



Jaarverslag 2014

Aegon PPI B.V.

Inhoudsopgave

Jaarverslag 2014	4
Directieverslag	5
Verslag van de Raad van Commissarissen	10
Jaarrekening 2014 Aegon PPI B.V.	11
Balans	12
Winst- en verliesrekening	13
Kasstroomoverzicht	14
Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening	15
Overige gegevens	30
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	31

Jaarverslag 2014

Directieverslag

Algemene informatie

Aegon PPI B.V., opgericht en gevestigd in Nederland, is een besloten vennootschap naar Nederlands recht. Zij staat geregistreerd bij de Kamer van Koophandel van Den Haag op het adres Aegonplein 50, 2591 TV Den Haag. Aegon PPI B.V. (in het vervolg Aegon PPI) is op 5 april 2011 opgericht en heeft sinds begin 2012 de vergunning van De Nederlandsche Bank om als premiepensioeninstelling op te treden.

Aegon PPI is een 100% dochter van Aegon Nederland N.V. (in het vervolg Aegon Nederland). Aegon N.V. te Den Haag staat aan het hoofd van de groep. Zowel Aegon Nederland als Aegon N.V. publiceren een geconsolideerde jaarrekening waarin de gegevens van Aegon PPI zijn opgenomen.

Doelstelling

Aegon PPI heeft als doel het uitvoeren van premiereregelingen en andere soortgelijke regelingen die op grond van de toepasselijke wetgeving als arbeidsgelateerde pensioenregelingen worden aangemerkt. Aegon PPI streeft hierbij naar 'operational excellence' – met een excellente service een zo goed mogelijk product voor de klant leveren tegen lage kosten.

Activiteiten

Aegon PPI is de pensioenuitvoerder voor beschikbare premiereregelingen; zij mag zelf geen verzekeringstechnische risico's dragen, zoals de verzekering van garanties van de pensioenuitkering, het nabestaandenpensioen en de premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid. Ook mag zij geen periodieke pensioenen uitkeren. Daarom heeft Aegon PPI gekozen voor samenwerking met Aegon Levensverzekering N.V. (in het vervolg Aegon Levensverzekering) en Aegon Schadeverzekering N.V. (in het vervolg Aegon Schadeverzekering). Het vermogensbeheer is uitbesteed aan Aegon Investment Management B.V. (in het vervolg Aegon Investment Management).

Aegon PPI voert haar werkzaamheden uit onder eigen verantwoordelijkheid. Een aantal ondersteunende werkzaamheden, zoals ICT-, personeel- en financiën gerelateerde werkzaamheden, is uitbesteed aan onderdelen binnen Aegon Nederland. Aegon PPI maakt gebruik van bestaande applicaties en systemen van Aegon Levensverzekering en Aegon Nederland en heeft geen eigen systemen. Uitvoering van uitbestede werkzaamheden gebeurt op basis van uitbestedingsovereenkomsten en service level agreements die hieraan gekoppeld zijn. Aegon PPI blijft eindverantwoordelijk voor deze uitbestede activiteiten en monitort deze in lijn met de interne richtlijnen van Aegon Nederland voor uitbestede werkzaamheden.

Producten

Aegon PPI biedt het Pensioenabonnement aan. Dit is een eenvoudige, gestandaardiseerde pensioenregeling op basis van beschikbare premie. De deelnemers bouwen een pensioen op, terwijl ook is voorzien in een premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid. Ook is er een volledige voorziening voor de nabestaanden ingeval van vroegtijdig overlijden van de deelnemer. Zowel het nabestaandenpensioen als de premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid zijn verzekerd bij andere Aegon onderdelen, zoals hiervoor toegelicht. Het product is zo ontworpen dat belangrijke wetswijzigingen, zoals de verhoging van de pensioengerechtigde leeftijd of aanpassing van de fiscale staffels, effectief en snel voor haar

klanten geïmplementeerd kunnen worden. Voor grootzakelijke klanten is maatwerk (Standaard Plus) mogelijk, waarbij zoveel mogelijk wordt uitgegaan van het Pensioenabonnement.

Gang van zaken gedurende het boekjaar

Aegon PPI is in 2014 sterk gegroeid op het gebied van klanten en deelnemers. Dit heeft zich dan ook vertaald in een exponentiële groei van de 'assets under management' in 2014, van EUR 31 miljoen aan het begin van 2014 naar EUR 109 miljoen aan het einde van dat jaar. Ook de organisatie is mee gegroeid. Op 31 december 2014 waren 11 medewerkers werkzaam voor Aegon PPI (2013: 6).

Beleggingen

Aanpassing 'gliding path'

De deelnemers van Aegon PPI beleggen in Life Cycle fondsen. Hierbij loopt de deelnemer beleggingsrisico. Naarmate de pensioendatum van de deelnemer dichterbij komt, wordt dit risico afgebouwd. In 2014 hebben we een aantal leeftijdscohorten toegevoegd aan de Life Cycles waardoor het beleggingsrisico geleidelijker wordt afgebouwd.

Aanpassing beleggingsprofielen

Deelnemers kunnen kiezen uit drie beleggingsprofielen (Defensief, Neutraal, Offensief). In november 2014 is het Zeer Defensieve profiel geschrapt, dit omdat de kans om het pensioendoel te halen in dit profiel te laag is met de aanhoudende lage marktrente.

Beleggingsperformance

In de omgeving van lage rentes is het beleggingsbeleid van de Life Cycles cruciaal. Er moet voldoende rendement worden behaald om de pensioendoelstelling te halen. Dit gaat alleen met een goed gespreide beleggingsportefeuille (en niet alleen staatsobligaties). Door spreiding beperken wij het risico, maar profiteren de deelnemers ook van de rendementen van verschillende soorten beleggingen.

Wij vinden het belangrijk om deelnemers, adviseurs en werkgevers te informeren over de beleggingen en de performance. In 2014 hebben wij dan ook diverse webinars gehouden over de beleggingsresultaten. Deelnemers zijn via nieuwsbrieven geïnformeerd.

Pensioendoelstelling

De pensioendoelstelling van onze Life Cycles is dat een 'standaard' deelnemer in het Defensieve beleggingsprofiel een 70% geïndexeerd middelloon pensioen bereikt. Het uitgangspunt daarbij is 100% premie van de 4% (netto) staffel. We houden hierbij ook rekening met het renterisico op de pensioendatum.

De beleggingen worden zo goed mogelijk afgestemd op het halen van deze pensioendoelstelling. Hiertoe wordt periodiek de som genomen van de benodigde rekenrente, de stijging (of daling) van de kosten van pensioen door daling (of stijging) van de marktrente en de inflatie. Deze wordt afgezet tegenover het behaalde rendement om te toetsen of deze pensioendoelstelling gerealiseerd kan worden.

Beleggingskosten

In november 2014 heeft Aegon wijzigingen doorgevoerd in het assortiment beleggingsfondsen. Een aantal beleggingsfondsen is samengevoegd. Dit heeft geleid tot schaalvoordelen en daarmee lagere kosten (OCF) van de fondsen, waardoor het rendement op de beleggingen van de deelnemers hoger wordt.

Wij brengen aan- en verkoopkosten in rekening bij de deelnemers. Wij toetsen de tarieven van aan- en verkoopkosten regelmatig. In 2014 zijn de aan- en verkoopkosten in 2014 van gemiddeld 0,33% naar gemiddeld 0,27% verlaagd.

Vrij beleggen en Garant Pensioen

Als werknemers over voldoende beleggingservaring beschikken, kunnen zij ook kiezen voor Vrij Beleggen. Hoewel werkgevers deze keuzemogelijkheid waarderen, is het aantal deelnemers dat hiervoor gekozen heeft zeer beperkt.

Het Pensioenabonnement biedt de deelnemers ook de mogelijkheid om een gegarandeerde pensioenuitkering aan te kopen. Voordeel is dat een deelnemer direct zekerheid heeft over de hoogte van zijn pensioen en afdekking van het "lang leven risico". In tijden van lage rente is dit echter een relatief duur product. De rentegarantiepremie voor 2015 is dan ook fors gestegen ten opzichte van 2014, en bedraagt nu 43,6% (2014: 14,5%). Wij hebben de deelnemers die (deels) voor Garant Pensioen hebben gekozen in februari 2015 over deze tariefstijging geïnformeerd, om hen in staat te stellen zelf een bewuste afweging te maken of zij hun keuze voor Garant Pensioen willen voortzetten in 2015.

Wijzigingen in wet- en regelgeving

Begin februari 2014 heeft Aegon PPI alle pensioenregelingen aangepast aan de fiscale regels die onderdeel waren van de Wet verhoging AOW- en Pensioenrichtleeftijd. Gedurende 2014 hebben we de werkgever en adviseur uitgebreid geïnformeerd over de pensioenwijzigingen die op 1 januari 2015 van kracht zijn geworden - de fiscaal maximaal toelaatbare opbouwpercentages worden verder verlaagd en het salaris waarover pensioenopbouw fiscaal wordt gefaciliteerd, wordt gemaximeerd op EUR 100.000. In juli 2014 hebben wij onze klanten een wijzigingsvoorstel gestuurd. De voorbereidingen voor de aanpassingen van de pensioenregelingen hebben grotendeels in het najaar van 2014 plaatsgevonden. De daadwerkelijke conversie vond grotendeels plaats in januari en februari 2015.

Voor deelnemers met een salaris boven de EUR 100.000 is Aegon met een oplossing gekomen voor het opbouwen van ouderdoms- en nabestaandenpensioen in de vorm van het Aegon Persoonlijk Pensioen (Netto pensioen), een vrijwillige pensioenregeling die de werkgever afsluit met Aegon Levensverzekering. Er is bewust gekozen voor een product buiten Aegon PPI om een zuiver onderscheid te houden tussen de fiscaal gefaciliteerde opbouw van ouderdomspensioen en de opbouw van ouderdomspensioen in de 'netto sfeer'. Voor de deelnemers van Aegon PPI die hierdoor in hun pensioenopbouw geraakt worden is eind 2014 een voorstel voor het Netto Pensioen uitgegaan, waarmee ook zij de pensioenopbouw en het nabestaandenpensioen voor het salaris boven EUR 100.000,- goed kunnen regelen.

Processen en interne beheersing

Zowel vanuit de adviseur als de werkgever krijgen wij regelmatig opmerkingen over de werking van werkgeversportal Aegon BeheerNet en het facturatieproces. Wij nemen deze feedback zeer serieus en proberen hiermee onze processen te verbeteren en te vereenvoudigen. Zo hebben wij in 2014 de mogelijkheid ingevoerd om met automatische incasso te betalen en is het makkelijker geworden om informatie uit BeheerNet te downloaden.

Aegon PPI loopt mee in de interne processen van Aegon rondom risicobeheer. In 2014 heeft een verdere professionaliseringsslag plaatsgevonden met betrekking tot de beschrijving en vastlegging van processen, beheersmaatregelen en werkinstructies. Wij willen onze klanten de zekerheid bieden dat hun pensioenregeling goed geadmistreerd wordt. Daarom hebben wij in 2014 de onafhankelijk openbaar accountant een onderzoek laten uitvoeren naar de processen die hiervoor het belangrijkste zijn. Met als doel het kunnen opstellen van een ISAE 3402 type I rapport, dat aangeeft dat Aegon PPI de juiste beheersmaatregelen in opzet heeft gedefinieerd en dat deze bestaan. Dit rapport is in april 2015 uitgebracht.

De volgende fase in dit traject is dat wordt getoetst of de beheersmaatregelen gedurende 2015 hebben gewerkt. De bevindingen van de onafhankelijk openbaar accountant van dit traject resulteren in een ISAE 3402 type II rapport dat wij naar verwachting in 2016 zullen publiceren.

Financiële informatie

Het eigen vermogen van Aegon PPI bedraagt EUR 11,2 miljoen per 31 december 2014 (2013: EUR 2,8 miljoen). In januari 2014 heeft Aegon PPI EUR 10 miljoen aan kapitaalstorting ontvangen van moedermaatschappij Aegon Nederland. Daarmee wordt het belang van verdere groei van Aegon PPI onderstreept. In 2014 heeft Aegon PPI een verlies geleden van EUR 1,6 miljoen (2013: verlies EUR 1,6 miljoen).

De entiteit zit nog in de opstartfase, 2014 is het tweede volle jaar van bedrijfsactiviteit. De fee opbrengsten zijn daardoor relatief beperkt in relatie tot de bedrijfskosten. Verdere groei van de portefeuille en de daaraan gerelateerde "assets under management" en een goede kostenbeheersing zijn topprioriteit om Aegon PPI winstgevend te maken.

Het minimum vereiste kapitaal eind 2014 bedraagt EUR 1.451 duizend. Aegon PPI heeft gedurende 2014 ruimschoots voldaan aan de gestelde kapitaalvereisten.

Risicomanagement

Het risicobeheer binnen Aegon PPI is erop gericht operationele risico's te voorkomen door een sterke strategische focus op "operational excellence" en het invullen van de zorgplicht. In toelichting 3 van de jaarrekening gaan we nader in op het risicomanagement en de belangrijkste onderkende risico's van Aegon PPI.

Beloningsbeleid

De bestuurders van Aegon PPI zijn in dienst van Aegon Nederland evenals de medewerkers werkzaam voor Aegon PPI. Hun beloning is vastgesteld conform het beloningsbeleid geldend voor Aegon Nederland welke gebaseerd is op Code Verzekeraars.

Toekomstige ontwikkelingen

Aegon PPI verwacht dat ook in 2015 de trend zich zal voortzetten dat meer werkgevers kiezen voor een pensioenregeling op basis van beschikbare premie. Gezien het grote aantal werkgevers dat eind 2014 en in het eerste kwartaal van 2015 ervoor gekozen heeft om vanaf 2015 hun pensioenregeling bij Aegon PPI onder te brengen verwachten wij dat Aegon PPI een belangrijke speler op de PPI markt zal blijven.

Het aanbod van beschikbare premie pensioenregelingen groeit echter ook nog steeds, enerzijds door nieuwe PPI's, anderzijds door introductie van nieuwe producten van bestaande aanbieders. De concurrentie is hierdoor scherp, en de tarieven staan onder druk. "Operational excellence" in combinatie met transparantie en kostenefficiënt opereren, zijn ook in 2015 de bepalende factoren voor het commerciële succes van Aegon PPI.

Voor de langere termijn zullen de ontwikkelingen op gebied van wet- en regelgeving hun impact op de PPI-markt hebben. De pensioenleeftijd blijft voor 2015 op 67 jaar. Vanaf 2016 wordt bekeken of op grond van de dan geldende levensverwachting de AOW en pensioenleeftijd nog verder moeten worden verhoogd.

Op Aegon PPI rust een belangrijke taak om de deelnemer goed te informeren over zijn pensioen. Deze zorgplicht is zeker bij de beschikbare premie regelingen, waar de deelnemer belegt voor eigen rekening en risico, cruciaal. Ook bij de werkgever rust een verantwoordelijkheid om zijn deelnemers goed te informeren over de pensioenregeling, aangezien hij de keuze voor de specifieke pensioenregeling heeft gemaakt. Wij willen dan ook de werkgever (en zijn pensioenadviseur) periodiek voorzien van concrete informatie over de keuzes die zijn werknemers wel of niet gemaakt hebben in hun pensioenregeling bij Aegon PPI. Daarnaast zijn we bezig met het ontwikkelen van een Pensioenplanner met periodieke alerts voor de deelnemer.

Samenstelling directie

Er hebben geen wijzigingen plaatsgevonden in de samenstelling van de directie van Aegon PPI in 2014. De directie bestaat uit twee leden: de heren E.F.M. Rutten en R. Zomer.

Den Haag, 22 april 2015

E.F.M. Rutten

R. Zomer

Verslag van de Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen van Aegon PPI B.V. bestaat uit de heren J.A.J. Vink, L. Jongsma en F. van der Horst. De Raad van Commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het door de Directie gevoerde beleid en deze met raad ter zijde te staan. De Raad van Commissarissen bespreekt de kwartaalresultaten en waarderingsgrondslagen, de interne controle procedures, de risico's en de strategie van de onderneming.

In 2014 hebben wij onze taken in nauwe samenwerking met de Directie uitgevoerd en hebben wij vier vergaderingen gehouden. Alle commissarissen waren daarbij telkens aanwezig. In de vergaderingen zijn de volgende onderwerpen aan bod gekomen:

- Strategie (onderverdeeld in Commercie, Operaties en Financiën) en de uitvoering hiervan;
- Risico Management;
- Toezicht;
- Compliance; en
- Audit.

Als onderdeel van het governance bouwwerk, is ook een Raad van Commissarissen Reglement vastgesteld. In dit reglement zijn de taken en bevoegdheden van de Raad van Commissarissen nader uitgewerkt. De in dit reglement opgenomen Profielschets van een lid van de Raad van Commissarissen is tevens uitgebreid met een Competentieoverzicht van de huidige commissarissen.

Op grond van de nieuwe wetgeving hebben de leden van de Directie en de Commissarissen in november 2013 de 'Bankierseed' afgelegd. Deze eed of belofte is een moreel-ethische verklaring die moet worden afgelegd door personen die op geschiktheid moeten worden getoetst door de AFM en/of DNB, in het kader van hun functie als beleidsbepaler (directie) of toezichthouder (commissaris) van een financiële onderneming. De eed of belofte bevat verklaringen op het gebied van onder meer het centraal stellen van klantbelang, geen misbruik maken van kennis, geheimhouding van hetgeen is toevertrouwd en het maken van een zorgvuldige belangenafweging.

Samenstelling van de Raad van Commissarissen

Het schema van de benoemingsperiode per commissaris is als volgt:

	<i>Eerste benoeming</i>	<i>Aftredend</i>
F. van der Horst	01-03-2012	2016*
L. Jongsma	01-03-2012	2016
J.A.J. Vink	01-03-2012	2015

*In verband met zijn uitdiensttreding bij Aegon is medio 2014 de heer Van der Horst verzocht toch aan te blijven als commissaris, maar vanaf 18 juli 2014 in de rol van externe commissaris.

Den Haag, 22 april 2015

F. van der Horst

L. Jongsma

J.A.J. Vink

Jaarrekening 2014 Aegon PPI B.V.

Balans

(voor resultaatbestemming)

Bedragen in EUR

Activa

Beleggingen voor risico van deelnemers

4

109.103.933

30.656.697

Vorderingen en overlopende activa

5

2.445.815

1.204.007

Liquide middelen

6

24.278.420

8.556.198

Totaal activa

135.828.168

40.416.902

Passiva

Eigen vermogen

7

- Aandelenkapitaal

18.000

18.000

- Agioreserve

15.250.000

5.250.000

- Overige reserves

-2.495.935

-927.067

- Resultaat boekjaar

-1.603.041

-1.568.868

11.169.024

2.772.065

Beleggingscontracten voor rekening en risico deelnemers

8

120.808.490

35.948.395

Overige schulden en passiva

9

3.850.654

1.696.442

Totaal verplichtingen

124.659.144

37.644.837

Totaal passiva

135.828.168

40.416.902

Winst- en verliesrekening

	Toelichting	2014	2013
Bedragen in EUR			
Baten			
Resultaat op beleggingstransacties	10	67.676	-
Vergoedingen en beleggingsfees	11	1.543.091	515.315
Interest groepsmaatschappijen	12	12.945	-
Interest rekening courant werkgevers		44.114	38.940
		1.667.826	554.255
Lasten			
Bedrijfskosten	13	3.804.751	2.521.580
Interest groepsmaatschappijen	12	-	35.464
Interest bankrekeningen		463	505
Resultaat op beleggingstransacties	10	-	88.529
		3.805.214	2.646.078
Resultaat voor belasting		-2.137.388	-2.091.823
Vennootschapsbelasting	14	534.347	522.955
Resultaat na belasting		-1.603.041	-1.568.868

Kasstroomoverzicht

Bedragen in EUR	Toelichting	2014	2013
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Winst / (verlies) voor belasting		-2.137.388	-2.091.823
Waardeverandering beleggen voor risico van deelnemers	4	-10.679.134	-780.758
Herwaardering participaties beleggingscontracten	8	10.611.458	869.287
Toename winstdelingspool	8	466.827	2.069
Aanpassingen voor posten zonder kasstromen		399.151	90.598
Wijzigingen in:			
Overige schulden en passiva		2.154.212	204.816
Beleggingscontracten voor rekening en risico deelnemers		73.781.810	33.251.661
Vorderingen en overlopende activa		-1.241.808	-508.419
Aanpassingen in transitorische posten		74.694.214	32.948.058
Aankoop van beleggingen	4	-	-28.228.652
Verkoop van beleggingen	4	141.977.217	178.091
Kasstroom uit operationele activiteiten niet verantwoord in resultaat		67.768.102	28.050.561
Overig (via RC betaalde vennootschapsbelasting)	14	534.347	522.955
Netto kasstroom uit operationele activiteiten		5.722.222	3.419.227
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten		-	-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Agiostorting en kapitaalstorting	7.2	10.000.000	-
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		10.000.000	-
Netto toe/(afname) liquide middelen		15.722.222	3.419.227
Liquide middelen stand begin boekjaar		8.556.198	5.136.971
Liquide middelen eind boekjaar	6	24.278.420	8.556.198

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening

1. Algemene informatie

Aegon PPI B.V., opgericht en gevestigd in Nederland, is een besloten vennootschap naar Nederlands recht en staat geregistreerd bij de Kamer van Koophandel van Den Haag op het adres Aegonplein 50, 2591 TV Den Haag. Aegon PPI B.V. (in het vervolg Aegon PPI) is een volledige dochter van Aegon Nederland N.V. (in het vervolg Aegon Nederland). Aegon N.V. te Den Haag staat aan het hoofd van de groep. Beide vennootschappen publiceren een geconsolideerde jaarrekening waarin de gegevens van de vennootschap zijn opgenomen.

Aegon PPI is pensioenuitvoerder voor beschikbare premieregelingen en mag zelf geen verzekeringstechnische risico's lopen. De premies die de deelnemers betalen voor verzekeringsrisico's worden doorgegeven aan Aegon Levensverzekering N.V. (Aegon Levensverzekering) waar het de verzekering van garanties van de pensioenuitkering, het nabestaandenpensioen of het ANW-hiaatpensioen en aan Aegon Schadeverzekering N.V. (Aegon Schadeverzekering) in geval van de verzekeringspremie voor premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid.

Aegon PPI heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van premiepensioeninstelling als bedoeld in artikel 2.54g van de Wet op het financieel toezicht, alsmede een vergunning om als bemiddelaar in verzekeringen op te treden.

2. Samenvatting van significante waarderingsgrondslagen

De jaarrekening is opgemaakt in overeenstemming met de in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving, en voldoet aan de wettelijke bepalingen zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving. De in deze jaarrekening gehanteerde grondslagen zijn gebaseerd op continuïteit van de vennootschap.

Activa en passiva worden gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de reële waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering plaats tegen verkrijgingsprijs.

Aegon PPI stelt haar jaarrekening in hele euro's op. De in de jaarrekening vermelde bedragen luiden in euro's. Aegon PPI heeft geen activa of passiva in andere valuta dan de euro.

Stelselwijzigingen

De gehanteerde waarderingsgrondslagen zijn ongewijzigd ten opzichte van voorgaand boekjaar.

Schattingswijzigingen

Er zijn geen schattingswijzigingen in het boekjaar geweest.

Presentatiewijzigingen ten opzichte van voorgaande jaren

In 2014 hebben zich de volgende presentatiewijzigingen voorgedaan.

- De verplichtingen die voortvloeien uit de collectieve waardeoverdrachten waarvoor Aegon PPI eind december van het boekjaar gelden van de oude pensioenuitvoerder heeft ontvangen zijn gereclassificeerd van de 'Overige schulden en passiva' naar 'Beleggingscontracten voor rekening en risico deelnemers'. Dit heeft een verschuiving tussen deze twee posten tot gevolg gehad van EUR 5.465.077 (2013: EUR 5.038.922).
- De post 'Nog te verwerken beleggingsopbrengsten' is in 2014 alleen opgenomen onder beleggingscontracten voor rekening en risico deelnemers en liquide middelen voor EUR

5.853.671 (2013: EUR 198.055). In 2013 werden 'Nog te verwerken beleggingsopbrengsten' tevens apart opgenomen in de beleggingen voor deelnemers en overige schulden en passiva.

- In 2014 is de presentatie van de beleggingsresultaten gewijzigd door de 'Waardeverandering van beleggingen voor risico deelnemers' en 'Herwaardering participaties beleggingscontracten' in de 'winst- en verliesrekening' te salderen. Deze 'netto' presentatie geeft meer inzicht in de feitelijke baten en lasten van Aegon PPI.

Grondslagen voor waardering van activa en passiva

2.1. Beleggingen voor risico van deelnemers

Financiële activa worden verantwoord op het moment van aankoop (trade date), op het moment dat Aegon PPI contractpartij wordt.

De classificatie van het financiële actief is afhankelijk van de karakteristieken van de instrumenten en het doel waarvoor ze zijn gekocht. De beleggingen voor deelnemers zijn participaties in beleggingsfondsen en worden daarom aangehouden als investeringen in eigen-vermogensinstrumenten.

De beleggingen voor deelnemers bestaan uit participaties in diverse Aegon Beleggingsfondsen, waarvan de waardering plaatsvindt tegen reële waarde, zijnde de intrinsieke waarde van de participaties van deze fondsen. De intrinsieke waarde wordt op de eerste werkdag van de maand vastgesteld en weerspiegelt de reële waarde van de Aegon beleggingsfondsen op het moment van vaststellen van de intrinsieke waarde. De waardering op balansdatum is het aantal participaties maal de laatst bekende koers van het fonds. In sommige van deze fondsen, de zogenaamde Life Cycle fondsen, kan één keer per maand, op de eerste werkdag van de maand, gehandeld worden. Deze beleggingen staan op naam van Aegon PPI en worden voor rekening en risico gehouden van de deelnemers.

2.2. Vorderingen en overlopende activa

Vorderingen en overlopende activa omvatten handelsvorderingen en andere vorderingen alsmede vooruitbetaalde kosten. Deze worden initieel verantwoord tegen reële waarde van de tegenprestatie wanneer zij invorderbaar zijn en worden vervolgens gewaardeerd tegen (geamortiseerde) kostprijs. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering. Zolang de vordering inbaar is conform de eisen van de Pensioenwet, wordt deze op nominale waarde gewaardeerd.

2.3. Liquide middelen

De liquide middelen staan grotendeels ter vrije beschikking van de vennootschap en worden gewaardeerd tegen de nominale waarde. Een deel heeft betrekking op nog te beleggen gelden voor deelnemers deelnemers.

2.4. Eigen vermogen

Het aandelenkapitaal wordt tegen nominale waarde verantwoord. De agioreserve heeft betrekking op vermogensuitbreiding die zonder uitgifte van nieuwe aandelen heeft plaatsgevonden na de oprichting. De overige reserves bestaan uit niet uitgekeerde winsten (verliezen).

Dividend en andere uitkeringen aan houders van eigen-vermogensinstrumenten worden direct verantwoord in het eigen vermogen.

2.5. Beleggingscontracten voor rekening en risico van deelnemers

Deze post bestaat uit de verplichtingen uit hoofde van beleggingscontracten voor rekening en risico van de deelnemers. Deze worden opgenomen op het moment dat het contract wordt afgesloten en worden van de balans gehaald als de verplichtingen richting deelnemers zijn nagekomen, dat wil zeggen in geval van uitkering op de pensioendatum of bij uitgaande waardeoverdrachten. Deze beleggingscontracten

zijn op basis van participaties en worden gewaardeerd tegen de actuele participatiewaarde, welke de reële waarde van de fondsbeleggingen weergeeft.

De stortingen van de deelnemers zijn voor Aegon PPI geen premie of omzet en worden daarom niet verantwoord in de winst- en verliesrekening, maar direct toegevoegd aan de verplichtingen uit hoofde van beleggingscontracten voor rekening en risico van de deelnemers.

2.6. Overige schulden en passiva

Overige schulden en passiva worden initieel tegen reële waarde verantwoord. Voor zover deze posten een langlopend karakter hebben, worden deze gewaardeerd tegen (geamortiseerde) kostprijs. Een schuld wordt niet langer in de balans opgenomen, wanneer de financiële verplichting nagekomen of ontbonden wordt.

Grondslagen voor bepaling van het resultaat

In de winst- en verliesrekening worden de baten en lasten verantwoord die gedurende het boekjaar voortvloeien uit de bedrijfsactiviteiten.

2.7. Resultaat op beleggingstransacties

Deze post heeft betrekking op het resultaat als gevolg van het timingsverschil tussen het aangaan van de verplichting richting deelnemers en het daadwerkelijk aankopen van de participaties bij Aegon Investment Management.

2.8. Vennootschapsbelasting

De vennootschapsbelasting is berekend tegen het geldend tarief over het resultaat voor belasting over het boekjaar, rekening houdend met tijdelijke en permanente verschillen tussen de resultaatbepaling volgens de jaarrekening en de resultaatbepaling voor fiscale doeleinden.

2.9. Gebeurtenissen na balansdatum

De jaarrekening wordt aangepast voor de effecten van gebeurtenissen die plaatsvonden tussen de balansdatum en de datum waarop de jaarrekening wordt vastgesteld, onder de voorwaarde dat dit voortkomt uit omstandigheden die bestonden op de balansdatum. Gebeurtenissen die wijzen op omstandigheden die zijn ontstaan na de balansdatum worden toegelicht, maar resulteren niet in een aanpassing van de jaarrekening zelf.

2.10. Groepsverhoudingen

Aegon PPI is een volledige dochter van Aegon Nederland. Aegon N.V. te Den Haag staat aan het hoofd van de groep. De premies die de deelnemers betalen voor verzekeringsrisico's worden doorgegeven aan Aegon Levensverzekering en aan Aegon Schadeverzekering. Aegon PPI heeft het vermogensbeheer uitbesteed aan Aegon Investment Management.

3. Risicobeheersing

Het voornaamste doel van de risicobeheersingsstructuur van de moedermaatschappij van Aegon PPI, Aegon Nederland, is om belanghebbenden, waaronder klanten, aandeelhouders en werknemers, te beschermen tegen zaken die een duurzaam behalen van haar doelen in de weg staan. Aegon Nederland heeft een risicomanagementstructuur die binnen de kaders van het Internal Control Framework van Aegon N.V. past. De risicomanagementfunctie is ingericht met specifieke aandacht voor zowel operationele en financiële risico's.

De governance en risicobeheersing van Aegon Nederland, en daarmee die van Aegon PPI B.V, is gebaseerd op het model van drie verantwoordelijkheidslagen ('three lines of defense'). De eerste lijn bestaat uit de medewerkers en het management van het bedrijfsonderdeel zelf. Zij dragen gezamenlijk de verantwoordelijkheid voor het identificeren en beheersen van alle relevante risico's die samenhangen met de uitvoering van de rechtstreeks verzekerde pensioenregelingen.

De tweede lijn bestaat uit de functies Risk Management en Compliance. Deze functies ondersteunen bij de identificatie van relevante risico's en toetsen de opzet, het bestaan en de werking van de benodigde risicobeheersingsmaatregelen. De tweede laag beoordeelt tevens of, op basis hiervan, de belangrijkste risico's adequaat worden beheerst. De derde lijn bestaat uit de functie Internal Audit. Internal Audit beoordeelt of de eerste en tweede lijn hun activiteiten conform de daaraan gestelde eisen uitvoeren. Eventuele bevindingen van de tweede en derde laag worden direct aan de directie gerapporteerd. De tweede en derde laag hebben tevens een directe rapportagelijijn naar de Raad van Commissarissen, mede om de Raad van Commissarissen in staat te stellen effectief en goed toezicht op de directie uit te voeren.

3.1. Valutarisico

Aegon PPI loopt geen valutarisico, aangezien zij uitsluitend werkzaam is binnen de Europese Unie. Er zijn geen transacties geweest buiten de eurozone.

3.2. Renterisico

Aegon PPI loopt geen significant renterisico.

3.3. Kredietrisico

Aegon PPI heeft geen significante concentraties van kredietrisico. De liquide middelen staan uit bij gerenommeerde banken. Aegon PPI heeft een rekening-courant positie met Aegon Nederland.

3.4. Debiteurenrisico

Aegon PPI loopt het risico dat de werkgevers de premies en administratiekosten niet (tijdig) betalen. Aegon PPI monitort de debiteuren conform de vereisten van de Pensioenwet inzake betalingsachterstanden.

3.5. Marktrisico

Aegon PPI loopt koersrisico over de periode tussen het aangaan van de verplichting richting deelnemers en het daadwerkelijk aankopen van de participaties bij Aegon Investment Management. De deelnemers van Aegon PPI beleggen grotendeels in Life Cycle fondsen, waarin één keer per maand, op de eerste van de maand, gehandeld kan worden. Aegon PPI streeft ernaar dit resultaat te minimaliseren.

3.6. Liquiditeitsrisico

Aegon PPI beschikt over voldoende liquide middelen die direct opneembaar zijn, het liquiditeitsrisico is hiermee minimaal.

3.7. Wet- en regelgeving

De pensioenactiviteiten van Aegon PPI zijn onderhevig aan uitgebreide regelgeving en toezicht. Wijzigingen in de huidige wet- en regelgeving kunnen van invloed zijn op de producten en bedrijfsvoering van Aegon PPI.

3.8. Operationeel risico

Aegon PPI is een relatief kleine organisatie en loopt daarmee een operationeel risico op het gebied van kennis en beschikbaarheid van personeel. Dit risico is ondervangen door het uitbesteden van processen en taken aan bedrijfsonderdelen van de Aegon groep. De relaties tussen Aegon PPI en deze bedrijfsonderdelen zijn vastgelegd in overeenkomsten. Voor het in- of outsourcen van diensten wordt het beleid van Aegon Nederland gevolgd. Aegon PPI blijft verantwoordelijk voor de diensten die zij uitbesteedt. Om de uitbestede activiteiten te kunnen monitoren worden Service Level Agreements overeengekomen. Deze worden met een minimum van eens per jaar door de verantwoordelijke bestuursleden geëvalueerd met de partij waaraan is uitbesteed. Op kwartaalbasis rapporteren de uitbestedingspartners over hun dienstverlening aan Aegon PPI.

Het vermogensbeheer is uitbesteed aan Aegon Investment Management. Aegon PPI maakt gebruik van diverse applicaties en systemen die eigendom zijn van Aegon Levensverzekering. Aegon PPI heeft geen eigen IT-systemen.

Aegon PPI wordt ondersteund door diverse Support Functies (stafafdelingen) binnen Aegon Nederland, de belangrijkste hiervan zijn:

- Financial Services, verantwoordelijk voor het regisseren en verwerken van geldstromen,
- Financial Accounting verzorgt de externe en interne verslaglegging van Aegon PPI;
- Management Control verzorgt de management rapportages van Aegon PPI;
- Risk Management & Compliance ondersteunt Aegon PPI bij het identificeren van materiële operationele en compliance risico's en rapporteert hierover aan de directie, de aandeelhouder en de Raad van Commissarissen van Aegon PPI;
- Human Resources Management is verantwoordelijk voor het personeelsbeleid.
- Juridische Zaken Nederland verzorgt de werkzaamheden op juridisch gebied;

3.9. Strategisch risico

Net als elke andere onderneming onderkent Aegon PPI risico's die kunnen voorkomen in de bedrijfsvoering, zoals het niet langer kunnen meekomen met (nieuwe) concurrentie of technologische ontwikkelingen. Om dit te beperken worden nieuwe activiteiten en ontwikkelingen zowel intern als extern, grondig voorbereid en getest.

3.10. Beleggingsrisico voor deelnemers

De pensioenpremies van de deelnemers van Aegon PPI worden belegd. Bij de invulling van deze beleggingen wordt gebruik gemaakt van de ruime ervaring van Aegon met het beleggen voor pensioen. Op basis van deze ervaring zijn de Life Cycles samengesteld. Dit houdt in dat een deelnemer minder risicovol gaat beleggen naarmate hij of zij dichterbij zijn pensioendatum komt en rekening houdend met zijn of haar persoonlijke risicoprofiel. De beleggingsrisico's worden dan afgebouwd. Deelnemers beleggen in de Aegon Balanced DC Funds; in deze fondsen wordt uitsluitend belegd voor rekening en risico van deelnemers. Aegon PPI loopt hierover geen risico, anders dan hetgeen vermeld onder 3.5 Marktrisico.

3.11. Bescherming pensioenvermogen van deelnemers

Het opgebouwde vermogen van deelnemers aan een pensioenregeling bij Aegon PPI worden als volgt beschermd bij een eventueel faillissement van Aegon PPI:

- De regelgeving over vermogensscheiding ten aanzien van Aegon PPI sluit aan bij het huidige regime voor retail beleggingsfondsen. De zogeheten rangregeling bewerkstelligt dat in eerste instantie kosten voor beheer en de bewaring uit het vermogen van het beleggingsfonds worden

voldaan en dat in tweede instantie de deelnemers hun aanspraken verzilverd zien. Overige crediteuren komen pas aan de beurt als vast is komen te staan dat de eerder genoemde vorderingen ook in de toekomst niet meer voor kunnen komen.

- Aegon Investment Management B.V. is de beheerder van beleggingsfondsen waarin de deelnemers beleggen. Aegon Custody B.V. was tot 22 juli 2014 de juridische bewaarder van de Aegon fondsen. Vanaf 22 juli 2014 zijn de taken als bewaarder komen te vervallen; deze zijn overgenomen door Citibank International Limited als Depositary. Aegon Custody B.V. houdt het juridisch eigendom van de beleggingen. Aegon PPI is hiermee niet zelf juridisch eigenaar van de beleggingen.

4. Beleggingen voor risico van deelnemers

	2014	2013
Stand op 1 januari	30.656.697	1.825.378
Aankopen	141.977.217	28.228.652
Verkopen	-74.209.115	-178.091
Herwaarderingen	10.679.134	780.758
Stand op 31 december	109.103.933	30.656.697

2014

	Bandbreedte zakelijke waarden	Bandbreedte vastrentende waarden	Reële waarde	Herwaardering
Aegon Balanced DC Fund A	0% - 10%	85% - 100%	2.563.655	98.661
Aegon Balanced DC Fund B	0% - 20%	80% - 100%	3.212.073	170.296
Aegon Balanced DC Fund C	10% - 30%	70% - 90%	4.132.361	431.791
Aegon Balanced DC Fund D	20% - 40%	60% - 80%	3.619.724	1.319.262
Aegon Balanced DC Fund E	30% - 50%	50% - 70%	4.425.125	3.433.120
Aegon Balanced DC Fund F	40% - 60%	40% - 60%	16.362.594	4.835.350
Aegon Balanced DC Fund G	50% - 70%	30% - 50%	19.508.896	412.009
Aegon Balanced DC Fund H	60% - 80%	20% - 40%	53.459.123	-23.546
Aegon Balanced DC Fund I	75% - 95%	5% - 25%	994.351	-2.506
Aegon Balanced DC Fund J	85% - 100%	0% - 10%	502.617	-1.925
Fondsen - Vrij Beleggen	-	-	323.414	6.622
			109.103.933	10.679.134

2013

	Verhouding vastrentende - zakelijke waarden in %	Reële waarde	Herwaardering
Aegon Balanced DC Fund 1	100/0	-	-270
Aegon Balanced DC Fund 2	80/20	254.800	-873
Aegon Balanced DC Fund 3	65/35	1.024.740	-3.349
Aegon Balanced DC Fund 4	55/45	5.132.327	103.771
Aegon Balanced DC Fund 5	45/55	10.309.605	246.036
Aegon Balanced DC Fund 6	37,5/62,5	13.525.546	423.324
Aegon Balanced DC Fund 7	30/70	264.096	7.719
Aegon Balanced DC Fund 8	25/75	58.961	2.300
Fondsen - Vrij Beleggen	-	86.621	2.100
		30.656.697	780.758

2014

Bedragen in EUR 1000,-

Indirecte beleggingen in vastgoed, niet-beursgenoteerd

Vastgoed totaal

Mature markets

Aandelen totaal

Private Equity

Staatsobligaties

Credits

Vastrentende waarden overig

Vastrentende waarden totaal

Hedge funds

Commodities

Derivaten

Liquide middelen

Overig

Overige beleggingen totaal

Totale beleggingen voor risico deelnemer

Life cycle beleggingen
4.105
4.105
54.566
54.566
-
14.445
23.157
7.997
45.599
-
-
783
3.976
75
4.834
109.104

Deze post is langlopend.

Op de eerste werkdag van de volgende maand kan Aegon PPI participaties bij Aegon Investment Management aankopen. Het verschil tussen de beleggingenadministratie en de verplichtingenadministratie per 31 december 2014 is EUR 11.318.748 (2013: EUR 5.236.977).

Aanpassing 'gliding path'

De deelnemers van Aegon PPI beleggen in Life Cycle fondsen. In november 2014 zijn een aantal leeftijdscohorten toegevoegd aan de Life Cycles. De Aegon Balanced DC Funds 1 tot en met 8 zijn als gevolg hiervan vervangen door de Aegon Balanced DC Funds A tot en met J.

5. Vorderingen en overlopende activa

	2014	2013
Vorderingen op werkgevers	2.294.928	1.203.171
Rekening-courant met Aegon Nederland	149.187	-
Vooruitbetaalde kosten	1.700	836
Totaal	2.445.815	1.204.007
Vlottend	2.445.815	1.204.007
Niet-vlottend	-	-
Totaal	2.445.815	1.204.007

De reële waarde van de vorderingen en overlopende activa is gelijk aan de boekwaarde.

6. Liquide middelen

	2014	2013
Banksaldi	24.278.420	8.556.198
Totaal	24.278.420	8.556.198

De liquide middelen staan grotendeels ter vrije beschikking van de vennootschap. Voor EUR 11.318.748 (2013: EUR 5.236.977) heeft dit betrekking op nog te beleggen gelden voor deelnemers.

7. Eigen vermogen

	2014	2013
Aandelenkapitaal	18.000	18.000
Agioreserve	15.250.000	5.250.000
Overige reserves	-2.495.935	-927.067
Resultaat boekjaar	-1.603.041	-1.568.868
Totaal	11.169.023	2.772.065

Aegon PPI is op grond van de wet verplicht een eigen vermogen aan te houden van minimaal EUR 500.000 of indien dit hoger is 0,2% van de Assets under management indien dit een bedrag van EUR 250 miljoen te boven gaat. Dit wordt volgens intern kapitaalbeleid verhoogd met 25% van de kosten ad EUR 3,8 miljoen, zijnde EUR 951 duizend. In totaal dient derhalve EUR 1.451 duizend als minimum kapitaal aangehouden te worden. Aegon PPI voldoet derhalve ruimschoots aan de gestelde kapitaalsvereisten.

7.1. Aandelenkapitaal

	2014	2013
Maatschappelijk kapitaal	90.000	90.000
Aandelen in portefeuille	-72.000	-72.000
Geplaatst en gestort kapitaal	18.000	18.000

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap is verdeeld in 900 aandelen met een nominale waarde van EUR 100. Hiervan zijn 180 aandelen geplaatst en volgestort.

7.2. Agioreserve

Aegon PPI heeft in januari 2014 EUR 10 miljoen aan kapitaalstorting ontvangen van moedermaatschappij Aegon Nederland. Dit bedrag is als agio gestort op de aandelen in de vennootschap Aegon PPI.

7.3. Verloopoverzicht eigen vermogen

2014	Aandelen- kapitaal	Agioreserve	Overige reserves	Resultaat boekjaar	Totaal
Stand 1 januari	18.000	5.250.000	-927.067	-1.568.868	2.772.065
Resultaat voorgaand boekjaar	-	-	-1.568.868	1.568.868	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	-1.603.041	-1.603.041
Totaal netto winst	-	-	-1.568.868	-34.173	-1.603.041
Agiostorting	-	10.000.000	-	-	10.000.000
Betaald dividend gewone aandelen	-	-	-	-	-
Mutaties u.h.v. van relatie met aandeelhouder	-	10.000.000	-	-	10.000.000
Stand 31 december	18.000	15.250.000	-2.495.935	-1.603.041	11.169.024
2013	Aandelen- kapitaal	Agioreserve	Overige reserves	Resultaat boekjaar	Totaal
Stand 1 januari	18.000	5.250.000	3.023	-930.090	4.340.933
Resultaat voorgaand boekjaar	-	-	-930.090	930.090	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	-1.568.868	-1.568.868
Totaal netto winst	-	-	-930.090	-638.778	-1.568.868
Agiostorting	-	-	-	-	-
Betaald dividend gewone aandelen	-	-	-	-	-
Mutaties u.h.v. van relatie met aandeelhouder	-	-	-	-	-
Stand 31 december	18.000	5.250.000	-927.067	-1.568.868	2.772.065

8. Beleggingscontracten voor rekening en risico van deelnemers

	2014	2013
Stand op 1 januari	35.946.326	1.825.378
Stortingen door deelnemers en waardeoverdrachten	74.789.063	33.533.661
Uitkeringen	-1.007.253	-282.000
Herwaarderingen	10.611.458	869.287
Stand op 31 december	120.339.594	35.946.326

Winstdelingspool

	2014	2013
Stand op 1 januari	2.069	-
Bijgeschreven interest	72	-
Toevoeging winstdelingspool	466.755	2.069
Stand op 31 december	468.896	2.069

Totaal beleggingscontracten

120.808.490	35.948.395
--------------------	-------------------

Winstdelingspool

Als een deelnemer overlijdt, valt de waarde van zijn beleggingen in een winstdelingspool, die uitkeert aan de overige deelnemers. Elk jaar wordt vastgesteld of uitgekeerd kan worden uit de winstdelingspool. Als de uitkering leidt tot een verhoging van minder dan 0,5% van de waarde van de beleggingen van alle deelnemers samen wordt niet uitgekeerd. De uitkering wordt dan met rentevergoeding doorgeschoven naar een volgend jaar.

Het saldo van de winstdelingspool op 1 januari 2014 en 1 januari 2015 bedroeg minder dan 0,5% van de waarde van de beleggingen van de deelnemers. Er heeft dan ook nog geen uitkering plaatsgevonden. Over het saldo van 1 januari 2014 is EUR 72 aan interest bijgeschreven. Deze last is verantwoord onder de bedrijfskosten onder de categorie 'overige kosten'. Over het saldo van de winstdelingspool van 1 januari 2015 wordt EUR 7.002 aan interest bijgeschreven.

9. Overige schulden en passiva

	2014	2013
Vooruitontvangen beleggingspremies	3.597.978	1.189.463
Nog te verwerken beleggingstransacties	-	-
Rekening-courant met Aegon Nederland	-	266.426
Nog te verwerken uitkeringen	117.867	239.208
Overige schulden	134.809	1.345
Totaal	3.850.654	1.696.442
Vlottend	3.850.654	1.696.442
Niet-vlottend	-	-
Totaal	3.850.654	1.696.442

De reële waarde van de kortlopende schulden benadert de boekwaarde vanwege het kortlopende karakter ervan.

De vooruit ontvangen beleggingspremies hebben betrekking op vooruit ontvangen premies voor de maand januari van het opvolgend jaar. Deze zijn begin januari van het nieuwe boekjaar voor de deelnemers belegd.

10. Resultaat op beleggingstransacties

	2014	2013
Waardeverandering van beleggingen	10.679.134	780.758
Herwaardering participaties beleggingscontracten	-10.611.458	-869.287
Totaal	67.676	-88.529

De post 'waardeverandering van beleggingen' betreft de waardemutaties van de beleggingen aangehouden voor risico van de deelnemers (herwaardering van de beleggingen in de onderliggende fondsen volgens de laatst bekende koers).

De post 'herwaardering participaties beleggingscontracten' betreft de waardemutaties van de aangehouden participaties volgens de verplichtingenadministratie (herwaardering van de participaties volgens de laatst bekende koers van de onderliggende fondsen).

De deelnemers van Aegon PPI beleggen grotendeels in Life Cycle fondsen, waarin één keer per maand, op de eerste van de maand, gehandeld kan worden. Aegon PPI streeft ernaar het resultaat op beleggingstransacties te minimaliseren.

11. Vergoedingen en beheervergoeding

	2014	2013
Ontvangen vergoedingen	1.234.852	461.455
Beheervergoeding	308.239	53.860
Totaal	1.543.091	515.315

Aegon PPI ontvangt van de werkgever een administratiekostenvergoeding voor elke deelnemer. Deelnemers betalen daarnaast aan- en verkoopkosten voor de beleggingen. Voor aanvullende werkzaamheden, zoals informatiebijeenkomsten voor deelnemers of waardeoverdrachten worden kosten in rekening gebracht. Daarnaast ontvangt Aegon PPI een vergoeding voor het beheer van de beleggingen die voor de deelnemers aangehouden worden.

12. Interest groepsmaatschappijen

Deze post heeft betrekking op de in rekening gebrachte interest op de rekening-courant met Aegon Nederland.

13. Bedrijfskosten

	Toelichting	2014	2013
Personeelskosten	13.1	1.309.353	950.573
Doorbelaste kosten	13.2	1.964.291	1.346.517
Beleggingskosten	13.3	289.975	109.223
Overige kosten		241.132	115.267
Totaal		3.804.751	2.521.580

13.1. Personeelskosten

	2014	2013
Basissalarissen	566.280	450.451
Opslagen salarissen	342.832	218.593
Inhuur personeelsleden	272.808	192.225
Reis- en verblijfkosten	43.286	53.320
Overige personeelskosten	84.148	35.984
Totaal	1.309.354	950.573

Werknemers

Het personeel dat werkzaam is voor Aegon PPI is in dienst bij Aegon Nederland. Alle personeelskosten worden door Aegon Nederland doorbelast aan Aegon PPI. Er waren geen werknemers buiten Nederland werkzaam voor de vennootschap.

Beloning directie

De directie van Aegon PPI wordt gevormd door de heren Rutten en Zomer. Beide heren zijn in dienst bij Aegon Nederland. Aegon Nederland belast overheadkosten door aan Aegon PPI. Het aandeel in deze doorbelasting dat toe te rekenen is aan de beloning van de dagelijkse directie bedroeg in 2014 EUR 97.135 (2013: EUR 103.895).

Hypothecaire leningen directie

Op balansdatum hadden de directieleden hypothecaire leningen van een aan Aegon Nederland gerelateerde onderneming voor een totaal bedrag van EUR 1.069.000 met een rente die varieert van 1,7% variabele rente tot een rentevoet van 4,6% conform de geldende condities voor de medewerkers van Aegon Nederland. In 2014 zijn geen aflossingen ontvangen.

Beloning Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen wordt gevormd door de heren Van der Horst, Jongsma en Vink. De heren Jongsma en Vink zitten tevens in de Raad van Commissarissen van Aegon Nederland. Deze twee leden ontvangen geen extra vergoeding voor hun werkzaamheden als commissaris van Aegon PPI. De heer Van der Horst is medio 2014 uit dienst getreden bij Aegon en is sinds 18 juli externe commissaris bij Aegon PPI. Voor zijn rol als interne commissaris ontving Aegon PPI geen doorbelasting. Als externe commissaris ontvangt hij een vergoeding van EUR 5.000 bruto op jaarbasis.

Er zijn geen uitkeringen in verband met vertrekregelingen verleend, tevens zijn er geen aan aandelen gerelateerde beloningen of rechten verstrekt.

Hypothecaire leningen Raad van Commissarissen

Op balansdatum hadden de commissarissen geen hypothecaire leningen van een aan Aegon Nederland gerelateerde onderneming.

13.2. Doorbelaste kosten

Aegon Nederland belast overhead kosten door aan haar dochtermaatschappijen op basis van Activity Based Costing. Aegon PPI heeft daarnaast een belangrijk deel van haar werkzaamheden uitbesteed aan Aegon onderdelen, waaronder Aegon Levensverzekering en Aegon Investment Management. Zie ook toelichting 15 'Transacties met verbonden partijen'.

13.3. Beleggingskosten

Dit betreft de aan- en verkoopkosten die Aegon PPI aan Aegon Investment Management betaalt voor de aan- en verkoop van de beleggingsfondsen voor rekening en risico van de deelnemers, alsmede kosten voor beheer van de beleggingen.

De tarieven voor aan- en verkoopkosten die Aegon PPI betaalt aan Aegon Investment Management, zijn gelijk aan de tarieven die in rekening worden gebracht bij de deelnemers.

13.4. Overige kosten

Accountantskosten

Ernst & Young Accountants was tot en met boekjaar 2013 de onafhankelijk openbaar accountant van Aegon PPI B.V. Sinds boekjaar 2014 is PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. de onafhankelijk openbaar accountant van de vennootschap. De totale vergoedingen voor professionele diensten en andere diensten verricht door Ernst & Young Accountants en PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. aan Aegon N.V. worden vermeld in het jaarverslag van Aegon N.V.

14. Vennootschapsbelasting

De vennootschapsbelasting is een bate van EUR 534.347 in 2014 (2013: bate van EUR 522.955). De effectieve belastingdruk is gelijk aan het nominale vennootschapsbelastingtarief van 25%; dit tarief is niet gewijzigd in 2014.

Aegon PPI behoort tot de fiscale eenheid Aegon N.V. en verrekent direct verschuldigde belastingen bij het hoofd van de fiscale eenheid alsof deze zelfstandig belastingplichtig is. Aegon PPI is hoofdelijk aansprakelijk voor alle belastingschulden voor de gehele fiscale eenheid. De belastingen worden verrekend in de rekening-courant met de moedermaatschappij.

15. Transacties met verbonden partijen

Als verbonden partijen worden aangemerkt alle rechtspersonen waarover overheersende zeggenschap, gezamenlijke zeggenschap of invloed van betekenis kan worden uitgeoefend. Ook rechtspersonen die overwegende zeggenschap kunnen uitoefenen worden aangemerkt als verbonden partij. Verscheidene soorten transacties vinden plaats met entiteiten die deel uitmaken van de Aegon N.V. groep, waar Aegon PPI deel van uitmaakt. De meest significante daarvan zijn hieronder beschreven.

Aegon PPI bemiddelt voor Aegon Levensverzekering en Aegon Schadeverzekering. De geldstromen uit hoofde van de verzekeringspremies voor deze verzekeraars worden separaat gehouden van de geldstromen voor de PPI zelf.

Het personeel dat werkzaam is voor Aegon PPI is in dienst van Aegon Nederland; de kosten die hiermee verband houden worden doorbelast aan Aegon PPI. Zie voor meer informatie toelichting 13.1.

Aegon Nederland voorziet Aegon PPI van administratieve ondersteuning en faciliteiten tegen kostprijs en belast hiervoor overhead kosten door. Daarnaast belast Aegon Levensverzekering (Business Line Pensioen) kosten door aan Aegon PPI voor met name IT Support, Sales en Marketing. Deze doorbelastingen zijn grotendeels gebaseerd op tijdbesteding.

Activiteiten met betrekking tot beleggingen vindt plaats via Aegon Investment Management. De doorbelasting geschiedt tegen normale commerciële voorwaarden.

Alle transacties met groepsmaatschappijen lopen via Aegon Nederland en zijn verantwoord in de rekening-courant met Aegon Nederland.

Onderstaande tabel geeft aan welke transacties met groepsmaatschappijen hebben plaatsgevonden.

	Toelichting	2014	2013
Verzekeringspremies voor:			
- Aegon Levensverzekering		5.187.928	1.933.426
- Aegon Schadeverzekering		2.108.011	843.223
Doorbelaste kosten van:			
- Aegon Nederland	13.2	988.492	916.917
- Aegon Levensverzekering	13.2	975.799	429.600
- Aegon Investment Management	13.3	289.975	109.223
Rekening-courant schuld aan Aegon Nederland	9	-	266.426
Rekening-courant vordering op Aegon Nederland	5	149.187	-
Interest over rekening-courant		-12.945	35.464

16. Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan die nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum.

Den Haag, 22 april 2015

Raad van Commissarissen

Directie

F. van der Horst

E.F.M. Rutten

L. Jongma

R. Zomer

J.A.J. Vink

Overige gegevens

Statutaire bepaling omtrent de bestemming van het resultaat

De winstbestemming zal worden bepaald op grond van artikelen 35 en 36 van de statuten van Aegon PPI B.V. De betreffende bepalingen kunnen als volgt worden samengevat:

Artikel 35

1. Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
2. De winst die in een boekjaar is behaald, staat ter beschikking van de algemene vergadering.
3. De vennootschap kan aan de gerechtigden tot voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het geplaatste aandelenkapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
4. Ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gedelgd voor zover de wet dat toestaat.

Artikel 36

1. Dividenden zijn opeisbaar vier weken na vaststelling, tenzij de algemene vergadering daartoe op voorstel van de directie een andere datum bepaalt.
2. Dividenden welke binnen vijf jaren na de aanvang van de tweede dag waarop zij opeisbaar zijn geworden, niet in ontvangst zijn genomen, vervallen aan de vennootschap.

Voorstel tot bestemming van het resultaat over 2014

In overeenstemming met de door de statuten van de vennootschap geboden mogelijkheden stelt het bestuur voor om het verlies over het boekjaar 2014 ad EUR 1.603.041 te onttrekken aan de Overige reserves. Dit voorstel is nog niet als zodanig in de jaarrekening verantwoord.



Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de vergadering van aandeelhouders en raad van commissarissen van Aegon PPI B.V.

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit verslag opgenomen jaarrekening 2014 van Aegon PPI B.V. te Den Haag gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2014 en de winst-en-verliesrekening over 2014 en het kasstroomoverzicht over 2014 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

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, alsmede voor het opstellen van het directieverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). De directie is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

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, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren 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 geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door de directie van de vennootschap gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Ref.: e0352551

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Aegon PPI B.V. per 31 december 2014 en van het resultaat en de kasstromen over 2014 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het directieverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het directieverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Amsterdam, 22 april 2015
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door E.L. Rondhout RA
Den Haag, 22 april 2015

Ref.: e0352551

*PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., Thomas R. Malthusstraat 5, 1066 JR Amsterdam, Postbus 90357,
1006 BJ Amsterdam
T: 088 792 00 20, F: 088 792 96 40, www.pwc.nl*

'PwC' is het merk waaronder PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. (KvK 34180285), PricewaterhouseCoopers Belastingadviseurs N.V. (KvK 34180284), PricewaterhouseCoopers Advisory N.V. (KvK 34180287), PricewaterhouseCoopers Compliance Services B.V. (KvK 51414406), PricewaterhouseCoopers Pensions, Actuarial & Insurance Services B.V. (KvK 54226368), PricewaterhouseCoopers B.V. (KvK 34180289) en andere vennootschappen handelen en diensten verlenen. Op deze diensten zijn algemene voorwaarden van toepassing, waarin onder meer aansprakelijkheidsvoorwaarden zijn opgenomen. Op leveringen aan deze vennootschappen zijn algemene inkoopvoorwaarden van toepassing. Op www.pwc.nl treft u meer informatie over deze vennootschappen, waaronder deze algemene (inkoop)voorwaarden die ook zijn gedeponeerd bij de Kamer van Koophandel te Amsterdam.