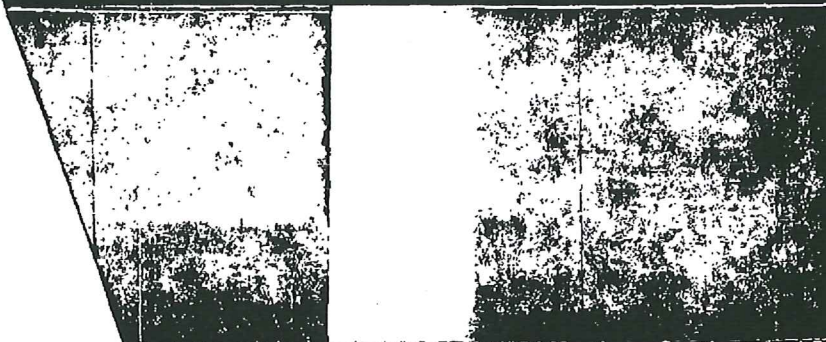


Vastgesteld tijdens de algemene vergadering van
aandeelhouders op

29 juni 2006

06 JULI 2006



AEGON

0 6 JULI 2006

JAARVERSLAG 2005

AEGON BANK N.V.

AEGON Bank N.V.,
Nevelgaarde 60
3438 ZZ Nieuwegein

Telefoon 030-6025200
Fax 030-6043737
www.aegonbank.nl

Derivaten

a. Definitie

Derivaten zijn financiële instrumenten waarvan de waarde verandert in relatie tot een onderliggende variabele. Zij vergen weinig of geen oorspronkelijke investering en worden afgewikkeld op een tijdstip in de toekomst.

Activa en passiva kunnen derivaatchtige voorwaarden hebben. Met uitzondering van contracten verwerkt tegen reële waarde door de winst- en verliesrekening, worden in contracten besloten derivaten die geen nauw verband hebben met het basiscontract daarvan afgescheiden, op reële waarde gewaardeerd en verantwoord als derivaten. Teneinde vast te stellen of een derivaatchtige eigenschap nauw verbonden is met het contract waarin het is besloten, worden de overeenkomsten in karakteristiek tussen het in het contract besloten derivaat en het basiscontract beoordeeld.

Derivaten met een positieve waarde worden verantwoord als actiefpost, onder Financiële activa tegen reële waarde via winst- en verliesrekening. Derivaten met een negatieve waarde worden verantwoord als passiefpost, onder Financiële verplichtingen tegen reële waarde via winst- en verliesrekening.

b. Waardering

Alle derivaten worden op de balans verantwoord tegen reële waarde. Alle wijzigingen in de reële waarde worden in de winst- en verliesrekening verantwoord via de post Winsten en verliezen op beleggingen.

De reële waarde wordt berekend zonder lopende interest en is gebaseerd op beschikbare marktprijzen. Wanneer marktprijzen niet beschikbaar zijn, worden andere waarderingstechnieken toegepast, zoals optiewaarderingsmodellen of een stochastische benadering. De waarderingstechnieken bevatten alle factoren die marktpartijen in hun overwegingen zouden betrekken en zijn gebaseerd op marktwaarnemingen, indien beschikbaar.

Deelnemingen

Dochterondernemingen zijn rechtspersonen waarover AEGON Bank direct of indirect de macht heeft om het financiële en operationele beleid te sturen teneinde er voordelen uit te krijgen ("zeggenschap").

Bij opname in de balans worden deelnemingen gewaardeerd tegen kostprijs, waarin begrepen de positieve goodwill uit de aankoop. Negatieve goodwill wordt op de aankoopdatum verantwoord in de winst- en verliesrekening. Wanneer deelnemingen worden verworven via opeenvolgende deelaankopen van aandelen, wordt iedere substantiële aankoop afzonderlijk verantwoord. Er is gebruik gemaakt van de consolidatievrijstelling volgens IAS 27.10a.

De boekwaarde wordt daarna aangepast met het aandeel van AEGON Bank in het vermogen van de deelneming. De boekwaarde wordt getoetst op bijzondere waardeverminderingen. De waarde van het eigen vermogen wordt bepaald op grond van de verslaggevingsgrondslagen van AEGON Bank. Eventuele winsten en verliezen die door de geassocieerde deelneming in het eigen vermogen worden verwerkt, komen eveneens in het eigen vermogen van AEGON Bank, terwijl het aandeel in de nettowinst wordt verantwoord als een afzonderlijke post in de winst- en verliesrekening van AEGON Bank. Het aandeel in de verliezen wordt verantwoord tot de investering en enig ander langetermijnbelang, dat onderdeel is van de netto-investering, is gereduceerd tot nihil.

Winsten en verliezen op transacties tussen AEGON Bank en de deelneming worden geëlimineerd tot het niveau van het belang van AEGON Bank in de eenheid, met uitzondering van verliezen die het gevolg blijken te zijn van bijzondere waardeverminderingen en onmiddellijk in het resultaat worden genomen.

Bij verkoop van een belang in een deelneming wordt het verschil tussen de netto-opbrengst en de boekwaarde verantwoord in de winst- en verliesrekening. Winsten en verliezen die in het verleden direct in het vermogen waren verantwoord, worden teruggeboekt en opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Waar bekend wordt dat een deelneming vervreemd gaat worden wordt de waarde van de deelneming aangepast tot de laagste van de boekwaarde of de reële waarde minus de kosten van vervreemding. Deze waardemutatatie loopt via de winst en verliesrekening op de regel winst of verlies uit reële waarden en vreemde valuta's.