

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

TAAK VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

De Raad van Commissarissen, die thans bestaat uit tien leden, heeft als belangrijkste taken om toezicht te houden op het door de Raad van Bestuur gevoerde beleid en deze met raad terzijde te staan. De Raad van Commissarissen, daarbij ondersteund door vier speciale commissies, doet aanbevelingen voor (her)benoemingen van leden van de Raad van Bestuur en overlegt en besluit over hun bezoldiging. De Raad doet eveneens aanbevelingen aan aandeelhouders ten aanzien van de (her)benoeming van commissarissen. Daarnaast houdt de Raad van Commissarissen zich bezig met de volgende kwesties: kwartaalresultaten, *embedded value*, waarderinggrondslagen, dividend, vermogenspositie, interne controleprocedures en risicomanagement. Samen met de Raad van Bestuur bespreekt de Raad van Commissarissen periodiek de strategie van de onderneming. In 2005 heeft de Raad van Commissarissen in totaal zes maal vergaderd, waarbij de opkomst gemiddeld meer dan 95% bedroeg. Deze vergaderingen werden doorgaans voorafgegaan of gevolgd door vergaderingen van de verschillende commissies.

CORPORATE GOVERNANCE

Voor het volledige verslag over corporate governance en de naleving van de Nederlandse corporate governance code door AEGON verwijzen wij naar pagina 23 en verder. In 2005 heeft de Raad van Commissarissen wederom de corporate governance code en de gevolgen daarvan voor de corporate governance van AEGON besproken en heeft de wijzigingen in de statuten van AEGON die in verband daarmee noodzakelijk waren goedgekeurd. Deze wijzigingen zijn vervolgens door de aandeelhouders goedgekeurd tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders (AVvA) op 21 april 2005. Corporate governance stond ook als afzonderlijk punt op de agenda van die aandeelhoudersvergadering. De aandeelhouders hebben tijdens de AVvA de naleving van de corporate governance code door AEGON besproken, overeenkomstig de aanbeveling van de Commissie Corporate Governance in de corporate governance code.

VERGADERINGEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

In overeenstemming met het reglement van de Raad van Commissarissen werden de gewone vergaderingen in 2005 voorafgegaan door een voorbereidende bespreking, bijgewoond door de voorzitter en vice-voorzitter van de Raad van Commissarissen en de voorzitter en de *chief financial officer* van de Raad van Bestuur. De vergaderingen van februari, maart, juni, augustus, november en december 2005 werden bijgewoond door alle leden van de Raad van Bestuur. In december 2005 heeft de Raad van Commissarissen, buiten aanwezigheid van de Raad van Bestuur, zowel zijn eigen samenstelling en functioneren als die van de Raad van Bestuur besproken. Tijdens de vergadering van februari 2005 heeft de Raad van Commissarissen ingestemd met het voorstel van de Raad van Bestuur om een overeenkomst met Dexia aan te gaan. De besprekingen van de Raad van Commissarissen over de kwartaal- en jaarcijfers, het dividendbeleid, het interim- en slotdividend en persberichten werden bijgewoond door de groepsdirecteur Financiën. De bespreking van de resultaten over het jaar 2004 werd tevens bijgewoond door vertegenwoordigers van Ernst & Young, de onafhankelijke accountant van AEGON.

De vergadering in juni 2005 was gewijd aan AEGON's strategie en de aan de bedrijfsactiviteiten verbonden risico's, de beoordeling door de Raad van Bestuur van de structuur en gang van zaken ten aanzien van het interne risicomanagement en de controle-systemen en aan een beschouwing van het wereldwijde management en aan management development. Deze vergadering, die was voorbereid door het Strategy Committee en plaatsvond bij AEGON USA in Cedar Rapids (Iowa, VS), bood het management en de Board of Directors van AEGON USA de gelegenheid om op tal van punten informatie uit te wisselen over AEGON in het algemeen en AEGON USA in het bijzonder. De Raad van Commissarissen wil vaker gelegenheden creëren voor het uitwisselen van informatie met het internationale hogere management van AEGON.

Tot de vele onderwerpen waarover de Raad van Commissarissen in 2005 vergaderde, behoorden ook de *embedded value* en de waarde nieuwe productie. Met goedkeuring van de Raad van Commissarissen werd in mei 2005 het *Embedded Value Report* van AEGON gepubliceerd. Vanwege het toenemende belang van economisch kapitaal, kapitaalmanagement en effectief risicobeheer heeft het Audit Committee deze onderwerpen besproken, zich gebogen over de door AEGON genomen maatregelen en hierover verslag uitgebracht aan de voltallige Raad van Commissarissen. De overgang naar *International Financial Reporting Standards* (IFRS) en het door AEGON geïnitieerde proces ter implementatie daarvan met ingang van het boekjaar 2005 zijn ook aan de orde geweest.

De Raad van Commissarissen heeft tevens aandacht besteed aan samenwerkingsverbanden, acquisities en het afstoten van bedrijfsonderdelen. De Raad heeft zijn goedkeuring gegeven aan de samenwerkingsverbanden met Caja de Badajoz en Caja Navarra in Spanje en de overname van Nationwide Poland. De Raad is eveneens akkoord gegaan met de verkoop van het Duitse levensverzekeringsbedrijf en het schadeverzekeringsbedrijf van AEGON Spanje.

Onderwerpen van bijzonder belang voor de Raad van Commissarissen waren aandelenleaseproducten en Koersplanproducten in Nederland, alsmede kwesties op het gebied van toezicht en wet- en regelgeving en andere juridische kwesties in de Verenigde Staten en Europa. In overeenstemming met de Sarbanes-Oxley-wet (SOX) heeft de Raad, op advies van het Audit Committee, ingestemd met de voorafgaande goedkeuringsprocedure (Pre-approval Policy) voor 2005 met betrekking tot de door Ernst & Young (de onafhankelijke accountant van AEGON) te verrichten controlediensten.

Zoals gebruikelijk was een speciale vergadering van de Raad van Commissarissen gewijd aan het budget van AEGON en het gebudgetteerde Capital Plan voor 2006. De Raad volgde de aanbeveling van het Audit Committee op om het budget en het begrote Capital Plan voor 2006 goed te keuren en om de Raad van Bestuur toestemming te geven om in de begrote financieringsbehoeften van AEGON voor 2006 te voorzien.

Overeenkomstig het advies van het Audit Committee keurde de Raad de gewijzigde regels voor handelen met voorkennis, de regels voor handelen in niet-AEGON effecten en de AEGON Group Compliance Guidelines goed. Verder ging de Raad akkoord met het AEGON Group Compliance Program, een internetgebaseerde cursus *compliance* voor AEGON medewerkers. De regels zijn te vinden op de website van AEGON (www.aegon.com).

COMMISSIES VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

De Raad van Commissarissen wordt ondersteund door vier speciale commissies, elk bestaande uit leden van de Raad van Commissarissen, die bepaalde onderwerpen voorbereiden ten behoeve van de besluitvorming in de Raad. In overeenstemming met haar reglement rapporteert iedere commissie tijdens de eerstkomende vergadering van de Raad van Commissarissen haar bevindingen.

Het Audit Committee heeft in 2005 zeven reguliere vergaderingen gehouden, waarbij tevens de *chief financial officer*, de groepsdirecteur Financiën en vertegenwoordigers van Ernst & Young aanwezig waren. De voorzitter van de Raad van Bestuur, de interne groepsaccountant en de groepsactuaris woonden ook enkele vergaderingen van het Audit Committee bij. De vergaderingen werden voornamelijk bepaald door de volgende onderwerpen op de vaste agenda: de kwartaalresultaten, de jaarrekening en de controle daarvan door Ernst & Young, actuariële analyses, de waarderingsgrondslagen conform IFRS en US GAAP, de door AEGON bij de Amerikaanse Securities Exchange Commission gedeponeerde financiële stukken, het Capital Plan, de rapportage over de valutapositie, interne controlesystemen, risicomanagement, de verslagen van Ernst & Young over onafhankelijkheid, de bezoldiging van Ernst & Young en het Audit Plan voor 2005. Het Audit Committee heeft de Raad van Commissarissen geadviseerd de herbenoeming van Ernst & Young als onafhankelijke accountant voor het boekjaar 2005 bij de aandeelhouders aan te bevelen. Verder heeft het Audit Committee vergaderd over de gevolgen van de invoering van SOX en de corporate governance code en over de taak van de onafhankelijke accountant. Het Audit Committee heeft vastgesteld dat de heer Levy en de heer Voser financieel experts zijn in de betekenis die daaraan op grond van de bepalingen van SOX en de corporate governance code wordt toegekend. Het Audit Committee heeft, overeenkomstig wettelijke voorschriften, de voorafgaande goedkeuringsprocedure (Pre-approval Policy) voor 2005 goedgekeurd en heeft de Raad van Commissarissen aanbevolen deze vast te stellen. Twee vergaderingen, gehouden in maart en september 2005, werden gewijd aan de door AEGON bij de Amerikaanse toezichthouder SEC te deponeren stukken, te weten het jaarverslag (Form 20-F) en de resultaten over de eerste zes maanden (Form 6-K).

Het Audit Committee werd elk kwartaal geïnformeerd over de werkzaamheden van de interne groepsaccountant, de naleving van SOX door AEGON wereldwijd en algemene kwesties ten aanzien van de naleving van wet- en regelgeving. Tijdens de vergadering in december 2005 heeft het Audit Committee zich gebogen over de fiscale planning van AEGON en over het door de groepsrisicomanager gepresenteerde risicomanagementrapport. Verder heeft het Audit Committee voorbesprekingen gehouden over de begroting voor 2006 en over de gewijzigde regels voor handelen met voorkennis, de regels voor handelen in niet-AEGON effecten, de AEGON Group Compliance Guidelines en het AEGON Group Compliance Program. Het Audit Committee heeft de Raad van Commissarissen vervolgens geadviseerd deze regels en richtlijnen goed te keuren.

Overeenkomstig het reglement van het Audit Committee kreeg de Raad van Commissarissen de notulen van alle vergaderingen van het Audit Committee. Deze notulen vormden een vast agendapunt voor de vergaderingen van de Raad van Commissarissen.

Het Strategy Committee heeft in 2005 tweemaal vergaderd, in aanwezigheid van de leden van de Raad van Bestuur. De doelstellingen van het Strategy Committee zijn om de belangrijkste aspecten van de strategie van AEGON te evalueren, alternatieve strategische mogelijkheden te bekijken en de wezenlijke aspecten van de implementatie van de te voeren strategie in overweging te nemen. Het Strategy Committee heeft de strategie van AEGON besproken en heeft de conceptagenda opgesteld voor de vergadering van de Raad van Commissarissen in juni 2005 in Cedar Rapids (Iowa, VS).

Het Nominating Committee heeft in 2005 driemaal vergaderd. De voorzitter van de Raad van Bestuur woonde deze vergaderingen bij. Het Nominating Committee heeft zich bezighouden met de samenstelling van de Raad van Commissarissen en zijn commissies en met huidige en toekomstige vacatures. Het Nominating Committee heeft de Raad van Commissarissen ook geadviseerd over een voordracht voor een benoeming in 2006. Verder heeft de commissie herbenoemingen van leden van de Raad van Bestuur besproken en heeft de Raad van Commissarissen geadviseerd over een voordracht voor een herbenoeming in 2006. Het Nominating Committee heeft zich bovendien gebogen over een cursus voor leden van de Raad van Commissarissen. Ook heeft het de Raad geadviseerd om het reglement van het Nominating Committee te wijzigen. De notulen van de vergaderingen van het Nominating Committee werden steeds tijdens de eerstvolgende vergadering van de Raad van Commissarissen behandeld.

Het Compensation Committee heeft in 2005 driemaal vergaderd, in aanwezigheid van de voorzitter van de Raad van Bestuur. Na de invoering van de corporate governance code heeft het Compensation Committee de arbeidsovereenkomsten van de leden van de Raad van Bestuur geëvalueerd en daar vervolgens advies over uitgebracht aan de Raad van Commissarissen. De volledige tekst van die arbeidsovereenkomsten is te vinden op de website van AEGON. Verder heeft het Compensation Committee zich bezighouden met de korte- en de langetermijnbonusregeling voor de Raad van Bestuur en heeft het de Raad van Commissarissen geadviseerd over de uit te betalen bonussen in 2005. Bovendien besloot het Compensation Committee om in 2006 een nieuw bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur te gaan uitwerken. De notulen van de vergaderingen van het Compensation Committee werden steeds tijdens de eerstvolgende vergadering van de Raad van Commissarissen behandeld.

BEZOLDIGINGSBELEID

Voor de volledige tekst van het verslag van het Compensation Committee over het bezoldigingsbeleid en het bezoldigingsverslag verwijzen wij naar pagina 33-36 en voor een financieel overzicht naar pagina's 178-180. De korte- en de langetermijnbonusregeling, zoals vastgesteld door de Raad van Commissarissen overeenkomstig het huidige bezoldigingsbeleid, gelden tot eind 2006. Het Compensation Committee heeft besloten de Raad van Commissarissen te adviseren - en de Raad heeft ermee ingestemd - om de AVvA in 2006 toestemming te vragen om het huidige bezoldigingsbeleid (dat afloopt op 31 december 2006) te verlengen tot aan de AVvA in 2007. Het voornemen is aandeelhouders voor te stellen om tijdens de AVvA in 2007 akkoord te gaan met een nieuw bezoldigingsbeleid ter vervanging

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

van het huidige. De honorering van de leden van de Raad van Commissarissen is door de aandeelhouders tijdens de AVvA in 2005 verhoogd, zoals de Raad van Commissarissen op advies van het Compensation Committee had voorgesteld. Na beoordeling door het Compensation Committee zijn de basissalarissen van de leden van de Raad van Bestuur in 2005 niet gewijzigd, afgezien van de verhoging van die van de Nederlandse leden van de Raad van Bestuur met 1,25% in november 2005 in verband met de nieuwe CAO voor de Nederlandse verzekeringsbranche.

SAMENSTELLING VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Naar het oordeel van de Raad van Commissarissen is aan de *best practice* bepaling van de corporate governance code voldaan, omdat slechts één commissaris niet onafhankelijk is in de zin van de *best practice* bepaling III.2.2. van de corporate governance code. De heer Storm wordt niet beschouwd als zijnde onafhankelijk in de zin van de code, omdat hij vóór zijn pensionering in 2002 voorzitter was van AEGON's Raad van Bestuur.

In 2005 eindigde de vierjarige zittingsperiode van de heren Eustace, Stevens en Tabaksblat. De Raad van Commissarissen heeft de heer Eustace en de heer Stevens voorgedragen voor herbenoeming en beiden zijn door de AVvA in 2005 herbenoemd. De heer Tabaksblat was overeenkomstig de corporate governance code niet herbenoembaar en is aan het eind van de AVvA in 2005 afgetreden. De Raad van Commissarissen is hem grote dank verschuldigd voor zijn uitnemende inzet gedurende de vijftien jaar van zijn lidmaatschap en de vijf jaar van zijn voorzitterschap van de Raad. De Raad van Commissarissen heeft de heer Eustace tot voorzitter benoemd (als opvolger van de heer Tabaksblat) en de heer Olcay tot vice-voorzitter (als opvolger van de heer Eustace).

De heer Voser heeft, na aanvaarding van zijn huidige functie als *chief financial officer* van Royal Dutch Shell plc, de Raad van Commissarissen laten weten dat hij op de AVvA van 25 april 2006 zal aftreden. De Raad heeft zijn terugtreden met spijt geaccepteerd.

Op advies van het Nominating Committee heeft de Raad besloten de AVvA van 2006 voor te stellen de heer Clifford M. Sobel te benoemen. Nadere gegevens over de heer Sobel zullen tezamen met de agenda voor de AVvA van 25 april 2006 aan de aandeelhouders worden verstrekt.

In 2006 eindigt de vierjarige zittingsperiode van de heer Storm. Hij is beschikbaar voor herbenoeming en de Raad van Commissarissen heeft, op advies van het Nominating Committee, besloten hem voor te dragen voor herbenoeming op de AVvA in 2006.

SAMENSTELLING VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Overeenkomstig de corporate governance code worden de leden van de Raad van Bestuur telkens benoemd voor een zittingsperiode van vier jaar, met de mogelijkheid tot herbenoeming door de AVvA. Overeenkomstig het schema van aftreden (dat te vinden is op de website van AEGON) eindigde de vierjarige zittingsperiode van de heren Shepard en Streppel in 2005. Op advies van het Nominating Committee heeft de Raad van Commissarissen hen voorgedragen voor herbenoeming en beiden zijn door de AVvA in 2005 herbenoemd voor een nieuwe zittingsperiode van vier jaar.

In 2006 eindigt de vierjarige zittingsperiode van de heer Van der Werf. Zijn functioneren is besproken door het Nominating Committee en de Raad van Commissarissen, waarna de Raad van Commissarissen overeenkomstig het advies van het Nominating Committee heeft besloten hem voor te dragen voor herbenoeming op de AVvA in 2006.

JAARREKENING EN DIVIDEND

In dit jaarverslag treft u de jaarrekening over 2005 aan, zoals opgemaakt door de Raad van Bestuur conform het advies en het voorstel van het Audit Committee en de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen beveelt de aandeelhouders aan om deze jaarrekening vast te stellen. Over 2005 wordt een totaal dividend van EUR 0,45 per gewoon aandeel voorgesteld. Aangezien er in september 2005 een interim-dividend is uitgekeerd van EUR 0,22 per gewoon aandeel, wordt derhalve een slotdividend voorgesteld van EUR 0,23 per gewoon aandeel.

ERKENTELIJKHEID

De leden van de Raad van Commissarissen hechten eraan hun waardering uit te spreken voor de onverminderde inzet van de leden van de Raad van Bestuur en alle medewerkers van AEGON wereldwijd om een verdere winstgevende groei van AEGON te realiseren. De Raad dankt hen voor de toewijding en professionaliteit waarmee zij, tegen de achtergrond van steeds complexere regelgeving en steeds veranderende marktsituaties, voortdurend naar adequate oplossingen zoeken.

Den Haag, 8 maart 2006

Dudley G. Eustace, voorzitter van de Raad van Commissarissen