

Secretariaat:

Antonio Vivaldistraat 2-8, 1083 GR Amsterdam
Postbus 7984, 1008 AD Amsterdam

T +31(0)20 301 02 35

F +31(0)20 301 03 02

rj@rjnet.nl

www.rjnet.nl

RJ-Uiting 2017-11: ‘Ontwerp-richtlijn 611 Premiepensioeninstellingen’

Inleiding

Door de Wet Introductie Premiepensioeninstellingen is sinds 1 januari 2011 een nieuwe organisatievorm mogelijk gemaakt voor het uitvoeren van premiepensioenregelingen ten behoeve van (voormalig) werknemers van aangesloten werkgevers: de premiepensioeninstelling (PPI).

Een PPI valt onder bepalingen van de Wet op het financieel toezicht (Wft) en de Pensioenwet (PW) en hieraan gerelateerde besluiten en valt zodoende ook onder toezicht van De Nederlandsche Bank.

Nadrukkelijk is in de wet bepaald dat de PPI geen verzekeringstechnische risico's en risico's inzake de beleggingen van haar deelnemers mag dragen.

De PPI kan bestaan in verschillende rechtsvormen: naamloze vennootschap, besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, stichting of Europese naamloze vennootschap. Voor deze rechtsvormen gelden op basis van wet- en regelgeving verschillende voorschriften omtrent de jaarverslaggeving. In de (ontwerp-)richtlijn 611 zijn voorschriften opgenomen teneinde een uniforme verslaggeving voor PPI's te bewerkstelligen.

In deze RJ-Uiting 2017-11 stelt de Raad voor de Jaarverslaggeving voor om een separaat hoofdstuk 611 Premiepensioeninstellingen toe te voegen aan de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving.

Dit hoofdstuk is opgesteld op basis van de volgende uitgangspunten:

- Separate presentatie van beleggingen en verplichtingen voor risico deelnemers op de balans van de PPI. Hoewel de risico's van deze beleggingen en verplichtingen niet voor de PPI zijn, worden deze beleggingen en verplichtingen wel op de balans van de PPI opgenomen, omdat deze onlosmakelijk verbonden zijn aan de bedrijfsvoering van de PPI en aan de gebruikers inzicht geven omtrent de omvang van het beheerde vermogen en de verplichtingen.

- In de winst-en-verliesrekening worden de resultaten voor risico deelnemers als separaat overzicht gepresenteerd onder de resultaten voor risico van de PPI. De bijdragen die de PPI ontvangt voor pensioenopbouw dragen niet rechtstreeks bij aan het resultaat van de PPI. Ook de resultaten op de beleggingen voor risico deelnemers dragen niet rechtstreeks bij aan het resultaat van de PPI. Deze resultaten worden wel gepresenteerd onder de resultaten voor risico deelnemers, omdat deze onlosmakelijk verbonden zijn aan de bedrijfsvoering van de PPI en aan de gebruikers inzicht geven omtrent de voor de deelnemers behaalde beleggingsresultaten.
- In het kasstroomoverzicht van de PPI worden geen kasstromen voor risico deelnemers verantwoord.
- In het bestuursverslag zal informatie omtrent de uitgevoerde regelingen worden opgenomen.

Op dit moment is de verwachting dat medio 2018 het wetsvoorstel ‘Aanvullende maatregelen accountantsorganisaties’ in werking treedt. In dit wetsvoorstel is onder meer opgenomen dat de groottecriteria niet langer van toepassing zijn op de PPI, waardoor deze altijd als grote onderneming zal worden aangemerkt (door middel van een wijziging van de Wet op het financieel toezicht). De PPI kan dan geen gebruik meer maken van de in het Burgerlijk Wetboek opgenomen vrijstellingen voor kleine of middelgrote ondernemingen.

Ingangsdatum

De RJ is voornemens om hoofdstuk 611 in te laten gaan voor boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2018, waarbij eerdere toepassing wordt aanbevolen.

Commentaarperiode

De RJ nodigt u uit tot het inzenden van reacties en commentaren op deze RJ-Uiting. Deze ziet de RJ graag uiterlijk 31 januari 2018 tegemoet. Reacties en commentaren kunnen – bij voorkeur per email (rj@rjnet.nl) – worden ingediend bij het RJ-secretariaat. Ze zullen door de RJ als openbare informatie worden behandeld en op de RJ-website worden gepubliceerd, tenzij door respondenten is aangegeven dat het commentaar geheel of gedeeltelijk moet worden aangemerkt als vertrouwelijk.

Amsterdam, 28 november 2017

611 Premiepensioeninstellingen

Deze ontwerp-Richtlijn 611 is van kracht voor verslagjaren die aanvangen op of na 1 januari 2018. Eerdere toepassing wordt aanbevolen.

611.1 Algemene uiteenzettingen

Inleiding en toepassingsgebied

101 Dit hoofdstuk is van toepassing op premiepensioeninstellingen. In dit hoofdstuk worden de specifieke bepalingen voor premiepensioeninstellingen geldende aspecten van de jaarrekening behandeld. De andere hoofdstukken zijn eveneens van toepassing op premiepensioeninstellingen, tenzij uit de bepalingen in dit hoofdstuk het tegendeel blijkt.

102 De premiepensioeninstelling (PPI) is een organisatievorm die sinds 1 januari 2011 mogelijk is door de Wet Introductie Premiepensioeninstellingen. De PPI valt onder de bepalingen van de Wet op het financieel toezicht (Wft) en de Pensioenwet (PW) en hieraan gerelateerde besluiten. De PPI voert een premieregeling uit ten behoeve van de (voormalig) werknemers van aangesloten werkgevers. De PPI mag wettelijk geen verzekeringstechnische risico's (zoals langlevensrisico, overlijdensrisico voor nabestaanden en arbeidsongeschiktheidsrisico) en risico's inzake de beleggingen van haar deelnemers dragen (artikel 23:1 PW en artikel 1:1 Wft).

De werkgever kan bij een PPI uitsluitend een premieovereenkomst onderbrengen waarbij de PPI geen risico draagt (artikel 23:1 PW). Verzekeringstechnische risico's worden (door de werkgever direct of indirect via de PPI) bij een verzekeraar ondergebracht. Veelal wordt het vermogensbeheer van de premiegelden aan een vermogensbeheerder uitbesteed. De beleggingsrisico's liggen bij de deelnemers. Een PPI heeft met name een administratiefunctie. Hierdoor is de waarde van de beleggingen voor risico deelnemers per definitie gelijk aan de waarde van de verplichtingen voor risico deelnemers.

In een PPI worden gelden belegd om te zijner tijd, bij een andere organisatie, pensioenrechten in te kopen. De PPI is verplicht de waarde van de pensioenaanspraken van de deelnemer, gewezen deelnemer of andere aanspraakgerechtigde op de datum van omzetting van de aanspraken in een vastgestelde pensioenuitkering rechtstreeks over te dragen aan een door de PPI aan te wijzen verzekeraar (artikel 81a lid 1 PW). Op verzoek van de deelnemer, gewezen deelnemer of andere aanspraakgerechtigde kan de waarde van zijn pensioenaanspraken per de pensioendatum ook, onder voorwaarden, rechtstreeks worden overgedragen aan een pensioenuitvoerder die door de deelnemer, gewezen deelnemer of andere aanspraakgerechtigde is aangewezen (artikel 81a lid 2 PW).

103 De PPI verstrekt op grond van artikel 3:71 Wft binnen zes maanden na afloop van het boekjaar aan De Nederlandsche Bank de jaarrekening, het bestuursverslag en de overige gegevens, bedoeld in de artikelen 361, eerste lid, onderscheidenlijk 391, eerste lid, en 392, eerste lid, onderdelen a tot en met f, van Boek 2 BW.

104 De PPI heeft de rechtsvorm van naamloze vennootschap, besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, stichting of Europese naamloze vennootschap (artikel 3:19a Wft). De rechtsvorm van de PPI bepaalt mede de eisen die gesteld worden aan de verslaggeving door de PPI.

105 Omwille van de onderlinge vergelijkbaarheid wordt aanbevolen dat de PPI, ongeacht de rechtsvorm, voor de balans en de winst-en-verliesrekening de voorbeelden hanteert die in bijlage 1 en bijlage 2 bij dit hoofdstuk zijn opgenomen. De PPI met de rechtsvorm van naamloze of besloten vennootschap kan van deze aanbeveling gebruikmaken onder toepassing van de bepalingen in het Besluit modellen jaarrekening.

106 In dit hoofdstuk wordt in de paragrafen 2 en 3 meer in detail ingegaan op de posten van de balans en de winst-en-verliesrekening, alsmede op de daarbij behorende toelichting. In paragraaf 4 worden de overige onderwerpen besproken. Waar in dit hoofdstuk wordt gesproken over eigen vermogen, kan voor een stichting worden gelezen stichtingskapitaal en reserves. Waar in dit hoofdstuk wordt gesproken over de winst-en-verliesrekening, kan voor een stichting worden gelezen de staat van baten en lasten.

Definities

107 De volgende begrippen worden in dit hoofdstuk gebruikt. De betekenis van deze begrippen is omschreven in hoofdstuk 940 Begrippen:

- nettopensioenregeling;
- premiebijdragen; en
- premiepensioeninstelling (PPI).

611.2 Balans

Activa algemeen

201 De PPI dient de beleggingen voor risico PPI en de beleggingen voor risico deelnemers gescheiden in de balans weer te geven.

Voor de activa wordt de volgende indeling aanbevolen:

- beleggingen voor risico PPI (zie alinea 202);
- beleggingen voor risico deelnemers (zie alinea 203 tot en met 211);
- immateriële vaste activa;
- materiële vaste activa;
- vorderingen en overlopende activa (zie alinea 212 en 213);
- liquide middelen (zie alinea 214).

Beleggingen voor risico PPI

202 Beleggingen voor risico PPI betreffen beleggingen waarbij het beleggingsrisico bij de PPI ligt. De beleggingen voor risico PPI worden onderscheiden in de volgende beleggingscategorieën:

- vastgoedbeleggingen;
- aandelen;
- vastrentende waarden;
- derivaten; en
- overige beleggingen.

Beleggingen voor risico deelnemers

Begripsbepaling

203 Beleggingen voor risico deelnemers betreffen beleggingen waarbij het beleggingsrisico niet bij de PPI ligt.

Verwerking

204 **De beleggingen voor risico deelnemers dienen in de balans van de PPI te worden opgenomen.** Hoewel de risico's van deze beleggingen niet voor de PPI zijn, worden deze beleggingen wel in de balans van de PPI opgenomen, omdat deze onlosmakelijk verbonden zijn aan de bedrijfsvoering van de PPI en aan de gebruikers inzicht geven omtrent de omvang van het beheerde vermogen.

Waardering

205 **Beleggingen dienen te worden gewaardeerd op reële waarde.**

Presentatie

206 De beleggingen worden onderscheiden in de volgende beleggingscategorieën:

- vastgoedbeleggingen;
- aandelen;
- vastrentende waarden;
- derivaten; en
- overige beleggingen.

207 **Vorderingen en schulden inzake vastgoedbeleggingen, aandelen en vastrentende waarden betreffende te vorderen respectievelijk te betalen posities, banksaldi en overige vorderingen voor risico deelnemers dienen onder de beleggingen te worden geclassificeerd.**

208 De in alinea 206 gegeven beleggingscategorieën worden in de balans uitgesplitst, dan wel in één bedrag in de balans opgenomen en in toelichting nader uitgesplitst. **Indien beleggingen plaatsvinden door middel van participaties in beleggingsinstellingen die gespecialiseerd zijn in een bepaald soort beleggingen, bijvoorbeeld in vastgoedbeleggingen, dient de participatie gerubriceerd te worden in de beleggingscategorie waarin beleggingen van deze soort worden gerubriceerd en dienovereenkomstig gewaardeerd.** De participatiewaarde als geheel wordt getoond onder de rubriek waarin beoogd wordt te beleggen. Bij gemengde beleggingsinstellingen wordt aangesloten bij de hoofdcategorie, dan wel wordt een nadere uitsplitsing opgenomen, bijvoorbeeld conform het prospectus.

Toelichting

209 **In de toelichting dient voor iedere soort belegging de methodiek waarop de reële waarde is bepaald te worden toegelicht.**

De onder overige beleggingen opgenomen beleggingen dienen naar aard en omvang te worden toegelicht.

210 **Van iedere soort belegging dient een mutatieoverzicht te worden opgenomen.** Dit overzicht mag achterwege worden gelaten indien het beleggingen met een hoge omloopsnelheid (bijvoorbeeld deposito's) betreft. Indien het inzicht niet nadelig wordt beïnvloed, kunnen beleggingen met dezelfde aard en risicoprofiel in één overzicht worden samengevoegd.

Deze overzichten hebben de volgende opbouw:

- stand begin boekjaar;
- aankopen;
- waardeontwikkelingen;
- verkopen;
- overige mutaties;
- stand einde boekjaar.

211 **In de toelichting dient te worden vermeld in hoeverre beleggingen zijn uitgeleend. Dit geldt ook voor andere constructies waarbij de beleggingen niet ter directe beschikking van de PPI staan.**

Vorderingen en overlopende activa

Begripsbepaling

212 **Vorderingen en overlopende activa worden onderscheiden van vorderingen in verband met beleggingstransacties conform alinea 207.**

Toelichting

213 **In de toelichting op overige vorderingen dienen afzonderlijk te worden vermeld:**

- de vorderingen op de werkgevers;
- de vorderingen op deelnemers van de PPI;
- de vorderingen uit hoofde van waardeoverdrachten.

Liquide middelen

214 Onder de liquide middelen worden opgenomen die kasmiddelen en tegoeden op bankrekeningen voor risico van de PPI die onmiddellijk dan wel op korte termijn opeisbaar zijn. Hieronder vallen dus niet de tegoeden in verband met beleggingstransacties conform alinea 207.

Passiva

215 Voor de passiva wordt de volgende indeling aanbevolen:

- eigen vermogen (zie alinea 216 tot en met 218);
- verplichtingen voor risico deelnemers (zie alinea 219 tot en met 221);
- voorzieningen;
- langlopende schulden;
- overige schulden en overlopende passiva.

Eigen vermogen

216 Voor de voorschriften inzake het eigen vermogen van een vennootschap wordt verwezen naar hoofdstuk 240 Eigen vermogen. Voor de stichting worden stichtingskapitaal en reserves bepaald door het bedrag dat resteert nadat alle actiefposten en posten van het vreemd vermogen volgens de van toepassing zijnde waarderingsgrondslagen in de balans zijn opgenomen.

Solvabiliteitsmarge

217 In artikel 3:57 van de Wft wordt bepaald dat de PPI over voldoende solvabiliteit moet beschikken. De (minimum)solvabiliteitseisen worden in artikel 63a van het Besluit prudentiële regels Wft nader ingevuld.

218 Naast de minimumsolvabiliteit en de aanwezige solvabiliteit vermeldt de PPI de solvabiliteit die het bestuur van de PPI noodzakelijk acht. **In de toelichting dient te worden uiteengezet hoe het bestuur van de PPI de noodzakelijk geachte solvabiliteit heeft bepaald, waarbij tevens wordt aangegeven in welke mate de in de risicoparagraaf opgenomen risico's bijdragen aan de noodzakelijk geachte solvabiliteit.**

Verplichtingen voor risico deelnemers

Begripsbepaling

219 Bij de verplichtingen voor risico deelnemers dragen de deelnemers contractueel de beleggingsrisico's van de hiertegenover staande beleggingen.

De verplichtingen voor risico deelnemers bestaat uit de voorziening verplichtingen voor risico deelnemers en overige schulden voor risico deelnemers.

Waardering

220 De waardering van de beleggingen voor risico deelnemers bepaalt de waardering van de hiertegenover staande verplichtingen voor risico deelnemers. Zoals uiteengezet in alinea 205 betreft dit de reële waarde van de beleggingen voor risico deelnemers.

Toelichting

221 Van de voorziening verplichtingen voor risico deelnemers dient een mutatieoverzicht te worden opgenomen. In het overzicht dienen in ieder geval afzonderlijk de stortingen en de onttrekkingen zichtbaar gemaakt te worden.

Dit overzicht heeft de volgende opbouw:

- stand begin boekjaar;
- premiebijdragen;
- overdrachtssom overgenomen pensioenverplichtingen;
- beleggingsresultaat voor risico deelnemers;
- expiratiekapitaal;
- overdrachtssom overgedragen pensioenverplichtingen;
- ingehouden kosten (beheervergoeding en andere vergoedingen PPI);
- stand einde boekjaar.

611.3 **Winst-en-verliesrekening**

Algemeen

Begripsbepaling

301 De PPI stelt een winst-en-verliesrekening op. De in artikel 2:377 BW vermelde posten voor de inhoud van de winst-en-verliesrekening zijn voor het merendeel niet toepasbaar voor een PPI, omdat zij bij de PPI niet voor komen dan wel van minder betekenis zijn.

De bijdragen die de PPI ontvangt voor pensioenopbouw dragen niet rechtstreeks bij aan het resultaat van de PPI. Ook de resultaten op de beleggingen voor risico deelnemers dragen niet rechtstreeks bij aan het resultaat van de PPI. Deze resultaten worden wel gepresenteerd onder de resultaten voor risico deelnemers, omdat deze onlosmakelijk verbonden zijn aan de bedrijfsvoering van de PPI en aan de gebruikers inzicht geven omtrent de voor de deelnemers behaalde beleggingsresultaten.

Het is mogelijk dat de PPI bemiddelingsactiviteiten uitvoert inzake het incasseren en doorbetalen van verzekeringspremies waarvoor een bemiddelingsvergoeding kan worden ontvangen. Dergelijke verzekeringspremies dragen niet bij aan het resultaat van de PPI en worden niet in de winst-en-verliesrekening van de PPI opgenomen (met uitzondering van de eventuele bemiddelingsvergoeding).

Toelichting

In de toelichting op de winst-en-verliesrekening (onderdeel resultaten voor risico deelnemers) dient informatie te worden opgenomen omtrent de beleggingsresultaten en de hieraan gerelateerde kosten (zie alinea 303 tot en met 305). Voor de bedrijfsuitvoering van de PPI is het van belang dat er inzicht wordt gegeven in de resultaatontwikkeling van de beleggingen voor risico deelnemers.

Presentatie

302 In de winst- en verliesrekening dienen in ieder geval de volgende posten voor te komen:

Resultaten voor risico PPI

- **kostenvergoedingen beleggingsactiviteiten;**
- **andere kostenvergoedingen (inclusief bemiddelingsvergoeding);**
- **beleggingsresultaten voor risico PPI;**
- **overige baten;**
- **uitvoeringskosten;**
- **overige lasten.**

Resultaten voor risico deelnemers

- **premiebijdragen;**
- **overdrachtssom overgenomen pensioenverplichtingen;**
- **beleggingsresultaat voor risico deelnemers;**
- **expiratiekapitaal;**
- **overdrachtssom overgedragen pensioenverplichtingen;**
- **ingehouden kosten (beheervergoeding en andere vergoedingen PPI);**
- **mutatie voorziening verplichtingen voor risico deelnemers.**

In bijlage 2 is een voorbeeld van een winst-en-verliesrekening opgenomen.

Kosteninhoudingen

303 In de toelichting dient te worden vermeld op welke wijze de PPI de kosteninhoudingen heeft verwerkt.

Beleggingsresultaten voor risico deelnemers

Toelichting

304 **Op de beleggingsresultaten dienen kosten van vermogensbeheer zichtbaar in mindering te worden gebracht.** Transactiekosten kunnen worden gesaldeerd met de gerelateerde beleggingsopbrengsten. **Indien en voor zover de transactiekosten betrouwbaar vastgesteld kunnen worden, dienen deze te worden toegelicht. Indien de transactiekosten niet betrouwbaar vastgesteld kunnen worden, dient de reden hiervan te worden toegelicht.**

De PPI dient in de toelichting op de winst-en-verliesrekening informatie op te nemen omtrent de waardeontwikkeling van de beleggingen voor risico deelnemers.

In de toelichting dient een nadere uitsplitsing te worden gemaakt naar:

- **directe beleggingsresultaten;**
- **indirecte beleggingsresultaten; en**
- **in aftrek gebrachte kosten van vermogensbeheer.**

305 Onder kosten van vermogensbeheer vallen alle kosten die de PPI maakt voor het beheer van de beleggingen met uitzondering van transactiekosten.

Transactiekosten zijn de externe kosten die gemaakt worden om een (beleggings-)transactie tot stand te brengen en uit te voeren.

306 **De (in)directe beleggingsresultaten en de in aftrek gebrachte kosten van vermogensbeheer dienen gespecificeerd te worden naar de verschillende beleggingscategorieën conform alinea 204. In deze specificatie dienen de bruto-opbrengsten van de beleggingscategorieën te worden opgenomen waarop de kosten van vermogensbeheer zichtbaar in aftrek zijn gebracht. Indien geen betrouwbare toerekening kan worden gemaakt, dient dit te worden toegelicht.**

Aanbevolen wordt om, indien de beleggingen in de toelichting verder zijn uitgesplitst, bovengenoemde specificatie te geven voor de in de toelichting vermelde beleggingscategorieën.

611.4 **Overige onderwerpen**

Kasstroomoverzicht

401 In het kasstroomoverzicht van de PPI worden geen kasstromen voor risico deelnemers verantwoord. De kasstromen uit beleggingsactiviteiten voor risico PPI kunnen onder de operationele activiteiten of onder de investeringsactiviteiten worden opgenomen.

Nettopensioenregelingen

402 **Gezien het bijzondere karakter van een nettopensioenregeling dienen de afspraken en de kenmerken van een nettopensioenregeling, alsmede de wijze waarop de regeling in de jaarrekening is verwerkt, te worden toegelicht.**

Bestuursverslag

403 Het bestuursverslag wordt opgesteld conform de wettelijke eisen van artikel 2:391 BW. Hoofdstuk 400 Bestuursverslag is hierop van toepassing. De PPI vermeldt de volgende informatie als nadere uitwerking van de gang van zaken gedurende het verslagjaar en de toestand per balansdatum:

Algemene informatie

- juridische structuur;
- samenstelling van bestuur en overige organen van de PPI;
- statutaire doelstellingen; en
- inhoud van de belangrijkste kernactiviteiten, (premie)pensioenregelingen, producten en diensten van de PPI, alsmede de categorieën belanghebbenden.

Financiële informatie

Samenvatting van en toelichting op de financiële positie van de PPI en de ontwikkeling daarin gedurende het verslagjaar waarbij aandacht wordt geschonken aan:

- informatie over de door de PPI afgesloten overeenkomsten met cliënten betreffende de financiering en de uitvoering;
- informatie over de solvabiliteitseisen, zoals die door de PPI wordt gehanteerd alsmede in hoeverre hieraan wordt voldaan; en
- ten aanzien van de beleggingen voor risico deelnemers:
 - interne en externe ontwikkelingen ten aanzien van beleggingen en rendementen (waarbij de samenstelling van de rendementen wordt weergegeven voor en na aftrek van kosten van vermogensbeheer en/of transactiekosten);
 - inzicht in de kosten van vermogensbeheer en transactiekosten, waarbij de kosten van vermogensbeheer en de transactiekosten worden verbijzonderd naar beleggingscategorie. Hierbij worden de eventuele afwijkingen tussen de in het bestuursverslag en in de jaarrekening opgenomen bedragen toegelicht.

404 In de jaarrekening en het bestuursverslag wordt ingegaan op het beleid van de PPI en de risico's die de PPI bij de uitvoering van haar taken loopt. Aanbevolen wordt beleidsmatige zaken op te nemen in het bestuursverslag en kwantitatieve en kwalitatieve toelichtingen op de posten in de balans op te nemen in de jaarrekening.

405 In het bestuursverslag dient een meerjarenoverzicht met kerncijfers te worden opgenomen.

Balans per 31 december jaar X	jaar X	
ACTIEF		
A. Beleggingen voor risico PPI		
1. Vastgoedbeleggingen	xxx,x	
2. Aandelen	xxx,x	
3. Vastrentende waarden	xxx,x	
4. Derivaten	xxx,x	
5. Overige beleggingen	xxx,x	xxx,x
B. Beleggingen voor risico deelnemers		
1. Vastgoedbeleggingen	xxx,x	
2. Aandelen	xxx,x	
3. Vastrentende waarden	xxx,x	
4. Derivaten	xxx,x	
5. Overige beleggingen	xxx,x	xxx,x
C. Immateriële vaste activa		
		xxx,x
D. Materiële vaste activa		
		xxx,x
E. Vorderingen en overlopende activa		
		xxx,x
F. Liquide middelen		
		xxx,x
G. Overige activa		
		xxx,x
		<u>xxx,x</u>
		<u>xxx,x</u>
PASSIEF		
A. Eigen vermogen		
I. Aandelenkapitaal	xxx,x	
II. Agio	xxx,x	
III. Wettelijke en statutaire reserves	xxx,x	
IV. Overige reserves	xxx,x	xxx,x
B. Verplichtingen voor risico deelnemers		
1. Voorziening verplichtingen voor risico deelnemers		xxx,x
2. Overige schulden voor risico deelnemers		xxx,x
C. Voorzieningen		
		xxx,x
D. Langlopende schulden		
		xxx,x
E. Overige schulden en overlopende passiva		
		xxx,x
		<u>xxx,x</u>
		<u>xxx,x</u>

	jaar X
Resultaten voor risico PPI	
a. Kostenvergoedingen beleggingsactiviteiten	xxx,x
b. Andere kostenvergoedingen (inclusief bemiddelingsvergoeding)	xxx,x
c. Beleggingsresultaten voor risico PPI	xxx,x
d. Overige baten	xxx,x
e. Uitvoeringskosten	-xxx,x
f. Overige lasten	-xxx,x
Totaal resultaat voor risico PPI, voor belastingen	xxx,x
Vennootschapsbelasting	-xxx,x
Resultaat na belastingen	xxx,x
Resultaten voor risico deelnemers	
g. Premiebijdragen	xxx,x
h. Overdrachtssom overgenomen pensioenverplichtingen	xxx,x
i. Beleggingsresultaten voor risico deelnemers	xxx,x
j. Expiratiekapitaal	-xxx,x
k. Overdrachtssom overgedragen pensioenverplichtingen	-xxx,x
l. Ingehouden kosten (beheervergoeding en andere vergoedingen PPI)	-xxx,x
m. Mutatie voorziening verplichtingen voor risico deelnemers	-xxx,x

Hoofdstuk 940 Begrippen

Nettopensioenregeling

Een pensioenregeling inzake het loon boven het fiscale pensioenmaximum op basis van een zuivere premieovereenkomst, waarbij de deelnemer tot het moment van inkoop van het pensioen de beleggingsrisico's en actuariële risico's loopt.

Premiebijdragen

De in geld uitgedrukte periodiek vastgestelde structurele prestaties die verschuldigd zijn aan de pensioenuitvoerder en die bestemd zijn voor de verzekering van pensioen en de daaraan verbonden kosten (artikel 1 PW).

Premiepensioeninstelling (PPI)

Onderneming die is opgericht met als doel om premiereregelingen en andere regelingen waarbij de premiepensioeninstelling geen verzekeringstechnisch risico draagt uit te voeren welke op grond van de toepasselijke wetgeving zijn aangemerkt als arbeidsgerelateerde pensioenregelingen (artikel 1:1 Wft).