

AEGON Custody B.V., 's-Gravenhage

Jaarverslag 2008

Inhoudsopgave

1.	Algemene informatie.....	3
1.1	Adresgegevens	3
1.2	Groepsstructuur.....	3
1.3	Activiteiten	3
1.4	Samenstelling directie.....	3
1.5	Boekjaar	3
2.	Jaarrekening 2008	4
2.1	Balans vóór winstbestemming.....	4
2.2	Winst- en verliesrekening	5
2.3	Kasstroomoverzicht	6
2.4	Grondslagen van waardering en van bepaling van het resultaat	7
2.4.1	Algemeen.....	7
2.4.2	Waardering van activa en passiva	8
2.4.3	Bepaling van het resultaat.....	8
2.5	Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening	8
2.5.1	Balans.....	8
2.5.2	Winst- en verliesrekening	10
3.	Overige gegevens.....	11
3.1	Statutaire bepaling omtrent de bestemming van het resultaat	11
3.2	Voorstel tot bestemming van het resultaat over 2008.....	11
3.3	Accountantsverklaring.....	11

1. Algemene informatie

1.1 Adresgegevens

Het vestigingsadres van de vennootschap is:

AEGONplein 50
2591 TV 's-Gravenhage

Correspondentiegegevens:

Postbus 202
2501 CE 's-Gravenhage

Telefoon: 070 - 344 32 10
Fax: 070 - 347 52 38
Internetsite: www.AEGON.nl

1.2 Groepsstructuur

AEGON Custody B.V. is een volledige dochtermaatschappij van AEGON Nederland N.V., gevestigd te 's-Gravenhage. Laatstgenoemde vennootschap is een 100% dochtermaatschappij van AEGON N.V. te 's-Gravenhage.

1.3 Activiteiten

De vennootschap is bewaarder van vermogenswaarden voor die beleggingsfondsen waarbij zij als bewaarder optreedt.

In hoofdzaak treedt de vennootschap als bewaarder op voor beleggingsfondsen beheerd door AEGON Investment Management B.V. en door TKP Investments B.V..

Voor zover een fonds op instructie van de beheerder door tussenkomst van de vennootschap security lending transacties aangaat, doet de vennootschap dit namens en voor rekening en risico van het door de bewaarder geïdentificeerde fonds. Ten behoeve van het betrokken fonds wordt voor een adequate (zekerheids)dekking zorg gedragen. Deze zekerheden staan op naam van AEGON Custody B.V. en de hoogte is minimaal gelijk aan de waarde van de uitgeleende securities.

1.4 Samenstelling directie

Gedurende het boekjaar 2008 zijn de heren mr. J.B.L.M. van Besouw, drs. A.H. Maatman, en drs. A. Laning bestuurders van de vennootschap geweest. Drs. A. Laning is per 2 juni 2008 benoemd tot directielid.

1.5 Boekjaar

Het boekjaar 2008 omvat de periode 1 januari tot en met 31 december 2008.

2. Jaarrekening 2008

2.1 Balans vóór winstbestemming

		(bedragen x EUR 1.000)	
		31-12-2008	31-12-2007
ACTIVA			
Vlottende Activa			
<i>Vorderingen</i>			
Groepsmaatschappijen	2.5.1.1	157	152
		<u>157</u>	<u>152</u>
Totaal Activa		<u>157</u>	<u>152</u>
PASSIVA			
Eigen vermogen			
Aandelenkapitaal	2.5.1.2	23	23
Algemene reserve	2.5.1.2	129	124
Onverdeeld resultaat boekjaar	2.5.1.2	<u>5</u>	<u>5</u>
		<u>157</u>	<u>152</u>
		-	-
Totaal Passiva		<u>157</u>	<u>152</u>

2.2 Winst- en verliesrekening

(bedragen x EUR 1.000)			
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Baten			
Interest groepsmaatschappijen	2.5.2.1	<u>7</u>	<u>6</u>
Totale baten		<u>7</u>	<u>6</u>
Resultaat voor belastingen		7	6
Belastingen naar het resultaat	2.5.2.2	<u>2</u>	<u>1</u>
Resultaat na belastingen		<u><u>5</u></u>	<u><u>5</u></u>

2.3 Kasstroomoverzicht

(bedragen x EUR 1.000)		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Netto winst		5	5
Toename vorderingen		<u>-5</u>	<u>-5</u>
		-	-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Mutatie kortlopende schulden		<u>0</u>	<u>-4.681.372</u>
		<u>0</u>	<u>-4.681.372</u>
Netto kasstroom		<u><u>0</u></u>	<u><u>-4.681.372</u></u>

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

Verklaring mutatie ten opzichte van boekjaar 2007

Vanaf 2007 wordt cash collateral ontvangen ten behoeve van de beleggingsfondsen en opgenomen in de jaarrekening van de betreffende beleggingsfondsen. In 2006 werd deze cash collateral nog op de balans van AEGON Custody B.V. opgenomen.

2.4 Grondslagen van waardering en van bepaling van het resultaat

2.4.1 Algemeen

Moedermaatschappij

AEGON Nederland N.V. te 's-Gravenhage is moedermaatschappij van en heeft een 100% belang in AEGON Custody B.V. AEGON N.V. te 's-Gravenhage is de moedermaatschappij (100%) van AEGON Nederland N.V.

De vennootschappen AEGON Nederland N.V. en AEGON N.V. publiceren elk een geconsolideerde jaarrekening waarin de gegevens van de vennootschap zijn opgenomen.

Verbonden partijen

AEGON N.V. en AEGON Nederland N.V. kunnen beleidsbepalende invloed op AEGON Custody B.V. uitoefenen. AEGON Custody B.V. is mede verbonden met AEGON N.V. en AEGON Nederland N.V..

Securities lending algemeen

De vennootschap kan, voor rekening van de beleggingsfondsen, op instructie van de beheerder van de betrokken fondsen, securities lending transacties aangaan.

De uit te lenen securities worden gehouden door de AEGON beleggingsfondsen namens de participanten.

Financiële activa die zijn uitgeleend aan derden of die zijn overgedragen op grond van een terugkoopovereenkomst (repurchase agreement) tegen een vaste prijs, worden niet van de balans van de beleggingsfondsen gehaald omdat de beleggingsfondsen in economische zin al de risico's en voordelen met betrekking tot het actief behouden.

Binnen AEGON Nederland is de uitvoering van het beleggingsbeleid overgedragen aan AEGON Investment Management B.V. en aan TKP Investments B.V., die het beleid uitvoeren op basis van de door de entiteiten afzonderlijk afgegeven mandaten. Op basis van deze mandaten zijn door AEGON Investment Management B.V. en door TKP Investments B.V. securities lending programma's opgezet op basis waarvan de bewaarder van de financiële instrumenten, AEGON Custody

B.V., het juridisch eigendom overdraagt aan derden. Op haar beurt ontvangt AEGON Custody B.V., ter zekerheid van nakoming van de verplichtingen van deze derden, zowel cash- als non cash collateral, dat zich qua waarde altijd boven de marktwaarde van de uitgeleende effecten beweegt.

Cash collateral, maar ook non-cash collateral, ontvangen ten behoeve van de fondsen, wordt opgenomen in de jaarrekening van de desbetreffende fondsen.

De opbrengsten uit securities lending transacties komen, na aftrek van de met securities lending samenhangende kosten, ten gunste van de desbetreffende fondsen.

403-Verklaring

AEGON Nederland N.V. heeft zich op grond van art. 403 lid 1 sub f Boek 2 BW hoofdelijk aansprakelijk gesteld voor de uit de rechtshandelingen van de vennootschap voortvloeiende schulden van de vennootschap. AEGON Nederland N.V. heeft als aandeelhouder ingestemd met de publicatie van een jaarrekening. AEGON Custody B.V. is hiermee bevoegd een jaarrekening te publiceren.

Basis voor de opstelling

De jaarrekening van AEGON Custody B.V. is opgesteld overeenkomstig de bepalingen van Titel 9 Boek 2 van het burgerlijk wetboek.

Financiële instrumenten

De in deze toelichting opgenomen gegevens verschaffen informatie die behulpzaam is bij het schatten van de omvang van risico's die verbonden zijn aan de activiteiten van de bewaarder zowel de in de balans opgenomen als de niet in de balans opgenomen financiële instrumenten. De financiële instrumenten van de vennootschap dienen ter financiering van de operationele activiteiten van de vennootschap of vloeien direct uit deze activiteiten voort.

AEGON Custody B.V. is bewaarder van financiële instrumenten. De vennootschap heeft de juridische eigendom van deze financiële instrumenten. Omdat het economisch eigendom berust bij derden worden deze financiële instrumenten niet

verantwoord in de balans van de vennootschap.

De vennootschap kan, voor rekening van de beleggingsfondsen, op instructie van de beheerder van de betrokken fondsen, securities lending transacties aangaan. De ter bewaring verstrekte effecten worden in dit kader door een uitvoerder (derde partij) uitgeleend. Ter meerdere zekerheid worden voor deze verbruikleenovereenkomst (repurchase agreement), financiële instrumenten en cash ontvangen, die juridisch op naam staan van AEGON Custody B.V. De waarde van deze zekerheden wordt dagelijks gemonitord. De hoogte is minimaal gelijk aan de waarde van de uitgeleende effecten.

Omrekening van vreemde valuta

Transacties in vreemde valuta worden omgerekend in de functionele valuta tegen de koers op het moment van de transactie.

Op de balansdatum worden monetaire activa en monetaire passiva in vreemde valuta omgerekend tegen de geldende slotkoers. Niet-monetaire posten gewaardeerd tegen kostprijs zijn omgerekend tegen de valutakoers van het moment van de transactie, terwijl tegen reële waarde gewaardeerde activa worden omgerekend tegen de koers van het moment waarop de reële waarde is bepaald.

Valutaverschillen op monetaire posten worden verantwoord in de winst- en verliesrekening wanneer zij ontstaan, uitgezonderd bij verantwoording in het eigen vermogen in geval van een effectieve kasstroom- of netto-investeringsafdekking. Valutaverschillen op niet-monetaire posten worden in het eigen vermogen of de winst- en verliesrekening verantwoord conform de andere winsten en verliezen op deze posten.

2.4.2 Waardering van activa en passiva

Voor zover in de toelichting op de balans niet anders is vermeld, zijn de activa en passiva opgenomen tegen nominale waarde.

2.4.3 Bepaling van het resultaat

Baten worden verantwoord in de periode waarin deze zijn gerealiseerd.

Lasten worden verantwoord in de periode waarop zij betrekking hebben.

Belastingen naar de winst worden berekend in overeenstemming met de fiscale grondslagen voor resultaatbepaling.

2.5 Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening

2.5.1 Balans

2.5.1.1 Vordering

De vennootschap heeft een vordering op AEGON Nederland N.V. De vordering is voor onbepaalde tijd en draagt rente van de maandelijkse vastgestelde Euribor.

2.5.1.2 Eigen Vermogen

De onderscheiden rubrieken in het eigen vermogen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

(bedragen x EUR 1.000)	31-12-2008	31-12-2007
<i>Aandelen kapitaal</i>		
Maatschappelijk kapitaal	91	91
Aandelen in portefeuille	68	68
Geplaatst en gestort kapitaal	23	23
(bedragen x EUR 1.000)	2008	2007
<i>Algemene reserve</i>		
Stand per 1 januari	124	121
Ingehouden winst vorig boekjaar	5	3
Stand per 31 december	129	124
<i>Winst lopend boekjaar</i>		
Stand per 1 januari	5	3
Onverdeelde winst boekjaar	5	5
Verdeling winst vorig boekjaar	-5	-3
Stand per 31 december	5	5

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap is verdeeld in 200 aandelen van EUR 454. Hiervan zijn 50 aandelen geplaatst en volgestort.

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Security lending algemeen

De waarde van de in verbruikleen gegeven effecten en de voor deze verbruikleen ontvangen collateral verhouden zich op balansdatum als volgt:

(bedragen x EUR 1.000)	31-12-2008	31-12-2007
Waarde van de inverbuikleen gegeven effecten	1.380.476	14.583.624
Ontvangen zekerheden		
- Cash-collateral	900.321	5.924.855
- Non cash-collateral	521.629	8.891.946
Totaal zekerheden	1.421.950	14.816.801
Surplus zekerheden	41.474	233.177

Fiscale eenheid vennootschapsbelasting

Voor de vennootschapsbelasting maakt de vennootschap deel uit van de fiscale eenheid AEGON N.V. De vennootschap is hoofdelijk aansprakelijk voor de door AEGON N.V. verschuldigde vennootschapsbelasting.

2.5.2 Winst- en verliesrekening

Algemeen

In de winst- en verliesrekening worden baten en lasten verantwoord die gedurende het boekjaar voortvloeien uit bedrijfsactiviteiten. Deze worden verantwoord in de periode waarop ze betrekking hebben.

2.5.2.1 Baten

De vennootschap heeft een vordering op AEGON Nederland N.V. en ontvangt hierover interest.

2.5.2.2 Belastingen naar het resultaat

De vennootschap maakt deel uit van een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting. De belastingen zijn berekend alsof de vennootschap zelfstandig belastingplichtig is en zijn verrekend met de moeder-maatschappij.

2.5.2.3 Personeelkosten

De vennootschap heeft geen personeel in dienst. Derhalve zijn er geen salarissen, sociale lasten, pensioenpremies en overige personeelskosten.

2.5.2.4 Accountantskosten

De kosten die betrekking hebben op de accountant zijn voor rekening van AEGON Investment Management B.V. en deze worden doorbelast door middel van custody fees aan de fondsen.

's-Gravenhage 29 april 2009.

mr. J.B.L.M. van Besouw

drs. A.H. Maatman

drs. A. Laning

3. Overige gegevens

3.1 Statutaire bepaling omtrent de bestemming van het resultaat

De statuten bepalen in artikel 11, leden 1, 2 en 3, de bestemming van het resultaat. In dit artikel zijn bepalingen opgenomen omtrent de besluitvorming, tussentijdse winstuitkeringen en minimum eigen vermogen na winstuitkeringen.

3.2 Voorstel tot bestemming van het resultaat over 2008

In overeenstemming met de door de statuten van de vennootschap geboden mogelijkheden, stelt het bestuur voor om de winst over 2008 ad EUR 5.096 toe te voegen aan de Algemene reserve.

3.3 Accountantsverklaring

Op de jaarrekening 2008 is een accountantscontrole toegepast. De accountantsverklaring is opgenomen op de volgende pagina.

Aan: de Algemene Vergadering van
Aandeelhouders en de directie van
AEGON Custody B.V.

ACCOUNTANTSVERKLARING

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de jaarrekening 2008 van AEGON Custody B.V. te 's-Gravenhage, bestaande uit de balans per 31 december 2008 en de winst-en-verliesrekening over 2008 met de toelichting, gecontroleerd.

Verantwoordelijkheid van de directie

De directie van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de Wet op het financieel toezicht. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, invoeren en in stand houden van een intern beheersingssysteem relevant voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat, zodanig dat deze geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten bevat, het kiezen en toepassen van aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht. Dienovereenkomstig zijn wij verplicht te voldoen aan de voor ons geldende gedragsnormen en zijn wij gehouden onze controle zodanig te plannen en uit te voeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De keuze van de uit te voeren werkzaamheden is afhankelijk van de professionele oordeelsvorming van de accountant, waaronder begrepen zijn beoordeling van de risico's van afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten. In die beoordeling neemt de accountant in aanmerking het voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van

vermogen en resultaat relevante interne beheersingssysteem, teneinde een verantwoorde keuze te kunnen maken van de controlewerkzaamheden die onder de gegeven omstandigheden adequaat zijn maar die niet tot doel hebben een oordeel te geven over de effectiviteit van het interne beheersingssysteem van de vennootschap. Tevens omvat een controle onder meer een evaluatie van de aanvaardbaarheid van de toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van schattingen die de directie van de vennootschap daarbij heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van AEGON Custody B.V. per 31 december 2008 en van het resultaat over 2008 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de Wet op het financieel toezicht.

's-Gravenhage, 29 april 2009.

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. W.J. Thuss RA