



Jaarverslag 2015

Aegon PPI B.V.

Inhoudsopgave

| | |
|--|-----------|
| Jaarverslag 2015 | 6 |
| Directieverslag | 7 |
| Verslag van de Raad van Commissarissen | 17 |
| Jaarrekening 2015 | 18 |
| Balans | 19 |
| Winst- en verliesrekening | 20 |
| Kasstroomoverzicht | 21 |
| Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening | 22 |
| Overige gegevens | 38 |
| Controleverklaring van de onafhankelijke accountant | 39 |

Jaarverslag 2015

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 premieregelingen en andere soortgelijke regelingen die op grond van de toepasselijke wetgeving als arbeid gerelateerde 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 premieregelingen. Als premiepensioeninstelling (PPI) mag zij 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). Beide entiteiten zijn onderdeel van de Aegon Nederland groep. Het vermogensbeheer is uitbesteed aan Aegon Investment Management B.V. (in het vervolg Aegon Investment Management), dat onderdeel is van de Aegon groep.

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 (SLA's) 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.

Met ingang van 2016 wordt ook gebruik gemaakt van het administratieplatform van TKP Pensioen B.V. (in het vervolg TKP Pensioen) voor het nieuwe Pensioenabonnement 'Aegon PPI Flex'. TKP Pensioen is een 100% dochter van Aegon Nederland.

Producten

Aegon PPI biedt het Pensioenabonnement aan. Dit is een eenvoudige, gestandaardiseerde pensioenregeling op basis van beschikbare premie, waarbij de werkgever beperkte keuzemogelijkheden heeft. De deelnemers bouwen een pensioen op, terwijl ook is voorzien in een premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid. Ook is er een 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. De deelnemers kunnen ook kiezen voor garantie bij opbouw van het pensioen, het GarantPensioen. Hiervoor betalen ze een rentegarantiepremie die afhankelijk is van de rentestand. Aegon Levensverzekeraar is de verzekeraar voor het Garantpensioen.

Bij aanvang van deelname aan de pensioenregeling wordt de beschikbare premie van de deelnemer belegd volgens 'Life Cycle Beleggen'. Dit gebeurt standaard volgens het defensieve risicoprofiel en rekening houdend met diens leeftijd. De deelnemer kan vervolgens zijn persoonlijk risicoprofiel bepalen, waarbij hij kan kiezen voor een offensief, neutraal of defensief profiel. Bij Life Cycle Beleggen bouwen wij het beleggingsrisico af naarmate de pensioendatum in zicht komt. Hiervoor gebruiken we tien beleggingsfondsen, namelijk Aegon Balanced DC Fund A tot en met J. Met Aegon Balanced DC Fund J wordt het meest risicovol belegd, met Aegon Balanced DC Fund A het minst risicovol. In het beleggingsbeleid maken we gebruik van beleggingen in langer lopende obligaties. Door te participeren in het Aegon Long Duration Overlay fonds kunnen we de looptijd van obligaties verlengen; deze rentestabilisator neutraliseert de effecten van de rentebeweging op het aan te kopen pensioen.

Het Pensioenabonnement is zo ontworpen dat belangrijke wetswijzigingen, zoals de verhoging van de pensioengerechtigde leeftijd of aanpassing van de fiscale staffels, effectief en snel geïmplementeerd kunnen worden. Het Pensioenabonnement gaat uit van een standaard franchise, die gerelateerd is aan de AOW. De franchise is dat deel van het salaris dat niet meetelt voor pensioen omdat de deelnemer AOW ontvangt. De werkgever heeft de keuze uit een beschikbare premiestaffel gebaseerd op 3% of 4% rekenrente. Hij kan daarbij kiezen voor een toezegging die varieert van 50% tot 100% van het fiscaal maximum, waarbij elke veelvoud van 5% mogelijk is. Door deze standaardisatie kunnen nieuwe klanten snel in de administratie opgenomen worden.

In 2015 is het productassortiment uitgebreid met het nieuwe Pensioenabonnement 'Aegon PPI Flex'. Dit product kan vanaf januari 2016 door werkgevers met meer dan 50 deelnemers worden afgesloten. Ten opzichte van het standaard Pensioenabonnement biedt dit product de werkgever meer keuzemogelijkheden; zo kan elk percentage van de beschikbare premiestaffel gekozen worden en heeft de werkgever de keuze welke franchise hij wenst.

Gang van zaken gedurende het boekjaar

Wederom sterke groei van activiteiten

Het jaar 2015 was, net als 2014, een jaar waarin Aegon PPI sterk gegroeid is op het gebied van klanten en deelnemers. De beleggingen voor risico deelnemers zijn in 2015 meer dan verdubbeld van EUR 109 miljoen ultimo 2014 naar EUR 278 miljoen ultimo 2015, mede dankzij de ruim honderd collectieve inkomende waardeoverdrachten die zijn afgehandeld.

Personeel

Op 31 december 2015 waren 12 medewerkers werkzaam voor Aegon PPI (2014: 11). Daarnaast is regelmatig gebruik gemaakt van een flexibele schil van externe medewerkers om pieken in werkdruk op te vangen.

Als financiële dienstverlener is Aegon Nederland verantwoordelijk voor het bieden van vakbekwame dienstverlening aan haar klanten. In de Wet op het financieel toezicht (Wft) wordt gesteld dat alle medewerkers die inhoudelijk klantcontact hebben, vakbekwaam moeten zijn. Aegon Nederland heeft gekozen voor het diplomamodel om de vakbekwaamheid te borgen. Iedere medewerker met klantcontact moet de vereiste Wft-diploma's behalen en vervolgens voldoen aan de permanente educatieplicht. Nagenoeg alle Aegon PPI medewerkers hebben inmiddels de vereiste diploma's behaald, en de overige medewerkers zullen dit binnen de door Aegon Nederland gestelde termijn van twee jaar afronden.

Wijzigingen in wet- en regelgeving

Begin januari 2016 is het Pensioenabonnement aangepast aan de nieuwe tarieven en franchise. In vergelijking met de vorige twee jaren, waarin grote wettelijke aanpassingen zijn doorgevoerd was dit een eenvoudige aanpassing. In februari 2016 waren alle contracten en juridische documenten hiervoor aangepast.

Garantpensioen

Door de lage rente is de rentegarantiepremie voor Garantpensioen verder gestegen, van 43,6% in 2015 naar 51,48% in 2016. Deelnemers die overwegen voor Garantpensioen te kiezen, informeren wij over de kosten en wij adviseren hen een financieel adviseur te raadplegen. Ook hebben wij in januari 2016, net als voorgaand jaar, de deelnemers die voor Garantpensioen hebben gekozen geïnformeerd over de gestegen rentegarantiepremie in 2016 en de mogelijke gevolgen hiervan voor hun pensioen.

Lage rente

De rente zal naar alle waarschijnlijkheid laag blijven. De lage rente beïnvloedt de beleggingsresultaten van de deelnemers. Beleggingen die afhankelijk zijn van de renteontwikkeling (zoals obligatiebeleggingen) leveren bij een lage rente minder rendement op. Daarnaast is de pensioenuitkering die deelnemers op pensioendatum kunnen aankopen lager als de rente laag is.

In de kwartaal webinars hebben wij onze adviseurs geïnformeerd over de beleggingsrendementen en de gevolgen hiervan voor deelnemers. Aan de hand van drie echte deelnemers is het effect van de lage rente op hun opgebouwde pensioen versus het pensioendoel inzichtelijk gemaakt. De oudere deelnemers worden grotendeels beschermd tegen de rentedaling in de afgelopen jaren door het behaalde rendement en de rentestabilisator in de Life Cycles. De jongere deelnemer moeten meer rendement halen dan de rekenrente om op koers te blijven voor hun pensioendoelstelling. Bij de huidige lage rente en lage rendementsverwachtingen voor de komende jaren is de ontwikkeling van het pensioen van jongere deelnemers een onderwerp dat om begeleiding vraagt van adviseurs en Aegon.

Werkgevers en deelnemers informeren over beleggingsresultaten

Bij een beschikbare premieregeling bepalen de beleggingsresultaten voor een groot deel de hoogte van het pensioen van een deelnemer. Omdat goed beleggen zo belangrijk is voor het pensioen van de deelnemers, informeren wij onze klanten hier regelmatig over. In 2015 hebben wij wederom de werkgevers en deelnemers geïnformeerd over de belangrijkste ontwikkelingen omtrent de beleggingsrendementen van de Life Cycles. In 2015 hebben wij zowel werkgevers als werknemers een informatiefilmpje gestuurd over de effecten van de lage rente op hun pensioen. Wij vinden het

belangrijk om deelnemers in begrijpelijke bewoordingen over hun pensioen te informeren, temeer daar veel mensen hun financiën, waaronder hun pensioen, als ingewikkeld ervaren.

Processen en interne beheersing

Aegon PPI voelt zich verantwoordelijk voor een goede beheersing van haar processen. Omdat wij onze klanten de zekerheid willen bieden dat hun pensioenregeling goed geadmineistreerd wordt, hebben wij in 2014 onze onafhankelijke externe accountant een onderzoek laten uitvoeren naar de processen die hiervoor het belangrijkste zijn. Dit onderzoek heeft in april 2015 geleid tot een ISAE 3402 type I rapport. Dit rapport geeft aan dat de door Aegon PPI gedefinieerde beheersmaatregelen juist zijn opgezet. Door de interne uitbestedingsovereenkomsten volgt Aegon PPI het centrale raamwerk van Aegon rondom risicobeheer.

Door de geplande overgang in 2016 naar het administratieplatform van TKP Pensioen zullen de processen bij Aegon PPI aanzienlijk veranderen. Er zal dan in belangrijke mate gesteund worden op de beheersingsmaatregelen van TKP Pensioen, dat zelf ook al een ISAE 3402 type II rapport opstelt. Daarom is besloten om in 2015 geen vervolgonderzoek naar de werking van de beheersmaatregelen rondom het huidige administratieplatform te laten uitvoeren. Dit betekent dat er geen ISAE 3402 type II rapport opgesteld zal worden door Aegon PPI. De in 2014 gedefinieerde beheersmaatregelen zijn in 2015 ongewijzigd uitgevoerd.

In 2015 heeft Aegon PPI een Risk Appetite Statement opgesteld. Hiermee is bepaald hoeveel risico wij bereid zijn te accepteren (onze 'Risk Appetite'). Jaarlijks stellen wij door middel van de Risk and Control Self Assessment (RCSA) vast hoe groot de kans is dat risico's zich voordoen en wat hiervan de gevolgen zijn, welke scenario's zich kunnen voordoen, en welk kapitaalbeslag dit tot gevolg heeft. De Risk Appetite Statement wordt hierbij gebruikt om te bepalen en te besluiten welke (extra) maatregelen moeten worden genomen.

Door vanaf 2016 gebruik te gaan maken van het administratieplatform van TKP kan een belangrijke stap vooruit gemaakt worden bij het centraal stellen van de deelnemer. Met name het pensioen dashboard dat dit platform mogelijk maakt, biedt de deelnemer verbeterde mogelijkheden om inzicht te krijgen in zijn pensioensituatie.

Ten aanzien van het identificeren van de risico's rondom de geplande overgang (Project Risico's) naar het administratieplatform van TKP Pensioen is in samenwerking met TKP een Project Risk Self Assessment uitgevoerd. Voor de geïdentificeerde risico's zijn beheersmaatregelen gedefinieerd. Periodiek wordt de Project Risk Self Assessment herijkt en de voortgang op het mitigeren van de geïdentificeerde risico's met het management besproken.

Beleggingen

Toelichting Life Cycle Beleggen

Binnen een beschikbare premieregeling komt zowel het rendement als het risico van de beleggingen voor rekening van de deelnemer. Het uitgangspunt van het Pensioenabonnement is het zogeheten 'Life Cycle Beleggen', waarbij drie risicoprofielen worden onderkend: Offensief, Neutraal en Defensief. De deelnemer kan er ook voor kiezen om zelf de verantwoordelijkheid voor de beleggingen over te nemen, het 'Vrij Beleggen'. Hij heeft hierbij de keuze uit negen Aegon fondsen. Het vermogensbeheer van de beleggingsfondsen ligt bij Aegon Investment Management.

Bij Life Cycle Beleggen wordt het beleggingsrisico afgebouwd naarmate de pensioendatum in zicht komt. Hiervoor worden tien beleggingsfondsen gebruikt. Het beleggingsbeleid houdt tevens rekening met het renterisico. Steeds als de deelnemer een volgende categorie 'resterende looptijd' bereikt, wordt de belegde waarde automatisch gewicht naar het volgende beleggingsfonds binnen het geldende risicoprofiel. In onderstaande tabel wordt dit principe toegelicht.

Tabel 1 Life Cycles en onderliggende fondsen

| Resterende looptijd (tot AOW-gerechtigde leeftijd) | < 21 jaar | 16-20 jaar | 11-15 jaar | 9-10 jaar | 7-8 jaar | 5-6 jaar | 3-4 jaar | 0-2 jaar |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Offensief | Aegon Balanced DC J | Aegon Balanced DC I | Aegon Balanced DC H | Aegon Balanced DC G | Aegon Balanced DC F | Aegon Balanced DC E | Aegon Balanced DC D | Aegon Balanced DC C |
| Neutraal | Aegon Balanced DC I | Aegon Balanced DC H | Aegon Balanced DC G | Aegon Balanced DC F | Aegon Balanced DC E | Aegon Balanced DC D | Aegon Balanced DC C | Aegon Balanced DC B |
| Defensief | Aegon Balanced DC H | Aegon Balanced DC G | Aegon Balanced DC F | Aegon Balanced DC E | Aegon Balanced DC D | Aegon Balanced DC C | Aegon Balanced DC B | Aegon Balanced DC A |

Aegon Balanced DC Funds

De Aegon Balanced DC Funds vormen een serie besloten fondsen voor gemene rekening. De participaties zijn beschikbaar voor vennootschappen die behoren tot de groep Aegon N.V. en professionele beleggers. De fondsen maken gebruik van dynamisch strategische asset allocatie (DSAA). DSAA houdt in dat de allocatie van de beleggingscategorieën die vallen onder zakelijke waarden of onder vastrentende waarden niet vast staat. De beheerder zal bij de allocatie het risicoprofiel afwegen ten opzichte van het verwachte rendement. Zo kan het dus voorkomen dat bijvoorbeeld het percentage aandelen of bedrijfsobligaties waarin wordt belegd het ene jaar flink hoger of lager is dan in andere jaren. Dit kan, omdat de marktomstandigheden, en zodoende ook het verwachte rendement en risico, voor deze beleggingscategorieën wijzigen.

In onderstaand overzicht zijn de bandbreedtes vermeld voor de Aegon Balanced DC Funds voor wat betreft de beleggingscategorieën zakelijke waarden – vastrentende waarden. Aegon Investment Management kan binnen deze bandbreedte de asset mix aanpassen.

Aegon Balanced DC Fund A
Aegon Balanced DC Fund B
Aegon Balanced DC Fund C
Aegon Balanced DC Fund D
Aegon Balanced DC Fund E
Aegon Balanced DC Fund F
Aegon Balanced DC Fund G
Aegon Balanced DC Fund H
Aegon Balanced DC Fund I
Aegon Balanced DC Fund J

| Bandbreedte zakelijke waarden | Bandbreedte vastrentende waarden |
|-------------------------------|----------------------------------|
| 0% - 15% | 85% - 100% |
| 0% - 20% | 80% - 100% |
| 10% - 30% | 70% - 90% |
| 20% - 40% | 60% - 80% |
| 30% - 50% | 50% - 70% |
| 40% - 60% | 40% - 60% |
| 50% - 70% | 30% - 50% |
| 60% - 80% | 20% - 40% |
| 75% - 95% | 5% - 25% |
| 85% - 100% | 0% - 10% |

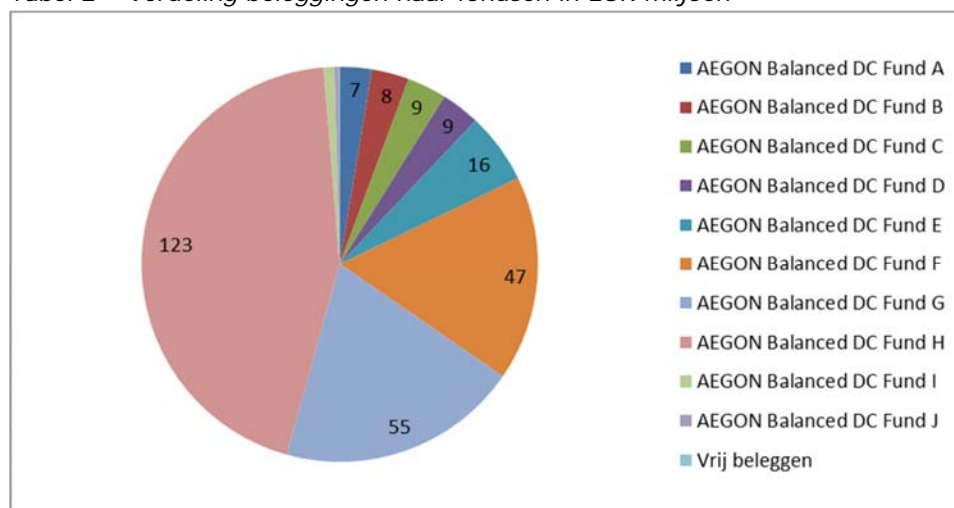
Onder zakelijke waarden vallen onder andere de volgende beleggingscategorieën; beursgenoteerde aandelen, indirect vastgoed, grondstoffen. Onder vastrentende waarden vallen onder andere de volgende beleggingscategorieën; staatsobligaties, bedrijfsobligaties, high yield obligaties, emerging market debt, asset backed securities en liquiditeiten. Het beleggingsbeleid is gericht op een optimaal risico-rendementsprofiel door middel van spreiding over en binnen beleggingscategorieën.

De feitelijke beleggingen van de fondsen zijn ingebracht in Aegon funds en pools, in ruil voor participaties van de betreffende Aegon funds en pools. Beleggingsbeleid, risicoprofiel en kostenstructuur kunnen per Aegon fund of pool verschillen. De Aegon Balanced DC Funds worden in één jaarverslag gezamenlijk aangeboden. Het jaarverslag 2015 is naar verwachting in april 2016 online beschikbaar via www.aegon.nl/zakelijk/vermogensbeheer/fondsen.

Samenstelling beleggingen Aegon PPI

Het belegd vermogen van Aegon PPI bedraagt EUR 278 miljoen eind 2015. In onderstaande tabel staat een onderverdeling naar de fondsen.

Tabel 2 – Verdeling beleggingen naar fondsen in EUR miljoen



De deelnemers van Aegon PPI hebben overwegend gekozen voor 'Life Cycle Beleggen' met het neutrale risicoprofiel; nog geen 0,5% van de beleggingen zit in de 'Vrij Beleggen' fondsen.

Beleggingsresultaten

In onderstaande tabel zijn de beleggingsresultaten over 2015 vermeld. De tabel geeft het rendement weer afhankelijk van het gekozen beleggingsprofiel en het aantal jaren tot de pensioendatum van 67 jaar. Per saldo vertonen alle Balanced DC Funds over 2015 een licht negatief rendement.

Tabel 3 Rendementen Aegon Balanced DC Funds over 2015

2015

| Resterende looptijd/persoonlijk risicoprofiel | <21 jaar | 16-20 jaar | 11-15 jaar | 9-10 jaar | 7-8 jaar | 5-6 jaar | 3-4 jaar | 0-2 jaar |
|---|----------|------------|------------|-----------|----------|----------|----------|----------|
| Offensief | -1,0% | -0,9% | -0,8% | -0,8% | -0,8% | -0,7% | -0,8% | -0,9% |
| Neutraal | -0,9% | -0,8% | -0,8% | -0,8% | -0,7% | -0,8% | -0,9% | -0,8% |
| Defensief | -0,8% | -0,8% | -0,8% | -0,7% | -0,8% | -0,9% | -0,8% | -0,8% |

2015 werd gekarakteriseerd door grote onzekerheid over de economische ontwikkelingen in China, de sterk dalende olieprijs en actief monetair beleid van de centrale banken. Het samenspel tussen deze factoren zorgde voor zeer beweeglijke en onzekere markten en drukten de positieve gevolgen van een aantrekkelijke economie in Europa naar de achtergrond. Vooral de scherpe dalingen op de grondstoffenmarkten hadden een negatieve impact op de rendementen.

Het hier vermelde rendement gaat uit van een belegging die gedaan wordt op de eerste dag van het jaar. De premies van de deelnemers van Aegon PPI worden echter per maand belegd. Met name in het eerste kwartaal 2015 waren de rendementen positief. Door de ontwikkelingen op de beurzen waren de rendementen in het tweede en derde kwartaal zeer negatief; het vierde kwartaal gaf weer positieve rendementen. Het rendement dat deelnemers individueel op de in 2015 ingelegde premies hebben behaald wijkt hierdoor af van het jaarrendement van de fondsen.

Lange termijnverwachtingen

De vermogensbeheerder Aegon Investment Management presenteert jaarlijks in oktober de lange termijn visie. Deze visie is belangrijk omdat dit de basis is voor de beleggingsstrategie binnen de Life Cycles van Aegon PPI. Daarnaast geeft de lange termijn visie inzicht in de verwachte lange termijn rendementen. De hoofdlijnen van de lange termijn visie:

- Verwachte rendementen komende jaren zijn in het algemeen laag; 4% voor aandelen en 0% voor staatsobligaties;
- Relatief positieve verwachtingen voor bedrijfsobligaties en hoog renderende bedrijfsobligaties, minder positieve verwachtingen voor Europese staatsobligaties;
- De weging van Europese staatsobligaties blijft in Life Cycles laag ten opzichte van strategische benchmark.

Verantwoord beleggen

Aegon streeft naar een duurzame beleggingsportefeuille, volgens de richtlijnen van de 'Principles for Responsible Investment' van de Verenigde Naties (UNPRI). Het gaat om een aantal beginselen op het gebied van milieu, sociale omstandigheden en goed ondernemingsbestuur voor de beleggingspraktijk. Aegon Nederland heeft hiertoe het beleid verantwoord beleggen opgesteld.

Het beleid verantwoord beleggen, inclusief het uitsluitingsbeleid, wordt toegepast op alle beleggingen van Aegon Nederland, zowel op aandelen als obligaties. Externe managers worden op de hoogte gebracht van ons beleid en onze uitsluitingen, en zij worden geacht dit na te leven. Als externe

managers hier niet aan willen of kunnen voldoen, gaan we daarover met hen in gesprek. Een volledig overzicht van het beleid inzake verantwoord beleggen alsmede het Aegon Responsible Investment Report is via de website van de beheerder www.aegon.nl te downloaden.

Aegon is een actieve belegger. Dat betekent dat we ons stemrecht op aandelen gebruiken, en dat we onze invloed als aandeelhouder aanwenden om tot betere duurzaamheidsprestaties te komen. We gaan met een onderneming in dialoog tijdens een engagement traject als we het niet eens zijn met de manier waarop het bedrijf onderneemt. Als de dialoog niet binnen een redelijke termijn leidt tot de gewenste verandering, kunnen we besluiten om niet langer in de onderneming te beleggen en deze toe te voegen aan onze lijst met uitsluitingen. Over de naleving van het beleid wordt verantwoording afgelegd in de Aegon Review, het jaarverslag van Aegon N.V. en het Responsible Investment Report. Over aanpassingen en actuele ontwikkelingen wordt verslag gedaan in het Kwartaalbericht Verantwoord Beleggen, het stemgedrag wordt gerapporteerd in het stemverslag dat ieder kwartaal op de website van Aegon wordt gepubliceerd (www.aegon.nl/overaegon/ons-stembeleid).

Financiële informatie

Het eigen vermogen van Aegon PPI bedraagt EUR 9,14 miljoen per 31 december 2015 (2014: EUR 11,17 miljoen). In 2015 heeft Aegon PPI een verlies geleden van EUR 2,03 miljoen (2014: verlies EUR 1,6 miljoen).

Aegon PPI heeft nu drie volle jaren van bedrijfsactiviteit achter de rug. De fee opbrengsten liggen voor op schema. Verdere groei van de portefeuille en de daaraan gerelateerde beleggingen en een goede kostenbeheersing zijn topprioriteit om van Aegon PPI een robuuste pensioenuitvoerder te maken, in het belang van de klanten en in een bijdrage aan de financiële resultaten.

Aegon PPI is op grond van de wet verplicht een eigen vermogen aan te houden van minimaal EUR 500 duizend óf 0,2% van de Assets under management als deze meer dan EUR 250 miljoen bedragen. De solvabiliteitseis is derhalve EUR 0,6 miljoen. Het aan te houden kapitaalsbedrag volgens het interne kapitaalbeleid voor de operationele risico's is gebaseerd op 25% van de vaste kosten ad EUR 4,6 miljoen, zijnde EUR 1,1 miljoen. In totaal dient derhalve EUR 1,7 miljoen als kapitaal aangehouden te worden. Aegon PPI heeft gedurende 2015 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, de 'three lines of defense' 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 de Code Verzekeraars. Per 1 januari 2016 is de Code Verzekeraars ingetrokken. Echter, Aegon blijft het belang van governance principes onderschrijven en zal blijven handelen naar de manier hoe deze governance principes zijn geïmplementeerd bij Aegon PPI.

Toekomstige ontwikkelingen

Innovatie van het Pensioenabonnement

Vanaf 1 januari 2016 worden diverse verbeteringen in het Pensioenabonnement ingevoerd. In de huidige Life Cycles wordt het risico van de deelnemer in acht stappen naar pensioendatum afgebouwd. Hierbij wordt gebruik gemaakt van tien verschillende fondsen (de Balanced DC fondsen A tot en met J). In de nieuwe structuur zijn dit maximaal drie fondsen: Aegon Diversified Equity Fund, Aegon Diversified Bond Fund en Aegon Liability Matching Fund.

Een belangrijke verbetering is dat het beleggingsrisico in jaarlijkse stappen wordt afgebouwd. Daarnaast wordt de structuur van de Life Cycles aangepast waardoor voor iedere deelnemer een zelf gekozen persoonlijke pensioenleeftijd (i.p.v. standaard 67 jaar), met het daarbij behorende zelf gekozen Life Cycle profiel, mogelijk wordt. Zowel de werkgevers- als de werknemersportalen zijn vernieuwd en bieden meer mogelijkheden. De facturatie wordt veel eenvoudiger en ook de betalingsmogelijkheden zijn versimpeld.

De nieuwe structuur van de Life Cycles wordt met ingang van 1 januari 2016 eerst aangeboden aan nieuwe klanten met meer dan 50 werknemers. Vanaf medio 2016 zal naar verwachting deze nieuwe structuur ook worden toegepast op alle bestaande PPI klanten. Dit betekent dat PPI gedurende het eerste half jaar van 2016 twee verschillende Life Cycles aanbiedt (één nieuwe met drie fondsen en de huidige met 10 fondsen).

Het vernieuwde Pensioenabonnement wordt geadmistreerd op het administratieplatform dat eigendom is van TKP Pensioen. TKP Pensioen is een 100% dochter van Aegon Nederland.

Concurrentie en consolidatie

Het lijkt erop dat het aantal PPI's aan het stabiliseren is. In 2016 is nog een (buitenlandse) nieuwkomer te verwachten, maar daarnaast is er ook een fusie gaande van twee PPI's. Het is nog te vroeg om conclusies over voortbestaan van kleinere PPI's te trekken. Het kan zijn dat er strategische achtergronden zijn voor het handhaven van deze entiteiten door de aandeelhouders. In 2015 hebben we geconstateerd dat er in ieder geval vijf PPI's commercieel zeer actief zijn.

Vanuit de markt is er een continue druk op de pricing, zowel voor wat betreft de vaste administratiekosten per deelnemer en de beheervergoeding voor de beleggingen, als op de risicotarieven voor het nabestaandenpensioen en de premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid.

Verder verwachten wij dat de in vorige jaren ingezette verschuiving van 'defined benefit' naar 'defined contribution' zich voortzet, zeker gezien de lage rente. Het aanbod van beschikbare premie pensioenregelingen groeit echter ook nog steeds. De concurrentie is hierdoor scherp, en de tarieven staan onder druk. "Operational excellence" in combinatie met transparantie en kostenefficiënt opereren, blijven ook in 2016 de bepalende factoren voor het commerciële succes van Aegon PPI. De geplande overgang naar het administratieplatform van TKP Pensioen zal hier zeker aan bijdragen. Een kritische succesfactor hierbij is het behoud van de communicatieve verbinding met de adviseurs.

In 2015 is de Wet Algemeen Pensioenfonds (APF) aangenomen. Deze wet introduceert het APF als nieuwe speler op de pensioenmarkt. De verwachting is dat het pensioenlandschap zal veranderen door het APF.

Ontwikkeling financieel bewustzijn van mensen

Aegon voelt zich verantwoordelijk voor financiële bewustwording en ontwikkeling van mensen. Dit is de missie van Aegon. In dit kader rust 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 toegezegde pensioenregeling, dit hoort bij 'goed werkgeverschap'. 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.

Organisatie

Verder worden er geen significante ontwikkelingen verwacht op het gebied van IT, financiering, investeringen en personeel die een significante impact op het resultaat en rendement van Aegon PPI zullen hebben.

Samenstelling directie

Er hebben geen wijzigingen plaatsgevonden in de samenstelling van de directie van Aegon PPI in 2015. De directie bestaat thans uit twee leden: de heren E.F.M. Rutten en R. Zomer.

De heer Zomer heeft door zijn benoeming tot CFO van Aegon Nederland zijn functie ter beschikking gesteld. Hij vervult zijn bestuursfunctie bij Aegon PPI tot dat er een geschikte opvolger is gevonden.

Den Haag, 15 april 2016

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 heer Van der Horst heeft per 1 mei 2015 zijn commissariaat neergelegd in verband met het aanvaarden van een functie bij een andere onderneming in de financiële branche. 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 2015 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.

De leden van de Directie en de Commissarissen hebben 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 | 1 mei 2015 |
| L. Jongsma | 01-03-2012 | 2016 |
| J.A.J. Vink | 01-03-2012 | 2017 |

Den Haag, 15 april 2016

J.A.J. Vink

L. Jongsma

Jaarrekening 2015

Winst- en verliesrekening

| Bedragen in EUR 1.000 | Toelichting | 2015 | 2014 |
|--------------------------------------|-------------|---------------|---------------|
| Baten | | | |
| Resultaat op beleggingstransacties | 10 | - | 68 |
| Vergoedingen en beleggingsfees | 11 | 3.299 | 1.543 |
| Interest groepsmaatschappijen | 12 | - | 13 |
| Interest rekening courant werkgevers | | 56 | 44 |
| | | 3.355 | 1.668 |
| Lasten | | | |
| Bedrijfskosten | 13 | 5.830 | 3.805 |
| Interest groepsmaatschappijen | 12 | 103 | - |
| Interest bankrekeningen | | 5 | - |
| Resultaat op beleggingstransacties | 10 | 125 | - |
| | | 6.063 | 3.805 |
| Resultaat voor belasting | | -2.708 | -2.137 |
| Vennootschapsbelasting | 14 | 677 | 534 |
| Resultaat na belasting | | -2.031 | -1.603 |

Kasstroomoverzicht

Bedragen in EUR 1.000

| | Toelichting | 2015 | 2014 |
|--|-------------|-----------------|----------------|
| Kasstroom uit operationele activiteiten | | | |
| Winst / (verlies) voor belasting | | -2.708 | -2.137 |
| Waardeverandering beleggen voor risico van deelnemers | 4 | 5.137 | -10.679 |
| Herwaardering participaties beleggingscontracten | 8 | -5.012 | 10.611 |
| Toename winstdelingspool | 8 | 114 | 467 |
| Aanpassingen voor posten zonder kasstromen | | 239 | 399 |
| Wijzigingen in: | | | |
| Overige schulden en passiva | | 6.448 | 2.154 |
| Stortingen door deelnemers en waardeoverdrachten | | 167.967 | 74.788 |
| Uitkeringen | | -2.325 | -1.007 |
| Vorderingen en overlopende activa | | 40 | -1.242 |
| Aanpassingen in transitorische posten | | 172.130 | 74.694 |
| Aankoop van beleggingen | 4 | -174.923 | -141.977 |
| Verkoop van beleggingen | 4 | 815 | 74.209 |
| Kasstroom uit operationele activiteiten niet verantwoord in resultaat | | -174.108 | -67.768 |
| Overig (via RC betaalde vennootschapsbelasting) | 14 | 677 | 534 |
| Netto kasstroom uit operationele activiteiten | | -3.770 | 5.722 |
| Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten | | - | - |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | | |
| Agio storting en kapitaalstorting | 7.2 | - | 10.000 |
| Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten | | - | 10.000 |
| Netto toe/(afname) liquide middelen | | -3.770 | 15.722 |
| Liquide middelen stand begin boekjaar | | 24.278 | 8.556 |
| Liquide middelen eind boekjaar | 6 | 20.508 | 24.278 |

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

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt het bestuur zich verschillende oordelen en schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de desbetreffende jaarrekeningposten.

Stelselwijzigingen

De gehanteerde waarderingsgrondslagen zijn ongewijzigd ten opzichte van voorgaand boekjaar. De beschrijving van de grondslagen is uitgebreid voor wat betreft 'saldering van een actief en een verplichting' en de 'winstdelingspool'.

Schattingswijzigingen

Er zijn geen schattingswijzigingen in het boekjaar geweest.

Presentatiewijzigingen

Als gevolg van de toenemende omvang van de activiteiten van Aegon PPI, is gekozen om de jaarrekening 2015 in duizend EUR te presenteren. De vergelijkende cijfers zijn overeenkomstig gepresenteerd.

Saldering van een actief en een verplichting

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als nettobedrag in de balans opgenomen indien er sprake is van een wettelijke of contractuele bevoegdheid om het actief en de verplichting gesaldeerd en gelijktijdig af te wikkelen en bovendien de intentie bestaat om de posten op deze wijze af te wikkelen. De met de gesaldeerd opgenomen financiële activa en financiële verplichtingen samenhangende rentebaten en rentelasten worden eveneens gesaldeerd opgenomen.

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. Nog te verwerken beleggingstransacties

Deze post is het resultaat van de 'time lag' tussen de beleggingenadministratie en de verplichtingenadministratie. Aegon PPI ontvangt wijzigingen van de werkgevers. In de verplichtingen worden deze mutaties omgerekend tegen participaties tegen de koers op de wijzigingsdatum. De aan te kopen (of te verkopen) beleggingen kunnen pas per de eerste werkdag van de volgende maand worden aangekocht (of verkocht) bij Aegon Investment Management. Aegon PPI loopt over dit verschil koersrisico.

2.3. 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 invorderbaar is conform de eisen van de Pensioenwet, wordt deze op nominale waarde gewaardeerd.

2.4. Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit direct opvraagbare banktegoeden en worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

2.5. 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.

2.6. 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.

Winstdelingspool

Als een deelnemer overlijdt, valt de waarde van zijn beleggingen in een winstdelingspool. Deze winstdelingspool keert uit aan de deelnemers. De winstdelingspool is onderdeel van de post beleggingscontracten voor rekening en risico deelnemers. Elk jaar wordt vastgesteld of uitgekeerd kan worden uit de winstdelingspool en zo ja hoeveel. Als de uitkering leidt tot een verhoging van minder dan 0,5% van de waarde van de beleggingen van alle deelnemers samen, wordt geen uitkering gedaan. Het saldo van de winstdelingspool wordt dan met rentevergoeding doorgeschoven naar een volgend jaar. Uitkeringen uit de winstdelingspool vinden plaats op 1 januari. Bij een uitkering krijgt elke deelnemer een even hoog uitkeringspercentage met een maximum van 3% per jaar.

2.7. 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. Deze baten en lasten zijn in belangrijke mate gerelateerd aan de in de balans gehanteerde waarderingsgrondslagen voor de 'beleggingen voor risico van deelnemers' en de 'beleggingscontracten voor rekening en risico deelnemers'.

2.8. 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.

2.9. Vergoedingen en beleggingsfees

Vergoedingen voor administratiekosten en beheer van beleggingen worden verantwoord als baten in de periode waarin de diensten zijn verleend.

2.10. Bedrijfskosten

Bedrijfskosten worden toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben. Salariskosten en opslagen voor pensioen en sociale lasten voor het personeel dat werkzaam is voor Aegon PPI worden door Aegon Nederland doorbelast. Voorzieningen voor pensioenregelingen zijn verantwoord in de jaarrekening van Aegon Nederland. Huisvesting en andere faciliteiten worden ter beschikking gesteld door Aegon Nederland en de hieraan gerelateerde kosten worden doorbelast aan de gebruikende entiteit.

2.11. Interestlasten en - baten

Interestlasten en –baten hebben betrekking op de aan het boekjaar toe te rekenen betaalde en ontvangen interest over de rekening-courant met groepsmaatschappijen, over de rekening-courant met werkgevers en over het banksaldo.

2.12. 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.

2.13. 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.

2.14. 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 lopen niet via de bankrekening van Aegon PPI, maar worden via de bankrekening van Aegon Nederland 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.

Risico's en potentiële bedreigingen in relatie tot de toekomstige solvabiliteit worden geëvalueerd in het Middellange Termijn Plan (MTP), dat bestaat uit het business plan voor een periode van vijf jaren. Het MTP bestaat onder meer uit verschillende stress- en scenariotesten om Aegon meer inzicht te geven hoe het staat blootgesteld aan macro- en micro-economische factoren. Door deze testen kan Aegon de impact van de verschillende scenario's op haar risicoprofiel, bedrijfsresultaten en kapitaalpositie beoordelen.

Wanneer nieuwe risico's worden geëvalueerd, wordt onder meer externe informatie beoordeeld en productanalyses uitgevoerd. Elk nieuw risico dat een potentiële impact heeft, wordt besproken met management. Het management bepaald vervolgens hoe de nieuwe risico's een plaats krijgen binnen het geïntegreerde Internal Control Framework.

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. Solvabiliteitsrisico

Het eigen vermogen van Aegon PPI voldoet aan de eisen die de toezichthouder stelt aan de solvabiliteit van premiepensioeninstellingen.

3.8. 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.

3.9. 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 uitbesteede 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;

3.10. 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.

3.11. 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.

3.12. 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

| | 2015 | 2014 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Stand op 1 januari | 109.104 | 30.657 |
| Aankopen | 174.923 | 141.977 |
| Verkopen | -815 | -74.209 |
| Herwaarderingen | -5.140 | 10.679 |
| Stand op 31 december | 278.072 | 109.104 |

2015

| | Bandbreedte zakelijke waarden | Bandbreedte vastrentende waarden | Reële waarde | Herwaardering |
|--------------------------|-------------------------------|----------------------------------|----------------|---------------|
| Aegon Balanced DC Fund A | 0% - 15% | 85% - 100% | 7.227 | -129 |
| Aegon Balanced DC Fund B | 0% - 20% | 80% - 100% | 8.454 | -177 |
| Aegon Balanced DC Fund C | 10% - 30% | 70% - 90% | 8.954 | -115 |
| Aegon Balanced DC Fund D | 20% - 40% | 60% - 80% | 8.779 | -182 |
| Aegon Balanced DC Fund E | 30% - 50% | 50% - 70% | 16.060 | -277 |
| Aegon Balanced DC Fund F | 40% - 60% | 40% - 60% | 46.640 | -787 |
| Aegon Balanced DC Fund G | 50% - 70% | 30% - 50% | 54.688 | -1.018 |
| Aegon Balanced DC Fund H | 60% - 80% | 20% - 40% | 123.021 | -2.350 |
| Aegon Balanced DC Fund I | 75% - 95% | 5% - 25% | 2.476 | -73 |
| Aegon Balanced DC Fund J | 85% - 100% | 0% - 10% | 962 | -15 |
| Fondsen - Vrij Beleggen | - | - | 811 | -16 |
| | | | 278.072 | -5.140 |

2014

| | Bandbreedte zakelijke waarden | Bandbreedte vastrentende waarden | Reële waarde | Herwaardering |
|--------------------------|-------------------------------|----------------------------------|----------------|---------------|
| Aegon Balanced DC Fund A | 0% - 10% | 85% - 100% | 2.564 | 99 |
| Aegon Balanced DC Fund B | 0% - 20% | 80% - 100% | 3.212 | 170 |
| Aegon Balanced DC Fund C | 10% - 30% | 70% - 90% | 4.132 | 432 |
| Aegon Balanced DC Fund D | 20% - 40% | 60% - 80% | 3.620 | 1.320 |
| Aegon Balanced DC Fund E | 30% - 50% | 50% - 70% | 4.425 | 3.433 |
| Aegon Balanced DC Fund F | 40% - 60% | 40% - 60% | 16.363 | 4.835 |
| Aegon Balanced DC Fund G | 50% - 70% | 30% - 50% | 19.509 | 412 |
| Aegon Balanced DC Fund H | 60% - 80% | 20% - 40% | 53.459 | -24 |
| Aegon Balanced DC Fund I | 75% - 95% | 5% - 25% | 994 | -3 |
| Aegon Balanced DC Fund J | 85% - 100% | 0% - 10% | 503 | -2 |
| Fondsen - Vrij Beleggen | - | - | 323 | 7 |
| | | | 109.104 | 10.679 |

Life cycle beleggingen

| | 2015 | 2014 |
|--|----------------|----------------|
| Indirecte beleggingen in vastgoed, niet-beursgenoteerd | 11.624 | 4.105 |
| Vastgoed totaal | 11.624 | 4.105 |
| Mature markets | 136.327 | 54.566 |
| Aandelen totaal | 136.327 | 54.566 |
| Private Equity | - | - |
| Staatsobligaties | 27.736 | 14.445 |
| Credits | 63.719 | 23.157 |
| Vastrentende waarden overig | 18.303 | 7.997 |
| Vastrentende waarden totaal | 109.758 | 45.599 |
| Hedge funds | - | - |
| Commodities | - | - |
| Derivaten | 168 | 783 |
| Liquide middelen | 18.133 | 3.976 |
| Overig | 2.062 | 75 |
| Overige beleggingen totaal | 20.363 | 4.834 |
| Totale beleggingen voor risico deelnemer | 278.072 | 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 2015 is EUR 1.157 duizend (2014: EUR 11.319 duizend).

5. Vorderingen en overlopende activa

| | 2015 | 2014 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Vorderingen op werkgevers | 2.404 | 2.295 |
| Rekening-courant met Aegon Nederland | - | 149 |
| Vooruitbetaalde kosten | 3 | 2 |
| Totaal | 2.407 | 2.446 |
| Vlottend | 2.407 | 2.446 |
| Niet-vlottend | - | - |
| Totaal | 2.407 | 2.446 |

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

6. Liquide middelen

| | 2015 | 2014 |
|---------------|---------------|---------------|
| Banksaldi | 20.508 | 24.278 |
| Totaal | 20.508 | 24.278 |

De liquide middelen hebben voor EUR 1.157 duizend (2014: EUR 11.319 duizend) betrekking op nog te beleggen gelden voor deelnemers, zie ook toelichting 4. De overige liquide middelen staan ter vrije beschikking van de vennootschap.

7. Eigen vermogen

| | 2015 | 2014 |
|--------------------|--------------|---------------|
| Aandelenkapitaal | 18 | 18 |
| Agioreserve | 15.250 | 15.250 |
| Overige reserves | -4.099 | -2.496 |
| Resultaat boekjaar | -2.031 | -1.603 |
| Totaal | 9.138 | 11.169 |

Aegon PPI is op grond van de wet verplicht een eigen vermogen aan te houden van minimaal EUR 500 duizend óf 0,2% van de Assets under management als deze meer dan EUR 250 miljoen bedragen. Voor 2015 betekent dit een minimum eigen vermogen van EUR 556 duizend. Dit wordt volgens intern kapitaalbeleid verhoogd met 25% van de vaste kosten ad EUR 4.663 duizend, zijnde EUR 1.166 duizend. In totaal dient derhalve EUR 1.722 duizend als minimum kapitaal aangehouden te worden. Aegon PPI voldoet ruimschoots aan de gestelde kapitaalsvereisten.

7.1. Aandelenkapitaal

| | 2015 | 2014 |
|--------------------------------------|-----------|-----------|
| Maatschappelijk kapitaal | 90 | 90 |
| Aandelen in portefeuille | -72 | -72 |
| Geplaatst en gestort kapitaal | 18 | 18 |

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 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

| 2015 | Aandelen- kapitaal | Agioreserve | Overige reserves | Resultaat boekjaar | Totaal |
|--|-----------------------|---------------|---------------------|-----------------------|---------------|
| Stand 1 januari | 18 | 15.250 | -2.496 | -1.603 | 11.169 |
| Resultaat voorgaand boekjaar | - | - | -1.603 | 1.603 | - |
| Resultaat boekjaar | - | - | - | -2.031 | -2.031 |
| Totaal netto winst | - | - | -1.603 | -428 | -2.031 |
| Agio storting | - | - | - | - | - |
| Betaald dividend gewone aandelen | - | - | - | - | - |
| Mutaties u.h.v. van relatie met aandeelhouder | - | - | - | - | - |
| Stand 31 december | 18 | 15.250 | -4.099 | -2.031 | 9.138 |

| 2014 | Aandelen- kapitaal | Agioreserve | Overige reserves | Resultaat boekjaar | Totaal |
|--|-----------------------|---------------|---------------------|-----------------------|---------------|
| Stand 1 januari | 18 | 5.250 | -927 | -1.569 | 2.772 |
| Resultaat voorgaand boekjaar | - | - | -1.569 | 1.569 | - |
| Resultaat boekjaar | - | - | - | -1.603 | -1.603 |
| Totaal netto winst | - | - | -1.569 | -34 | -1.603 |
| Agio storting | - | 10.000 | - | - | 10.000 |
| Betaald dividend gewone aandelen | - | - | - | - | - |
| Mutaties u.h.v. van relatie met aandeelhouder | - | 10.000 | - | - | 10.000 |
| Stand 31 december | 18 | 15.250 | -2.496 | -1.603 | 11.169 |

8. Beleggingscontracten voor rekening en risico van deelnemers

| | 2015 | 2014 |
|--|----------------|----------------|
| Stand op 1 januari | 120.339 | 35.947 |
| Stortingen door deelnemers en waardeoverdrachten | 167.967 | 74.788 |
| Uitkeringen | -2.325 | -1.007 |
| Herwaarderingen | -5.019 | 10.611 |
| Stand op 31 december | 280.962 | 120.339 |

Winstdelingspool

| | 2015 | 2014 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Stand op 1 januari | 469 | 2 |
| Bijgeschreven interest | 7 | - |
| Toevoeging winstdelingspool | 114 | 467 |
| Stand op 31 december | 590 | 469 |

| | | |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Totaal beleggingscontracten | 281.552 | 120.808 |
|------------------------------------|----------------|----------------|

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 2015 en 1 januari 2016 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 2015 is EUR 7 duizend aan interest bijgeschreven. Deze last is verantwoord onder de bedrijfskosten onder de categorie 'overige kosten'. Over het saldo van de winstdelingspool van 1 januari 2016 wordt EUR 8 duizend aan interest bijgeschreven.

9. Overige schulden en passiva

| | 2015 | 2014 |
|--------------------------------------|---------------|--------------|
| Vooruit ontvangen beleggingspremies | 7.356 | 3.598 |
| Rekening-courant met Aegon Nederland | 2.856 | - |
| Nog te verwerken uitkeringen | 32 | 118 |
| Overige schulden | 53 | 135 |
| Totaal | 10.297 | 3.851 |
| Vlottend | 10.297 | 3.851 |
| Niet-vlottend | - | - |
| Totaal | 10.297 | 3.851 |

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.

In 2016 zal de rekening-courant met Aegon Nederland aangezuiverd worden.

10. Resultaat op beleggingstransacties

| | 2015 | 2014 |
|--|-------------|-----------|
| Waardeverandering van beleggingen | -5.137 | 10.679 |
| Herwaardering participaties beleggingscontracten | 5.012 | -10.611 |
| | -125 | 68 |

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 beleggingsfees

| | 2015 | 2014 |
|------------------------|--------------|--------------|
| Ontvangen vergoedingen | 2.465 | 1.235 |
| Beheervergoeding | 834 | 308 |
| | 3.299 | 1.543 |

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 | 2015 | 2014 |
|--------------------|-------------|--------------|--------------|
| Personeelskosten | 13.1 | 1.869 | 1.309 |
| Doorbelaste kosten | 13.2 | 3.115 | 1.964 |
| Beleggingskosten | 13.3 | 657 | 290 |
| Overige kosten | | 188 | 241 |
| | | 5.830 | 3.805 |

13.1. Personeelskosten

| | 2015 | 2014 |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Basissalarissen | 671 | 566 |
| Opslagen salarissen | 359 | 343 |
| Inhuur personeelsleden | 553 | 273 |
| Reis- en verblijfkosten | 44 | 43 |
| Overige personeelskosten | 242 | 84 |
| | 1.869 | 1.309 |

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. Op 31 december 2015 waren 12 medewerkers werkzaam voor Aegon PPI (2014: 11). 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 2015 EUR 165 duizend (2014: EUR 97 duizend).

Hypothecaire leningen directie

Op balansdatum hadden de directieleden hypothecaire leningen van een aan Aegon Nederland gerelateerde onderneming voor een totaal bedrag van EUR 304 duizend met een gemiddelde rente van 5,8% conform de geldende condities voor de medewerkers van Aegon Nederland. In 2015 is voor EUR 765 duizend aan aflossingen ontvangen.

Beloning Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen wordt gevormd door de heren 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 in 2015 afgetreden. Hij heeft in 2015 naar rato een vergoeding van EUR 5 duizend bruto op jaarbasis gekregen voor zijn werkzaamheden.

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 (2014: geen).

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 betreffen 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

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. is de onafhankelijk openbaar accountant van de vennootschap. De totale vergoedingen voor professionele diensten en andere diensten verricht door 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 677 duizend in 2015 (2014: bate van EUR 534 duizend). De effectieve belastingdruk is gelijk aan het nominale vennootschapsbelastingtarief van 25%; dit tarief is niet gewijzigd in 2015.

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; zij krijgt hiervoor geen bemiddelingsvergoeding. De geldstromen uit hoofde van de verzekeringspremies voor deze verzekeraars worden separaat gehouden van de geldstromen voor de PPI zelf. Deze lopen niet via de bankrekening van Aegon PPI en zijn daarmee ook niet zichtbaar in het kasstroomoverzicht.

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 vinden 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 | 2015 | 2014 |
|---|-------------|-------|-------|
| Verzekeringspremies voor: | | | |
| - Aegon Levensverzekering | | 8.772 | 5.188 |
| - Aegon Schadeverzekering | | 3.867 | 2.108 |
| Doorbelaste kosten van: | | | |
| - Aegon Nederland | 13.2 | 1.497 | 988 |
| - Aegon Levensverzekering | 13.2 | 1.618 | 976 |
| - Aegon Investment Management | 13.3 | 657 | 290 |
| Rekening-courant schuld aan Aegon Nederland | 9 | 2.856 | - |
| Rekening-courant vordering op Aegon Nederland | 5 | - | 149 |
| Interest over rekening-courant | | 103 | -13 |

16. Gebeurtenissen na balansdatum

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

Den Haag, 15 april 2016

Raad van Commissarissen

Directie

L. Jongsma

E.F.M. Rutten

J.A.J. Vink

R. Zomer

Overige gegevens

Statutaire bepaling omtrent de bestemming van het resultaat

De winstbestemming zal worden bepaald op grond van artikel 23 van de, in juli 2015 herziene, statuten van Aegon PPI B.V. De betreffende bepalingen kunnen als volgt worden samengevat:

Artikel 23

23.1 De algemene vergadering is bevoegd tot bestemming van de winst die door de vaststelling van de jaarrekening is bepaald en tot vaststelling van uitkeringen, met inachtneming van de beperkingen volgens de wet.

23.2 De bevoegdheden van de algemene vergadering tot vaststelling van uitkeringen geldt zowel voor de uitkeringen ten laste van nog niet gereserveerde winst als voor uitkeringen ten laste van enige reserve, en zowel voor uitkeringen ter gelegenheid van de vaststelling van de jaarrekening als voor tussentijdse uitkeringen.

23.3 Een besluit dat strekt tot uitkering heeft geen gevolgen zolang het bestuur geen goedkeuring heeft verleend. Het bestuur weigert slechts de goedkeuring, indien het weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.

Voorstel tot bestemming van het resultaat over 2015

In overeenstemming met de door de statuten van de vennootschap geboden mogelijkheden stelt het bestuur voor om het verlies over het boekjaar 2015 ad EUR 2.031 duizend te onttrekken aan de Overige reserves. Dit voorstel is nog niet als zodanig in de jaarrekening verantwoord.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant



Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

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

Verklaring over de jaarrekening 2015

Ons oordeel

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Aegon PPI B.V. op 31 december 2015 en van het resultaat over 2015 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

Wat we hebben gecontroleerd

Wij hebben de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening 2015 van Aegon PPI B.V. te Den Haag ('de vennootschap') gecontroleerd. De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2015;
- de winst-en-verliesrekening over 2015; en
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

Het stelsel voor financiële verslaggeving dat is gebruikt voor het opmaken van de jaarrekening is Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van Aegon PPI B.V. zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

Ref.: e0377164

*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.

Verantwoordelijkheden van de directie en de raad van commissarissen

De directie is verantwoordelijk voor:

- het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening en voor het opstellen van het directieverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW; en voor
- een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie afwegen of de vennootschap in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van het genoemde verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

Onze verantwoordelijkheid voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel. Ons controleoordeel beoogt een redelijke mate van zekerheid te geven dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat. Een redelijke mate van zekerheid is een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle afwijkingen ontdekken. Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen.



Een meer gedetailleerde beschrijving van onze verantwoordelijkheden is opgenomen in de bijlage bij ons rapport.

Verklaring betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde vereisten

Verklaring betreffende het directieverslag en de overige gegevens

Wij vermelden op basis van de wettelijke verplichtingen onder Titel 9 Boek 2 BW (betreffende onze verantwoordelijkheid om te rapporteren over het directieverslag en de overige gegevens):

- dat wij geen tekortkomingen hebben geconstateerd 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 door Titel 9 Boek 2 BW vereiste overige gegevens zijn toegevoegd;
- dat het directieverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening.

Amsterdam, 15 april 2016
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door E.L. Rondhout RA

Bijlage bij onze controleverklaring over de jaarrekening 2015 van Aegon PPI B.V.

In aanvulling op wat is vermeld in onze controleverklaring hebben wij in deze bijlage onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening nader uiteengezet en toegelicht wat een controle inhoudt.

De verantwoordelijkheden van de accountant voor de controle van de jaarrekening

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze doelstelling is om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening vrij van materiële afwijkingen als gevolg van fouten of fraude is. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de entiteit zijn bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen en het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.