



# Jaarverslag 2024

---

# Inhoud

|                                                                                |           |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Bestuursverslag</b>                                                         | <b>3</b>  |
| Algemene informatie                                                            | 3         |
| Doelstelling                                                                   | 3         |
| OudedagDagsVoorzieningen binnen Achmea                                         | 3         |
| Activiteiten en gevoerd beleid                                                 | 3         |
| Meerjarenoverzicht kerncijfers                                                 | 4         |
| Financiële informatie                                                          | 5         |
| Risicomanagement                                                               | 6         |
| Beleggingen voor risico deelnemers                                             | 10        |
| Beloningsbeleid                                                                | 10        |
| Maatschappelijk verantwoord ondernemen                                         | 10        |
| Maatschappelijk verantwoord beleggen                                           | 11        |
| Samenstelling Bestuur en Raad van Commissarissen                               | 14        |
| <b>Verslag Raad van Commissarissen</b>                                         | <b>16</b> |
| <b>Jaarrekening</b>                                                            | <b>18</b> |
| Balans                                                                         | 18        |
| Winst- en verliesrekening                                                      | 19        |
| Kasstroomoverzicht                                                             | 20        |
| Grondslagen voor de financiële verslaggeving                                   | 21        |
| Algemene informatie                                                            | 21        |
| Grondslagen voor de waardering van activa en passiva                           | 22        |
| Grondslagen voor de resultaatbepaling                                          | 23        |
| Toelichting op de balans                                                       | 25        |
| Vaste activa                                                                   | 25        |
| Vlottende activa                                                               | 27        |
| Passiva                                                                        | 28        |
| Risico's                                                                       | 30        |
| Toelichting op de winst- en verliesrekening                                    | 32        |
| Resultaatbestemming                                                            | 34        |
| Gebeurtenissen na balansdatum                                                  | 34        |
| <b>Overige gegevens</b>                                                        | <b>36</b> |
| Statutaire bepalingen inzake resultaatbestemming                               | 36        |
| Controleverklaring van de onafhankelijke accountant                            | 37        |
| <b>BIJLAGE I: Periodieke informatieverschaffing Lifecycles Centraal Beheer</b> |           |
| PPI                                                                            | 41        |
| <b>BIJLAGE II: SFDR-informatieverschaffing</b>                                 | <b>42</b> |

# Bestuursverslag

## Algemene informatie

Centraal Beheer PPI N.V. is opgericht en gevestigd in Nederland en is een naamloze vennootschap naar Nederlands recht. Centraal Beheer PPI N.V. is statutair gevestigd te Amsterdam en houdt kantoor op het adres MediArena 5-8, 1114 BC Amsterdam. Centraal Beheer PPI N.V. is een 100% dochter van Achmea B.V.

## Doelstelling

Centraal Beheer PPI heeft als doel het uitvoeren van premie pensioenregelingen. Wij voeren in dit kader voor werkgevers individuele beschikbare premieregelingen uit. Dit zijn regelingen met een vastgestelde premie die tot de pensioendatum, en eventueel daarna, wordt belegd en dan wordt omgezet in een pensioenuitkering. Hierbij bouwen werknemers zelf pensioenkapitaal op. Voor de werkgevers die wij bedienen betekent dit een stabiele premieafdracht, gecombineerd met transparante lage kosten en administratieve eenvoud. Omdat binnen beschikbare premieregelingen het beleggingsrisico bij de werknemer ligt, richten wij ons met name op het optimaliseren van de communicatie en prijsstelling van onze beleggingsproducten. Klant Belang Centraal vormt daarbij het uitgangspunt.

## OudedagDagsVoorzieningen binnen Achmea

Centraal Beheer PPI is onderdeel van het cluster Pensioenen binnen de divisie Oudedagsvoorzieningen (ODV) van Achmea. Met ODV helpt Achmea haar klanten weloverwogen financiële keuzes te maken door inzicht, advies en slimme oplossingen te bieden. We bedienen consumenten, werkgevers en institutionele klanten. Ons doel is om onze klanten een onbezorgde dag te bieden, voor nu, straks en later. Dit doen we vanuit Hypotheken en Financiële Diensten (waaronder Achmea Bank en Achmea Mortgage Funds), Achmea Investment Management, Achmea Pensioenservices, Achmea Real Estate en Centraal Beheer PPI. We bieden een integraal product- en dienstenaanbod aan, waarmee we nog beter kunnen inspelen op de behoeften van onze klanten.

## Activiteiten en gevoerd beleid

Centraal Beheer PPI is een onder toezicht staande Premiepensioeninstelling (PPI), in de zin van de Wet op het financieel toezicht (Wft). Centraal Beheer PPI mag zelf geen verzekeringstechnische en/of beleggingsrisico's dragen voor klanten. In dit kader is Centraal Beheer PPI gevolmachtigde en bemiddelaar voor verzekeraars op het gebied van arbeidsongeschiktheids- en overlijdensrisicoverzekeringen.

De pensioen- en beleggingsadministratiesystemen zijn gedurende het verslagjaar overgedragen aan Achmea Pensioenservices (APS). APS is een interne uitbestedingspartner voor Centraal Beheer PPI. De beleggingsadministratie is overgedragen door ABN AMRO Pension Services dat onderdeel is van ABN AMRO Bank N.V. De pensioenadministratie werd voorheen uitgevoerd door InAdmin RiskCo. Daarnaast is Centraal Beheer PPI gedurende het verslagjaar opgehouden met het aanbieden van variabel pensioen. Hiervoor is een samenwerking aangegaan met Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. Daarmee is Centraal Beheer PPI niet meer actief in de uitkeringsfase van pensioenen, behoudens de bestaande gesloten portefeuille van circa 500 pensioengerechtigden. Uitvoering van de uitbestede werkzaamheden gebeurt op basis van uitbestedingsovereenkomsten en service level agreements (SLA's).

Centraal Beheer PPI richt zich op ondernemingen met een beschikbare premieregeling voor hun medewerkers. Dit doen wij door de producten en de toegevoegde waarde daarvan goed in beeld te brengen bij de pensioenadviseurs van deze ondernemingen. Centraal Beheer PPI is uitsluitend actief in Nederland.

Het verslagjaar stond in het teken van verdere integratie in Achmea, na de overname in 2022 van ABN AMRO.

## Interne beheersing

Binnen Achmea wordt risicobeheersing ondersteund door één uniform risicomanagement en intern beheersingssysteem dat zorgt voor consistentie en samenhang tussen de bedrijfsonderdelen. Dit Integrated Governance, Risk en Compliance

systeem (IGRC) beschrijft de inrichting en uitvoering van het risicomanagement en interne controlesysteem van Achmea. Als dochteronderneming van Achmea is Centraal Beheer PPI ook gehouden aan het IGRC. In 2024 is Centraal Beheer PPI verdergegaan om dit beleid te adopteren en te implementeren. Dit houdt in dat beleidslijnen door de directie zijn aangenomen en dat maatregelen die hier uit voortvloeien zijn of worden ingevoerd en continue worden gemonitord. Deze maatregelen zijn verankerd in het Control Framework van Achmea. Het implementeren van het IGRC is gevorderd en tijdens de effectiviteitsmetingen is vastgesteld dat effectiviteit nadere aandacht behoeft. Stakeholders als klanten, toezichthouders, distributiepartners, werknemers van Centraal Beheer PPI en de aandeelhouder worden meegenomen in deze situatie en/of de specifieke aspecten en relevante aspecten hiervan per stakeholder groep. Het verder implementeren en effectief worden van het control framework is onderdeel van een integraal programma en zal naar verwachting eind 2026 worden gefinaliseerd.

### Productieketen

De pensioen- en beleggingsadministratieketens, die in 2023 nog geheel waren uitbesteed aan respectievelijk Achmea-dochter InAdmin RiskCo en ABN AMRO, zijn in 2024 geheel geïntegreerd in Achmea. De systemen worden beheerd door Achmea Pensioenservices en de operationele processen die door de uitbestedingspartners werden uitgevoerd, zijn ondergebracht bij Centraal Beheer PPI. In de eerste vier maanden van 2024 heeft de overgang van de ketens naar Achmea Pensioenservices en Centraal Beheer PPI plaatsgevonden. Deze overgang is succesvol verlopen. De nieuwe keteninrichting geeft de mogelijkheid om processen efficiënter te voeren door vermindering van coördinatie tussen uitbestedingspartijen en door een hogere automatiseringsgraad.

### Organisatie

De inrichting van de interne beheersing en de aanpassing van de productieketens hebben gezorgd voor veel extra inzet op projectniveau. Daarvoor is het noodzakelijk geweest om de organisatie te verstevigen met extra tijdelijk en vast personeel.

Per april is de heer Hooghiemstra afgetreden als directievoorzitter. Per oktober is de heer Duran toegetreden en heeft deze rol overgenomen. Per 1 januari 2025 is de heer Schilthuis afgetreden en mevrouw Elting toegetreden tot de directie.

### Personeel

Centraal Beheer PPI heeft geen personeel in dienst. De medewerkers worden gedetacheerd vanuit Achmea Interne Diensten N.V. Dit betrof eind 2024 43 FTE's (eind 2023: 41 FTE's). Daarnaast maakte Centraal Beheer PPI gebruik van 14,3 FTE's aan externe inhuur (eind 2023: 9 FTE's). Ondertussen is de organisatie verder versterkt op het personele vlak in diverse teams. Een aantal werkzaamheden, onder andere op het gebied van ICT, financiën en tweede en derde lijnsactiviteiten, is uitbesteed aan Achmea. Uitvoering van deze werkzaamheden gebeurt op basis van overeenkomsten en service level agreements die hieraan gekoppeld zijn.

## Meerjarenoverzicht kerncijfers

Onderstaand is een meerjarenoverzicht van de kerncijfers weergegeven.

|                                         | 2024    | 2023    | 2022    | 2021    |
|-----------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Pensioenvermogen van deelnemers (x mln) | € 4.522 | € 3.773 | € 3.133 | € 3.465 |
| Aantal reglementen                      | 965     | 924     | 970     | 980     |
| Aantal actieve deelnemers               | 76.914  | 74.851  | 77.311  | 73.373  |
| Opbrengsten (x mln)                     | € 12,4  | € 10,6  | € 9,5   | € 8,4   |
| Kosten (x mln)                          | € 22,6  | € 12,1  | € 8,0   | € 6,3   |
| Solvabiliteit                           | 178%    | 142%    | 196%    | 121%    |

## Financiële informatie

### Omzet en resultaat

In 2024 is de omzet gegroeid van € 10,6 miljoen naar € 12,4 miljoen. De groei was toe te schrijven aan de groei van het belegd vermogen als gevolg van de positieve beleggingsrendementen in combinatie met de groei van het aantal klanten en deelnemers. In 2024 heeft Centraal Beheer PPI circa 90 nieuwe MKB klanten gewonnen, waarvan de contracten ingaan per 2025 en daarom niet in deze cijfers tot uitdrukking komen.

De kosten van Centraal Beheer PPI zijn in 2024 gestegen door verschillende oorzaken. Centraal Beheer PPI kreeg te maken met eenmalige, tijdelijke en structurele kostenverhogingen.

- Eenmalige kostenverhogingen door de overheveling van de pensioenadministratie van InAdmin en hostingomgeving van CGI, het opzetten van een nieuwe beleggingsadministratie vanwege de beëindiging van de diensten door ABN AMRO en door de kosten voor de tijdelijke verlenging van de dienstverlening van ABN AMRO.
- Tijdelijke kostenverhoging zolang de systeeminfrastructuur die is overgenomen van InAdmin operationeel blijft. Deze hogere kostenstructuur houdt aan totdat de beoogde overgang naar de doelarchitectuur binnen Achmea plaatsvindt.
- Structurele kostenverhoging door personele uitbreiding als gevolg van toegenomen werkzaamheden door onboarding van de pensioen- en beleggingsadministratie en de toegenomen werkzaamheden die verband houden met de uitvoering van de beleidsrichtlijnen van Achmea. Daarnaast zijn vanaf 2024 de allocatiekosten vanuit Achmea aan Centraal Beheer PPI doorbelast. Dit zorgt voor hogere kosten in vergelijking tot eerdere jaren en de periode van voor de overname van ABN AMRO.
- Eind 2024 is een voorziening gevormd verband houdend met geïdentificeerde incidenten ten aanzien van de afdracht van loonbelasting voor niet opgevraagde en overgedragen pensioenkapitalen van gepensioneerde deelnemers van € 4 miljoen.

Deze kostenverhogingen leiden tot een forse verslechtering van het financiële resultaat over 2024.

De inkomsten uit pensioenregelingen bestaan uit een vergoeding over het beheerd pensioenvermogen, uit een administratievergoeding per deelnemer en een uitbestedingsvergoeding van de risicodragers. Deze inkomsten zijn in 2024 gestegen door beleggingsresultaten, door indexatie van de administratievergoeding en door stijging van de uitbestedingsvergoeding van de risicodragers in verband met gestegen risicopremies. Vanaf 2025 zal er ook een verhoging van de uitbestedingsvergoeding door de risicodragers worden doorgevoerd. Dit leidt bij dezelfde verzekeringsportefeuille tot een verhoging van de inkomsten.

Over 2024 is een negatief resultaat vóór belasting behaald van € -/- 14,2 miljoen (2023: -/- € 1,5 miljoen).

### Solvabiliteit

Het eigen vermogen voor de bepaling van de solvabiliteit van Centraal Beheer PPI bedraagt € 16,1 miljoen. Daarmee bedraagt het te toetsen eigen vermogen € 16,1 miljoen. Het minimum vereiste eigen vermogen bedraagt 0,2% van het beheerd pensioenvermogen en niet minder dan € 0,5 miljoen. Voor Centraal Beheer PPI bedraagt het derhalve € 9 miljoen. Daarmee is het aanwezige eigen vermogen ruimschoots voldoende ter dekking van dit minimale eigen vermogen, en bedraagt de aanwezige solvabiliteit 178% van de minimumsolvabiliteit (2023: 142%).

Om het eigen vermogen op peil te houden, in het licht van de hierboven aangegeven kostenstijgingen, heeft in het verslagjaar een aanvulling van het eigen vermogen plaatsgevonden door de aandeelhouder in de vorm van een agiostorting ter waarde van € 6,8 miljoen in juni 2024 en van € 8,0 miljoen in december 2024 om ervoor te zorgen dat Centraal Beheer PPI zowel eind 2024 als eind 2025 over voldoende solvabiliteit beschikt.

In het komende jaar zullen kosten naar verwachting verder toenemen om de noodzakelijke additionele werkzaamheden uit te voeren die verband houden met de implementatie van de Wet Toekomst Pensioenen en het verder versterken van interne controlestructuren en mechanismen. Hieronder vallen kosten voor tijdelijke inhuur van personeel en investeringen in communicatieprocessen en -uitingen. Daarnaast wordt er groei van de portefeuille en daarmee van het beheerd pensioenvermogen voorzien. Deze combinatie zou ertoe kunnen leiden dat ook in de toekomst agiostortingen nodig zijn vanuit de aandeelhouder om de solvabiliteitspositie op of boven de minimale vereisten te houden.

**Onderstaand de maxima per risico type:**

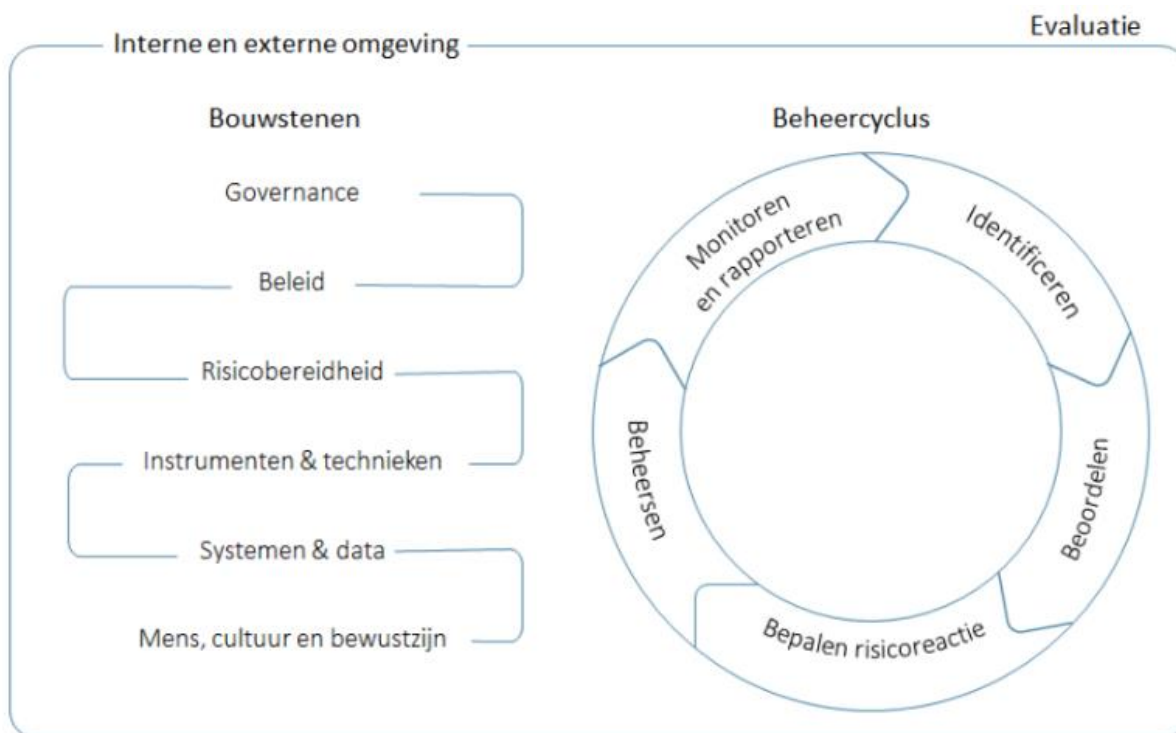
| Risicotype          | Bepaling                                                                               | Omvang     |
|---------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Operationeel risico | Percentage van de omzet                                                                | € 1,33 mln |
| Liquiditeitsrisico  | Percentage van het eigen vermogen van de PPI                                           | € 0,02 mln |
| Uitbestedingsrisico | Percentage van het beheerd pensioenvermogen                                            | € 4,52 mln |
| IT-risico           | Percentage van het beheerd pensioenvermogen                                            | € 2,87 mln |
| Afwikkelrisico      | Percentage van geschatte kosten voor afwikkeling, verhoogd met percentage van de omzet | € 0,31 mln |

**Kasstroom en financieringsbehoefte**

De kasstroom over 2024 is per saldo € 15,1 miljoen ten opzichte van een kasstroom over 2023 van € 1,7 miljoen. De kasstroom is inclusief € 14,8 miljoen agiostorting. De positieve kasstroom heeft geresulteerd in een omvang van de liquide middelen van € 34,1 miljoen in 2024 ten opzichte van € 14,7 miljoen in 2023. Centraal Beheer PPI kent nog steeds een sterke liquiditeits- en solvabiliteitspositie en heeft geen voorziene aanvullende financieringsbehoefte.

**Risicomanagement**

Centraal Beheer PPI maakt onderdeel uit van de Achmea Groep en valt onder de werkingssfeer van de algemene kapitaal- en risicomanagementstructuur binnen Achmea, w.o. het Three Lines of Defence model. Effectief risicomanagement is essentieel voor de continuïteit en voor het in stand houden van een duurzame relatie met onze klanten en andere stakeholders. Risicomanagement gaat over het identificeren en beoordelen van risico's, het nemen van de juiste maatregelen, het monitoren van risico's en het rapporteren daarover. Het gaat hierbij niet zozeer om het voorkomen van risico's, maar juist om het nemen van afgewogen besluiten over de te nemen risico's bij het behalen van de bedrijfsdoelstellingen. Het Integrated Governance, Risk en Compliance systeem (IGRC) beschrijft de inrichting en uitvoering van het risicomanagement- en interne controlesysteem. De onderdelen Governance, Risk en Compliance kunnen worden gezien als afzonderlijke onderdelen, maar zijn pas echt effectief wanneer deze in samenhang zijn uitgewerkt en worden toegepast. Het raamwerk zoals opgenomen in de figuur hieronder zorgt voor consistentie en samenhang en draagt bij aan consistente informatie voor besluitvorming en monitoring, een uniforme benadering en het structureren en prioriteren van de activiteiten van Centraal Beheer PPI en de sleutelfuncties compliance, risicomanagement en internal audit. In de beheercyclus van het IGRC worden, gegeven de kennis van ontwikkelingen in de interne en externe omgeving, de risico's via een doorlopend proces geïdentificeerd, beoordeeld, beheerst, gemonitord en hierover gerapporteerd. De instrumenten en technieken van het IGRC bieden hierbij concrete en praktische ondersteuning om de beheercyclus uit te voeren.



Belangrijke componenten van de Governance zijn het Three Lines-model, de Risk Committees en de Sleutelfuncties. Centraal Beheer PPI heeft een Audit en Risk comité (ARC) ter ondersteuning van de Raad van Commissarissen in haar rol als toezichthouder. Operationeel heeft Centraal Beheer PPI een Risk Comité waarin Legal, Risk & Compliance 1<sup>e</sup> lijn, Compliance 2<sup>e</sup> lijn en Risk 2<sup>e</sup> lijn zijn vertegenwoordigd. Periodiek voert Centraal Beheer PPI een Systematische Integriteit Risico Analyse (SIRA) uit. Een door Achmea vastgestelde set aan scenario's wordt hierbij beoordeeld en waar nodig specifiek gemaakt. Voor de buiten tolerantie gescoorde scenario's worden verbeterplannen opgesteld en uitgevoerd. In 2024 is een SIRA gefinaliseerd.

De interne beheersing binnen Centraal Beheer PPI heeft in het verslagjaar veel aandacht gekregen. Met de overgang naar Achmea is er meer ruimte gekomen voor versteviging van de eerste lijns risicobeheersing door onder andere de groei in het team Legal, Risk & Compliance. De tweede en derde lijn, die zijn belegd binnen Achmea, hebben kennis die specifiek is toegespitst op de producten die Centraal Beheer PPI voert, waarmee de kwaliteit van de risicobeheersing verder wordt verbeterd. In de tabel zoals hieronder weergegeven zijn belangrijke risico's en de beheersing in opzet daarvan beschreven.

| Omschrijving risico's                                                                                                                                | Beheersing risico's                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Strategisch risico is het risico dat wij inzetten op een verkeerde productmarktcombinatie en daarmee marktkansen mislopen of niet optimaal benutten. | Wij zijn gebonden aan de rechten en plichten die samenhangen met de vergunning waaronder wij opereren. Wij volgen nauwgezet de wet- en regelgeving om te zien welke mogelijkheden en beperkingen tot onze beschikking staan. Daarnaast volgen wij marktontwikkelingen op de voet, bevragen wij jaarlijks al onze klanten en hebben we regelmatig persoonlijke contacten met onze grotere klanten en distributie partners. |
| Operationeel risico is het risico op verliezen door inadequate of ontoereikende interne processen, mensen, systemen of externe gebeurtenissen.       | De scope van operationele risico's is in 2024 uitgebreid doordat wij uitbestede activiteiten hebben teruggehaald. De risico's die met uitbestedingen verband houden worden besproken onder uitbestedingsrisico's hieronder. Daarnaast wordt het IT-risico, als onderdeel van het operationeel risico,                                                                                                                     |

| Omschrijving risico's                                                                                                                                                                                                                                                                 | Beheersing risico's                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                       | hieronder apart behandeld. Het operationeel risico wordt beheerst door controles die plaatsvinden in de eerste lijn en toezicht dat wordt uitgeoefend op de controles en de controlestructuur door Centraal Beheer PPI. Als gevolg van de adoptie van Achmea beleid en "insourcing" van activiteiten hebben wij onze interne controlestructuren en mechanismen verder versterkt door het toepassen van het Integrated Governance, Risk en Compliance (IGRC) systeem van Achmea waaronder periodieke monitoring door 1e en 2e lijn. Door toepassing van het IGRC is de jaarlijkse achteraf beoordeling door middel van een ISAE 3402 type 2 rapport van af het verslagjaar niet meer van toepassing en vervangen door het IGRC.                       |
| Marktrisico is het risico van waardeveranderingen van handelsboeken door prijswijzigingen in de markt.                                                                                                                                                                                | Omdat Centraal Beheer PPI niet belegt voor eigen rekening en risico in financiële waarden loopt het geen marktrisico en daarom is dit risicotype niet nader uitgewerkt in de beheersingsmaatregelen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Kredietrisico is het risico van verliezen doordat een kredietnemer of tegenpartij niet in staat is aan haar verplichtingen te voldoen.                                                                                                                                                | Centraal Beheer PPI heeft gezien haar activiteiten geen kredietrisico en daarom is dit risicotype niet nader uitgewerkt in beheersingsmaatregelen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Liquiditeitsrisico is het risico dat Centraal Beheer PPI niet in staat is aan haar verplichtingen te voldoen.                                                                                                                                                                         | Centraal Beheer PPI kent een zeer beperkt liquiditeitsrisico gezien de wettelijke opzet van een Premiepensioeninstelling.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Integriteitsrisico is het risico van aantasting van de reputatie of bestaande of toekomstige bedreiging van het vermogen of resultaat van een financiële onderneming als gevolg van ontoereikende naleving van hetgeen bij of krachtens enig wettelijk voorschrift is voorgeschreven. | Legal, Risk & Compliance (1 <sup>e</sup> lijn) en Risk Management en Compliance (2 <sup>e</sup> lijn) monitoren de naleving van wet- en regelgeving. Het identificeren van de voornaamste integriteitsrisico's en de mitigerende maatregelen zijn hier ook onderdeel van.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Uitbestedingsrisico is het risico dat de uitbestedingspartners niet aan haar verplichtingen voldoen en derhalve Centraal Beheer PPI een beheerste en integere bedrijfsvoering niet kan garanderen.                                                                                    | Bij de keuze voor uitbestedingspartners is kritisch gekeken naar reputatie, kennis en ervaring met de uit te voeren activiteiten, die deels door bijvoorbeeld ISAE 3402 type II verklaringen zijn gecertificeerd. Gedurende het jaar is er regelmatig overleg met de leveranciers en periodiek wordt door de leveranciers gerapporteerd over de dienstverlening in de vorm van SLA-rapportages en ISAE 3000/3402-audits. Daarnaast worden het risk framework van Centraal Beheer PPI en Achmea Pensioenservices met elkaar in lijn gebracht. Voor de overige werkzaamheden die zijn uitbesteed aan Achmea gelden eveneens uitbestedingsovereenkomsten en SLA's. Monitoring van de uitbestedingspartners is belegd bij Contractmanagement van Achmea. |
| IT-risico: indien IT systemen falen, heeft dit directe gevolgen voor de dienstverlening van Centraal Beheer PPI. Als moderne pensioenuitvoerder is Centraal Beheer PPI sterk afhankelijk van werkende IT systemen.                                                                    | De IT-risico's worden beheerst door een solide inrichting van het technische en operationele proces waarin het IT-landschap beheerd wordt. Deze processen vormen onderdeel van internal audits door Achmea. De IT-risico's die betrekking hebben op de IT-systemen van onze uitbestedingspartners                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

| Omschrijving risico's                           | Beheersing risico's                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                 | wordt door ons gemanaged als uitbestedingsrisico. IT-security risico's maakt onderdeel uit van de IT-risico's. Met regelmaat worden penetratietesten uitgevoerd op de portalen die wij beschikbaar stellen voor onze deelnemers en werkgevers.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Risico op cybercriminaliteit                    | Cybercriminaliteit is een groeiend risico. Binnen Achmea wordt daaraan steeds meer aandacht besteed en zijn cybersecurity key controls ontwikkeld waaraan de bedrijfsonderdelen moeten voldoen. Centraal Beheer PPI heeft deze ingepland voor implementatie na het verslagjaar.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Omschrijving risico's                           | Beheersing risico's                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Risico's in het kader van wet- en regelgeving   | Centraal Beheer PPI beschikt over een pensioen-juridische afdeling waar veel aandacht uitgaat naar relevante wijzigingen in wet- en regelgeving. Indien noodzakelijk wordt extern juridisch advies ingewonnen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Risico's in het kader van de financiële positie | De huidige financiële positie is solide. Echter, door de hoge kostenstructuur is er zonder aanvullend kapitaal vanuit de aandeelhouder uitzicht op een solvabiliteitstekort. De aandeelhouder is zeer geïmmiteerd aan Centraal Beheer PPI, zoals blijkt uit de kapitaalstortingen die het in 2024 heeft gedaan om ervoor te zorgen dat de organisatie zowel eind 2024 als eind 2025 over voldoende solvabiliteit beschikt. Wij zien een zeer beperkt risico voor de liquiditeit of continuïteit van de onderneming, aangezien wij een vaste inkomstenstroom hebben uit de bestaande klantenportefeuille en het beheerd vermogen, naast een geïmmiteerde aandeelhouder. |

In 2024 hebben wij onze interne controlestructuren en mechanismen verder versterkt door het toepassen van het Integrated Governance, Risk en Compliance (IGRC) systeem van Achmea waaronder periodieke monitoring door 1e en 2e lijn plaats vindt. Het risicobewustzijn van de organisatie is hiermee vergroot. De onderhanden implementatie van het IGRC van Achmea heeft echter wel geleid tot detectie van incidenten binnen de interne beheersing van Centraal Beheer PPI, resulterend in tijdelijk verhoogde risico's, zowel operationele- als compliance risico's. Centraal Beheer PPI heeft deze verhoogde risico's transparant met toezichthouders, RvC en aandeelhouder gedeeld. De incidenten zien onder andere toe op de administratie van deelnemersgegevens, uitkering van pensioenkapitalen en informatieverstrekking aan deelnemers. Centraal Beheer PPI heeft hiertoe een plan van aanpak opgesteld waarbij de tijdelijk verhoogde risico's worden verlaagd door het oplossen hiervan alsook de implementatie van (aanvullende) beheersmaatregelen. Hiertoe verwacht Centraal Beheer PPI in de tweede helft van 2025 een structurele daling van de risico's en het eventuele restrisico. Tevens is een voorziening gevormd voor de afdracht van loonbelasting voor niet opgevraagde en overgedragen pensioenkapitalen van gepensioneerde deelnemers van € 4 miljoen. De voortgang van het plan zal periodiek aan alle stakeholders proactief worden gecommuniceerd. Eind 2026 verwacht Centraal Beheer PPI volledig te voldoen aan het Achmea IGRC door nadere uitbreiding en monitoring van het IGRC.

## Beleggingen voor risico deelnemers

De beleggingssamenstelling voor de deelnemers in de pensioenregelingen van Centraal Beheer PPI is afgestemd op het pensioendoel van het belegde kapitaal. Naarmate de beleggingshorizon, dus de periode tot pensionering, langer is, wordt er risicovoller belegd. Naarmate de beleggingshorizon korter is, worden beleggingsrisico's afgebouwd. Daarmee wordt er voor deelnemers belegd conform het lifecycle-principe. Voor een deelnemer wordt standaard conform dit principe belegd. Een deelnemer moet er zelf voor kiezen om desgewenst hiervan af te wijken.

De beleggingsresultaten van 2024 waren over de gehele linie positief. Rendementen waren daarmee voor het tweede jaar op een bovengemiddeld hoog niveau, na het herstel in 2023 volgend op de sterk negatieve resultaten van 2022. Zowel de aandelen als obligaties kende positieve rendementen in 2024.

Dit resulteerde voor 2024 als geheel in een positief resultaat van bijna 16% voor de deelnemers die 15 jaar of langer voor hun pensioen zitten, en van circa 4% voor deelnemers van 67 jaar die vlak voor pensioen zitten.

De beleggingskosten bedroegen over 2024 gemiddeld 0,28% van het belegd vermogen, gelijkelijk verdeeld over kosten voor de onderliggende beleggingsfondsen en kostenvergoedingen voor beleggingsactiviteiten door Centraal Beheer PPI. De kostenvergoedingen voor beleggingsactiviteiten bedroegen in totaal € 6,7 miljoen en zijn verbijzonderd in de winst- en verliesrekening.

## Beloningsbeleid

De medewerkers en directieleden van Centraal Beheer PPI worden gedetacheerd vanuit moederorganisatie Achmea. De cao van Achmea is dus van toepassing op de teamleden van Centraal Beheer PPI.

De bezoldiging van de Raad van Commissarissen wordt, in overeenstemming met relevante wet- en regelgeving, vastgesteld door de Algemene Vergadering.

De beoordeling van de directie is gebaseerd op diverse prestatie-indicatoren. Deze indicatoren hebben betrekking op de volgende zaken: klanttevredenheid, medewerkerstevredenheid, deskundigheids- en persoonlijke ontwikkeling van medewerkers en bestuur, productinnovatie, auditresultaten, groei van aantal klanten, deelnemers en belegd vermogen, governance en financiële resultaten.

## Maatschappelijk verantwoord ondernemen

Het moederbedrijf van Centraal Beheer PPI, Achmea, staat voor Duurzaam Samen Leven. Een inclusieve samenleving waarin iedereen meedoet en plezierig en gezond met en naast elkaar leeft. Op een manier die langdurig kan voortbestaan. Samen met de klanten, strategische partners en relaties lost Achmea grote maatschappelijke vraagstukken op rond gezondheid, wonen & werken, mobiliteit en inkomen.

Het tegengaan van klimaatverandering en het helpen van klanten en de samenleving om weerbaar te worden tegen de gevolgen van klimaatverandering is integraal onderdeel van Duurzaam Samen Leven. Daarbij gaat niet alleen om klimaat- en milieuvraagstukken, maar ook om sociale rechtvaardigheid en gelijkheid en heldere communicatie over ons beleid.

Er wordt door Achmea hard gewerkt aan het realiseren van de klimaatambities. Om overzicht te houden in de activiteiten, zijn er vier werkstromen bepaald, namelijk:

- Klimaat neutrale bedrijfsvoering: volledig neutrale bedrijfsvoering in 2030
- Verzekeren en diensten: duurzame oplossingen voor iedereen bereikbaar
- Beleggen en financieren: meer investeren in de energietransitie en klimaatoplossingen en CO2-voetafdruk in 2040 terugbrengen naar netto nul.
- Duurzaam werkgeverschap: duurzaamheidsambitie vertalen in werk en gedrag

Voor wat betreft de reguliere bedrijfsvoering in deze volgt Centraal Beheer PPI de strategie van het moederbedrijf. Centraal Beheer PPI maakt gebruik van de fysieke en technische infrastructuur van Achmea waarbinnen tevens de MVO-initiatieven worden vormgegeven.

### Maatschappelijk verantwoord beleggen

Per 10 maart 2021 is de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) van kracht. Deze Europese regels moeten ervoor zorgen dat financiële marktpartijen eerlijk en transparant communiceren over de impact van beleggingen op duurzaamheid.

#### MVB Beleid

Conform de uitgangspunten van het UN Global Compact zijn op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen voor Centraal Beheer PPI vier hoofdthema's van belang: mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti corruptie. Klimaatverandering is een vijfde thema waar Centraal Beheer PPI specifiek en expliciet aandacht aan schenkt. Dit thema is door Centraal Beheer PPI ingevuld door te beleggen in green bonds en door een specifieke klimaatdoelstelling in de beleggingsfondsen te volgen. Onze klimaatdoelstelling is in overeenstemming met de doelstelling van de VN om de opwarming van de aarde onder de 1,5 graad te houden. Deze luidt als volgt: Dit betekent een reductie van 50% CO2 uitstoot ten opzichte van de generieke benchmark per ultimo 2020 voor aandelen wereld, aandelen opkomende markten en high yield uiterlijk 31/12/2030. En vervolgens een jaarlijkse reductie van CO2 uitstoot van 7%. De uiteindelijke doelstelling is om in 2050 CO2 neutraal te zijn voor dit deel van de beleggingsportefeuille. De beleggingsfondsen aandelen wereld, aandelen opkomende markten en high yield die onderdeel zijn van het Achmea IM ESG diversified return fund voldoen aan het CO2 reductiepad.

#### Internationaal normenkader

Centraal Beheer PPI heeft op basis van haar beleggingsbeleid gekozen voor het uitbesteden van haar vermogensbeheer aan Achmea Investment Management (hierna Achmea IM). Wij beleggen het pensioenkapitaal van onze deelnemers in de beleggingsfondsen van Achmea IM. Achmea IM handelt in lijn met de beleggingsbeginselen die Centraal Beheer PPI hanteert, zoals ESG criteria.

Achmea IM volgt in haar MVB-beleid de uitgangspunten van het UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (OESO-richtlijnen) en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UN Guiding Principles). Het Global Compact is in 2000 opgericht door de VN en kent op dit moment al meer dan 17.000 bedrijven en stakeholders uit meer dan 160 landen die zich aan de principes hebben gecommitteerd. Het normatieve raamwerk verlangt van bedrijven dat zij binnen hun eigen invloedssfeer kernwaarden op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anticorruptie omarmen, ondersteunen en uitoefenen. De OESO-richtlijnen maken duidelijk wat van bedrijven wordt verwacht op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen (MVO) bij het internationaal zakendoen. Ze bieden bedrijven handvatten over hoe om te gaan met kwesties zoals ketenverantwoordelijkheid, mensenrechten, kinderarbeid, milieu en corruptie. Daarnaast onderscheiden de OESO-richtlijnen de thema's: consumentenbelangen, wetenschap en technologie, mededinging en belastingen. De OESO-richtlijnen worden momenteel onderschreven door 50 landen.

#### Green bonds voor een positieve bijdrage aan het klimaat

Centraal Beheer PPI belegt via het Achmea IM Green Bond Fund in green bonds. Een green bond is een obligatie waarmee beleggers investeren in duurzame projecten. Deze obligaties worden door bedrijven, banken en overheden uitgegeven voor projecten met een duidelijke bijdrage aan het milieu, zoals leningen voor duurzaam vastgoed of verduurzaming van het openbaar vervoer.

## Sustainable Financial Disclosure Regulation (SFDR) en EU-taxonomie

In 2021 is het Europese classificatiesysteem voor ecologisch duurzame activiteiten (EU-taxonomie) in werking getreden evenals de rapportageverplichtingen over duurzaamheid in de financiële sector (SFDR). Achmea IM ondersteunt Centraal Beheer PPI bij het voldoen aan de bijbehorende verplichtingen.

## De pensioenregeling classificeren we als artikel 8 volgens de SFDR

In 2023 hebben we onze pensioenregeling geclassificeerd als artikel 8 product, waarbij we op dit moment geen milieudoelstelling nastreven zoals bedoeld in de EU-taxonomie. Daarnaast weegt Centraal Beheer PPI de belangrijkste negatieve impact op duurzaamheidsfactoren mee in investeringsbeslissingen. Hiermee voldoen we aan de EU-duurzaamheidswetgeving, waaronder de SFDR- en EU-taxonomie. De verplichte rapportage welke hoort bij een artikel 8 classificering is opgenomen als bijlage bij dit jaarverslag (SFDR annex IV). Deze rapportage bevat informatie over de duurzaamheid van de beleggingsportefeuille.

De Regulatory Technical Standards (RTS) onder de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) zijn sinds 1 januari 2023 van kracht. Deze definiëren de methodologie voor de berekening van het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen en de bevatten de voorgeschreven templates voor de rapportages. In de periodieke rapportage (SFDR annex IV), die als bijlage aan het jaarrapport is toegevoegd, rapporteren we over de ecologische en sociale karakteristieken van onze pensioenregeling. Dit gebeurt op Lifecycle niveau en voor iedere Lifecycle zijn 2 maatmensen gekozen om dit te rapporteren. In de bijlage wordt verder toegelicht op welke wijze dit is gedaan.

## MVB-instrumenten

Bij het in de praktijk brengen van maatschappelijk verantwoord beleggen hanteren wij 5 instrumenten:

1. Engagement: het aangaan van de dialoog met ondernemingen;
2. Corporate governance en stemmen op aandeelhoudersvergaderingen;
3. ESG-integratie in de beleggingsprocessen: het inzichtelijk maken van Environmental, Social en Governance als onderdeel van het beleggingsproces;
4. Monitoring van het MVB-beleid van externe managers;
5. Screening & uitsluiting: het uitsluiten van beleggingen in controversiële wapens, tabak en structurele schenders van het Global Compact en controversiële landen.

Centraal Beheer PPI heeft het vermogensbeheer uitbesteed aan de specialisten van Achmea IM. Zij maken als vermogensbeheerder gebruik van hun invloed als aandeelhouder om het gedrag van ondernemingen te beïnvloeden. Zij hebben een team van specialisten dat stemt over voorstellen tijdens aandeelhoudersvergaderingen en in dialoog gaat met het management over ecologische, sociale en governance kwesties.

## Ad 1. Engagement

Engagement is het aangaan van een dialoog met ondernemingen. Achmea IM voert een engagementbeleid dat zowel gericht is op een normatieve dialoog met schenders van Global Compact principes als ook een thematische dialoog met ondernemingen over sociale- of milieu standaarden in de sector. Hierbij verschillen de doelen:

- Het doel van normatieve dialoog is om schendingen van mensenrechten, arbeidsnormen, milieunormen of corruptie op te heffen en ondernemingsbeleid te wijzigen.
- Het doel van thematisch engagement is om ondernemingen aan te sporen tot beter gedrag en om aandeelhouderswaarde te creëren.

In 2024 sprak Achmea IM namens Centraal Beheer PPI met 110 ondernemingen die internationaal breed gedragen principes hebben geschonden. In totaal werden er 164 normatieve dialogen gevoerd. Daarnaast is in 2024 op 10 relevante duurzaamheidsthema's de dialoog gevoerd met 72 ondernemingen. Zo heeft Achmea IM namens het fonds in 2024 een dialoog gevoerd met bedrijven in de levensmiddelensector over biodiversiteit en gezonde voeding.

## **Ad 2. Corporate governance en stemmen op aandeelhoudersvergaderingen**

Mede namens Centraal Beheer PPI stemde Achmea IM voor de aandelenfondsen, waarin Centraal Beheer PPI belegt, in 2024 op 2.819 vergaderingen. In totaal had dit betrekking op 4.066 agendapunten. In 2024 is in circa 17% van alle agendapunten tegen het management gestemd. Het gaat hier vooral om de benoeming van directieleden van ondernemingen en beloningsbeleid.

## **Ad 3. Integratie van duurzaamheidsinformatie in het beleggingsproces (ESG-integratie)**

Achmea IM is sinds 2007 een ondertekenaar van de Principles for Responsible Investing (PRI), waarmee zij aangeeft ESG-integratie in de beleggingsprocessen toe te passen en zich in te zetten voor promotie hiervan. Dit beleid sluit aan bij de visie van het bestuur ten aanzien van ESG. Bij de door de fiduciair beheerde beleggingsfondsen zijn ESG-factoren in het beleggingsproces geïntegreerd. Dit wordt gedaan voor de aandelen-, bedrijfsobligaties- en staatsobligatiebeleggingen. Hierbij wordt onder andere gebruik gemaakt van ESG gegevens van MSCI ESG en ISS ESG.

## **Ad 4. Uitsluitingen**

In het MVB-beleid van Achmea IM worden bedrijven en landen op diverse gronden uitgesloten. Dit uitsluitingsbeleid is toepasbaar op de aandelen- en vastrentende waarden fondsen. Op de overige beleggingsfondsen is het eigen uitsluitingsbeleid niet altijd volledig toepasbaar vanwege de aard van de beleggingscategorie of omdat het een fund-of-fund structuur betreft waarbij de uitvoerder een eigen beleid toepast.

### *Uitsluiten van controversiële wapens*

Onder controversiële wapens verstaan wij wapens die bij gebruik:

- onevenredig veel leed en slachtoffers veroorzaken;
- geen onderscheid maken tussen burgers en militaire doelen; en
- ook na afloop van het conflict slachtoffers maken en de maatschappij ontwrichten.

In de praktijk gaat het om bedrijven die nucleaire-, biologische- of chemische wapens, antipersoonsmijnen of clusterbommen produceren. Per ultimo 2024 zijn 129 ondernemingsentiteiten geïdentificeerd als producenten van controversiële wapens, waardoor zij uit de verschillende beleggingsmogelijkheden van de beleggingspools zijn verwijderd.

### *Uitsluiten van ondernemingen die internationale normen schenden*

Wij sluiten ondernemingen uit die op structurele wijze internationale normen op het vlak van mensenrechten, arbeidsnormen, milieu of corruptie schenden en die niet voldoen aan criteria voor goed bestuur. Deze normen zijn breed geaccepteerd en verankerd in het UN Global Compact. Indien een schending van structurele aard is en dialoog met de onderneming niet tot de gewenste verbeteringen leidt, kan overgegaan worden tot het uitsluiten van de onderneming. In dat geval worden eventueel aanwezige belangen in de onderneming verkocht. Dit uitsluitingsbeleid is van toepassing op dezelfde lijst van beleggingsfondsen. Per ultimo 2024 zijn 83 ondernemingen uitgesloten van de verschillende beleggingsmogelijkheden op basis van structurele schendingen van internationale normen.

### *Uitsluiten van ondernemingen die niet voldoen aan criteria voor goed bestuur*

De SFDR vereist dat beleggingsfondsen die zijn geclassificeerd als artikel 8, moeten voldoen aan de vereisten van goed bestuur. Deze vereisten hebben betrekking op zaken als goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel, naleving van de belastingwetgeving. In de praktijk betekent dit dat ondernemingen die niet voldoen aan deze vereisten worden uitgesloten van beleggingen. Per ultimo 2024 zijn 49 ondernemingen uitgesloten die niet voldoen aan de vereisten van goed bestuur.

### *Uitsluiten van tabak*

Sinds 2018 wordt tabak uitgesloten van beleggingen. Wederverkopers van rookwaren, zoals supermarkten, tankstations en luchtvaartmaatschappijen worden niet uitgesloten van de beleggingsmogelijkheden. Per ultimo 2024 zijn 41 tabaksproducenten uitgesloten van de verschillende beleggingsmogelijkheden.

### *Uitsluiten fossiele brandstoffen*

Klimaatverandering is een belangrijk thema voor Centraal Beheer PPI. Centraal Beheer PPI wil de impact van klimaatrisico's op de beleggingsportefeuille zoveel mogelijk beperken. Dit doen wij o.a. door te beleggen in green bonds maar ook door ondernemingen met een hoge blootstelling aan klimaatrisico's en/of een zeer buitenproportionele impact op het milieu uit te sluiten van belegging. Concreet betekent dit dat wij ondernemingen uitsluiten die meer dan 5% van hun omzet genereren uit steenkool, teerzandolie, arctische olie en gas en schalieolie en -gas. Per ultimo 2024 zijn 429 producenten van fossiele brandstoffen uitgesloten van de verschillende beleggingsmogelijkheden.

Daarnaast hanteert Centraal Beheer PPI een reductiedoelstelling van 50% CO2 uitstoot ten opzichte van de generieke benchmark van eind 2020 voor aandelen wereld, aandelen opkomende markten en hoogrentende obligaties per uiterlijk 31/12/2030. En vervolgens een jaarlijkse reductie van CO2 uitstoot van 7%. De uiteindelijke doelstelling is om in 2050 CO2 neutraal te zijn voor dit deel van de beleggingsportefeuille.

### *Uitsluiten van landen*

Een aantal landen is op voorhand uitgesloten van beleggingen. Het betreft landen waartegen de Europese Unie en/of de Verenigde Naties sancties heeft afgekondigd. Deze sanctiemaatregelen zijn opgelegd naar aanleiding van schendingen van het internationale recht of mensenrechten. Naast de EU- en VN-sanctielijst worden sinds 2022 ook de prestaties van de landen in de Freedom in the World index, de ITUC Global Rights index en de Corruption Perception Index als vertrekpunt gebruikt bij het opstellen van een landenuitsluitingslijst. De lijst bevat per ultimo 2024 58 landen.

Centraal Beheer PPI sluit ook ondernemingen uit die voor meer dan 50% eigendom zijn van landen die op de uitsluitingslijst staan. Per ultimo 2024 staan er 462 staatsondernemingen op de uitsluitingslijst.

## **Samenstelling Bestuur en Raad van Commissarissen**

Centraal Beheer PPI startte het verslagjaar met een tweehoofdig bestuur. De bestuursvoorzitter, C.P. (Carel) Hooghiemstra, had in portefeuille RvC-zaken, HR, communicatie, marketing en sales. Bestuurslid F.A. (Floris) Schilthuis had als portefeuille de operations, finance, risk, compliance en legal. De heer Hooghiemstra is in april 2024 afgetreden en per 1 oktober 2024 opgevolgd door de heer S.R.A. (Stefan) Duran. De heer Schilthuis is per 1 maart 2025 teruggetreden, zijn portefeuille is overgenomen door mevrouw T. (Tanja) Elting die per 1 januari 2025 is benoemd als bestuurder. Het bestuur bestaat daarmee uit de heer Duran en mevrouw Elting. De directie van Centraal Beheer PPI bestaat naast de heer Duran en mevrouw Elting uit de heer K.G.J. (Kasper) Smits.

De portefeuillevverdeling is als volgt:

| Naam                       | Portefeuille                                        |
|----------------------------|-----------------------------------------------------|
| Dhr. S.R.A. (Stefan) Duran | Finance, Risk, Compliance, Legal                    |
| Mevr. T. (Tanja) Elting    | Operations                                          |
| Dhr. K.G.J. (Kasper) Smits | Productontwikkeling, Communicatie, Marketing, Sales |

De Raad van Commissarissen van Centraal Beheer PPI bestaat per 31 december 2024 uit de volgende personen:

| Naam                              | Geboorte-<br>datum | Natio-<br>naliteit | In functie | Einde<br>termijn | Hoofd- en nevenfuncties                 |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|------------|------------------|-----------------------------------------|
| Dhr. J.M.A.J. Smeets (voorzitter) | 28-03-1965         | NL                 | 01-05-2015 | 01-07-2025       | Senior adviseur by Palladio             |
| Mevr. M.R. van Dongen             | 16-04-1969         | NL                 | 05-06-2023 | 05-06-2028       | RvC Achmea, Optiver, Mollie en Rabobank |
| Dhr. A.J. van der Wal             | 06-10-1972         | NL                 | 22-05-2023 | 22-05-2028       | Directeur Pensioenen Achmea             |

De samenstelling van de RvC zal in de loop van 2025 wijzigen. Mevrouw van Dongen heeft per 1 mei 2025 de RvC verlaten. De heer van de Wal heeft aangegeven de RvC in 2025 te willen verlaten. De termijn van de heer Smeets is verlengd tot 1 juli 2027. De RvC zal door deze wijzigingen en de benoeming van nieuwe leden per 1 juli 2025 bestaan uit de heren S.F.T. Bottinga, A. Cano en J.M.A.J. Smeets.

De zetels van het bestuur zijn evenwichtig verdeeld over vrouwen en mannen als bedoeld in artikel 2:166 BW. Voor de RvC geldt dat niet meer na 1 mei 2025. Het doel van Achmea is een aandeel vrouwen in de top en subtop van 34%. In de directie, is het aandeel vrouw 34%. Bij toekomstige vervangingen en/of uitbreidingen in het bestuur en de RvC zullen o.a. de factoren evenwichtigheid en diversiteit worden meegewogen.

Amsterdam, 27 juni 2025

Het bestuur van Centraal Beheer PPI N.V.

S.R.A. (Stefan) Duran  
Directievoorzitter

T. (Tanja) Elting  
Directeur Operations

# Verslag Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen (RvC) van Centraal Beheer PPI N.V. is verantwoordelijk voor het toezicht op het beleid van de directie en de algemene gang van zaken in de vennootschap en staat de directie met raad terzijde.

In 2024 is er vier keer een reguliere RvC vergadering gehouden en zijn er daarnaast bijeenkomsten geweest om relevante zaken tussentijds te bediscussiëren, zoals onder meer de strategie en herprioritering van de managementagenda.

De reguliere RvC vergaderingen bestonden uit een voorbespreking met alleen de RvC-leden en een vergadering tezamen met de directie van Centraal Beheer PPI N.V.

Voorafgaand aan de RvC vergadering hebben de Audit en Risico Commissie vergaderingen plaatsgevonden. Deze vergaderingen, onder voorzitterschap van mevrouw M. van Dongen, worden bijgewoond voor de voltallige RvC, door sleutelfunctionarissen afkomstig van Achmea uit de disciplines Risicomanagement, Compliance en Interne Audit en de Directie van Centraal Beheer PPI N.V. Het deelnemen aan de Audit en Risico Commissie door de voltallige RvC zorgt ervoor dat alle RvC leden over dezelfde diepgaande informatie beschikken. In een fase waarin enerzijds Centraal Beheer PPI N.V. steeds meer onderdeel van Achmea groep wordt en er anderzijds grote uitdagingen in de samenstelling en prioritering van de management agenda zijn, wordt dit als waardevol en efficiënt ervaren.

De RvC heeft in zijn vergaderingen veel aandacht besteed aan de door de directie uitgezette strategische koers die gebaseerd is op 3 strategische pijlers: Organisatie op orde, Excellente performance en Commerciële groei. De uit deze pijlers voortkomende activiteiten zijn vertaald in de managementagenda die door de directie wordt uitgevoerd en waarop de RvC in zijn vergaderingen toetst op prioritering en tijdige realisatie.

De RvC heeft de strategie in verschillende RvC vergaderingen besproken, alsmede de invulling van een nieuw target operating model waarin efficiënt gebruik kan worden gemaakt van de schaalvoordelen en kennis die de Achmea Groep biedt. De RvC heeft verder structureel aandacht gehad voor het versterken van de organisatie met als doel de slagkracht te vergroten. Per 1 oktober 2024 is de heer Stefan Duran als CEO toegetreden tot de directie van Centraal Beheer PPI N.V. Mevrouw Tanja Elting is per 1 januari 2025 in de rol van COO benoemd. De heer Floris Schilthuis COO en waarnemend CEO heeft de organisatie eind februari 2025 verlaten, waarbij de RvC veel dank uitspreekt voor zijn grote inzet en de door hem bereikte resultaten.

Voorts heeft de RvC in zijn vergaderingen aandacht besteed aan marktontwikkelingen en de hierbij horende ontwikkeling van de klant- en productproposities. De RvC heeft ook in 2024 zijn functioneren geëvalueerd en verbeterpunten vastgesteld.

In de vergaderingen van de Audit en Risico Commissie is de implementatie van het Achmea Control Framework (ACF) diverse malen besproken. Het ACF heeft ten doel de risicobeheersing in lijn te brengen met de binnen Achmea Groep gebruikte normen en methoden. Verder is de interne beheersing rondom de implementatie van de Wet toekomst pensioenen (Wtp) en CDD (onder meer het versnellen van de remediatie van de gehele portefeuille) meerdere malen door de Audit en Risico Commissie besproken. Deze onderwerpen worden door middel van voortgangs- en impactanalyses regelmatig getoetst op tijdige implementatie. Centraal Beheer PPI N.V. heeft in het kader van de CSRD de benodigde informatie aangeleverd aan Achmea Groep voor de geconsolideerde duurzaamheidsrapportage. Met betrekking tot ESG initiatieven sluit de vennootschap aan bij de verschillende initiatieven van Achmea Groep, waaronder het deelnemen aan Permanente Educatie sessies en het Achmea Samen Duurzaam programma. Daarnaast is duurzaamheid een waardevolle drijver in het beleggingsbeleid en is het onderdeel van reguliere risico en compliance rapportages.

Het Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen hebben het jaarverslag en de accountantsrapportage besproken. Bij de besprekingen van de jaarverslag was de externe accountant aanwezig.

In 2024 heeft de RvC ook gesproken over het versterken van de commerciële slagkracht van Centraal Beheer PPI in samenwerking met de Achmea Groep. Ook heeft de RvC gesproken over de uitdagingen van de organisatie en de benodigde capaciteit om de ambities rondom het versterken van de commerciële slagkracht, de focus op interne beheersing en het integreren van de organisatie in Achmea Groep te realiseren. De integratie leidt, door onder meer investeringen in de organisatie en veranderingen in de administratieve verrekeringen met Achmea Groep, tot druk op de financiële resultaten. De positieve beleggingsresultaten leiden tot een hoger dan verwachte stijging van het pensioenvermogen, dit zorgt voor een hoger benodigd kapitaal. Als gevolg van deze ontwikkelingen hebben in het jaar 2024 twee kapitaalstortingen plaatsgevonden.

#### Ontwikkelingen na balansdatum

De samenstelling van de RvC zal in de loop van 2025 wijzigen. Mevrouw van Dongen heeft per 1 mei 2025 de RvC verlaten. De heer Van der Wal heeft aangegeven dat hij, als gevolg van een gewijzigd aandachtsgebied binnen Achmea, de RvC in 2025 zal verlaten en wordt opgevolgd door de heer S.F.T. Bottinga. De termijn van de heer Smeets is verlengd tot 1 juli 2027. De RvC zal door deze wijzigingen en de benoeming van nieuwe leden per 1 juli 2025 bestaan uit de heren S.F.T. Bottinga, A. Cano en J.M.A.J. Smeets.

Voorts zijn door het management van Centraal Beheer PPI in 2025 een aantal incidenten geconstateerd. Deze incidenten zijn door het management direct na constatering gemeld en vervolgens zorgvuldig beoordeeld op hun aard, omvang en financiële gevolgen. De incidenten hebben per 31 december 2024 geen materiële impact gehad op de financiële positie van Centraal Beheer PPI N.V. Wel is er een additionele voorziening van in totaal € 4 miljoen gedaan in de jaarstaten en jaarrekening 2024 als gevolg van deze incidenten. De tijd die nodig is geweest om tot deze beoordeling te komen heeft ertoe geleid dat de certificering van de jaarstaten en de goedkeuring van het jaarverslag na 31 mei 2025 hebben plaatsgevonden.

Wij spreken onze dank en waardering uit voor de betrokkenheid en inzet van de directie en de medewerkers in het afgelopen jaar, waarin de vennootschap wederom veel veranderingen heeft ondergaan en steeds meer een volwaardig onderdeel van de Achmea organisatie wordt.

Amsterdam, 27 juni 2025

Raad van Commissarissen

J.M.A.J. Smeets  
Commissaris (voorzitter)

A.J. van der Wal  
Commissaris

# Jaarrekening

## Balans

Balans per 31 december 2024 (voor resultaatbestemming)

| Activa                                         |     | 31 december 2024     | 31 december 2023     |
|------------------------------------------------|-----|----------------------|----------------------|
|                                                |     | € €                  | € €                  |
| <b>Beleggingen voor risico deelnemers</b>      | (1) |                      |                      |
| Vastgoedbeleggingen                            |     | 245.213.056          | 216.153.431          |
| Aandelen                                       |     | 2.594.079.007        | 2.278.247.490        |
| Vastrentende waarden                           |     | 1.639.168.048        | 1.224.520.739        |
| Overige beleggingen                            |     | 43.141.787           | 53.738.698           |
|                                                |     | <b>4.521.601.898</b> | <b>3.772.660.358</b> |
|                                                |     |                      |                      |
| <b>Immateriële vaste activa</b>                |     |                      |                      |
| Software                                       | (2) | -                    | <b>1.120.000</b>     |
|                                                |     |                      |                      |
| <b>Vorderingen en overlopende activa</b>       | (3) | <b>28.944.557</b>    | <b>29.198.476</b>    |
| <b>Liquide middelen</b>                        | (4) | <b>34.107.393</b>    | <b>14.692.192</b>    |
| <b>Totaal</b>                                  |     | <b>4.584.653.848</b> | <b>3.817.671.026</b> |
|                                                |     |                      |                      |
| <b>Passiva</b>                                 |     |                      |                      |
| <b>Eigen vermogen</b>                          |     |                      |                      |
| Geplaatst kapitaal                             | (5) | 225.000              | 225.000              |
| Agio reserve                                   | (5) | 28.475.000           | 13.675.000           |
| Wettelijke reserve                             | (5) | -                    | 1.120.000            |
| Overige reserves                               | (5) | -2.031.870           | -2.006.232           |
| Onverdeeld resultaat                           | (5) | -10.549.234          | -1.145.638           |
|                                                |     | <b>16.118.896</b>    | <b>11.868.130</b>    |
| <b>Verplichtingen voor risico Deelnemers</b>   |     |                      |                      |
| Voorziening verplichting risico deelnemers     | (6) | <b>4.521.601.898</b> | <b>3.772.660.359</b> |
|                                                |     |                      |                      |
| <b>Overige schulden en overlopende passiva</b> | (7) | <b>46.933.054</b>    | <b>33.142.537</b>    |
|                                                |     |                      |                      |
| <b>Totaal</b>                                  |     | <b>4.584.653.848</b> | <b>3.817.671.026</b> |

## Winst- en verliesrekening

Winst- en verliesrekening periode 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024

| Resultaten voor risico PPI                                       |      | 2024               | 2023               |
|------------------------------------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
|                                                                  |      | €                  | €                  |
| Kostenvergoedingen beleggingsactiviteiten                        | (8)  | 7.198.054          | 5.706.972          |
| Andere kostenvergoedingen                                        | (9)  | 4.057.960          | 3.788.214          |
| Rentebaten en soortgelijke opbrengsten                           | (10) | 1.134.049          | 1.062.648          |
| Uitvoeringskosten                                                | (11) | -21.638.612        | -12.101.821        |
| Overige lasten                                                   | (12) | -4.968.747         | -                  |
|                                                                  |      |                    |                    |
| <b>Resultaat vóór belastingen</b>                                |      | <b>-14.217.296</b> | <b>-1.543.987</b>  |
|                                                                  |      |                    |                    |
| Vennootschapsbelasting                                           | (13) | 3.668.062          | 398.349            |
|                                                                  |      |                    |                    |
| <b>Resultaat na belastingen</b>                                  |      | <b>-10.549.234</b> | <b>-1.145.638</b>  |
|                                                                  |      |                    |                    |
| Resultaten voor risico deelnemers                                |      |                    |                    |
| Premiebijdragen                                                  |      | 356.961.471        | 346.717.958        |
| Overdrachtssom overgenomen pensioenverplichtingen                |      | 47.335.862         | 46.424.166         |
| Beleggingsresultaten voor risico deelnemers                      | (14) | 532.694.551        | 360.817.855        |
| Expiratie en overdracht pensioenverplichtingen                   |      | -173.493.426       | -112.935.462       |
| Ingehouden kosten (beheervergoeding en andere vergoedingen PPI)  |      | -7.198.054         | -5.706.972         |
| Overige mutaties                                                 |      | -7.358.864         | 3.721.520          |
|                                                                  |      |                    |                    |
| <b>Mutatie voorziening verplichtingen voor risico deelnemers</b> |      | <b>748.941.540</b> | <b>639.039.065</b> |

## Kasstroomoverzicht

|                                                      | 2024              | 2023              |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>       |                   |                   |
| Resultaat na belasting                               | -10.549.234       | -1.145.638        |
|                                                      |                   |                   |
| <i>Aanpassingen voor:</i>                            |                   |                   |
| Afschrijvingen                                       | 135.621           | 312.214           |
| Bijzondere waardevermindering                        | 984.378           | -                 |
|                                                      | <b>1.119.999</b>  | <b>312.214</b>    |
| <i>Verandering in werkkapitaal:</i>                  |                   |                   |
| Vorderingen                                          | 253.919           | -23.297.214       |
| Kortlopende schulden                                 | 13.790.517        | 26.482.666        |
|                                                      | <b>14.044.436</b> | <b>3.185.452</b>  |
| <b>Kasstroom uit bedrijfsoperaties</b>               | <b>4.615.201</b>  | <b>2.352.028</b>  |
|                                                      |                   |                   |
| <b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>        |                   |                   |
| Investerings immateriële vaste activa                | -                 | -672.303          |
| <b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>        | <b>-</b>          | <b>-672.303</b>   |
|                                                      |                   |                   |
| <b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>       |                   |                   |
| Agio'storting                                        | 14.800.000        | -                 |
| <b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>       | <b>14.800.000</b> | <b>-</b>          |
| <b>Mutatie geldmiddelen</b>                          | <b>19.415.201</b> | <b>1.679.725</b>  |
|                                                      |                   |                   |
| <b>Het verloop van de geldmiddelen is als volgt:</b> |                   |                   |
| Stand per begin boekjaar                             | 14.692.192        | 13.012.467        |
| Mutatie boekjaar                                     | 19.415.201        | 1.679.725         |
| <b>Stand per ultimo boekjaar</b>                     | <b>34.107.393</b> | <b>14.692.192</b> |

De ontvangen interest over 2024 bedraagt € 1.134.049 (2023: € 1.062.648).

## Grondslagen voor de financiële verslaggeving

### Algemene informatie

#### Algemene informatie

Centraal Beheer PPI N.V. (hierna Centraal Beheer PPI), statutair gevestigd te Amsterdam en kantoor houdend aan MediArena 5-8, 1114 BC Amsterdam-Duivendrecht, is op 22 juli 2011 opgericht en heeft als doel het uitvoeren van premieregelingen en andere regelingen waarbij de vennootschap geen verzekeringstechnisch risico draagt. Het nummer bij de Kamer van Koophandel is: 53204352.

#### Vergunning

De vennootschap beschikt over 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 (Wft), alsmede een vergunning om als bemiddelaar in verzekeringen op te treden als bedoeld in artikel 2:54h lid 2 Wft.

#### 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. Ook natuurlijke personen, zoals directieleden, functionarissen op sleutelposities en/of nauwe verwanten zijn verbonden partijen.

Centraal Beheer PPI besteedt een aantal activiteiten uit aan de Achmea Groep. Deze activiteiten, zoals ondersteuning HR, IT, centrale dienstverlening etc. zijn opgenomen in een interne uitbestedingsovereenkomst. De kosten met betrekking tot deze activiteiten worden omschreven als 'doorbelaste kosten'. Deze taken worden verricht tegen marktconforme tarieven.

#### Schattingen

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening te kunnen toepassen, is het nodig dat de directie van Centraal Beheer PPI zich over verschillende zaken een oordeel vormt, en dat de directie schattingen maakt die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in art.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 betreffende jaarrekeningposten.

#### Continuïteit

Deze jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling. Centraal Beheer PPI stelt periodiek haar lange termijn verwachtingen bij. De in de onderhavige jaarrekening gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn dan ook gebaseerd op de veronderstelling van continuïteit van de vennootschap.

#### Fouttherstel

Bij bepaling van de definitieve fiscale aanslag 2023 in juni 2024 is gebleken dat CB PPI als onderdeel van de fiscale eenheid met Achmea B.V. recht heeft op te verrekenen Nederlandse dividendbelasting (ad €20,3 miljoen) uit hoofde van beleggingen over 2023. Dit bedrag ad € 20,3 miljoen is ten gunste van de deelnemers en wordt herbelegd na ontvangst. De te vorderen dividendbelasting over 2023 is onterecht niet opgenomen in de jaarrekening 2023. Dit betreft een materiële fout die retrospectief is aangepast in de vergelijkende cijfers in de jaarrekening 2024. De te vorderen dividendbelasting respectievelijk te betalen dividendbelasting zijn in de balans onder 'vordering en overige activa' respectievelijk de 'overige schulden en overlopende passiva' gecorrigeerd. Deze fout heeft geen impact op solvabiliteit, vermogen en resultaat van CB PPI.

## Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

### Algemeen

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

De directie van de Pensioeninstelling heeft voor het opstellen van de jaarrekening 2024 vanuit het stramien van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving (RJ 611 Premiepensioeninstellingen) keuzes gemaakt in de uitwerking van de jaarrekening, zodoende dat naar de mening van de directie de aard van de werkzaamheden van de Pensioeninstelling transparant is voor de lezer van de jaarrekening.

Activa en passiva worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld, vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. Centraal Beheer PPI stelt haar jaarrekening in euro's op.

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen ervan naar de onderneming zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Dit jaarverslag is opgemaakt over het boekjaar, lopend van 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024.

### Beleggingen voor risico deelnemers

De beleggingen voor risico deelnemers betreffen beleggingen in ter beurze genoteerde instrumenten of open-end beleggingsfondsen. De beleggingen zijn gewaardeerd tegen hun reële waarde (marktwaarde), welke is bepaald door middel van slotkoersen per balansdatum. Waardeveranderingen zijn voor rekening en risico van de deelnemers en niet voor Centraal Beheer PPI. De verdeling over de assetcategorieën komen tot stand door per fonds het vermogen te categoriseren conform de opgave op de factsheets per ultimo jaar van het betreffende fonds.

### Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa zijn gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van afschrijvingen. Indien noodzakelijk vindt een bijzondere waardevermindering plaats; dit is het geval als de boekwaarde van het actief (of van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het behoort) hoger is dan de realiseerbare waarde ervan. De uitgaven na eerste verwerking van een gekocht of zelf vervaardigd immaterieel vast actief worden toegevoegd aan de verkrijgings- of vervaardigingsprijs als het waarschijnlijk is dat de uitgaven zullen leiden tot een toename van de verwachte toekomstige economische voordelen en de uitgaven en de toerekening aan het actief op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld.

Uitgaven die gedaan worden voor identificeerbare en unieke softwareproducten van de vennootschap worden geactiveerd. Dergelijke immateriële vaste activa worden geactiveerd indien het waarschijnlijk is dat economische voordelen zullen worden behaald en de kosten betrouwbaar kunnen worden vastgelegd. Uitgaven samenhangend met onderhoud van softwareprogramma's en uitgaven van onderzoek worden verantwoord in de winst- en verliesrekening. De afschrijving zal plaatsvinden volgens de lineaire methode over de verwachte levensduur. De restwaarde van het actief wordt op nul gesteld. Voor het nog niet afgeschreven deel van de geactiveerde ontwikkelingskosten wordt een wettelijke reserve gevormd.

### Vorderingen

De vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, welke gelijk is aan de nominale waarde. De vorderingen hebben, tenzij anders is vermeld, een verwachte looptijd van maximaal één jaar.

### **Liquide middelen**

Liquide middelen bestaan uit banktegoeden en direct opeisbare deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde. De liquide middelen van de deelnemers worden verantwoord onder financiële activa en passiva.

### **Eigen vermogen**

Geplaatst en gestort aandelenkapitaal en agioreserve van Centraal Beheer PPI dient ingevolge artikel 3:53 lid 1 Wft en artikel 48 lid 1p van het besluit Prudentiële Regels Wft (hierna Bpr) te voldoen aan de minimale vermogens eis van € 500.000. Tot dit minimale vermogen behoort het geplaatst en gestort aandelenkapitaal en de agioreserve. De agioreserve is hierdoor niet volledig vrij uitkeerbaar.

Overige reserves zijn alle reserves, anders dan de wettelijke reserves en de statutaire reserves. Overige reserves zijn vrij uitkeerbaar aan de aandeelhouders zolang de minimaal vereiste solvabiliteit behouden blijft. De solvabiliteit van een premiepensioeninstelling wordt berekend conform artikel 59 Bpr. Het aanwezige kapitaal van de premiepensioeninstelling dient hoger te zijn dan het vereiste kapitaal berekend volgens artikel 63a Bpr.

De solvabiliteitsvereiste van een PPI bedraagt ten minste 0,2% van het beheerde pensioenvermogen voor zover dat groter is dan € 250 miljoen met een maximum van € 20 miljoen.

### **Verplichtingen voor risico deelnemers**

De verplichtingen voor risico deelnemers vertegenwoordigen de geldwaarde van de pensioenvorderingen die deelnemers bij Centraal Beheer PPI hebben ondergebracht. Deze post bestaat daardoor uit de geldwaarde van de beleggingen voor rekening en risico van deelnemers en uit ontvangen gelden van deelnemers. Het totaal is gelijk aan de post Beleggingen voor risico deelnemers.

### **Kortlopende schulden**

De kortlopende schulden worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, welke gelijk is aan de nominale waarde. De kortlopende schulden hebben een verwachte looptijd van maximaal één jaar.

## **[Grondslagen voor de resultaatbepaling](#)**

### **Algemeen**

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd. Kosten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben.

Baten worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Indien een transactie ertoe leidt dat nagenoeg alle of alle toekomstige economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot een actief of verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Verder worden activa en verplichtingen niet meer in de balans opgenomen vanaf

het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en/of betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde.

### **Vergoedingen**

Vergoedingen zijn voornamelijk de administratievergoedingen per deelnemer die worden vergoed door werkgevers die klant zijn van Centraal Beheer PPI en de beheervergoeding over het belegd kapitaal die door de deelnemer worden vergoed.

### **Overige opbrengsten**

De overige opbrengsten bestaan uit transactiekosten die nog gelden voor een beperkt aantal kleinere regelingen, en de administratiekosten voor deelnemers aan de variabele pensioenuitkering.

### **Uitvoeringskosten**

Bedrijfslasten worden toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben. Salariskosten voor het personeel dat werkzaam is voor Centraal Beheer PPI worden door Achmea Interne Diensten N.V. doorbelast.

### **Afschrijvingen**

Immateriële vaste activa worden vanaf het moment van ingebruikneming afgeschreven over de verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief. Indien een schattingswijziging plaatsvindt van de toekomstige gebruiksduur, dan worden de toekomstige afschrijvingen aangepast. Boekwinsten en –verliezen bij verkoop van materiële vaste activa zijn begrepen in de afschrijvingen.

### **Beleggingsresultaten voor risico PPI**

Rentebaten en rentelasten hebben betrekking op de aan het boekjaar toe te rekenen betaalde en ontvangen interest over het banksaldo. Tevens worden bankkosten onder de financiële baten en lasten verantwoord.

### **Belastingen**

De belasting over het resultaat wordt berekend tegen het nominale percentage, rekening houdend met fiscale faciliteiten. De voorwaartse verliescompensatie wordt gewaardeerd voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de verliezen kunnen worden gecompenseerd. Aangezien Centraal Beheer PPI geen BTW belaste activiteiten verricht is de aan Centraal Beheer PPI in rekening gebrachte BTW niet verrekenbaar. Centraal Beheer PPI maakt onderdeel uit van de fiscale eenheid voor BTW en voor vennootschapsbelasting van Achmea B.V.

### **Toelichting op het kasstroomoverzicht**

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen. Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Investeringsactiviteiten zijn opgenomen onder de kasstroom uit investeringsactiviteiten. Betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten. Transacties waarbij geen instroom of uitstroom van kasmiddelen plaatsvindt, zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen.

### **Financiële instrumenten**

De onderneming maakt geen gebruik van afgeleide instrumenten (derivaten) en houdt geen handelsportefeuille aan.

## Toelichting op de balans

### Vaste activa

#### (1) Beleggingen voor risico deelnemers

|                                  | 31-12-2024           | 31-12-2023           |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                  | €                    | €                    |
| <b>Samenstelling beleggingen</b> |                      |                      |
| Vastgoedbeleggingen              | 245.213.056          | 216.153.431          |
| Aandelen                         | 2.594.079.007        | 2.278.247.490        |
| Vastrentende waarden             | 1.639.168.048        | 1.224.520.739        |
| Overige beleggingen              | 43.141.787           | 53.738.698           |
| <b>Totaal</b>                    | <b>4.521.601.898</b> | <b>3.772.660.358</b> |

Het verloop van de beleggingen kan als volgt worden gespecificeerd:

| <b>Vastgoedbeleggingen</b>  | <b>2024</b>        | <b>2023</b>        |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
|                             | €                  | €                  |
| Stand begin boekjaar        | 216.153.431        | 464.359.840        |
| Aankopen                    | 27.906.328         | 239.523.889        |
| Waardeontwikkelingen        | 36.950.062         | 45.235.576         |
| Verkopen                    | -35.796.765        | -533.007.391       |
| Overige mutaties            | 0                  | 41.517             |
| <b>Stand einde boekjaar</b> | <b>245.213.056</b> | <b>216.153.431</b> |

| <b>Aandelen</b>             | <b>2024</b>          | <b>2023</b>          |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
|                             | €                    | €                    |
| Stand begin boekjaar        | 2.278.247.490        | 1.681.111.935        |
| Aankopen                    | 353.877.131          | 2.261.434.924        |
| Waardeontwikkelingen        | 397.915.333          | 231.437.719          |
| Verkopen                    | -435.960.947         | -1.896.282.895       |
| Overige mutaties            | 0                    | 545.807              |
| <b>Stand einde boekjaar</b> | <b>2.594.079.007</b> | <b>2.278.247.490</b> |

| Vastrentende waarden        | 2024                 | 2023                 |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
|                             | €                    | €                    |
| Stand begin boekjaar        | 1.224.520.739        | 934.434.229          |
| Aankopen                    | 485.304.428          | 1.240.851.767        |
| Waardeontwikkelingen        | 96.106.883           | 85.824.153           |
| Verkopen                    | -166.764.002         | -1.036.672.515       |
| Overige mutaties            | 0                    | 83.105               |
| <b>Stand einde boekjaar</b> | <b>1.639.168.048</b> | <b>1.224.520.739</b> |

| Overige beleggingen         | 2024              | 2023              |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
|                             | €                 | €                 |
| Stand begin boekjaar        | 53.738.698        | 53.715.290        |
| Aankopen                    | 67.618.702        | 16.844.342        |
| Waardeontwikkelingen        | 1.722.273         | -1.679.593        |
| Verkopen                    | -85.737.402       | -19.409.233       |
| Overige mutaties            | 5.799.516         | 4.267.892         |
| <b>Stand einde boekjaar</b> | <b>43.141.787</b> | <b>53.738.698</b> |

De categorie “Overige beleggingen” bestaat uit aangehouden spaardeposito en liquide middelen.

De post “Overige mutaties” per beleggingscategorie zijn verschuivingen tussen de beleggingscategorieën in de mixfondsen. Dit betreft geen aankopen en verkopen, maar wijzigingen in de weging van de categorieën. De grondslag voor de samenstelling van de mixfondsen zijn de standen per jaareinde zoals weergegeven in de factsheets van de fondsen.

Onder de beleggingen voor risico deelnemers zijn de pensioenvorderingen verantwoord die deelnemers bij Centraal Beheer PPI hebben ondergebracht. Deze post bestaat daardoor uit de beleggingen voor risico deelnemers, die gelijk zijn aan de post Verplichtingen voor risico deelnemers. Deze activa en passiva zijn te allen tijde aan elkaar gelijk en dragen niet bij aan het resultaat van Centraal Beheer PPI.

Er zijn evenals vorig jaar geen beleggingen uitgeleend.

## (2) Immateriële vaste activa

|                                    | Software<br>2024  | Software<br>2023 |
|------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                    | €                 | €                |
| Aanschafwaarde per 1 januari       | 4.896.662         | 4.224.359        |
| Cumulatieve afschrijvingen         | -3.776.662        | -3.464.449       |
| <b>Boekwaarde per 1 januari</b>    | <b>1.120.000</b>  | <b>759.910</b>   |
|                                    |                   |                  |
| Investeringsen                     | -                 | 672.303          |
| Afschrijvingen                     | -135.622          | -312.213         |
| Bijzondere waardevermindering      | -984.378          | -                |
| <b>Mutaties gedurende boekjaar</b> | <b>-1.120.000</b> | <b>360.090</b>   |
|                                    |                   |                  |
| Aanschafwaarde per 31 december     | -                 | 4.896.662        |
| Cumulatieve afschrijvingen         | -                 | -3.776.662       |
|                                    |                   |                  |
| <b>Boekwaarde per 31 december</b>  | <b>-</b>          | <b>1.120.000</b> |

Het afschrijvingspercentage (per jaar) bedraagt: 20% (2023: 20%).

In boekjaar 2024 is het besluit genomen om een bijzondere waardevermindering toe te passen op (geactiveerde) software en heeft een versnelde afschrijving plaatsgevonden.

## VLOTTENDE ACTIVA

### (3) Vorderingen en overlopende activa

|                                                              | 31-12-2024        | 31-12-2023        |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                              | €                 | €                 |
| Debiteuren                                                   | 230.959           | 1.460.015         |
| Te vorderen dividendbelasting                                | 27.240.808        | 27.139.252        |
| Rekening-courant Achmea B.V. (inzake vennootschapsbelasting) | -                 | 231.513           |
| Overige vorderingen                                          | 1.472.790         | 367.696           |
|                                                              | <b>28.944.557</b> | <b>29.198.476</b> |

Alle vorderingen hebben een resterende looptijd korter dan een jaar. De reële waarde van de vorderingen benadert de boekwaarde ervan, gegeven het kortlopende karakter ervan en het feit dat waar nodig voorzieningen voor oninbaarheid zijn gevormd.

De te vorderen dividendbelasting is afhankelijk van de winst van Centraal Beheer PPI en ook van Achmea B.V. omdat Centraal Beheer PPI consolideert met Achmea B.V. Dividendbelasting kan worden teruggevorderd als het resultaat van Achmea B.V. en daarmee de te betalen Vennootschapsbelasting dit toelaat. Als de dividendbelasting vanuit de beleggingsfondsen in mindering kan worden gebracht op de te betalen vennootschapsbelasting, wordt dit deel van de

teruggevorderde dividendbelasting toegekend aan de deelnemers die daar recht hebben. Als in enig jaar deze saldering niet kan worden toegepast, wordt dit doorgeschoven naar een volgend fiscaal jaar waarin dit wel mogelijk is.

In de vergelijkende cijfers is ook dividend 2023 opgenomen. Dit wijkt af van het jaarverslag 2023. Met het vaststellen van het jaarverslag 2024 is deze omissie vastgesteld. Er vindt een correctie plaats van de jaarcijfers 2023 om dit alsnog toe te voegen.

#### (4) Liquide middelen

|                               | 31-12-2024        | 31-12-2023        |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
|                               | €                 | €                 |
| ABN-AMRO Bank                 | 34.107.393        | 7.020.534         |
| ABN-AMRO Bank, spaarplusfonds | -                 | 7.671.658         |
|                               | <b>34.107.393</b> | <b>14.692.192</b> |

De liquide middelen betreffen bij banken aangehouden rekening-courant tegoeden. Het saldo is direct opeisbaar.

#### Passiva

#### (5) Eigen vermogen

|                      | Stand per 1 januari 2023 | Overige mutaties | Bestemming resultaat | Resultaat boekjaar | Stand per 31 december 2023 |
|----------------------|--------------------------|------------------|----------------------|--------------------|----------------------------|
|                      | €                        | €                | €                    | €                  | €                          |
| Geplaatst kapitaal   | 225.000                  | -                | -                    | -                  | 225.000                    |
| Agio Reserve         | 13.675.000               | -                | -                    | -                  | 13.675.000                 |
| Wettelijke reserve   | 759.910                  | 360.090          | -                    | -                  | 1.120.000                  |
| Overige reserve      | -2.817.773               | -360.090         | 1.171.631            | -                  | -2.006.232                 |
| Onverdeeld resultaat | 1.171.631                | -                | -1.171.631           | -1.145.638         | -1.145.638                 |
| <b>Totaal</b>        | <b>13.013.768</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>             | <b>-1.145.638</b>  | <b>11.868.130</b>          |

De overige mutaties bestaan in 2023 uit een mutatie van de wettelijke reserve ter grootte van € 360.090. De wettelijke reserve is gevormd als gevolg van de onder de immateriële vaste activa verantwoorde software.

|                      | Stand per 1 januari 2024 | Overige mutaties  | Bestemming resultaat | Resultaat boekjaar | Stand per 31 december 2024 |
|----------------------|--------------------------|-------------------|----------------------|--------------------|----------------------------|
|                      | €                        | €                 | €                    | €                  | €                          |
| Geplaatst kapitaal   | 225.000                  | -                 | -                    | -                  | 225.000                    |
| Agio Reserve         | 13.675.000               | 14.800.000        | -                    | -                  | 28.475.000                 |
| Wettelijke reserve   | 1.120.000                | -1.120.000        | -                    | -                  | -                          |
| Overige reserve      | -2.006.232               | 1.120.000         | -1.145.638           | -                  | -2.031.870                 |
| Onverdeeld resultaat | -1.145.638               | -                 | 1.145.638            | -10.549.234        | -10.549.234                |
| <b>Totaal</b>        | <b>11.868.130</b>        | <b>14.800.000</b> | <b>-</b>             | <b>-7.592.831</b>  | <b>16.118.896</b>          |

De mutaties op de Agio reserve betreffen een tweetal kapitaalstortingen vanuit Achmea B.V. De overige mutaties bestaan in 2024 uit een mutatie van de wettelijke reserve ter grootte van € 1.120.000. Het saldo van de immateriële vaste activa (software) bedraagt nihil ultimo 2024.

De jaarrekening over boekjaar 2023 is op 18 juni 2024 vastgesteld door de Algemene Vergadering. Overeenkomstig het voorstel van het bestuur heeft de Algemene Vergadering besloten het resultaat over het boekjaar 2023 ten laste van de overige reserves te brengen.

#### Aandelenkapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van Centraal Beheer PPI bedraagt € 1.125.000. Het geplaatst en gestort kapitaal bedraagt € 225.000, verdeeld in 225.000 gewone aandelen op naam met elk een nominale waarde van € 1.

#### (6) Verplichtingen voor risico deelnemers

|                                                   | 2024                 | 2023                 |
|---------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                   | €                    | €                    |
| Stand begin boekjaar                              | 3.772.660.358        | 3.133.621.294        |
| Premiebijdragen                                   | 356.961.471          | 346.717.958          |
| Overdrachtssom overgenomen pensioenverplichtingen | 47.335.862           | 46.424.166           |
| Beleggingsresultaat voor risico deelnemers        | 532.694.551          | 360.817.855          |
| Expiratie en overdracht pensioenverplichtingen    | -173.493.426         | -112.935.462         |
| Ingehouden kosten                                 | -7.198.054           | -5.706.972           |
| Overige mutaties                                  | -7.358.864           | 3.721.520            |
| <b>Stand einde boekjaar</b>                       | <b>4.521.601.898</b> | <b>3.772.660.359</b> |

De hoogte van de overdrachtssom overgenomen pensioenverplichtingen is afhankelijk van de omvang van binnenkomende collectieve waardeoverdrachten. De waarde kan per jaar schommelen.

De Verplichtingen voor risico deelnemers zijn opgenomen als een voorziening. De directe tegenhanger daarvan is de post Beleggingen voor risico deelnemers. Deze waarden blijven gelijk aan elkaar, aangezien bij beschikbare premieregelingen de toezegging (de verplichting) per definitie overeenkomt met de omvang van het pensioenkapitaal voor de deelnemers (de beleggingen). Daarmee vormt deze voorziening geen risico voor Centraal Beheer PPI.

#### (7) Overige schulden en overlopende passiva

|                                                | 31-12-2024 | 31-12-2023 |
|------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                | €          | €          |
| Crediteuren                                    | 308.175    | 308.175    |
| Te betalen dividendbelasting aan de deelnemers | 27.240.808 | 27.139.252 |
| Rekening-courant Achmea Interne Diensten N.V.  | 13.515.002 | 4.337.929  |
| Nog te betalen uitvoeringskosten               | -          | 436.069    |
| Nog te betalen accountantskosten               | 155.000    | 131.500    |
| Nog te betalen omzetbelasting                  | 188.157    | -          |
| Nog te betalen kosten klantbediening           | -          | 120.849    |

|                                      |                   |                   |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Nog te betalen automatiseringskosten | -                 | 115.164           |
| Nog terug te storten bedragen        | 129.432           | 284.799           |
| Overige kortlopende schulden         | 1.412.111         | 268.800           |
| Voorziening loonheffing              | 3.984.369         | -                 |
|                                      | <b>46.933.054</b> | <b>33.142.537</b> |

De kortlopende schulden hebben allen een resterende looptijd van korter dan een jaar. De reële waarde van de kortlopende schulden benadert de boekwaarde vanwege het kortlopende karakter ervan.

Eind 2024 is een voorziening gevormd verband houdend met geïdentificeerde incidenten ten aanzien van de afdracht van loonbelasting voor niet opgevraagde en overgedragen pensioenkapitalen van gepensioneerde deelnemers van € 4 miljoen.

## Risico's

### Prijrisico

Onder prijsrisico worden rente- en kasstroom risico, marktrisico en valutarisico begrepen.

#### *Rente- en kasstroomrisico*

Centraal Beheer PPI loopt renterisico over de rentedragende vorderingen. Centraal Beheer PPI heeft geen rentedragende langlopende en kortlopende schulden. Voor vorderingen en schulden met variabele renteafspraken loopt Centraal Beheer PPI risico ten aanzien van toekomstige kasstromen. Met betrekking tot de vorderingen worden geen financiële derivaten met betrekking tot renterisico gecontracteerd.

#### *Marktrisico*

Omdat Centraal Beheer PPI niet belegt voor eigen rekening en risico in financiële waarden loopt de vennootschap geen direct marktrisico.

#### *Valutarisico*

Centraal Beheer PPI is uitsluitend werkzaam in de Europese Unie. Het valutarisico beperkt zich daarom tot inkoop transacties voor zover die buiten de eurozone zijn verricht. Deze transacties hebben zich niet voorgedaan.

### Operationeel en uitbestedingsrisico

Voor een beschrijving van deze risico's wordt verwezen naar paragraaf Risicomanagement in het bestuursverslag.

### Kredietrisico

Centraal Beheer PPI heeft geen significante concentraties van kredietrisico. Het kredietrisico op vorderingen, waaronder liquiditeiten, is zeer laag, omdat de vorderingen uitstaan bij gerenommeerde tegenpartijen (banken). De liquide middelen staan uit bij banken die minimaal A-rating hebben.

### Solvabiliteitsrisico

Centraal Beheer PPI is op grond van de wet verplicht een eigen vermogen aan te houden van minimaal € 500.000 of 0,2% van de beleggingen als deze meer dan € 250 miljoen bedragen.

De wettelijke solvabiliteitspositie van de Premiepensioeninstelling (PPI) wordt gemeten over het eigen vermogen verminderd met de immateriële vaste activa en de te vorderen vennootschapsbelasting. Deze solvabiliteitspositie bedroeg ultimo 2024 € 16,1 miljoen (2023: € 10,7 miljoen). De solvabiliteit ligt boven het minimaal vereiste niveau van

€ 9,0 miljoen (2023: € 7,5 miljoen). Gelet op de beperkte risico's die de PPI loopt, wordt dit ook de noodzakelijke solvabiliteit geacht.

### **Liquiditeitsrisico**

Dankzij de aanwezige direct opneembare liquide middelen is het liquiditeitsrisico voor Centraal Beheer PPI op dit moment beperkt. Indien de liquiditeitspositie te laag wordt, doordat de uitgaven aanhoudend hoger zouden zijn dan de inkomsten, zal een beroep moeten worden gedaan op de aandeelhouder. Door Centraal Beheer PPI zal strak op de kosten gestuurd blijven worden.

### **Juridisch risico**

Het juridisch risico is voornamelijk gelegen in claimrisico. Claimrisico met betrekking tot communicatie naar deelnemers en achterstanden en omissies in de pensioenuitvoering. Dit risico wordt gemitigeerd door implementatie van het Integrated Governance, Risk en Compliance framework.

#### *Claimrisico met betrekking tot ordentelijk beleggingsbeleid*

Dit risico wordt gemitigeerd doordat Centraal Beheer PPI geadviseerd wordt door externe deskundigen over het beleggingsbeleid en over de beleggingen zelf door Achmea Investment Management.

#### *Claimrisico met betrekking tot bescherming persoonsgegevens*

Dit risico wordt gemitigeerd door het uitvoeren van periodieke controles (DPIA's) en het voeren van een ordentelijk beveiligingsbeleid voor persoonsgegevens.

### **Reputatierisico**

Door een aantal indirecte en directe oorzaken kan imagoschade worden oplopen. Indirecte imagoschade is niet goed direct te beïnvloeden / mitigeren. Daarbij kan bijvoorbeeld worden gedacht aan imagoschade ten gevolge van het aanbieden door concurrerende PPI's van suboptimale DC-regelingen. Directe imagoschade kan voortkomen uit een suboptimale beveiliging en het lekken van gevoelige gegevens. Dit risico wordt gemitigeerd door aandacht voor - en inspanningen op een goed beveiligingsbeleid. Voorts is directe imagoschade mogelijk door het niet voldoen aan wet- en regelgeving inclusief de richtlijnen van AFM omtrent informatievoorziening voor deelnemers. Dit risico wordt gemitigeerd door interne juridische toetsing van documentatie.

## Toelichting op de winst- en verliesrekening

### (8) Kostenvergoedingen beleggingsactiviteiten

|                  | 2024             | 2023             |
|------------------|------------------|------------------|
|                  | €                | €                |
| Beleggingskosten | 7.198.054        | 5.706.972        |
|                  | <b>7.198.054</b> | <b>5.706.972</b> |

Dit betreft de vergoeding die Centraal Beheer PPI ontvangt voor het uitvoeren van beleggingsactiviteiten. De beheerkosten zijn als volgt toe te delen aan de verschillende beleggingscategorieën:

|                     | 2024             | 2023             |
|---------------------|------------------|------------------|
|                     | €                | €                |
| Vastgoedbeleggingen | 375.769          | 366.911          |
| Aandelen            | 3.971.384        | 3.746.142        |
| Vastrentende waarde | 2.571.922        | 1.540.714        |
| Overige beleggingen | 68.635           | 53.205           |
| Diversen            | 210.344          | -                |
|                     | <b>7.198.054</b> | <b>5.706.972</b> |

De diverse beleggingskosten bestaan uit nagekomen beheerfee 2023.

### (9) Andere kostenvergoedingen

|                             | 2024             | 2023             |
|-----------------------------|------------------|------------------|
|                             | €                | €                |
| Administratiekosten- premie | 4.057.960        | 3.593.214        |
| Overige administratiekosten | -                | 195.000          |
|                             | <b>4.057.960</b> | <b>3.788.214</b> |

De vergoeding administratiekosten is de vergoeding die Centraal Beheer PPI van werkgevers ontvangt voor het administreren van de pensioenregeling voor de deelnemers.

De overige administratiekosten bestaan uit transactiekosten die nog gelden voor een beperkt aantal kleinere regelingen, en de administratiekosten voor deelnemers aan de variabele pensioenuitkering.

### (10) Rentebaten en soortgelijke opbrengsten

|                                        | 2024             | 2023             |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
|                                        | €                | €                |
| Rentebaten en soortgelijke opbrengsten | 1.134.049        | 1.062.648        |
|                                        | <b>1.134.049</b> | <b>1.062.648</b> |

## (11) Uitvoeringskosten

|                                     | 2024              | 2023              |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                     | €                 | €                 |
| Doorbelaste personeelskosten        | 11.509.490        | 4.514.291         |
| Overige personeelskosten            | 816.496           | 1.096.988         |
| Afschrijvingskosten                 | 135.622           | 312.214           |
| Uitvoeringskosten                   | 3.332.427         | 2.628.254         |
| Huisvestingskosten                  | 4.178             | 231.325           |
| Automatiseringskosten               | 4.233.183         | 878.928           |
| Toezichtskosten DNB/AFM             | 397.366           | 293.841           |
| Administratie- en accountantskosten | 202.081           | 165.547           |
| Advieskosten                        | 415.453           | -                 |
| Verzekeringen                       | 38.877            | 38.877            |
| Contributies en abonnementen        | -                 | -                 |
| Overige kosten                      | 553.439           | 1.941.555         |
|                                     | <b>21.638.612</b> | <b>12.101.821</b> |

### Doorbelaste personeelskosten

Per 31 december 2024 heeft Centraal Beheer PPI evenals vorig jaar geen werknemers in dienst. De medewerkers worden gedetacheerd vanuit Achmea Interne Diensten N.V. Dit betrof eind 2024 43 FTE's (eind 2023: 41 FTE's). Daarnaast maakte Centraal Beheer PPI gebruik van externe inhuur: 14,3 FTE's (eind 2023: 9 FTE's). Er waren geen werknemers buiten Nederland werkzaam voor de vennootschap. Vanuit Achmea Interne Diensten N.V. zijn vanaf 2024 personeelskosten doorbelast voor zover deze betrekking hebben op werkzaamheden voor Centraal Beheer PPI.

De beloning van de directie van Centraal Beheer PPI bedroeg over 2024 € 588.997 (2023: € 576.270). Dit bedrag is inclusief sociale lasten, pensioenpremie en kosten leaseauto's. De bezoldiging voor de Raad van Commissarissen bedroeg over boekjaar 2024: € 21.500 (2023: € 26.465).

### Accountantskosten

De accountantskosten hebben betrekking op voor Centraal Beheer PPI verrichte werkzaamheden op het gebied van de controle van de jaarrekening en de ISAE 3402. Deze werkzaamheden zijn evenals vorig jaar uitgevoerd door EY Accountants B.V. De kosten worden hieronder gespecificeerd.

|                              | 2024           | 2023           |
|------------------------------|----------------|----------------|
|                              | €              | €              |
| Controle van de jaarrekening | 85.000         | 74.625         |
| Auditwerkzaamheden           | 70.000         | 56.875         |
|                              | <b>155.000</b> | <b>131.500</b> |

## (12) Overige lasten

Ten laste van het resultaat van het boekjaar 2024 is een bijzondere waardevermindering gebracht van € 984.378. Dit houdt onder andere verband met het buiten gebruik stellen van een softwaresysteem. Door de overgang naar Achmea zijn ten aanzien van dit softwaresysteem andere keuzes gemaakt.

Eind 2024 is een voorziening gevormd voor de afdracht van loonbelasting voor niet opgevraagde en overgedragen pensioenkapitalen van gepensioneerde deelnemers van € 3,9 miljoen.

## (13) Vennootschapsbelasting

|                              | 2024              | 2023            |
|------------------------------|-------------------|-----------------|
|                              | €                 | €               |
| Acute vennootschapsbelasting | -3.668.062        | -398.349        |
|                              | <b>-3.668.062</b> | <b>-398.349</b> |

De vennootschapsbelasting (bate) bedraagt € 3.668.062 in 2024 (2023: bate van € 398.349). De belastingdruk bedraagt 25,8% (2023: 25,8%) en wijkt niet van het toepasselijk belastingtarief.

## (14) Beleggingsresultaten voor risico deelnemers

De beleggingsresultaten omvatten zowel directe als indirecte beleggingsresultaten en zijn als volgt te specificeren:

|                               | 2024               | 2023               |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
|                               | €                  | €                  |
| Resultaat vastgoedbeleggingen | 36.950.062         | 45.235.576         |
| Resultaat aandelen            | 397.915.333        | 231.437.719        |
| Resultaat vastrentende waarde | 96.106.883         | 85.824.153         |
| Resultaat overige beleggingen | 1.722.273          | -1.679.593         |
|                               | <b>532.694.551</b> | <b>360.817.855</b> |

De beleggingsresultaten zijn na aftrek van de beleggingskosten zoals verantwoord onder (9). De totale transactiekosten over boekjaar 2024 bedragen € 165.000 (2023: € 175.000).

## Resultaatbestemming

De directie stelt aan de Algemene Vergadering voor het onverdeeld resultaat over het boekjaar 2024 ten bedrage van € 10,8 miljoen negatief geheel ten laste van de overige reserves te brengen. Dit voorstel is nog niet in de jaarrekening verwerkt.

## Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan die van belang zijn voor de jaarrekening over het boekjaar 2024.

Amsterdam, 27 juni 2025

S.R.A. Duran  
Bestuurder

T. Elting  
Bestuurder

J.M.A.J. Smeets  
Commissaris (voorzitter)

A.J. van der Wal  
Commissaris

# Overige gegevens

## Statutaire bepalingen inzake resultaatbestemming

De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast. De eventuele uitkering van winst vindt plaats na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.

## Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de aandeelhouder en raad van commissarissen van Centraal Beheer PPI N.V.

### Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2024

#### Ons oordeel

Wij hebben de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2024 van Centraal Beheer PPI N.V. te Amsterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Centraal Beheer PPI N.V. per 31 December 2024 en van het resultaat over 2024 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2024;
- de winst-en-verliesrekening over 2024;
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

#### De basis voor ons oordeel

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

Wij zijn onafhankelijk van Centraal Beheer PPI N.V. zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

#### Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

#### Onze focus op fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving

##### *Onze verantwoordelijkheid*

Hoewel wij niet verantwoordelijk zijn voor het voorkomen van fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving en van ons niet verwacht kan worden dat wij het niet-naleven van alle wet- en regelgeving ontdekken, is het onze verantwoordelijkheid om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening als geheel geen afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

##### *Onze controleaanpak met betrekking tot frauderisico's*

Wij hebben de risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de onderneming en de omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop het bestuur inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort, alsmede de uitkomsten daarvan.

Wij verwijzen naar de sectie Risicomanagement van het jaarverslag, waarin de risicoanalyse van het bestuur is opgenomen na overweging van mogelijke frauderisico's.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse geëvalueerd alsook bijvoorbeeld de gedragscode en klokkenluidersregeling. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd, en voor zover wij noodzakelijk achten, de werking getoetst van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van frauderisico's, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude.

In onze controle bouwen wij een element in van onvoorspelbaarheid. Ook hebben wij de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving.

Wij houden rekening met het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken, aangezien dit risico in alle organisaties aanwezig is. Vanwege dit risico hebben wij onder meer schattingen beoordeeld op tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang, met name gericht op belangrijke gebieden die oordeelsvorming vereisen en significante schattingsposten, zoals toegelicht in de sectie Schattingen onder de grondslagen voor financiële verslaggeving in de jaarrekening.

Wij hebben geen frauderisico geïdentificeerd ten aanzien van de opbrengstenverantwoording in aanvulling op het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken.

Wij hebben kennisgenomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij leden van het bestuur en de raad van commissarissen.

Uit de door ons geïdentificeerde frauderisico's, ontvangen inlichtingen en andere beschikbare informatie volgen geen specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude met een mogelijk materieel belang voor het beeld van de jaarrekening.

#### *Onze controleaanpak met betrekking tot het risico van niet voldoen aan wet- en regelgeving*

Wij hebben passende controlewerkzaamheden verricht inzake de naleving van de bepalingen van de relevante wet- en regelgeving die van directe invloed zijn op de verantwoorde bedragen en toelichtingen in de jaarrekening. Daarnaast hebben wij de omstandigheden ingeschat met betrekking tot het risico van niet-naleven van wet- en regelgeving waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze van materiële invloed kunnen zijn op de jaarrekening, op basis van onze ervaring in de sector, door afstemming met het bestuur, het lezen van notulen, het kennisnemen van rapporten van de compliance afdeling en het uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden gericht op transactiestromen, jaarrekeningposten en toelichtingen.

We hebben verder kennisgenomen van advocatenbrieven en correspondentie met toezichthouders en zijn alert gebleven op indicaties voor een (mogelijke) niet-naleving gedurende de controle. Ten slotte hebben we schriftelijk de bevestiging ontvangen dat alle bekende gebeurtenissen van niet-naleving van wet- en regelgeving met ons zijn gedeeld.

#### *Onze controleaanpak met betrekking tot de continuïteitsveronderstelling*

Zoals toegelicht in het onderdeel Continuïteit onder de grondslagen voor financiële verslaggeving in de jaarrekening, is de jaarrekening opgemaakt op basis van de continuïteitsveronderstelling. Bij het opmaken van de jaarrekening heeft het bestuur een specifieke beoordeling gemaakt van de mogelijkheid van Centraal Beheer PPI N.V. om haar continuïteit te handhaven en de activiteiten voort te zetten voor de voorzienbare toekomst.

Wij hebben de specifieke beoordeling met het bestuur besproken en professioneel-kritisch geëvalueerd.

Wij hebben overwogen of de specifieke beoordeling van het bestuur op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, alle relevante gebeurtenissen en omstandigheden bevat waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming 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.

Op basis van onze werkzaamheden hebben wij geen materiële onzekerheden ten aanzien van de continuïteit geïdentificeerd. 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 de continuïteit niet langer kan handhaven.

#### [Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie](#)

Het jaarverslag omvat andere informatie naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

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 voor het bestuursverslag en de overige gegevens.

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.

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

#### [Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening](#)

##### **Verantwoordelijkheden van het bestuur en de raad van commissarissen voor de jaarrekening**

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

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

##### **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.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten 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.

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. De sectie Informatie ter ondersteuning van ons oordeel hierboven, bevat een informatieve samenvatting van onze verantwoordelijkheden en de uitgevoerde werkzaamheden als basis voor ons oordeel. 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 fraude of fouten, 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 onderneming;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

### **Communicatie**

Wij communiceren met het bestuur en 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.

Amsterdam, 27 juni 2025

EY Accountants B.V.

w.g. drs. K.W. Tang RA

# BIJLAGE I: Periodieke informatieverschaffing

## Lifecycles Centraal Beheer PPI

Wij beleggen de premies voor uw pensioen via Lifecycles. De Lifecycles beleggen in drie verschillende modules:

- Rendementsmodule;
- Rentemodule;
- Matchingmodule.

Afhankelijk van uw leeftijd, passen wij uw beleggingen automatisch aan. Dat betekent dat de verdeling van uw pensioenkapitaal over de verschillende modules verandert naarmate de pensioendatum dichterbij komt.

Wij bieden drie verschillende Lifecycles aan (defensief, neutraal en offensief) en een Lifecycle voor het variabele pensioen. Deze Lifecycles hebben per leeftijd een eigen verdeling over de verschillende modules.

In deze periodieke rapportages geven wij van elke Lifecycle op twee momenten informatie over mate waarin de Lifecycle ecologische en/of sociale kenmerken heeft:

| Lifecycle | Leeftijd | PD Tot Pens | Return Fund P | Fixed Income Fund P | Matching Fund P |
|-----------|----------|-------------|---------------|---------------------|-----------------|
| Defensief | 47       | 21          | 90,0%         | 10,0%               | 0,0%            |
| Defensief | 62       | 6           | 28,0%         | 68,0%               | 4,0%            |
| Neutraal  | 47       | 21          | 90,0%         | 10,0%               | 0,0%            |
| Neutraal  | 62       | 6           | 37,0%         | 59,0%               | 4,0%            |
| Offensief | 47       | 21          | 95,0%         | 5,0%                | 0,0%            |
| Offensief | 62       | 6           | 45,0%         | 52,0%               | 3,0%            |
| Variabel  | 47       | 21          | 90,0%         | 10,0%               | 0,0%            |
| Variabel  | 62       | 6           | 57,0%         | 43,0%               | 0,0%            |

De kans dat u op een ander moment in de Lifecycle belegt, dan die waarvan we in onderstaande informatie zijn uitgegaan, is goed mogelijk. Dat betekent dat de mate waarin de Lifecycle ecologische en/of sociale kenmerken of een duurzame beleggingsdoelstelling zal afwijken, omdat deze verandert als de verdeling over de modules wijzigt.

In de bijlagen is de SFDR-informatieverschaffing van de verschillende maatmensen opgenomen.

# BIJLAGE II: SFDR-informatieverschaffing

Klik op de link om de SFDR-informatie te lezen.

- [SFDR Defensief 47](#)
- [SFDR Defensief 62](#)
- [SFDR Neutraal 47](#)
- [SFDR Neutraal 62](#)
- [SFDR Offensief 47](#)
- [SFDR Offensief 62](#)
- [SFDR Variabele pensioenuitkering 47](#)
- [SFDR Variabele pensioenuitkering 62](#)