



Jaarverslag 2016

Aegon PPI B.V.

Inhoudsopgave

Jaarverslag 2016	5
Bestuursverslag	6
Verslag van de Raad van Commissarissen	16
Jaarrekening 2016	18
Balans	19
Winst- en verliesrekening	20
Kasstroomoverzicht	21
Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening	22
Overige gegevens	39

Jaarverslag 2016

Bestuursverslag

Algemene informatie

Aegon PPI B.V., opgericht en gevestigd in Nederland, is een besloten vennootschap naar Nederlands recht. Zij staat geregistreerd onder nummer 52457370 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 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.

De missie van Aegon is: Wij stellen onze klanten in staat zelf bewust keuzes te maken voor een gezonde financiële toekomst. Aegon PPI maakt dit concreet voor deelnemers door het bieden van inzicht in hun pensioensituatie via de deelnemersportal.

Activiteiten

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

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 TKP Pensioen, 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.

Producten

Aegon PPI biedt het Pensioenabonnement aan. Dit is een gestandaardiseerde pensioenregeling op basis van beschikbare premie, waarbij de werkgever ruime keuzemogelijkheden heeft qua percentage van de beschikbare premiestaffel en gewenste franchise. 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. Het nabestaandenpensioen en de premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid zijn verzekerd bij andere Aegon onderdelen. 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 Levensverzekering is de verzekeraar voor het Garantpensioen.

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.

Bij aanvang van deelname aan de pensioenregeling wordt de beschikbare premie van de deelnemer belegd volgens 'Life Cycle Beleggen'. Dit gebeurt volgens het neutrale 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.

Gang van zaken gedurende het boekjaar

Wederom sterke groei van activiteiten

Het jaar 2016 was, net als 2015, een jaar waarin Aegon PPI sterk gegroeid is op het gebied van klanten en deelnemers. De beleggingen voor risico deelnemers zijn in 2016 gegroeid van EUR 278 miljoen ultimo 2015 naar EUR 454 miljoen ultimo 2016.

Vernieuwing Pensioenabonnement

In 2016 is het Pensioenabonnement vernieuwd. Het vernieuwde Pensioenabonnement wordt geadmistreerd op het administratieplatform van TKP Pensioen. De werkgever heeft meer keuzemogelijkheden gekregen op het gebied van franchise en staffels. Daarnaast is het werkgeversportaal vernieuwd en is de wijze van factureren vereenvoudigd.

Voor de deelnemer biedt het vernieuwde Pensioenabonnement nieuwe Life Cycles, waarbij het beleggingsrisico in jaarlijkse stappen wordt afgebouwd. Deze geleidelijke afbouw zorgt voor minder beleggingsrisico voor de deelnemers. Voorheen waren de Life Cycles opgebouwd uit tien Balanced DC Funds en werd het beleggingsrisico in acht stappen afgebouwd naar pensioendatum.

Waar deelnemers voorheen standaard in het defensieve beleggingsprofiel werden geplaatst is de standaard nu het neutrale beleggingsprofiel. Dit profiel biedt de deelnemers meer kans op een zo goed mogelijk pensioen met in de opbouwfase een uitgebalanceerde verhouding tussen rendement en risico.

De adviseurs hebben een eigen adviseursportaal gekregen. Dit biedt hen extra inzicht en analysemogelijkheden voor de begeleiding en advisering van hun klanten. Dit portaal is in het derde kwartaal van 2016 beschikbaar gekomen en wordt in 2017 verder ontwikkeld en uitgebreid.

Conversie van bestaande klanten naar het vernieuwde Pensioenabonnement

De bestaande klanten van Aegon PPI zijn in november overgezet naar het administratieplatform van TKP Pensioen, zodat ook zij van het vernieuwde Pensioenabonnement profiteren. In de loop van 2016 hebben wij de adviseurs, werkgevers en deelnemers geïnformeerd over de wijzigingen die deze overgang voor hen met zich mee bracht. De uiteindelijke omzetting van de deelnemers en contracten op het nieuwe portaal is zonder grote problemen verlopen. De opstartproblemen die ontstonden, konden snel verholpen worden.

Een deel van de bestaande klanten is nog niet overgezet naar het administratieplatform van TKP Pensioen. Dit zijn vooral grootzakelijke klanten die meerjarige contracten hebben afgesloten. Deze blijven nog op het administratieplatform van Aegon Levensverzekering geadmistreerd en houden de 'oude' Life Cycles, met de onderliggende Aegon Balanced DC Funds. Naar verwachting worden deze in de loop van 2017 overgezet.

Personeel

Op 31 december 2016 waren 12 medewerkers werkzaam voor Aegon PPI (2015: 12). Daarnaast is 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 in de loop van 2017 afronden.

Wijzigingen in wet- en regelgeving

In januari 2017 is het Pensioenabonnement aangepast aan de nieuwe tarieven en franchise. Net als vorig jaar waren dit relatief eenvoudige aanpassingen. Juridische documenten zijn geactualiseerd en de contracten zijn in de administratie aangepast aan de actuele tarieven en cijfers 2017.

Garantpensioen

Door de lage rente is de rentegarantiepremie voor Garantpensioen verder gestegen, van 51,48% in 2016 naar 63,42% in 2017. 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 2017, net als voorgaand jaar, de deelnemers die voor Garantpensioen hebben gekozen geïnformeerd over de gestegen rentegarantiepremie in 2017 en de mogelijke gevolgen hiervan voor hun pensioen.

Lage rente

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. 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 PPI.

Klanten 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 (d.w.z. adviseurs, werkgevers en deelnemers) elk kwartaal via digitale nieuwsbrieven over de belangrijkste ontwikkelingen omtrent de beleggingsrendementen van de Life Cycles. 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

In 2016 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.

Aegon PPI voelt zich verantwoordelijk voor een goede beheersing van haar processen. Een groot deel van de operationele processen rondom de pensioenadministratie en de daarbij gebruikte systemen en applicaties is uitbesteed aan met name Aegon Levensverzekering (Business Line Pensioen) en TKP Pensioen. Wij steunen daarmee in belangrijke mate op de beheersingsmaatregelen van onze uitbestedingspartners. Deze partijen stellen jaarlijks een ISAE 3402 type II rapport op. Daarnaast hebben wij periodiek overleg met onze uitbestedingspartners over de uitgevoerde werkzaamheden en evalueren wij de performance en verleende diensten.

Aegon PPI heeft het vermogensbeheer voor de pensioenproducten uitbesteed aan Aegon Investment Management. In 2016 overlegden Aegon PPI en Aegon Investment Management maandelijks in het PPI Asset Committee (PASCOC) over de performance en de mandaten van de beleggingsfondsen waarin de deelnemers beleggen. Ook wordt jaarlijks de vermogensbeheerder geëvalueerd op zijn performance en dienstverlening aan Aegon PPI.

Het periodieke overleg met de stafafdelingen Compliance en Security is verder geformaliseerd, net als het Risk en Audit Committee (RAC) van Aegon PPI. Ook is Internal Audit Nederland inmiddels actief betrokken bij het RAC.

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 '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.

Tijdelijk twee Life Cycles

In november 2016 zijn de meeste klanten en hun deelnemers overgezet naar het administratieplatform van TKP Pensioen. Hier gelden de vernieuwde Life Cycles voor: er wordt belegd in drie Aegon fondsen, te weten het Aegon Diversified Equity Fund, het Aegon Diversified Bond Fund en het Aegon Liability Matching Fund, en het beleggingsrisico wordt jaarlijks afgebouwd.

De deelnemers die vallen onder de maatwerkcontracten (die nog niet zijn overgezet) blijven in de eerder ontwikkelde Life Cycles beleggen. Hiervoor geldt dat de belegde waarde van een deelnemer automatisch geswitcht wordt naar het volgende beleggingsfonds binnen het geldende risicoprofiel als de deelnemer een volgende categorie 'resterende looptijd' bereikt. De beleggingsfondsen zijn de Aegon Balanced DC Funds A tot en met J.

Beleggingsfondsen

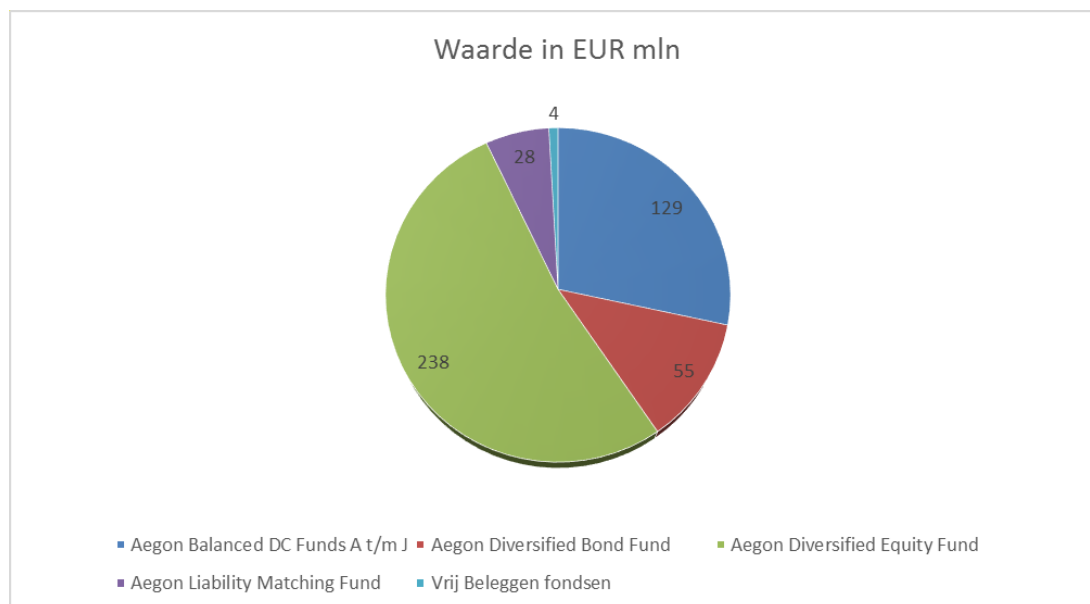
De Aegon Balanced DC Funds, het Aegon Diversified Equity Fund, het Aegon Diversified Bond Fund en het Aegon Liability Matching Fund vormen een serie besloten fondsen voor gemene rekening. De participaties zijn beschikbaar voor vennootschappen die behoren tot de groep Aegon N.V. en professionele beleggers. 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.

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 en de drie bucket fondsen worden in één jaarverslag gezamenlijk aangeboden. Het jaarverslag 2016 is naar verwachting in april 2017 online beschikbaar via www.aegon.nl/zakelijk/vermogensbeheer/fondsen.

Samenstelling beleggingen Aegon PPI

Het belegd vermogen van Aegon PPI bedraagt EUR 454 miljoen eind 2016 (2015: EUR 278 miljoen). In onderstaande tabel staat een onderverdeling naar de fondsen.

Tabel 1 – Verdeling beleggingen naar fondsen in EUR miljoen



De deelnemers van Aegon PPI hebben overwegend gekozen voor 'Life Cycle Beleggen' met het neutrale risicoprofiel; 1% van de beleggingen zit in de 'Vrij Beleggen' fondsen.

Beleggingsresultaten

In onderstaande tabellen zijn de beleggingsresultaten over 2016 vermeld voor zowel de oude als de nieuwe Life Cycles. De tabel geeft het rendement weer afhankelijk van het gekozen beleggingsprofiel en het aantal jaren tot de pensioendatum van 67 jaar.

Tabel 2 Beleggingsresultaten Life Cycles - Aegon Balanced DC Funds

Leeftijd	25 jaar	30 jaar	35 jaar	40 jaar	45 jaar	50 jaar	55 jaar	60 jaar	65 jaar
Offensief profiel	8,26%	8,26%	8,26%	8,26%	8,26%	7,87%	7,35%	8,64%	9,74%
Neutraal profiel	7,87%	7,87%	7,87%	7,87%	7,87%	7,35%	9,10%	9,45%	9,15%
Defensief profiel	7,35%	7,35%	7,35%	7,35%	7,35%	9,10%	8,64%	8,97%	8,89%

Tabel 3 Voorlopige beleggingsresultaten nieuwe Life Cycles

Leeftijd	25 jaar	30 jaar	35 jaar	40 jaar	45 jaar	50 jaar	55 jaar	60 jaar	65 jaar
Offensief profiel	10,39%	10,39%	10,39%	10,22%	12,95%	15,47%	16,58%	16,37%	14,40%
Neutraal profiel	10,17%	10,17%	10,17%	10,06%	12,47%	14,81%	15,67%	15,28%	13,10%
Defensief profiel	9,95%	9,95%	9,95%	9,51%	11,25%	13,35%	14,13%	13,69%	12,11%

Alle profielen en alle leeftijdscohorten behaalden goede beleggingsrendementen. De belangrijkste ontwikkelingen op de financiële markten die deze hoge rendementen in 2016 verklaren staan hierna:

- hoge rendementen voor wereldwijde aandelen (7,8%), vooral door het 'Trump-effect'. Met name de beleggingen in aandelen VS (12,7%) en opkomende markten (14,5%) deden het goed;
- goede rendementen voor bedrijfsobligaties (4,7%) en langlopende obligaties (in combinatie met rentematching) door rentedaling;
- in de nieuwe Life Cycles werd de looptijd (duration) van obligatiebeleggingen in vergelijking met de oude Life Cycles verlengd. Dit zorgt bij leeftijdscohorten vlak voor pensioendatum voor hogere rendementen in vergelijking met de oude Life Cycles;

Deze rendementen gaan 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, mits de werkgever deze heeft betaald. Het rendement dat deelnemers individueel op de in 2016 ingelegde premies hebben behaald wijkt hierdoor af van het jaarrendement van de fondsen.

Vooruitzichten

De financiële markten prijzen momenteel met name de meetbare effecten van het beleid van de nieuwe regering in de Verenigde Staten in, zoals de aangekondigde belastingverlagingen. Op korte termijn zullen deze de groei aanjagen. De onzekere geopolitieke gevolgen, de negatieve houding van de nieuwe regering ten opzichte van de Europese Unie en de gevolgen van een onvoorspelbaar beleid zullen naar onze verwachting een rem op groei en beleggingsrendementen zijn.

Politieke risico's in Europa, zoals de verkiezingen in Frankrijk, vormen naar ons inzicht een beperkt risico. De vermogensbeheerder neemt een voorzichtige houding aan bij het nemen van risico, met name omdat de beloning hiervoor, in de vorm van kredietopslagen of dividend, momenteel laag is.

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 vermogensbeheerder 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 3,26 miljoen per 31 december 2016 (2015: EUR 9,14 miljoen). In 2016 heeft Aegon PPI een verlies geleden van EUR 5,88 miljoen (2015: verlies EUR 2,03 miljoen).

Aegon PPI is nu ruim vier jaar actief als aanbieder van DC-regelingen. De fee opbrengsten liggen voor op schema. De transitie van de portefeuille naar TKP Pensioen heeft gezorgd voor een eenmalig negatief effect op de kosten, maar op de langere termijn zal dit voor lagere kosten zorgen en meer continuïteit bieden. Om, in de zeer competitieve DC-markt, continuïteit aan klanten te kunnen blijven bieden, zijn verdere groei van de portefeuille, met de daaraan gerelateerde beleggingen, en een goede kostenbeheersing topprioriteiten voor Aegon PPI.

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 2016 betekent dit een minimum eigen vermogen van EUR 909 duizend. Dit wordt volgens intern kapitaalbeleid verhoogd met 25% van de bedrijfskosten, exclusief de beleggingskosten en eenmalige kosten in verband met de transitie naar TKP Pensioen, zijnde EUR 1.949 duizend. In totaal dient derhalve EUR 2.858 duizend als minimum kapitaal aangehouden te worden. Aegon PPI heeft gedurende 2016 voldaan aan de gestelde kapitaalsvereisten.

In maart 2017 heeft Aegon PPI EUR voor 3,5 miljoen aan kapitaalstorting ontvangen van moedermaatschappij Aegon Nederland.

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 voormalige 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

Met input van onze klanten, werkgevers en deelnemers streven wij naar een continue verbetering van het Pensioenabonnement. In 2017 staan verdere verbeteringen aan de portalen (adviseur, werkgever en deelnemer) gepland. In het kader van de Wet verbeterde premieregeling wordt een nieuwe life cycle en profielwijzer geïntroduceerd. Dit biedt deelnemers de mogelijkheid om ook in de opbouwfase van het pensioen een profielkeuze te maken die aansluit op een variabele pensioenuitkering. Door deze wet hebben deelnemers aan een DC regeling nog meer keuzemogelijkheden. Aegon wil deelnemers daarin zo goed mogelijk begeleiden. Wij zien daarbij een belangrijke rol voor onafhankelijk adviseurs. In 2017 is het voornemen om adviseurs nog meer ondersteuning te bieden zodat zij deelnemers aan een pensioenregeling bij Aegon een goed en onafhankelijk pensioenadvies kunnen geven.

Concurrentie en consolidatie

De PPI markt blijft een competitieve markt waarbij een aantal concurrenten het prijselement gebruikt om marktaandeel te verwerven. Aegon PPI zet in op kwalitatieve Life Cycles gericht op een goed pensioen voor deelnemers. Daarnaast is een belangrijk punt van onderscheidend vermogen het activeren van deelnemers om naar de deelnemersportal te gaan en daar hun pensioensituatie te bekijken. Om dit zo goed mogelijk te faciliteren gaat Aegon PPI pensioenadviseurs en werkgevers ondersteunen bij het bereiken van deelnemers.

De beweging van DB naar DC is inmiddels een maatschappelijk geaccepteerde verschuiving. Deze zal naar verwachting de komende jaren nog voortzetten aangezien er geen verwachtingen zijn dat de rente sterk zal stijgen.

Samenwerking met Cappital

Aegon heeft twee PPI's: Aegon PPI en Cappital. Beiden met hun eigen doelgroep en propositie, maar met onderliggend grotendeels dezelfde operationele processen. In 2017 zullen beide entiteiten samenwerken op het gebied van governance, risk management en procesmanagement.

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 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.

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

De heer R. Zomer is op 22 juni 2016 opgevolgd door mevrouw L. Cornelissen. De directie bestaat thans uit twee leden: de heer E.F.M. Rutten en mevrouw L. Cornelissen.

Den Haag, 18 april 2017

L. Cornelissen

E.F.M. Rutten

Verslag van de Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen van Aegon PPI bestaat uit de heren J.A.J. Vink en L. Jongsma. 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 2016 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 en Compliance;
- Toezicht en Audit;
- Compliance; en
- Audit.

Naast deze onderwerpen is ook veel aandacht besteed aan de conversie van de portefeuille naar het administratieplatform van TKP Pensioen en de governance rondom dit traject. Ook de verdere samenwerking tussen Aegon PPI en Cappital is besproken.

Als onderdeel van het governance bouwwerk is 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. Dit reglement is in 2016 geactualiseerd.

De Raad van Commissarissen is verantwoordelijk voor het interne toezicht zoals dat is beschreven in de Code Rechtstreeks verzekerde regelingen. In de 'Rapportage Intern Toezicht in het kader van goed (pensioen) bestuur' rapporteert zij jaarlijks over de wijze waarop dit toezicht concreet is vormgegeven.

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>
L. Jongsma	01-03-2012	2017
J.A.J. Vink	01-03-2012	2019

Den Haag, 18 april 2017

J.A.J. Vink

L. Jongsma

Jaarrekening 2016

Balans

(voor resultaatbestemming)

Toelichting

		31-12-2016	31-12-2015
Bedragen in EUR 1.000			
Activa			
Beleggingen voor risico van deelnemers	4	454.381	278.072
Vorderingen en overlopende activa	5	4.049	2.407
Liquide middelen	6	23.575	20.508
Totaal activa		482.005	300.987
Passiva			
Eigen vermogen			
- Aandelenkapitaal	7	18	18
- Agioreserve		15.250	15.250
- Overige reserves		-6.130	-4.099
- Resultaat boekjaar		-5.878	-2.031
		3.260	9.138
Beleggingscontracten voor rekening en risico deelnemers	8	466.157	281.552
Overige schulden en passiva	9	12.588	10.297
Totaal verplichtingen		478.745	291.849
Totaal passiva		482.005	300.987

Winst- en verliesrekening

Bedragen in EUR 1.000	Toelichting	2016	2015
Baten			
Resultaat op beleggingstransacties	10	297	-
Vergoedingen en beleggingsfees	11	4.393	3.299
Interest diversen		27	56
		4.717	3.355
Lasten			
Bedrijfskosten	13	12.523	5.830
Interest groepsmaatschappijen	12	8	103
Interest bankrekeningen		23	5
Resultaat op beleggingstransacties	10	-	125
		12.554	6.063
Resultaat voor belasting		-7.837	-2.708
Vennootschapsbelasting	14	1.959	677
Resultaat na belasting		-5.878	-2.031

Kasstroomoverzicht

Bedragen in EUR 1.000

	Toelichting	2016	2015
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Winst / (verlies) voor belasting		-7.837	-2.708
Waardeverandering beleggen voor risico van deelnemers	4	-28.556	5.137
Herwaardering participaties beleggingscontracten	8	28.258	-5.012
Overige posten zonder kasstromen		17	-
Mutatie winstdelingspool	8	-119	114
Aanpassingen voor posten zonder kasstromen		-400	239
Wijzigingen in:			
Overige schulden en passiva		2.292	6.448
Stortingen door deelnemers en waardeoverdrachten		162.980	167.967
Uitkeringen		-6.522	-2.325
Vorderingen en overlopende activa		-1.642	40
Aanpassingen in transitorische posten		157.108	172.130
Aankoop van beleggingen	4	-452.459	-174.923
Verkoop van beleggingen	4	304.696	815
Kasstroom uit operationele activiteiten niet verantwoord in resultaat		-147.763	-174.108
Overig (via RC betaalde vennootschapsbelasting)	14	1.959	677
Netto kasstroom uit operationele activiteiten		3.067	-3.770
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten		-	-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Agiostorting en kapitaalstorting	7.2	-	-
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		-	-
Netto toe/(afname) liquide middelen		3.067	-3.770
Liquide middelen stand begin boekjaar		20.508	24.278
Liquide middelen eind boekjaar	6	23.575	20.508

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 onder nummer 52457370 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.

Schattingswijzigingen

Er zijn geen schattingswijzigingen in het boekjaar geweest.

Presentatiewijzigingen

Naar aanleiding van enkele wijzigingen in het Burgerlijk Wetboek, die effectief zijn vanaf 1 januari 2016, is de volgende presentatiewijziging doorgevoerd:

- het opnemen van het Voorstel tot bestemming van het resultaat over 2016 in de toelichting in plaats van in de Overige gegevens.

Deze wijziging heeft geen impact op het resultaat en het eigen vermogen.

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.

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. Aegon PPI heeft het vermogensbeheer uitbesteed aan Aegon Investment Management. De premies die de deelnemers betalen voor verzekeringsrisico's worden doorgegeven aan Aegon Levensverzekering en aan Aegon Schadeverzekering. De pensioenadministratie is vanaf november 2016 grotendeels uitbesteed aan TKP Pensioen.

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, 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 het bestuur 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 het bestuur 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

De kapitaalspositie van Aegon PPI wordt op kwartaalbasis gemonitord. 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 en worden nauwlettend gevolgd, zodat hier tijdig actie op kan worden genomen. Het Pensioenabonnement geeft ons de flexibiliteit om wijzigingen in wet- en regelgeving snel toe te kunnen passen.

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. De pensioenadministratie is grotendeels uitbesteed aan TKP Pensioen. Aegon PPI maakt gebruik van diverse applicaties en systemen die eigendom zijn van Aegon Levensverzekering en TKP Pensioen. 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 het bestuur, 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 dichterbij zijn pensioendatum komt, rekening houdend met zijn persoonlijke risicoprofiel. De beleggingsrisico's worden dan afgebouwd. Deelnemers beleggen in de Aegon fondsen; 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 is de beheerder van beleggingsfondsen waarin de deelnemers beleggen. Citibank Europe Plc. Netherlands Branch, gevestigd te Schiphol, vervult de taak van bewaarder van de Aegon fondsen. Aegon Custody B.V. vervult de taak van juridisch eigenaar. Aegon PPI is hiermee niet zelf juridisch eigenaar van de beleggingen. Aegon Custody is een 100% dochter van Aegon Asset Management Holding B.V. De directie van Aegon Custody wordt gevormd door Aegon Investment Management en TKP Investments B.V.

4. Beleggingen voor risico van deelnemers

	2016	2015
Stand op 1 januari	278.072	109.104
Aankopen	452.459	174.923
Verkopen	-304.696	-815
Herwaarderingen	28.546	-5.140
Stand op 31 december	454.381	278.072

2016

	Bandbreedte zakelijke waarden	Bandbreedte vastrentende waarden	Reële waarde	Herwaardering
Aegon Balanced DC Fund A	0% - 15%	85% - 100%	5.721	922
Aegon Balanced DC Fund B	0% - 20%	80% - 100%	5.095	978
Aegon Balanced DC Fund C	10% - 30%	70% - 90%	5.092	1.063
Aegon Balanced DC Fund D	20% - 40%	60% - 80%	6.497	1.108
Aegon Balanced DC Fund E	30% - 50%	50% - 70%	8.858	1.905
Aegon Balanced DC Fund F	40% - 60%	40% - 60%	25.077	4.867
Aegon Balanced DC Fund G	50% - 70%	30% - 50%	25.055	5.723
Aegon Balanced DC Fund H	60% - 80%	20% - 40%	45.993	8.747
Aegon Balanced DC Fund I	75% - 95%	5% - 25%	355	77
Aegon Balanced DC Fund J	85% - 100%	0% - 10%	849	160
Aegon Diversified Equity Fund	-	-	55.558	-499
Aegon Diversified Bond Fund	-	-	237.975	9.478
Aegon Liability Matching Fund	-	-	28.179	-6.128
Fondsen - Vrij Beleggen	-	-	4.076	145
			454.381	28.546

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

	2016	2015
Indirecte beleggingen in vastgoed, niet-beursgenoteerd	41.260	11.624
Vastgoed totaal	41.260	11.624
Mature markets	238.540	136.327
Aandelen totaal	238.540	136.327
Private Equity	-	-
Staatsobligaties	53.040	27.736
Credits	62.464	63.719
Vastrentende waarden overig	18.083	18.303
Vastrentende waarden totaal	133.587	109.758
Hedge funds	-	-
Commodities	-	-
Derivaten	-3.344	168
Liquide middelen	37.881	18.133
Overig	6.457	2.062
Overige beleggingen totaal	40.994	20.363
Totale beleggingen voor risico deelnemer	454.381	278.072

Deze post is langlopend.

Het verschil tussen de beleggingenadministratie en de verplichtingenadministratie (exclusief winstdelingspool) per 31 december 2016 is EUR 11.268 duizend (2015: EUR 1.157 duizend). Dit verschil wordt grotendeels verklaard door de ultimo boekjaar nog te verwerken beleggingstransacties, de tegenhanger hiervan zit in de post liquide middelen. Zie ook toelichting 6.

5. Vorderingen en overlopende activa

	2016	2015
Vorderingen op werkgevers	4.048	2.404
Vooruitbetaalde kosten	1	3
Totaal	4.049	2.407
Vlottend	4.049	2.407
Niet-vlottend	-	-
Totaal	4.049	2.407

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

6. Liquide middelen

	2016	2015
Banksaldi	23.575	20.508
Totaal	23.575	20.508

De liquide middelen ter vrije beschikking van de vennootschap bedragen EUR 4.310 duizend.

De liquide middelen hebben voor EUR 11.268 duizend (2015: EUR 1.157 duizend) betrekking op nog te verwerken beleggingstransacties bij de vermogensbeheerder. Deze zijn begin januari 2017 verwerkt. Zie ook toelichting 4.

Ook zijn er ultimo boekjaar verplichtingen richting de verzekeraars, werkgevers en deelnemers waarvoor liquide middelen aangehouden moeten worden ter grootte van EUR 7.996 duizend. Deze verplichtingen bestaan uit nog te beleggen bedragen, af te dragen verzekeringspremies, te restitueren premies aan werkgevers en uit te betalen afkopen en waardeoverdrachten.

7. Eigen vermogen

	2016	2015
Aandelenkapitaal	18	18
Agioreserve	15.250	15.250
Overige reserves	-6.130	-4.099
Resultaat boekjaar	-5.878	-2.031
Totaal	3.260	9.138

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 250.000 duizend bedragen. Voor 2016 betekent dit een minimum eigen vermogen van EUR 909 duizend. Dit wordt volgens intern kapitaalbeleid verhoogd met 25% van de bedrijfskosten, exclusief de beleggingskosten en eenmalige kosten in verband met de transitie naar TKP Pensioen, zijnde EUR 1.949 duizend. In totaal dient derhalve EUR 2.858 duizend als minimum kapitaal aangehouden te worden. Aegon PPI heeft gedurende 2016 voldaan aan de gestelde kapitaalsvereisten.

7.1. Aandelenkapitaal

	2016	2015
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

Er zijn in 2015 en 2016 geen agiostortingen ontvangen van moedermaatschappij Aegon Nederland.

7.3. Verloopoverzicht eigen vermogen

2016	Aandelen- kapitaal	Agioreserve	Overige reserves	Resultaat boekjaar	Totaal
Stand 1 januari	18	15.250	-4.099	-2.031	9.138
Resultaat voorgaand boekjaar	-	-	-2.031	2.031	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	-5.878	-5.878
Totaal netto winst	-	-	-2.031	-3.847	-5.878
Agiostaking	-	-	-	-	-
Betaald dividend gewone aandelen	-	-	-	-	-
Mutaties u.h.v. van relatie met aandeelhouder	-	-	-	-	-
Stand 31 december	18	15.250	-6.130	-5.878	3.260

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
Agiostaking	-	-	-	-	-
Betaald dividend gewone aandelen	-	-	-	-	-
Mutaties u.h.v. van relatie met aandeelhouder	-	-	-	-	-
Stand 31 december	18	15.250	-4.099	-2.031	9.138

8. Beleggingscontracten voor rekening en risico van deelnemers

	2016	2015
Stand op 1 januari	280.962	120.339
Stortingen door deelnemers en waardeoverdrachten	162.980	167.967
Uitkeringen	-6.522	-2.325
Herwaarderingen	28.258	-5.019
Stand op 31 december	465.678	280.962
Winstdelingspool		
	2016	2015
Stand op 1 januari	590	469
Bijgeschreven interest	8	7
Dotatie winstdelingspool	587	114
Onttrekking winstdelingspool	-706	-
Stand op 31 december	479	590
Totaal beleggingscontracten	466.157	281.552

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. Het saldo van de winstdelingspool ad EUR 479 duizend heeft betrekking op het nog niet aan TKP Pensioen uitbestede deel van de administratie.

In het vernieuwde Pensioenabonnement wordt jaarlijks uit de winstdelingspool uitgekeerd, ongeacht de hoogte. Daarom is in 2016 besloten om een deel van de winstdelingspool dat behoorde aan de bij TKP Pensioen uitbestede administratie te onttrekken zodat dit begin 2017 aan die deelnemers uitgekeerd kon worden. Dit heeft geleid tot een verhoging van de beleggingen met EUR 706 duizend.

Over het saldo van 1 januari 2016 is EUR 8 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 2017 wordt EUR 3 duizend bijgeschreven.

9. Overige schulden en passiva

	2016	2015
Vooruitontvangen beleggingspremies	1.349	7.356
Rekening-courant met Aegon Nederland	1.942	2.856
Nog te verwerken uitkeringen	280	32
Nog te beleggen bedragen van reeds ontvangen premies voor deelnemers	3.375	-
Nog te beleggen bedragen van nog te ontvangen premies voor deelnemers	3.735	-
Nog af te dragen verzekeringspremies	1.123	-
Overige schulden	785	53
Totaal	12.588	10.297
Vlottend	12.588	10.297
Niet-vlottend	-	-
Totaal	12.588	10.297

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

De vooruit ontvangen beleggingspremies hebben betrekking op reeds ontvangen premies voor de maand januari van het opvolgend jaar voor deelnemers die in de oude Life Cycles beleggen. Deze zijn begin januari van het nieuwe boekjaar belegd.

'Nog te beleggen bedragen van reeds ontvangen premies deelnemers' heeft betrekking op de door werkgevers betaalde premies die per 1 februari 2017 worden belegd voor deelnemers in de vernieuwde Life Cycles.

'Nog te beleggen bedragen van nog te ontvangen premies deelnemers' heeft betrekking op de reeds gefactureerde bedragen voor beschikbare premies voor deelnemers in de vernieuwde Life Cycles waarvan de werkgever nog niet betaald heeft. De tegenhanger van deze post is verantwoord onder de debiteuren.

Voor de pensioenportefeuille uitbesteed aan TKP Pensioen worden de verzekeringspremies op de bankrekening van Aegon PPI ontvangen en vervolgens uitbetaald aan beide verzekeraars. Ultimo 2016 is Aegon PPI nog EUR 800 duizend verschuldigd aan Aegon Levensverzekering en EUR 323 duizend aan Aegon Schadeverzekering.

10. Resultaat op beleggingstransacties

	2016	2015
Waardeverandering van beleggingen	28.555	-5.137
Herwaardering participaties beleggingscontracten	-28.258	5.012
	297	-125

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). Dit bedrag inclusief EUR 9 duizend aan ontvangen dividend (2015: EUR 3 duizend).

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

	2016	2015
Ontvangen vergoedingen	3.008	2.465
Beheervergoeding	1.385	834
	4.393	3.299

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, 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	2016	2015
Personeelskosten	13.1	1.734	1.869
Doorbelaste kosten	13.2	8.493	3.115
Beleggingskosten	13.3	939	657
Overige kosten	13.4	1.357	189
		12.523	5.830

13.1. Personeelskosten

	2016	2015
Basissalarissen	760	671
Opslagen salarissen	380	358
Inhuur personeelsleden	335	553
Reis- en verblijfkosten	43	44
Overige personeelskosten	216	242
	1.734	1.869

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 2016 waren 12

medewerkers werkzaam voor Aegon PPI (2015: 12). Er waren geen werknemers buiten Nederland werkzaam voor de vennootschap.

Beloning bestuur

Het bestuur van Aegon PPI wordt gevormd door mevrouw Cornelissen en de heer Rutten. Beiden 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 het dagelijks bestuur bedroeg in 2016 EUR 186 duizend (2015: EUR 165 duizend).

Hypothecaire leningen bestuur

Op balansdatum hadden de bestuurders geen hypothecaire leningen meer van een aan Aegon Nederland gerelateerde onderneming. In 2016 is voor EUR 304 duizend aan aflossingen ontvangen.

Beloning Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen wordt gevormd door de heren Jongsmas en Vink. De heren Jongsmas 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 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 (2015: 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, TKP Pensioen en Aegon Investment Management. Zie ook toelichting 15 'Transacties met verbonden partijen'.

Een deel van de administratie van Aegon PPI (circa 72%) is per 1 november 2016 uitbesteed aan TKP Pensioen BV. De daarmee samenhangende kosten bedragen circa EUR 4 miljoen. Aegon Nederland belast overhead kosten door aan haar dochtermaatschappijen op basis van Activity Based Costing (ABC). Een aanpassing van de ABC-formule door Aegon Nederland, vanwege de verkoop van een bedrijfsonderdeel, heeft tot hogere supportkosten geleid.

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.

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

De overige kosten zijn in 2016 fors gestegen, met name door eenmalige projectkosten en de kosten die TKP Pensioen in rekening brengt voor de aan haar uitbestede pensioenadministratie (zie ook toelichting 15).

14. Vennootschapsbelasting

De vennootschapsbelasting is een bate van EUR 1.959 duizend in 2016 (2015: bate van EUR 677 duizend). De effectieve belastingdruk is gelijk aan het nominale vennootschapsbelastingtarief van 25%; dit tarief is niet gewijzigd in 2016.

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. Voor de pensioenportefeuille die nog niet is uitbesteed aan TKP Pensioen geldt dat de geldstromen uit hoofde van de verzekeringspremies voor deze verzekeraars separaat worden gehouden van de geldstromen voor Aegon PPI zelf. Deze lopen niet via de bankrekening van Aegon PPI en zijn daarmee ook niet zichtbaar in het kasstroomoverzicht.

Voor de pensioenportefeuille uitbesteed aan TKP Pensioen worden de verzekeringspremies op de bankrekening van Aegon PPI ontvangen en vervolgens uitbetaald aan beide verzekeraars.

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.

TKP Pensioen verzorgt circa 72% van de pensioenadministratie van Aegon PPI en brengt hiervoor administratiekosten in rekening bij Aegon PPI.

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	2016		2015
Verzekeringspremies voor:				
- Aegon Levensverzekering		10.075	*	8.772
- Aegon Schadeverzekering		4.744	*	3.867
Doorbelaste kosten van:				
- Aegon Nederland	13.2	8.243		1.497
- Aegon Levensverzekering	13.2	250		1.618
- Aegon Investment Management	13.3	939		657
- TKP Pensioen	13.4	600		-
Rekening-courant schuld aan Aegon Nederland	9	1.942		2.856
Interest over rekening-courant		8		103

* Waarvan betaald op 5 januari 2017 aan:

- Aegon Levensverzekering
- Aegon Schadeverzekering

2016
800
323
1.123

16. Gebeurtenissen na balansdatum

Aegon PPI heeft in maart 2017 EUR 3,5 miljoen aan kapitaalstorting ontvangen van moedermaatschappij Aegon Nederland. Deze bedragen zijn als agio gestort op de aandelen in de vennootschap Aegon PPI.

17. Voorstel tot bestemming van het resultaat over 2016

In overeenstemming met de door de statuten van de vennootschap geboden mogelijkheden stelt het bestuur voor om het verlies over het boekjaar 2016 ad EUR 5.878 duizend te onttrekken aan de Overige reserves. Dit voorstel is nog niet als zodanig in de jaarrekening verantwoord.

Den Haag, 18 april 2017

Raad van Commissarissen

Bestuur

L. Jongsmā

L. Cornelissen

J.A.J. Vink

E.F.M. Rutten

Overige gegevens

Statutaire bepaling omtrent de bestemming van het resultaat

De winstbestemming zal worden bepaald op grond van artikel 23 van de 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.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

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

Verklaring over de jaarrekening 2016

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 2016 en van het resultaat over 2016 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 2016 van Aegon PPI B.V. te Den Haag ('de vennootschap') gecontroleerd. De jaarrekening bestaat uit:

de balans per 31 december 2016;

de winst-en-verliesrekening over 2016; 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 Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de paragraaf 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Onafhankelijkheid

Wij zijn onafhankelijk van Aegon PPI B.V. zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assuranceopdrachten (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.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

het bestuursverslag;

de overige gegevens.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;

alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening en de accountantscontrole

Verantwoordelijkheden van de directie en de raad van commissarissen voor de jaarrekening

De directie is verantwoordelijk voor:

het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening 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 verantwoordelijkheden 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. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

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

Amsterdam, 18 april 2017

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door: E.L. Rondhout RA

Bijlage bij onze controleverklaring over de jaarrekening 2016 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 vennootschap.

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 vennootschap haar 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.