commissarissen sprake is van onvoldoende functioneren, een fundamenteel verschil van inzicht dan wel andere dwingende omstandigheden.

**ROL VAN DE VOORZITTER VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSSEN EN DE SECRETARIS VAN DE VENNOOTSCHAP**

Volgens het reglement van de Raad van Commissarissen ziet de voorzitter toe op het goed functioneren van de Raad van Commissarissen en zijn commissies, op een adequate informatievoorziening aan de Raad van Commissarissen en op een goed verloop van het overleg en de besluitvorming binnen de Raad van Commissarissen. De voorzitter initieert tevens de beoordeling van het functioneren van de afzonderlijke leden van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur en ziet erop toe dat de contacten van de Raad van Commissarissen met de Raad van Bestuur en de Centrale Ondernemingsraad naar behoren verlopen.

De secretaris van de vennootschap heeft onder meer tot taak de Raad van Commissarissen te ondersteunen. De secretaris ziet erop toe dat de juiste procedures worden gevolgd en dat wordt gehandeld in overeenstemming met de wettelijke, statutaire en reglementaire verplichtingen. De secretaris wordt benoemd na verkregen goedkeuring door de Raad van Commissarissen.

**SAMENSTELLING EN ROL VAN DE COMMISSIES VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSSEN**

Overeenkomstig de toepasselijke bepalingen van de Amerikaanse Sarbanes-Oxley-wet 2002 en de corporate governance code heeft de Raad van Commissarissen uit zijn midden vier commissies ingesteld. De vier permanente commissies zijn het Audit Committee, het Compensation Committee, het Nominating Committee en het Strategy Committee. Iedere commissie rapporteert aan de Raad van Commissarissen. De gerapporteerde bevindingen van de commissies worden besproken in de plenaire vergaderingen van de Raad van Commissarissen.

Voor iedere commissie is door de Raad van Commissarissen een reglement opgesteld waarin de samenstelling, de taken en de interne procedures van de commissie zijn neergelegd. Deze reglementen zijn te vinden op AEGON's website [www.aegon.com](http://www.aegon.com).

In het jaarlijkse verslag van de Raad van Commissarissen, dat deel uitmaakt van dit jaarverslag, wordt ingegaan op de werkzaamheden van de afzonderlijke commissies en wordt tevens de samenstelling van de afzonderlijke commissies vermeld.

**AUDIT COMMITTEE**

Het Audit Committee is door de Raad van Commissarissen ingesteld om de Raad van Commissarissen te ondersteunen bij het houden van toezicht op (1) de integriteit van de financiële berichtgeving, (2) de kwalificaties en de onafhankelijkheid van de onafhankelijke accountant, (3) het functioneren van de interne accountant en de onafhankelijke accountant, (4) de naleving van de relevante wet- en regelgeving door AEGON, en (5) de

financiën en de daarmee verband houdende strategieën van AEGON. De huidige voorzitter van het Audit Committee is de heer Levy. Het Audit Committee heeft vastgesteld dat de commissie, met daarin één financieel expert, voldoet aan de onafhankelijkheidscriteria die worden gesteld door de New York Stock Exchange, de corporate governance code en de Amerikaanse Sarbanes-Oxley-wet. De vergaderingen van de commissie worden regelmatig bijgewoond door de leden van de Raad van Bestuur, de groepsdirecteur Financiën en de interne accountant. Daarnaast overlegt het Audit Committee ten minste eenmaal per jaar (of zo vaak als de commissie dat nodig acht) buiten aanwezigheid van de Raad van Bestuur met de onafhankelijke accountant.

**COMPENSATION COMMITTEE**

Het Compensation Committee is verantwoordelijk voor het opzetten, ontwikkelen, implementeren en evalueren van het bezoldigingsbeleid en de arbeidsvoorwaarden van de leden van de Raad van Bestuur en de honorering van de leden van de Raad van Commissarissen. Het bezoldigingsbeleid wordt door de AVvA vastgesteld. Het Compensation Committee doet aanbevelingen aan de Raad van Commissarissen. De huidige voorzitter van het Compensation Committee is de heer Dahan.

**NOMINATING COMMITTEE**

Het Nominating Committee heeft tot taak voorstellen te doen aan de Raad van Commissarissen inzake voordrachten voor benoemingen om ontstane vacatures in de Raad van Commissarissen te vervullen en eventuele herbenoemingen na een zittingsperiode van vier jaar. Alle benoemings- en herbenoemingsvoorstellen worden gedaan met inachtneming van de daartoe opgestelde profielschets voor de Raad van Commissarissen. Het Nominating Committee geeft voorts advies en doet voorstellen aan de Raad van Commissarissen inzake de voordracht van kandidaten voor de benoeming tot lid of tot voorzitter van de Raad van Bestuur. Het Nominating Committee beoordeelt periodiek het functioneren van de individuele leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen en evalueert de selectiecriteria voor het hoger management binnen de groep. De huidige voorzitter van het Nominating Committee is de heer Eustace.

**STRATEGY COMMITTEE**

Het Strategy Committee heeft tot taak de door de Raad van Bestuur voorgestelde strategie van de onderneming op hoofdlijnen te beoordelen en de conclusies ter beoordeling aan de Raad van Commissarissen voor te leggen. De commissie buigt zich ook over strategische mogelijkheden en alternatieven en doet onderzoek naar de materiële aspecten van de implementatie van de overeengekomen strategie. Voorts fungeert de commissie als adviesorgaan voor de Raad van Bestuur met betrekking tot de strategische beleidsvoering. De huidige voorzitter van het Strategy Committee is de heer Eustace.

# CORPORATE GOVERNANCE CODE

## TEGENSTRIJDIGE BELANGEN

Het reglement van de Raad van Commissarissen bevat nadere regels ten aanzien van belangenverstrengeling tussen leden van de Raad van Commissarissen en de vennootschap. Deze regels zijn in overeenstemming met de toepasselijke bepalingen van de corporate governance code en zijn geplaatst op AEGON's website [www.aegon.com](http://www.aegon.com).

## HONORERING VAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

De honorering van de leden van de Raad van Commissarissen wordt vastgesteld door de AVvA en is niet afhankelijk van de resultaten van AEGON. De leden van de Raad van Commissarissen ontvangen geen honorering in de vorm van aandelen of rechten op aandelen. Aan leden van de Raad van Commissarissen worden door AEGON geen persoonlijke leningen, garanties of soortgelijke voordelen verstrekt.

## DE (ALGEMENE VERGADERING VAN) AANDEELHOUDERS BEVOEGDHEDEN

AEGON hecht veel belang aan de dialoog met aandeelhouders. Met het oog daarop is er op groepsniveau een actieve afdeling Group Corporate Affairs & Investor Relations. Een van de belangrijkste gelegenheden om met de aandeelhouders in gesprek te gaan is de AVvA.

AEGON heeft zich van oudsher ingezet voor de deelname van zoveel mogelijk aandeelhouders door hen de mogelijkheid te bieden om te stemmen bij volmacht, zowel in de Verenigde Staten (waar een aanzienlijk deel van haar aandeelhouders is gevestigd) als in Nederland via de Stichting Communicatiekanaal Aandeelhouders.

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen moedigen aandeelhoudersparticipatie aan. Op de AVvA van 2005 is een statutenwijziging goedgekeurd op grond waarvan bestuursbesluiten die tot een belangrijke verandering in de identiteit of het karakter van AEGON of de aard van de bedrijfsactiviteiten leiden, voortaan ter goedkeuring aan de AVvA moeten worden voorgelegd.

AEGON kent preferente aandelen A en B. Al deze aandelen worden gehouden door Vereniging AEGON. De waarde van het ingebrachte kapitaal op de preferente aandelen A weerspiegelt de marktwaarde van de gewone aandelen AEGON op de datum van inbreng.

Vereniging AEGON is thans houdster van 23.850.000 preferente aandelen B, die onder normale omstandigheden circa 1,3% van de stemgerechtigde aandelen vertegenwoordigen. Krachtens de Fusieovereenkomst 1983 (als gewijzigd) worden door AEGON, indien Vereniging AEGON zulks wenst, additionele preferente aandelen B aan Vereniging AEGON toegekend als bescherming tegen verwatering van het stemrecht van Vereniging AEGON als gevolg van uitgifte van gewone aandelen AEGON. Voorts bestaat er tussen AEGON en Vereniging AEGON een Stemrechtregeling Preferente Aandelen. Op grond van deze overeenkomst is het aan de preferente aandelen A en B verbonden stemrecht onder

normale omstandigheden beperkt tot één stem per aandeel. Indien er sprake is van een bijzondere aanleiding (als nader omschreven in de Stemrechtregeling Preferente Aandelen), is Vereniging AEGON echter gedurende een periode van zes maanden gerechtigd tot uitoefening van haar volledige stemrecht op de door haar gehouden preferente aandelen (circa 2,08 stemmen per preferent aandeel).

Als gevolg van het voorgaande en het statutair vastgelegde vereiste van een gekwalificeerde meerderheid van stemmen in bepaalde gevallen zou Vereniging AEGON in het geval van een bijzondere aanleiding in de praktijk ieder vijandig overnamebod gedurende een periode van zes maanden kunnen blokkeren. De Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur zijn van oordeel dat deze regeling in overeenstemming is met de principes die de Commissie Corporate Governance aan de wetgever aanbeveelt als uitgangspunt bij het ontwerpen van een wettelijke regeling voor beschermingsconstructies in overnamesituaties.

Krachtens de statuten van AEGON kan de AVvA bij tweederde meerderheid van de uitgebrachte stemmen, die tezamen ten minste de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, besluiten het bindende karakter te ontnemen aan een voordracht tot benoeming van een lid van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur. Bovendien kan uitsluitend de AVvA bij een zelfde gekwalificeerde meerderheid van stemmen besluiten tot ontslag van een lid van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen (tenzij het ontslag wordt voorgesteld door de Raad van Commissarissen). Deze bepalingen zijn in de statuten opgenomen ten tijde van de algehele herziening van de zeggenschapsstructuur van AEGON, waartoe op de Buitengewone Vergadering van Aandeelhouders op 9 mei 2003 is besloten. De eis van een gekwalificeerde meerderheid is in de statuten opgenomen ter bescherming van AEGON tegen bijvoorbeeld een vijandig overnamebod. Krachtens deze bepalingen kan Vereniging AEGON in de praktijk iedere vijandige poging tot vervanging van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen gedurende een periode van zes maanden blokkeren.

De Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur hebben de in de statuten van AEGON opgenomen bepalingen, waarin de eis van een gekwalificeerde meerderheid van stemmen wordt voorgeschreven, opnieuw bezien in het licht van de corporate governance code. Vanwege het ontbreken van specifieke beschermingsmaatregelen in overnamesituaties hebben zij geconcludeerd dat de eis van een gekwalificeerde meerderheid van stemmen (gezien de stemrechten van Vereniging AEGON) integraal deel uitmaakt van AEGON's bescherming tegen een vijandig overnamebod. Het statutair vastgelegde vereiste van een gekwalificeerde meerderheid van stemmen en de stemrechten van Vereniging AEGON vormen samen de enige bescherming die AEGON thans kan inzetten. Deze vorm van bescherming is conform bestendige marktpraktijk.

Om de eventuele negatieve effecten van de gekwalificeerde meerderheid onder normale omstandigheden af te zwakken, heeft de Raad van Commissarissen besloten dat, indien er geen

sprake is van een vijandig overnamebod, de voordrachten tot benoeming van een lid van de Raad van Bestuur en van de Raad van Commissarissen in alle gevallen niet-bindend zullen zijn, zodat aandeelhouders bij eenvoudige meerderheid van stemmen over de benoeming kunnen besluiten. Dit betekent dat AEGON het principe en de *best practice* bepalingen van de corporate governance code naleeft. In de hiervoor beschreven Stemrecht-regeling Preferente Aandelen die met Vereniging AEGON is overeengekomen, wordt duidelijk omschreven in welke omstandigheden de bescherming mag worden ingeroepen en wanneer er sprake is van een bijzondere aanleiding.

In het geval van een serieus onderhands bod op een bedrijfsonderdeel of een deelneming, waarvan de waarde een naar verwachting in het Burgerlijk Wetboek op te nemen grens overschrijdt, zal de Raad van Bestuur zijn standpunt ten aanzien van het bod, alsmede de motivering van dit standpunt openbaar maken.

Tijdens de AVvA zullen wijzigingen in het beleid ten aanzien van de winstbestemming (reservering en dividend) als apart agendapunt worden behandeld en verantwoord. Ook zal tijdens deze vergadering een voorstel tot uitkering van een slotdividend als apart agendapunt worden behandeld.

Het verlenen van *décharge* aan de leden van de Raad van Bestuur voor het door hen gevoerde beleid en het verlenen van *décharge* aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het door hen uitgeoefende toezicht zullen in de AVvA afzonderlijk in stemming worden gebracht.

AEGON zal, overeenkomstig de bestaande praktijk, steeds een registratiedatum bepalen voor de uitoefening van stem- en vergaderrechten op de AVvA.

#### **INFORMATIEVERSCHAFFING/LOGISTIEK ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS**

AEGON hecht grote waarde aan *fair disclosure* aan de *stakeholders* en de financiële markten waar de Groep actief is. De door AEGON openbaar gemaakte informatie voldoet aan alle overheidsregels en alle noteringsvoorschriften van de beurzen waarop AEGON is genoteerd. Bijeenkomsten met analisten, presentaties aan analisten, presentaties aan (institutionele) beleggers en persconferenties worden van tevoren via de website en door middel van persberichten aangekondigd. Alle presentaties die tijdens deze bijeenkomsten worden gehouden, worden op de website ([www.aegon.com](http://www.aegon.com)) geplaatst. Op grond van bestendige marktpraktijk verspreidt AEGON zijn persberichten via verschillende persdiensten.

Op alle gepubliceerde of gedeponeerde informatie wordt toegezien door het Disclosure Committee dat AEGON overeenkomstig SOX heeft ingesteld. Deze informatie wordt beschikbaar gesteld op AEGON's website [www.aegon.com](http://www.aegon.com).

AEGON onthoudt zich van handelingen waardoor de onafhankelijkheid van analisten ten opzichte van AEGON in gevaar kan komen. Analistenrapporten en taxaties (met inbegrip van winsttaxaties) worden niet vooraf - anders dan op feitelijkheden - beoordeeld, van commentaar voorzien of

gecorrigeerd. AEGON verstrekt aan analisten geen vergoeding van welke aard dan ook voor het opstellen of publiceren van dergelijke rapporten.

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen verschaffen de AVvA alle verlangde informatie, tenzij een zwaarwegend belang van AEGON zich daartegen verzet. Indien een beroep wordt gedaan op een zwaarwegend belang, wordt dit beroep gemotiveerd toegelicht.

AEGON licht aandeelhouders door middel van aandeelhouderscirculaires in over alle feiten en omstandigheden die relevant zijn voor aan hen voor te leggen voorstellen. Aandeelhouderscirculaires kunnen worden verzonden in de vorm van een schriftelijke toelichting bij de agenda van de AVvA. Aandeelhouderscirculaires worden gepubliceerd in gevallen waarin aandeelhouders een goedkeuringsrecht hebben (met inbegrip van een aan de AVvA gevraagde delegatie van bevoegdheden of mandaatverlening).

Als algemene regel geldt dat het verslag van de AVvA uiterlijk drie maanden na afloop van deze vergadering op verzoek aan de aandeelhouders ter beschikking wordt gesteld. Aandeelhouders hebben gedurende de daaropvolgende drie maanden de gelegenheid om op het verslag te reageren, waarna het verslag overeenkomstig de statuten wordt vastgesteld. Deze reacties worden afgehandeld door de voorzitter van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en de voor dat doel door de voorzitter aangewezen secretaris. Het verslag wordt geplaatst op AEGON's website [www.aegon.com](http://www.aegon.com).

#### **VERANTWOORDELIJKHEID INSTITUTIONELE BELEGGERS**

AEGON heeft niet alleen verantwoordelijkheden ten opzichte van aandeelhouders en overige belanghebbenden, maar is tevens een institutionele belegger. In die hoedanigheid handelt AEGON bij het beoordelen of de onderneming haar rechten als aandeelhouder van andere beursgenoteerde vennootschappen wil uitoefenen, primair in het belang van de polishouders en overige achterliggende begunstigen van AEGON's producten, met inachtneming van de belangen van de achterliggende begunstigen van en beleggers in de vennootschappen waarin AEGON heeft belegd.

Overeenkomstig de lokaal geldende gedragscodes voor institutionele beleggers hanteren de landenuits in de Verenigde Staten en het Verenigd Koninkrijk een gedetailleerd omschreven beleid ten aanzien van het uitoefenen van het stemrecht op de door hen gehouden aandelen. Het beleid ten aanzien van het uitoefenen van stemrecht op door AEGON Nederland N.V. in Nederlandse beursgenoteerde vennootschappen gehouden aandelen staat op de Nederlandse website [www.aegon.nl](http://www.aegon.nl). Daarnaast is op de website van AEGON Nederland N.V. een verslag te vinden over de wijze waarop dit beleid in 2005 is uitgevoerd. AEGON Nederland N.V. zal ten minste éénmaal per kwartaal op de website bekendmaken of en hoe het bedrijf als aandeelhouder heeft gestemd op de aandeelhoudersvergaderingen van Nederlandse beursgenoteerde vennootschappen.

# CORPORATE GOVERNANCE CODE

## **DE ACCOUNTANTSCONTROLE VAN DE FINANCIËLE VERSLAGGEVING EN DE POSITIE VAN DE INTERNE ACCOUNTANT EN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT FINANCIËLE VERSLAGGEVING**

Nadat de Sarbanes-Oxley-wet door het Amerikaanse Congres was aangenomen, heeft AEGON in de periode 2002-2004 zorgvuldig aandacht besteed aan de interne procedures met betrekking tot het opstellen en de publicatie van financiële berichten. De Raad van Bestuur heeft procedures ingesteld die erop zijn gericht dat alle belangrijke financiële informatie systematisch en tijdig bij de Raad van Bestuur bekend is. De financiële informatie van de landenunits wordt rechtstreeks aan de Raad van Bestuur gerapporteerd. De Raad van Commissarissen, daarbij primair handelend via het Audit Committee, houdt toezicht op de naleving van deze interne procedures en op de externe informatie. Het reglement van het Audit Committee en de bijbehorende bijlagen bevatten specifieke regels voor de interne controlefunctie.

## **ROL, BENOEMING, BELONING EN BEOORDELING VAN HET FUNCTIONEREN VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT**

Het Audit Committee van de Raad van Commissarissen heeft, conform het reglement van de commissie, vastgesteld in hoeverre de onafhankelijke accountant wordt betrokken bij het opstellen en de publicatie van de financiële berichten (anders dan de jaarrekening) en heeft voorts een procedure vastgesteld voor het vooraf goedkeuren van opdrachten aan de onafhankelijke accountant om aanvullende (niet-controle)werkzaamheden voor AEGON uit te voeren.

De onafhankelijke accountant wordt jaarlijks benoemd door de AVvA. Aan de AVvA zal de mogelijkheid worden geboden om de onafhankelijke accountant te bevragen over zijn verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening.

De Raad van Bestuur en het Audit Committee rapporteren jaarlijks aan de Raad van Commissarissen over hun samenwerking met de onafhankelijke accountant en in het bijzonder over de beoordeling van zijn onafhankelijkheid.

Het Audit Committee en de Raad van Commissarissen evalueren ten minste éénmaal in de vier jaar het functioneren van de onafhankelijke accountant. De conclusies hiervan worden aan de AVvA medegedeeld ten behoeve van de discussie over de jaarlijkse voordracht tot benoeming van de onafhankelijke accountant.

## **INTERNE ACCOUNTANT**

AEGON heeft een interne accountant op groepsniveau, die rechtstreeks aan de Raad van Bestuur rapporteert. Deze interne groepsaccountant functioneert naast de interne accountants in de verschillende landenunits. Het takenpakket van de interne groepsaccountant is in overleg met het Audit Committee en de onafhankelijke accountant vastgesteld. De Raad van Bestuur, het Audit Committee en de onafhankelijke accountant nemen kennis van de bevindingen van de interne accountant.

## **RELATIE EN COMMUNICATIE VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT MET DE ORGANEN VAN DE VENNOOTSCHAP**

De onafhankelijke accountant woont ten minste éénmaal per jaar de vergadering van de Raad van Commissarissen bij waarin de aan de AVvA ter vaststelling voor te leggen jaarrekening wordt besproken. De onafhankelijke accountant ontvangt volgens een vaste procedure de financiële informatie die ten grondslag ligt aan de jaarrekening en de kwartaalcijfers en wordt in de gelegenheid gesteld om op alle informatie te reageren.

De onafhankelijke accountant rapporteert zijn bevindingen betreffende de controle van de jaarrekening gelijktijdig aan de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur.

De onafhankelijke accountant kan de voorzitter van het Audit Committee verzoeken om het Audit Committee bijeen te roepen. De onafhankelijke accountant woont in de regel de vergaderingen van het Audit Committee bij. Overeenkomstig de van toepassing zijnde wettelijke bepalingen rapporteert de onafhankelijke accountant over zijn controlewerkzaamheden aan de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen en stelt daarbij die onderwerpen met betrekking tot zijn controle aan de orde die hij onder de aandacht van het bestuur wil brengen. Krachtens het reglement van het Audit Committee kan daarbij worden gedacht aan zaken zoals belangrijke punten inzake financiële verslaggeving en beoordelingen ten aanzien van de door AEGON op te stellen financiële berichten, met inbegrip van de kwaliteit van de winst, belangrijke afwijkingen tussen geplande en reële prestaties, de keuze of toepassing van waarderinggrondslagen (inclusief significante wijzigingen daarin), belangrijke punten met betrekking tot de interne controle en extra getroffen maatregelen vanwege wezenlijke gebreken in de interne controlesystemen.

## CONCLUSIES

Uit het voorgaande blijkt dat AEGON voldoet aan de principes van de corporate governance code. Daarnaast voldoet AEGON in het algemeen ook aan de *best practice* bepalingen van de code. Daar waar AEGON afwijkt van de *best practice* bepalingen van de code, zijn de redenen daarvan vermeld. In het beperkte aantal gevallen waarin AEGON afwijkt van de *best practice* bepalingen, handelt AEGON zo veel mogelijk in de geest van de corporate governance code.

Samenvatting:

- II.2.7: deze *best practice* bepaling bepaalt dat de vergoeding bij onvrijwillig ontslag maximaal éénmaal het jaarsalaris bedraagt. AEGON gaat deze bepaling toepassen bij de benoeming van nieuwe leden van de Raad van Bestuur. De bestaande arbeidsovereenkomsten van de huidige leden van de Raad van Bestuur, en meer in het bijzonder de ontslagvergoedingen waarop zij recht hebben, zijn echter niet in overeenstemming met deze bepaling;
- II.3.3: deze *best practice* bepaling bepaalt dat een lid van de Raad van Bestuur niet mag deelnemen aan overleg of besluitvorming over een onderwerp of transactie waarbij deze bestuurder een tegenstrijdig belang heeft. Het feit dat de voorzitter en de CFO van de Raad van Bestuur van AEGON lid zijn van het bestuur van AEGON's grootste aandeelhouder, Vereniging AEGON, zou technisch gezien een tegenstrijdig belang kunnen inhouden. De Raad van Commissarissen heeft echter besloten dat het, mede gezien de historische relatie met Vereniging AEGON, niet in het belang van AEGON is dat de voorzitter en de CFO van AEGON's Raad van Bestuur worden uitgesloten van deelname aan overleg en besluitvorming aangaande Vereniging AEGON. Om die reden is een protocol opgesteld waarin AEGON's voorzitter en de CFO worden gemachtigd om in kwesties die betrekking hebben op Vereniging AEGON de bestaande praktijk voort te zetten;
- III.3.5: deze *best practice* bepaling bepaalt dat een commissaris maximaal driemaal een periode van vier jaar zitting kan hebben in de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen heeft de heer Olcay verzocht zijn huidige zittingstermijn vol te maken, waardoor de in de code genoemde maximale termijn zal worden overschreden;
- IV.1.1: deze *best practice* bepaling bepaalt dat de AVvA, bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen die een beperkt gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, kan besluiten het bindende karakter te ontnemen aan een voordracht tot benoeming van een lid van de Raad van Bestuur of de Raad van Commissarissen. De huidige statuten van AEGON schrijven een grotere meerderheid van stemmen die een groter gedeelte van het kapitaal vertegenwoordigen voor dan in de code is voorgeschreven. Zoals hiervoor reeds is vermeld, is de Raad van Commissarissen van oordeel dat, gezien het ontbreken van specifieke beschermingsmaatregelen in overnamesituaties, de huidige tekst in de statuten van AEGON passend is en een vorm van bescherming biedt tegen een vijandig overnamebod in Nederland conform de geaccepteerde marktpraktijk. Om de eventuele negatieve effecten van deze statutaire bepalingen verder af te zwakken, heeft de Raad van Commissarissen besloten dat, indien er geen sprake is van een vijandig overnamebod, de voordrachten tot benoeming van een lid van de Raad van Bestuur en van de Raad van Commissarissen in alle gevallen niet-bindend zullen zijn.