

**AEGON Custody B.V., 's-Gravenhage**

**Jaarverslag 2007**

## Inhoudsopgave

1.	Algemene informatie.....	3
1.1	Adresgegevens .....	3
1.2	Groepsstructuur.....	3
1.3	Activiteiten .....	3
1.4	Samenstelling bestuur .....	3
1.5	Boekjaar.....	3
2.	Jaarrekening 2007.....	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 2007 .....	11
3.3	Accountantsverklaring .....	11

## **1. Algemene informatie**

bestuurdersschap beëindigd en zijn de heren mr. J.B.L.M. van Besouw en drs. A.H. Maatman in deze functie benoemd.

### **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](http://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.

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 risico van het door de bewaarder geïdentificeerde fonds. Ten behoeve van het betrokken fonds wordt voor een adequate (zekerheid)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 bestuur**

Per 13 februari 2007 hebben de heren drs. J. Hendriks en C.M. van Katwijk hun

### **1.5 Boekjaar**

Het boekjaar 2007 omvat de periode 1 januari tot en met 31 december 2007.

## 2. Jaarrekening 2007

### 2.1 Balans vóór winstbestemming

(bedragen x EUR 1.000)			<u>31-12-2007</u>	<u>31-12-2006</u>
<b>ACTIVA</b>				
<b>Vlottende Activa</b>				
<i>Vorderingen</i>				
Groepsmaatschappijen	1.1		152	147
<i>Liquide middelen</i>				
Liquide middelen	1.2		-	4.681.372
			<u>152</u>	<u>4.681.519</u>
Totaal Activa			<u><b>152</b></u>	<u><b>4.681.519</b></u>
<b>PASSIVA</b>				
<b>Eigen vermogen</b>				
Aandelenkapitaal	1.3		23	23
Algemene reserve	1.3		124	121
Onverdeeld resultaat boekjaar	1.3		<u>5</u>	<u>3</u>
			152	147
<b>Kortlopende schulden</b>				
Overige schulden	1.4		-	4.681.372
			<u>-</u>	<u>4.681.372</u>
Totaal Passiva			<u><b>152</b></u>	<u><b>4.681.519</b></u>

## 2.2 Winst- en verliesrekening

(bedragen x EUR 1.000)			
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Baten</b>			
Interest groepsmaatschappijen	2.1	<u>6</u>	<u>4</u>
<b>Totale baten</b>		<u>6</u>	<u>4</u>
<b>Resultaat voor belastingen</b>		6	4
Belastingen naar het resultaat	2.2	<u>1</u>	<u>1</u>
<b>Resultaat na belastingen</b>		<u><u>5</u></u>	<u><u>3</u></u>

## 2.3 Kasstroomoverzicht

(bedragen x EUR 1.000)	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		
Netto winst	5	3
Toename vorderingen	<u>-5</u>	<u>-3</u>
	-	-
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Mutatie kortlopende schulden	<u>-4.681.372</u>	<u>4.505.134</u>
	<b><u>-4.681.372</u></b>	<b><u>4.505.134</u></b>
<b>Netto kasstroom</b>	<b><u>-4.681.372</u></b>	<b><u>4.505.134</u></b>

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Alleen die mutaties zijn in aanmerking genomen welke tot wijziging in de liquide middelen aanleiding hebben gegeven.

## 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.

#### *Security lending algemeen*

AEGON Nederland N.V. heeft opdracht gegeven aan AEGON Investment Management B.V. en AEGON Custody B.V. om mee te werken aan securities lending programma's. De uit te lenen securities worden gehouden door de AEGON beleggingsfondsen namens participanten.

In 2007 is een wijziging in de afspraken met de eigenaren van de uit te lenen stukken tot stand gekomen waarbij de risico's van securities lending bij de beleggingsfondsen komen te liggen en diensgevolge is de verdeling van verdiensten uit securities lending aangepast. Een tweede gevolg van de aanpassingen is dat de collateral ontvangen ter dekking van die risico's sinds 2007 door de beleggingsfondsen verantwoord wordt, in plaats van door AEGON Custody BV.

Financiële activa die zijn uitgeleend aan derden of die zijn overgedragen op grond van een terugkoopovereenkomst 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 de AEGON Nederland Groep is het beheer van de

beleggingen van de verzekeringsactiviteiten overgedragen aan AEGON Investment Management B.V., die het beleid uitvoert op basis van de door de verzekeringsentiteiten afzonderlijk afgegeven mandaat. Op basis van deze mandaten zijn door AEGON Investment Management B.V. securities lending programma's opgezet op basis waarvan de bewaarder van de effecten, AEGON Investment Management 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 zich altijd boven de marktwaarde van de uitgeleende effecten beweegt.

Cash collateral wordt ontvangen ten behoeve van de beleggingsfondsen en wordt opgenomen op de balans van de betreffende beleggingsfondsen. In 2006 werd dergelijke cash collateral nog op de balans van AEGON Custody B.V. opgenomen. De verdiensten uit securities lending worden toegerekend aan de eigenaar van de uitgeleende stukken.

Non-cash collateral wordt ontvangen als onderpand voor uitgeleende stukken. Eigendom van het onderpand ligt bij derden en daarom wordt non-cash collateral buiten de balans gehouden.

#### 403-Verklaring

AEGON Nederland N.V. heeft zich op grond van art. 403 lid 1 sub f Boek 2 BW hoofdelijk aansprakelijk te stellen 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 verkorte jaarrekening. AEGON Custody B.V. is hiermee bevoegd een verkorte 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 de Nederlandse wet.

#### 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 zowel de in de balans

opgenomen als de niet in de balans opgenomen financiële instrumenten.

AEON 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 boeken van de vennootschap.

Voor rekening van de beleggingsfondsen kan de vennootschap op instigatie van de beheerder van de betrokken fondsen security 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 effecten en kasgelden 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**

#### **Algemeen**

Voor zover bij de security lending een collateral in kasgelden is terugontvangen en deze kasgelden ter vrije beschikking van de vennootschap staan, is deze collateral opgenomen in de balans. De collateral, voor zover ontvangen in effecten, voldoet niet aan de verslaggevingscriteria voor verwerking in de balans.

#### **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.

#### **1.2 Liquide middelen**

De liquide middelen betreffen tegoeden (collateral in kasgelden) aangehouden bij bankinstellingen. Deze cash-collateral staat op naam van de vennootschap en is ter vrije beschikking.

In de loop van 2007 zijn de overeenkomsten met beleggingsfondsen om securities lending activiteiten te ontplooiën aangepast.

Tegenwoordig is collateral ontvangen door de vennootschap niet langer ter vrije beschikking van de vennootschap maar ontvangen in een fiduciaire capaciteit namens de beleggingsfondsen wiens stukken zijn uitgeleend. Daarom wordt dagelijks collateral buiten de balans gehouden.

### 1.3 Eigen Vermogen

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

(bedragen x EUR 1.000)	31-12-2007	31-12-2006
<i>Aandelen kapitaal</i>		
Maatschappelijk kapitaal	91	91
Aandelen in portefeuille	68	68
Geplaatst en gestort kapitaal	<b>23</b>	<b>23</b>
(bedragen x EUR 1.000)	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<i>Algemene reserve</i>		
Stand per 1 januari	121	119
Ingehouden winst vorig boekjaar	3	2
Stand per 31 december	<b>124</b>	<b>121</b>
<i>Winst lopend boekjaar</i>		
Stand per 1 januari	3	2
Onverdeelde winst boekjaar	5	3
Verdeling winst vorig boekjaar	-3	-2
Stand per 31 december	<b>5</b>	<b>3</b>

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

### 1.4 Overige Schulden

De overige schulden betreffen terugleververplichtingen van cash-collateral aan de partijen waarmee verbruikleenovereenkomsten zijn afgesloten.

#### Niet uit de balans blijvende risico's 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)	31-12-2007	31-12-2006
<b>Waarde van de in verbruikleen gegeven effecten</b>	<b>14.583.624</b>	<b>14.582.754</b>
Ontvangen zekerheden		
- Cash-collateral	5.924.855	4.681.372
- Non cash-collateral	8.891.946	10.298.235
<b>Totaal zekerheden</b>	<b>14.816.801</b>	<b>14.979.607</b>
<b>Surplus zekerheden (exclusief Euroclear, zie volgende paragraaf)</b>	<b>233.177</b>	<b>396.853</b>

##### *Security lending Euroclear Bank N.V./ S.A.*

De vennootschap neemt, via haar custodian Kas Bank N.V., mede deel aan het securities lending programma van Euroclear Bank N.V./S.A. Als zekerheid voor eventuele verliezen uit kredietrisico's op in verbruikleen gegeven stukken, heeft Euroclear Bank N.V./S.A. aan Kas Bank N.V. een onvoorwaardelijk garantie (ter grootte van de dagwaarde van de in verbruikleen gegevens stukken) afgegeven.

Alle aanspraken uit hoofde van de door Euroclear Bank N.V./S.A. aan Kas Bank N.V. afgegeven garantie zijn door Kas Bank N.V. onverkort gecedeerd aan AEGON Custody B.V.

Tussen de betrokken partijen is afgesproken dat de marktwaarde van de in het securities lending programma van Euroclear Bank N.V./ S.A. betrokken effecten gemaximeerd zal zijn op EUR 300 miljoen. Op 31 december 2007 bedraagt de marktwaarde van de in het securities lending programma betrokken effecten EUR 669 miljoen.

##### *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.

### **2.1 Baten**

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

### **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.

### **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 2007**

In overeenstemming met de door de statuten van de vennootschap geboden mogelijkheden, stelt het bestuur voor om de winst over 2007 ad EUR 4.656 toe te voegen aan de Algemene reserve.

#### **3.3 Accountantsverklaring**

Op de jaarrekening 2007 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 2007 van AEGON Custody B.V. te 's-Gravenhage, bestaande uit de balans per 31 december 2007 en de winst-en-verliesrekening over 2007 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. 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 2007 en van het resultaat en de kasstromen over 2007 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de Wet op het financieel toezicht.

### **Verklaring betreffende andere wettelijke voorschriften en/of voorschriften van regelgevende instanties**

Op grond van de wettelijke verplichting ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder de BW melden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

's-Gravenhage, 29 april 2008.

Ernst & Young Accountants  
namens deze

w.g. A.F.J. van Overmeire RA