

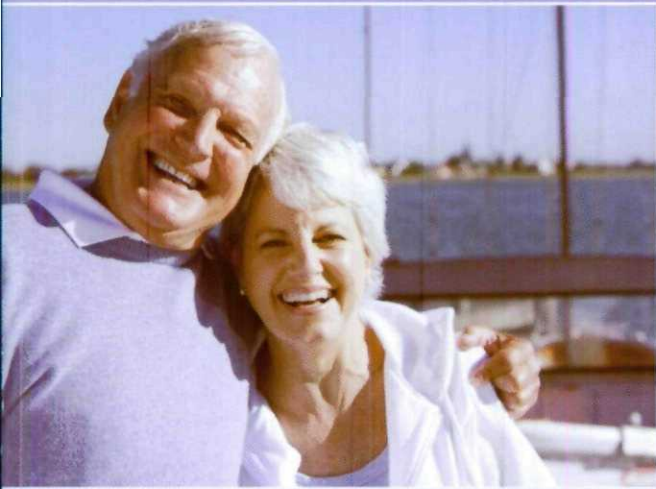
2007

1234567890

2007



tijd voor jezelf



voor elkaar



en voor anderen

INHOUDSOPGAVE	Pagina
KERNCIJFERS	4
BESTUURSVERSLAG	5
JAARREKENING	21
Financiële overzichten	23
- balans	23
- staat van baten en lasten	23
- kasstroomoverzicht	24
Algemene toelichting op de jaarrekening	25
Toelichting op de financiële overzichten	26
- toelichting op de balans	26
- toelichting op de staat van baten en lasten	32
- toelichting op het kasstroomoverzicht	35
Overige gegevens	36
- statutaire winstverdeling	36
- gebeurtenissen na balansdatum	36
ACCOUNTANTSVERKLARING	37

KERNCIJFERS ¹**2007 2006 2005 2004 2003****Algemeen**

FPU-premiepercentage [%]	4,50	4,16	5,00	4,50	4,90
- waarvan voor rekening werkgevers	1,85	1,68	2,50	2,25	2,45
- waarvan voor rekening werknemers	2,65	2,48	2,50	2,25	2,45

Premiegrondslag FPU (afgerond in € miljoen)	37.536	35.595	35.215	35.055	34.146
---	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Bestandsomvang in fulltime equivalenten (fte's)

FPU-bestand einde jaar ten laste van Vut-fonds	74.383	78.017	79.422	61.673	52.488
Vut-bestand einde jaar ten laste van Vut-fonds	2	40	194	615	1.256
FPU polisvoorwaarden Vut-bestand einde jaar ten laste van Vut-fonds	0	2	18	61	107

Totaal aantal fte's einde jaar ten laste van Vut-fonds	74.385	78.059	79.634	62.349	53.851
Totaal aantal personen einde jaar ten laste van Vut-fonds	88.636	92.868	93.176	72.575	62.982

Baten en lasten Vut en FPU-regeling (afgerond in € miljoen)

Totaal baten	1.724	1.508	1.812	1.641	1.700
- waarvan premies organen	1.691	1.479	1.755	1.573	1.669
- waarvan renteresultaat	7	4	2	5	4
- waarvan overige	26	25	55	63	26

Totaal lasten	1.880	1.957	1.827	1.624	1.527
- waarvan uitkeringen	1.872	1.949	1.818	1.615	1.519
- waarvan kosten	8	8	9	9	8

Vermogenspositie (afgerond in € miljoen)

Resultaat	- 156	- 449	- 14	17	173
- resultaat exclusief resultaat beleggingen	- 183	- 474	- 67	- 36	149
- resultaat beleggingen	27	25	53	53	24

Reserves einde jaar	402	558	1.007	1.021	1.004
bestaande uit:					
- reglementair voorgeschreven reserve	-	-	183	162	153
- reserve ter zake van toekomstige uitkeringsverplichtingen	4	3	7	10	4
- premie-egalisatiereserve	-	64	48	42	-
- herwaarderingsreserve inzake beleggingswaardering	16	26	73	73	61
- niet bekleemde algemene reserve	382	465	696	734	786

Lening o/g Staat der Nederlanden ² (in € miljoen)	800	-	-	-	-
--	-----	---	---	---	---

Werkzaamheden voor rekening van derden

Uitkeringen voor rekening van derden (afgerond in € miljoen)	462	430	282	160	114
- waarvan lasten inzake Vut-FPU suppleties	431	390	238	121	87
- waarvan lasten inzake pre-FPU uitkeringen	29	38	42	37	25
- waarvan overig	2	2	2	2	2

Uitvoeringskosten voor rekening van derden (afgerond in € duizend)	3.699	3.594	2.659	1.566	1.515
--	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

¹ Als gevolg van afrondingen kunnen aansluitingsverschillen ontstaan.

² Het op de lening o/g gegenereerde renteresultaat is in bovenstaande kerncijfers verwerkt in de post 'waarvan renteresultaat'.

BESTUURSVERSLAG

Inleiding

In 2005 bereikten de sociale partners binnen overheid en onderwijs het zogenaamde VPL-akkoord, waarin de vanaf 1 januari 2006 geldende mogelijkheden van vervoegde uittreding (pensionering) van het overheids- en onderwijspersoneel zijn neergelegd. Uit dat akkoord is tevens voortgevloeid dat de voor de financiering van de FPU-uitkeringen benodigde premie (voor de looptijd van die uitkeringen) in combinatie met de zogenaamde inkooppremie³ van de Stichting Pensioenfonds ABP (ABP) wordt geëgaliseerd. Door die egalisatie beschikt het Vut-fonds gedurende enige jaren over onvoldoende middelen, in de vorm van premie-inkomsten, om aan zijn uitkeringsverplichtingen te kunnen voldoen. Om die reden is het Vut-fonds in 2006 een Leningsovereenkomst met de Staat der Nederlanden (de Staat) aangegaan op grond waarvan de Staat aan het Vut-fonds (in drie tranches) een lening van € 2 miljard verstrekt. Met inachtneming van de bepalingen van die Leningsovereenkomst heeft het Vut-fonds op 13 maart 2007 de eerste leningstranche van € 800 miljoen ontvangen. Daarmee is het Vut-fonds met een nieuwe taak belast, namelijk het op een zodanige wijze beheren van die leningsgelden, dat die gelden adequaat worden benut en tijdig aan de in genoemde overeenkomst neergelegde verplichtingen ter zake van aflossing en rentevergoeding kan worden voldaan. In verband daarmee heeft het Vut-fondsbestuur een overeenkomst met Loyalis Financial Services (FS) gesloten, is sprake van een continue monitoring van het inkomsten- en uitgavenpatroon en worden de vertegenwoordigers van de Staat aan de hand van een zogenaamd basisscenario annex gevoeligheidsanalyse twee maal per jaar op de hoogte gebracht van de mogelijke ontwikkelingen van dat inkomsten- en uitgavenpatroon.

In de volgende paragrafen wordt hier verder op ingegaan alsmede beschreven op welke wijze de overige aan het Vut-fonds opgedragen taken in 2007 zijn uitgevoerd.

Wijziging FPU-reglement

Het bestuur heeft een gewijzigde versie van het FPU-reglement vastgesteld. De wijzigingen die eerder waren goedgekeurd in de Pensioenkamer voor de Raad voor het Overheidspersoneelsbeleid (ROP) behelsden hoofdzakelijk redactionele aanpassingen, onder andere in verband met de verwijzingen naar het per 1 januari 2006 en per 1 januari 2007 gewijzigde ABP-pensioenreglement.

Uitvoeringsbeleid

Hoogte tegemoetkoming in de inkomensafhankelijke bijdrage ZVW

Het bestuur acht geen termen aanwezig om over te gaan tot oprekking van het bestaande criterium voor toekenning aan FPU-gerechtigden van een tegemoetkoming in de op grond van de Zorgverzekeringswet verschuldigde inkomensafhankelijke bijdrage. Dit betekent dat de hoogte van de tegemoetkoming in alle gevallen wordt bepaald aan de hand van het ten laste van het Vut-fonds komende deel van de FPU-uitkering. Dat dat deel voor FPU-gerechtigden die op grond van een expliciet besluit van het bestuur onder de volledige werking van de FPU-regeling zijn gebracht (materiële gelijkstelling), verhoudingsgewijs lager is dan dat van FPU-gerechtigden die regulier onder de FPU-regeling vallen, vormt geen argument om van de reglementair voorgeschreven berekeningswijze (artikel 12 van het FPU-reglement) af te wijken. Het bestuur heeft daarbij overwogen, dat een absolute voorwaarde om onder de materiële gelijkstelling te kunnen vallen was, dat de elders opgebouwde pensioenaanspraken ter zake van vervroegde uittreding bij waardeoverdracht volledig voor flexibel pensioen ten laste van ABP zouden worden aangewend.

³ Een werknemer die niet onder de FPU-regeling valt, kan bij pensionering vanaf de leeftijd van 60 jaar onder voorwaarden in aanmerking komen voor aanspraken op extra ouderdomspensioen over perioden vóór 1 januari 2006 waarin minder pensioenaanspraken zijn opgebouwd dan is toegestaan op grond van de Wet op de loonbelasting 1964. Ter financiering van die aanspraken wordt in het jaar waarin zij opkomen op grond van de ABP-pensioenregeling een inkooppremie geheven.

Anticumulatietoepassing FPU ten aanzien van werknemers die uit een parttime betrekking vervroegd zijn uitgetreden.

Het bestuur heeft kennis genomen van het oordeel van de Commissie Gelijke Behandeling (CGB), waarin wordt uitgesproken dat in geval een werknemer uit een parttime betrekking met FPU-ontslag is gegaan, het voor de anticumulatietoepassing FPU in aanmerking komende inkomen zou dienen te worden gemitigeerd door dit vast te stellen naar rato van de deeltijdfactor van de FPU-uitkering.

Het bestuur ziet in dit oordeel evenwel geen aanleiding om de bestaande beleidslijn te wijzigen. Immers deze beleidslijn voorziet erin dat FPU-gerechtigden die uit een parttime betrekking met FPU zijn gegaan op exact dezelfde wijze worden behandeld als FPU-gerechtigden die uit een fulltime betrekking vervroegd zijn uitgetreden. Uitgangspunt is dat de zogenaamde bijverdienmarge⁴ wordt gerelateerd aan het feitelijke inkomen waarvan de FPU-uitkering is afgeleid. Met andere woorden er is geen sprake van schending van het gelijkheidsbeginsel. Indien de visie van de CGB zou worden gevolgd, zou dat ertoe leiden dat aan de FPU-gerechtigde uit een parttime betrekking een verhoudingsgewijs ruimere bijverdienmarge wordt toegekend dan aan andere FPU-gerechtigden die hun uitkering ontleen aan een fulltime betrekking. In dat geval zou er naar de mening van het bestuur juist sprake zijn van schending van het gelijkheidsbeginsel.

Materiële gelijkstelling

In dit verslagjaar heeft het bestuur besloten om 7 werknemers, wier werkzaamheden na 1 april 1997 (datum inwerkingtreding FPU-regeling) werden overgenomen door een overheids-/onderwijswerkgever en die vanaf die overname deelnemer zijn geworden in de ABP-pensioenregeling, gelijk te stellen met werknemers op wie de bepalingen van het FPU-reglement rechtstreeks van toepassing zijn.

Het bestuur heeft dit besluit genomen met toepassing van de regels die het voor dit systeem van 'materiële gelijkstelling' heeft vastgesteld.

⁴ De bijverdienmarge is de mate waarin een FPU-gerechtigde naast zijn FPU-uitkering inkomsten uit of in verband met arbeid of bedrijf mag verwerven zonder dat dat leidt tot vermindering van die uitkering.

Begroting en premiestelling

Begroting 2007

Het financiële resultaat van het Vut-fonds is € 247 miljoen hoger dan voor 2007 begroot.

Een specificatie van deze afwijking is opgenomen in de onderstaande tabel.

	Begroting (in € miljoen)	Realisatie (in € miljoen)	Vershil (in € miljoen)
Baten	1.657	1.724	67
Premies organen	1.645	1.691	46
Overig (inclusief rente)	12	33	21
Lasten	2.060	1.880	180
Uitkeringen	2.052	1.872	180
Kosten	8	8	-
Totaal	-403	-156	247

Werd in voorgaande jaren de ontwikkeling van de premiegrondslag uitsluitend geënt op de prognoses van het Centraal Planbureau omtrent de algemene en incidentele loonontwikkeling alsmede de volumeontwikkeling binnen de sectoren overheid en onderwijs, vanaf 2007 worden die prognoses aangepast aan de eigen waarnemingen uit de ABP-administratie ter zake van de bestandsgrootte/-samenstelling en loonontwikkeling van die sectoren. Bij de begroting voor 2007 (in 2006) werd hiermee nog geen rekening gehouden. Dit verklaart waarom de werkelijke premie-inkomsten ongeveer 2,8% afwijken van de begrote premie-inkomsten.

Het lastenniveau lag lager, doordat in 2007 aanmerkelijk minder werknemers van de FPU-regeling gebruik gingen maken dan geprognosticeerd. Uit een nadere analyse is komen vast te staan, dat werknemers steeds meer ervoor kiezen om langer, dat wil zeggen na het bereiken van de voor hen geldende spilleeftijd⁵, door te werken. Door dit langer doorwerken krijgen zij uitzicht op een hogere FPU-uitkering.

Premiegrondslag FPU

De premiegrondslag FPU nam toe van € 35,595 miljard (2006) tot € 37,536 miljard (2007), een stijging van 5,5%. Deze toename van de premiegrondslag is met name het gevolg van algemene salarisstijgingen (circa 2,8%) en de toename van het aantal actieven (circa 2,2%).

Premiestelling 2008

Mede tegen de achtergrond van de uitgangspunten van de leningsconstructie met de Staat heeft het bestuur de Vut-fondspremie voor 2008 vastgesteld op 4,48% van het pensioengevend inkomen. Naast deze premie zal het Vut-fonds tevens de zogenaamde inkooppremie van 0,02% ten behoeve van het ABP innen.

Begroting 2008

Bij de opstelling van de begroting voor het jaar 2008 werd uitgegaan van de meest recente prognoses van het Centraal Planbureau omtrent de algemene en incidentele loonontwikkeling alsmede de volumeontwikkeling, met dien verstande dat de algemene loonontwikkeling in overeenstemming werd gebracht met de gemiddelde loonontwikkeling binnen overheid en onderwijs zoals die ook ten grondslag ligt aan de indexatie van de ABP-pensioenen en uitkeringen.

Voor deze begroting werd rekening gehouden met een indexatie van de uitkeringen per 1 januari 2008 met 2,05% alsmede met

⁵ De spilleeftijd op grond van de FPU-regeling is het tijdstip waarop de werknemer bij vervroegde uittreding een uitkeringsniveau van 70% van het pensioengevende inkomen kan verwerven. Voor de werknemer die is geboren vóór 1 december 1944 is dat de eerste dag van de maand volgend op die waarin hij de leeftijd van 61 jaar heeft bereikt.

Voor de werknemer die is geboren ná 30 november 1944 en vóór 2 april 1947 is dat de eerste dag van de derde maand volgend op die waarin hij de leeftijd van 61 jaar heeft bereikt.

Voor de werknemer die is geboren ná 1 april 1947 is dat de eerste dag van de vierde maand volgend op die waarin hij de leeftijd van 62 jaar heeft bereikt.

een na-indexatie van 1,96%. Dit resulteerde in een totale indexatie van 4,01%.

Voor de vaststelling van de premiegrondslag werd naast genoemde indexatie van 2,05% per 1 januari 2008 ook nog rekening gehouden met de verhoging die resulteerde uit salarisafspraken over 2007 die ná de peildatum 1 november 2007 vielen (maatgevend voor het indexatiepercentage van 2,05). Deze verhoging bedraagt 1,53%.

De instroomkansen FPU werden afgestemd op de realisaties (FPU-toekenningen) tot en met oktober 2007.

De Vut-fondslasten voor het jaar 2008 zijn begroot op € 2,007 miljard, terwijl de premiebatens - op basis van het premiepercentage van 4,48 - zijn gecalculeerd op € 1,746 miljard. De vermogensreserve zal daardoor - rekening houdend met het veronderstelde rendement op de beleggingen - aan het einde van 2008 naar verwachting met ongeveer € 250 miljoen ten opzichte van het niveau primo 2008 zijn afgenomen.

Leningsovereenkomst met de Staat

De eerste tranche ad € 800 miljoen van de lening, die de Staat krachtens de Leningsovereenkomst van april 2006 aan het Vut-fonds verstrekt, werd op 13 maart 2007 ontvangen. Doordat de begroting van het Ministerie van Binnenlandse Zaken en Koninkrijksrelaties (BZK) voor 2007 eerst op 27 februari 2007 door de Eerste Kamer werd aangenomen, gold het in de Leningsovereenkomst opgenomen 'begrotingsvoorbehoud' en kon de eerste tranche van de lening niet op 2 januari 2007 door BZK worden overgemaakt.

Omdat de Eerste Kamer de begroting van BZK 2007/2008 eerst op 18 maart 2008 heeft goedgekeurd, heeft genoemd 'begrotingsvoorbehoud' ertoe geleid dat de tweede leningstranche van € 300 miljoen in plaats van op 2 januari 2008 eerst op 31 maart 2008 door het Vut-fonds is ontvangen.

Op 5 maart 2007 is in aanwezigheid van de bestuursvoorzitter en -secretaris door notaris mr. F.J. Oranje de notariële akte verleden op grond waarvan het Vut-fonds krachtens de Leningsovereenkomst zijn Garantieportefeuille aan de Staat heeft verpand, zulks tot meerdere zekerheid voor de Staat dat het Vut-fonds zijn financiële verplichtingen van de Leningsovereenkomst nakomt.

Uitkomsten beoordeling halfjaarlijkse premiestelling

In overleg met de vertegenwoordigers van de Staat heeft het bestuur geconcludeerd, dat de in de actualisering van het basisscenario en de gevoeligheidsanalyse doorgevoerde wijzigingen in de veronderstellingen (ten aanzien van arbeidsongeschiktheid, volumeontwikkeling en tijdstip volledige na-indexatie) - zoals vastgesteld in mei 2007 - geen aanleiding vormen om de in het kader van de begroting 2007 vastgestelde - geëgaliseerde - premie bij te stellen. Het bestuur besloot derhalve de Vut-fondspremie vanaf 1 juli 2007 te continueren op 4,5% van de heffingsgrondslag.

Bevindingen van de vertegenwoordigers van de Staat

De vertegenwoordigers van de Staat hebben geconcludeerd, dat het in november 2007 opgestelde basisscenario, de gevoeligheidsanalyse, de verschillenanalyse en de liquiditeitsplanning in lijn zijn met de letterlijke tekst en overeenkomstig de strekking van de Leningsovereenkomst zijn opgesteld en dat derhalve een geëgaliseerde premie van 4,48% voor 2008 geheel past bij de gestelde voorwaarden van deze overeenkomst.

Aan de hand van die stukken is tevens vastgesteld dat

- uitgaande van de ultimo 2007 beschikbare gegevens het basisscenario de best denkbare schatting voor de toekomst biedt waar het betreft het verloop van de uitkeringsverplichtingen van het Vut-fonds;
- de over de looptijd 2008 tot en met 2015 voor het Vut-fonds berekende premies - met inachtneming van de lening van de Staat van € 2 miljard en de getroffen aflossingsregeling - toereikend zijn om niet alleen alle uitkeringsverplichtingen na te komen maar ook de lening van de Staat af te lossen (inclusief de verschuldigde rentevergoeding);
- de voor het Vut-fonds berekende premies deel uitmaken van een over genoemde looptijd geëgaliseerde premie van 4,5% welke tevens dient voor de dekking van de in de periode voor ABP opkomende verplichtingen ter zake van de inkoop van 'oude diensttijd' van vóór 1 januari 2006; dit premiedeel wordt - mede uit overwegingen van praktische aard - door het Vut-fonds ten behoeve van het ABP geïnd;
- bij de becijfering van de Vut-fondslasten rekening is gehouden met de per 1 januari 2008 van kracht zijnde verhoging van het percentage van de inkomensafhankelijke bijdrage ZVW van 4,4 naar 5,1 waardoor de geëgaliseerde premie met 0,02%-punt is toegenomen.

Aanwending van de gelden uit de leningstranches van de Staat

In 2006 en 2007 waren de baten hoger dan begroot. Omdat in deze jaren tevens de uitkeringslasten lager waren dan begroot, behoeften de gelden van de op 13 maart 2007 ontvangen leningstranche van € 800 miljoen in 2007 nog niet te worden aangesproken.

Service Level Agreement

Zoals reeds gememoreerd in het jaarverslag over 2006 is het Vut-fonds met ABP in de loop van april 2007 een Service Level Agreement (SLA) aangegaan, welk SLA een onderdeel vormt c.q. een verbijzondering is van de tussen het Vut-fonds en ABP gesloten (uitvoerings)overeenkomst.

Omdat ABP, gelet op het bepaalde in de Wet toezicht effectenverkeer 1995, niet gerechtigd is voor het Vut-fonds het individuele vermogensbeheer te verzorgen heeft het Vut-fonds ter zake van deze activiteiten een overeenkomst met Loyalis FS gesloten en is in het verlengde daarvan ook een apart SLA aangegaan.

Vermogensbeheer

Beleidsuitgangspunten

Het vermogensbeheer voor het Vut-fonds door Loyalis FS staat voornamelijk in het teken van een adequaat beheer van de door het Vut-fonds ontvangen leningstranches van de Staat. Bovendien wordt aan dat vermogensbeheer gestalte gegeven langs de in de Leningsovereenkomst uitgezette lijn.

Tegen de achtergrond daarvan heeft het bestuur de volgende uitgangspunten voor het vermogensbeheer geformuleerd.

- Conform de afspraken zoals die zijn gemaakt in de Leningsovereenkomst met de Staat wordt alleen belegd in kortgeld en termijndeposito's.
- De tegenpartijen (financiële instellingen) kennen een kredietrating van minimaal AA (na overleg met de Staat is ook ABP als een zodanige partij aan te merken).
In dat verband zijn de volgende uitgangspunten gehanteerd:
 - er is sprake van een qua omvang en looptijd gedifferentieerde opbouw van de deposito's waarmee een aanvang is gemaakt in het tweede kwartaal van 2007; op grond daarvan wordt een bedrag van € 150 miljoen tot 2012 in deposito gehouden en vervolgens eveneens telkens € 150 miljoen tot respectievelijk 2011, 2009 en 2008; de resterende bedragen worden in diverse tranches voor korter dan 9 maanden in deposito's belegd;
 - bij de tot stand te brengen deposito's wordt ingespeeld op het actuele renteniveau, met name de korte rente;
 - de aflossing van de meerjarige deposito's zal gespreid in een jaar plaatsvinden.
 - er zal potentieel worden behouden voor toekomstige rentemutaties;
 - er zal sprake zijn van spreiding over debiteuren om het debiteurenrisico te mitigeren;
 - voorts zal er sprake zijn van actief cashmanagement.
- Als 'fee' voor het vermogensbeheer door Loyalis FS geldt een combinatie van een vaste vergoeding (0,06% inclusief BTW) en een performance gerelateerde vergoeding ter hoogte van 20% van het rendement boven de vastgestelde target (deze is bepaald op 3,64%, te weten het gemiddelde van de door het Vut-fonds aan de Staat te vergoeden rente, zijnde 3,58%, verhoogd met de vaste vergoeding van 0,06%).
- De gelden die in tranches bij het Loyalis FS Garantiefonds dan wel als Loyalis FS Garantieproduct zijn belegd blijven in portefeuille tot uiterlijk de in de Leningsovereenkomst met de Staat afgesproken termijn (ultimo 2008).
In dat verband is van belang dat met ABP de afspraak is gemaakt om medio 2008 een keuze te kunnen maken over de verkoop van de opties van de Garantieportefeuille tegen de actuele marktwaarde of verkoop aan ABP tegen een nog in onderling overleg overeen te komen prijs, waarbij het Vut-fonds recht zal hebben op een gedeelte van de opbrengst van de waardeontwikkeling van de opties.

Ten aanzien van de Garantieportefeuille is voorts afgesproken dat sprake zal zijn van:

- een continue monitoring;
- een uitgebreide rapportage op kwartaalbasis;
- handhaving van de bestaande posities (zolang deze positief zijn).

Beleggingen en rendement

Het totale vermogen⁶ van het Vut-fonds, voorzover ondergebracht in de Garantieportefeuille en in de vorm van liquide middelen (rekening courant en deposito's) heeft zich in 2007 ontwikkeld zoals in onderstaande tabel weergegeven:

	Primo 2007 (marktwaarde in miljoen €)	Ultimo 2007 (marktwaarde in miljoen €)
Loyalis FS Garantiefonds en -producten	328	220
Rekening courant	211	96
Deposito's	-	862
Totaal	539	1.178

De ontwikkelingen op de aandelenmarkt in 2007 leidden ertoe, dat voor alle beleggingstranches in het Loyalis FS Garantiefonds alsmede voor de in 2004 gerealiseerde Loyalis FS Garantieproducten een positieve rendementsclick over de voorafgaande periode van 12 kalendermaanden kon worden vastgesteld. Hiermee was 2007 een succesvol jaar voor de beleggingen in de Garantieportefeuille, temeer omdat ten aanzien van vijf van de zeven onderdelen van deze portefeuille een maximale click werd gerealiseerd.

Het gemiddelde rendement kwam uit op 8,2% (in 2006: 6,4%).

Het definitieve rendement kan echter eerst aan het einde van de looptijd van de betreffende tranches c.q. garantieproducten worden bepaald.

De Loyalis FS Garantiefondstranche dec 2002 - dec 2007 liep op 6 december 2007 af.

Besloten werd echter het optiedeel van die tranche reeds op 6 november 2007 te verkopen. Daarmee werd bewerkstelligd, dat het rendement (over de voorbije 11 maanden) op 6,8% (afgerond € 7 miljoen) kon worden vastgeclickt. Op genoemde datum zag het ernaar uit dat door de minder gunstige beursontwikkeling en de verwachting ten aanzien van die ontwikkelingen in de weken daarna, mogelijk sprake zou zijn van geen of in ieder geval een aanmerkelijk lagere click.

Per saldo heeft deze tranche € 36,4 miljoen opgebracht (marktwaarde 6 december 2007 € 135,2 miljoen bij een - netto - inleg in december 2002 van € 98,8 miljoen). Derhalve een rendement van 36,9% oftewel gemiddeld per jaar 7,4%.

Voor 2007, startende per medio maart, is een rendement op de deposito's behaald van 3,5%. Het benchmark rendement wordt bepaald door het aan de Staat te betalen rentepercentage van gemiddeld 3,58% plus de vaste vergoeding voor het vermogensbeheer van 0,05%. Uitgaande van de met de verschuldigde BTW verhoogde vaste vergoeding (totaal 0,06%), komt het totale benchmark rendement uit op 3,64% op jaarbasis oftewel 2,9% over de periode medio maart 2007 tot en met december 2007. Het werkelijke rendement ligt dus 0,6%-punt boven het benchmark rendement.

Onder invloed van de rentestijgingen in 2007 kwam de rente van de beleggingen op de korte termijngeld-markt uit op 3,9%, waar dat in 2006 nog 2,8% was. Rekening houdend met een rendement van 3,5% op deposito's kwam het overall rendement van het Vut-fondsvermogen daarmee uit op 5%. Over de periode 2000-2007 heeft het Vut-fonds een gemiddeld rendement van eveneens 5,0% op zijn beleggingen behaald.

⁶ Het totale vermogen ad € 1.310 miljoen bestond ultimo 2007 uit € 402 miljoen eigen vermogen en € 908 miljoen vreemd vermogen, waarvan € 800 miljoen langlopend.

Uitkeringsverplichtingen

De totale uitkeringsverplichtingen van het Vut-fonds (voor zowel de per 31-12-2007 lopende uitkeringen als de toekomstige uitkeringen als gevolg van nieuwe instroom vanaf 1-1-2008) zullen zich naar verwachting tot en met 2011 rond € 2 miljard per jaar (exclusief indexatie) bewegen. Daarna dalen die verplichtingen in 2012 met ongeveer € 500 miljoen, in 2013 met circa € 400 miljoen in 2014 met € 500 miljoen en in 2015 tenslotte met € 600 miljoen per jaar.

Deze verwachting is gebaseerd op:

- de vanaf 1 januari 2006 van kracht zijnde FPU-regeling (geldend voor de werknemers binnen overheid en onderwijs die zijn geboren vóór 1 januari 1950 en aangepast aan het gewijzigde fiscale regime);
- de kansgegevens zoals die ook ten grondslag hebben gelegen aan de begrotingen over voorgaande jaren en
- uitgaande van de nadere veronderstellingen ten aanzien van de gedragseffecten van de potentiële FPU-gerechtigden gebaseerd op de ervaringen van de afgelopen jaren.

Uitvoering

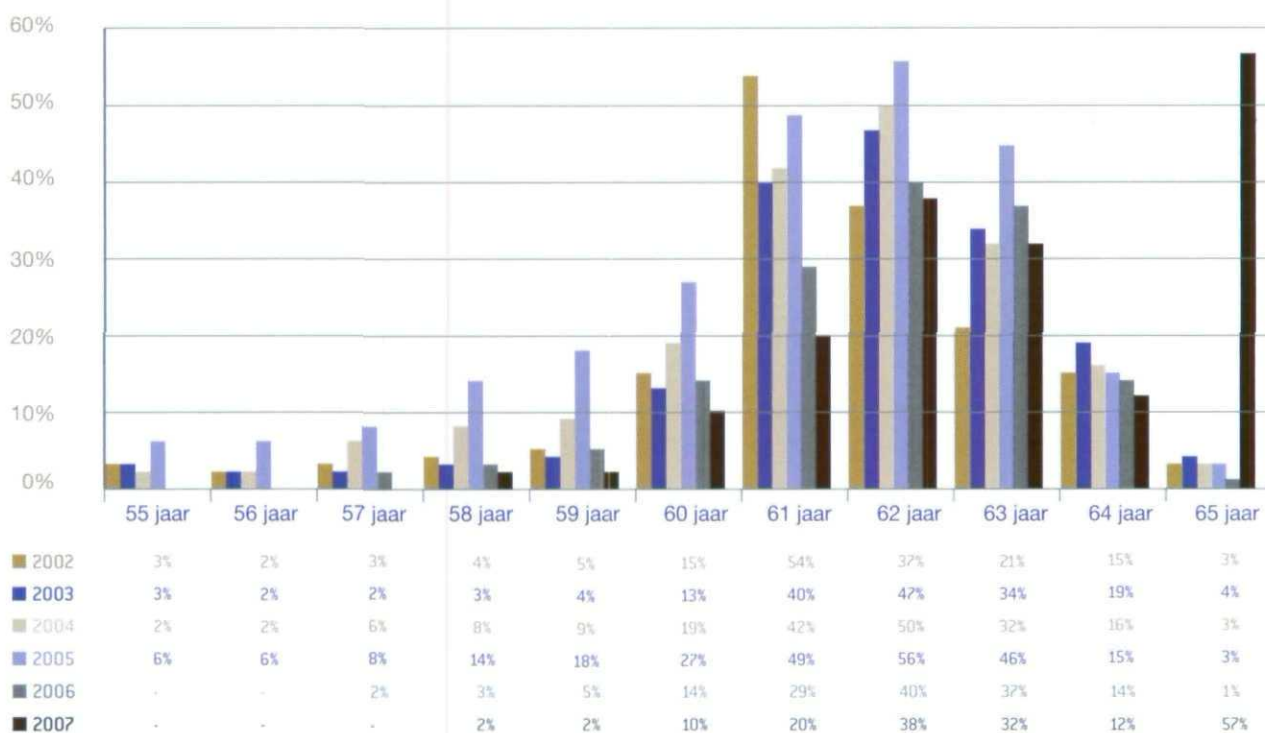
Bestandsontwikkeling

De uitvoeringsorganisatie heeft in het verslagjaar namens het Vut-fonds zorg gedragen voor de uitvoering van de FPU-regeling, de Vut-regeling en de FPU onder polisvoorwaarden van de Vut-regeling.

FPU-regeling

Eind 2006 omvatte het bestand van de FPU-regeling van het Vut-fonds 78.017 fulltime equivalenten (fte's). Eind 2007 omvatte dit bestand 74.383 fte's. Tegenover een instroom in 2007 van 10.143 fte's stond een uitstroom van 13.777 fte's. In 2006 bedroegen de instroom en de uitstroom 10.642 fte's respectievelijk 12.047 fte's. In 2007 is een hogere instroom in de FPU-regeling waarneembaar van personen geboren in 1942. Deze personen hebben voornamelijk met ingang van de eerste dag van de twaalfde maand volgend op die waarin zij de leeftijd van 64 jaar bereikten, van de FPU-regeling gebruik gemaakt. Dit uittredingstijdstip is het uiterste tijdstip waarop een werknemer nog aanspraak kan maken op de uitkeringstermijnen die hij door de opschorting van zijn FPU-ontslag nog niet heeft verzilverd. De niet verzilverde uitkeringstermijnen worden omgezet in aanspraken op ABP-ouderdomspensioen. Het aantal personen dat in 2007 op een leeftijd van 64 jaar en 11 maanden van de FPU-regeling gebruik heeft gemaakt is aanzienlijk hoger dan het aantal dat in 2006 op die leeftijd is uitgetreden. Dit vond zijn oorzaak in het feit, dat de in het kader van het VPL-akkoord getroffen maatregelen om doorwerken ná de spilleeftijd door middel van hogere uitkeringsaanspraken extra te belonen, eerst vanaf februari 2007 effect begonnen te sorteren.

Grafiek I: Instroom in de FPU-regeling als percentage van de potentiële FPU-gerechtigden⁷, gedurende de periode 2002-2007, per leeftijdsklasse.



Vanaf 2006 is het aantal potentiële FPU-gerechtigden bepaald op basis van het aantal overheids- en onderwijswerknemers die aan het voor recht op een FPU-uitkering vereiste diensttijdscriterium kunnen voldoen. Voor werknemers geboren na 1949 voorziet de FPU-regeling vanaf 1-1-2006 niet langer in de mogelijkheid om van die regeling gebruik te maken. Derhalve is in 2006 en 2007 geen sprake van instroom in de FPU-regeling door werknemers die in die jaren de 55, respectievelijk 56 en 57 jarige leeftijd bereikten. Vanuit meerjarig perspectief gezien, illustreert bovenstaande grafiek dat sprake is van een trend dat potentiële FPU-gerechtigden op een steeds hogere leeftijd van de FPU-regeling gebruik maken. De in het kader van het VPL-akkoord getroffen maatregelen om langer doorwerken van ouderen te bevorderen door hen uitzicht te geven op een hogere uitkering, beginnen nadrukkelijk effect te sorteren.

⁷ Potentiële FPU-gerechtigden: mensen die op 1 januari actief waren en in de loop van het desbetreffende jaar de weergegeven leeftijd bereikten.

Grafiek II laat de ontwikkeling van de gemiddelde uittreeleeftijd over de periode 1986-2007 zien. De gemiddelde uittreeleeftijd in 2007 laat na een daling in de jaren 2004 en 2005, idem als in 2006, een stijging zien.

Grafiek II: De gemiddelde uittreeleeftijd in verband met vervroegde uittreding – alle sectoren



Vut-regeling

In 2007 waren er geen personen meer die hun recht op uitkering ontleenden aan de Vut-wet die tot 1 januari 1996 van kracht was. De laatste uitkeringen terzake werden in september 2006 betaalbaar gesteld.

Daarnaast werd in 2007 nog een Vut-uitkering verstrekt aan 41 personen (40 fte's) die hun recht op uitkering ontleenden c.q. ontlenden aan het Vut-reglement dat van 1 januari 1996 tot 1 april 1997 van kracht was. De jongste uitkeringsgerechtigde van deze laatste groep bereikte in februari 2008 de 65 jarige leeftijd, zodat in 2008 nog slechts gedurende twee maanden een dergelijke Vut-uitkering werd verstrekt.

FPU onder polisvoorwaarden Vut-regeling

Eind 2007 bevatte het FPU onder polisvoorwaardenbestand geen klanten meer. De laatste uitkering werd in september 2007 betaalbaar gesteld. Eind 2006 waren dit nog 3 personen (2 fte's).

Kosten uitbesteed werk bij ABP

ABP is belast met de uitvoering van de Vut-/FPU-regelingen en de sectorale aanvullingen FPU. De kosten voor deze uitvoering waren voor 2007 begroot op € 11,91 miljoen.

De feitelijke realisatie, af te lezen uit onderstaande tabel, bedraagt € 11,40 miljoen.

Het verschil van € - 0,51 miljoen is als volgt te verklaren:

• Lagere toekenkosten als gevolg van lagere instroom dan begroot	€ - 0,29
• Lagere kosten proforma FPU als gevolg van lagere instroom dan begroot	€ - 0,18
• Lagere kosten voor beheer als gevolg van een lagere bestandsomvang dan begroot	€ - 0,04

De kosten uitbesteed werk ad € 11,40 miljoen zijn de kosten voor aftrek van de voor rekening van derden door te belasten kosten ad € 3,70 miljoen.

Kosten uitbesteed werk bij ABP

	Begroting (in € duizend)	Realisatie (in € duizend)	Vershil (in € duizend)
Variabele kosten:			
1. Beheer en administratie			
Toekenning FPU	595	304	-291
Pro-forma FPU	368	188	-180
Beheer	1.090	1.051	-39
Uitvoeringskosten sectorale/individuele regelingen	3.697	3.699	2
Totaal	5.750	5.242	-508
Vaste kosten:			
2. Ondersteuning intern/Advies en dienstverlening	2.614	2.614	0
3. Concern Information Systems	1.709	1.709	0
4. Facilitair Bedrijf	449	449	0
4. Premie incasso	507	507	0
5. Ondersteuning algemeen	883	883	0
Totaal	11.912	11.404	-508

Overige werkzaamheden van de uitvoeringsorganisatie

Naast de uitvoering van de VUT/FPU-regelingen en de sectorale aanvullingen FPU, heeft ABP in 2007 de volgende acties uitgevoerd:

Neveninkomstenactie

Deze actie betreft een controle op eventuele bijverdiensten van uitkeringsgerechtigden, die de toegestane bijverdienmarge overschrijden. Ten opzichte van voorgaande jaren is de controle dit jaar geïntensiveerd. De actie heeft ertoe geleid, dat het aantal gevallen waarbij de Vut- en FPU-anticumulatiebepalingen van toepassing zijn c.q. waren, met circa 200 is toegenomen.

Attestatie de vita-actie (ADV-actie)

Eenmaal per jaar ontvangen alle buitenlandse uitkeringsgerechtigden een Attestatie de vita-formulier. Zij moeten dit formulier ondertekend en afgestempeld door de betreffende gemeentelijke instelling terugsturen. Doel van deze actie is te controleren of deze uitkeringsgerechtigden nog in leven zijn.

Kwaliteit

Financiële afwijking

De som van de absolute waarde van de afwijkingen van de toekenningen/herzieningen en beheermutaties mag niet meer bedragen dan 1% ten opzichte van het correcte bedrag. In 2007 is de uitvoeringsorganisatie zowel bij de toekenningen/herzieningen en beheermutaties ruimschoots binnen de norm gebleven.

	Target	Realisatie
Toekenningen/herzieningen	absolute waarde financiële fout < 1%	absolute waarde financiële fout = 0,09%
Beheer	absolute waarde financiële fout < 1%	absolute waarde financiële fout = 0,00%

Afboekingen vorderingen op uitkeringsgerechtigden

Het niveau van de afboekingen van vorderingen mag in het verslagjaar niet groter zijn dan 0,05% van de bruto-uitkeringslast. Het afboekingspercentage in 2007 bedroeg minder dan 0,01% en is daarmee binnen de gestelde norm gebleven.

Klachten

In 2007 werden door de uitvoeringsorganisatie in totaal 29 klachten afgewikkeld. In 14 gevallen is de klacht gegrond verklaard. Waar noodzakelijk leidde het gegrond verklaren van de klacht tot een herziening van de oorspronkelijke beslissing. Ten aanzien van de klachten is overeengekomen dat van alle ontvangen klachten, 90% moet zijn afgehandeld binnen 28 dagen en 100% binnen 3 maanden. In 2007 is 90% van de klachten binnen 28 dagen en 100% binnen 3 maanden afgehandeld.

Bezwaarschriften

In 2007 werden door de uitvoeringsorganisatie in totaal 117 bezwaarschriften afgewikkeld. In 19 gevallen is het bezwaarschrift gegrond verklaard. Waar noodzakelijk leidde het gegrond verklaren van het bezwaarschrift tot een herziening van de oorspronkelijke beslissing. Ten aanzien van de bezwaarschriften is overeengekomen dat van alle ontvangen bezwaarschriften, 100% moet zijn afgehandeld binnen 3 maanden, nadat van de indiener alle benodigde informatie is ontvangen. In 2007 is 96% van de bezwaarschriften binnen 3 maanden afgehandeld.

Klanttevredenheid over de uitvoeringsorganisatie

De klanttevredenheid wordt gemeten aan de hand van klanttevredenheidsonderzoeken. Als norm is een waardering door de klant van $\geq 7,5$ afgesproken. In 2007 is de klanttevredenheid met betrekking tot het offerteproces, het toekenproces en het beheerproces maandelijks gemeten. De gehouden klanttevredenheidsonderzoeken hebben de volgende gemiddelde jaarwaarderingen voor de uitvoeringsorganisatie opgeleverd:

	Target 2007	Realisatie 2007
FPU Offertes	7,5	7,8
FPU Toekenningen	7,5	8,0
FPU Beheer	7,5	7,9

Tijdigheid

Ten aanzien van de tijdigheid is overeengekomen dat:

- van alle ontvangen offerteverzoeken 90% moet zijn afgedaan binnen 30 dagen en 100% binnen 60 dagen. De startdatum van de 30 dagen en 60 dagen termijn vangt op zijn vroegst 4 maanden voor een uittreding aan;
- van alle ontvangen verzoeken om een toekenning in een lusmaand⁸, 99% moet zijn afgehandeld binnen deze maand (mits rechthebbende deze aanvraag voor de eerste van de betreffende maand heeft ingediend) en 100% binnen lusmaand + 1;
- van alle beheerwerkzaamheden, 90% uiterlijk binnen lusmaand + 1 zijn afgehandeld en 100 % binnen lusmaand + 2.

In het verslagjaar hebben de tijdigheidsaspecten de volgende waarderingen opgeleverd:

	Target	Realisatie
Offertes	≥ 90% ≤ 30 dagen	95%
	100% ≤ 60 dagen	99%
Toekenningen	≥ 99% binnen lusmaand	100%
	100% binnen lusmaand + 1	100%
Beheermutaties	≥ 90% binnen lusmaand + 1	100%
	100% binnen lusmaand + 2	100%

Gegevensincasso

Ten aanzien van de tijdigheid van gegevensincasso is overeengekomen dat van alle door ABP te ontvangen en te controleren gegevens 95% binnen 3 maanden, 99 % binnen 5 maanden en 100% binnen 6 maanden dient te zijn verwerkt. In 2007 is 100% van de te ontvangen en te controleren gegevens binnen 3 maanden verwerkt.

⁸ Lusmaand: de vooraf vastgestelde periode, gelegen tussen twee betaalmomenten van een pensioenuitkering, waarbinnen pensioenmutaties kunnen worden verwerkt, die van invloed zijn op de eerstvolgende uitbetaling van een pensioenuitkering.

Commissie van Beroep

Samenstelling Commissie van Beroep

De Commissie van Beroep van het Vut-fonds was in 2007 als volgt samengesteld:

voorzitter	A.C. van Pelt
leden	drs. G.W. de Koe (tot 14 juni 2007) mevrouw drs. C.A. van Ogtrop (vanaf 14 juni 2007) mevrouw mr. E.S.M. van Zadelhoff J.A.M. van 't Hooft
plaatsvervangend lid	K. Kruithof (vanaf 13 december 2007)
secretaris	H.M.J.A. Jaspers
plaatsvervangend secretaris	mr. F.J.M. Pluymaekers

Activiteiten van de Commissie van Beroep

Aantallen beroepschriften inzake toepassing FPU-reglement

	2007	2006	2005	2004	2003
Voorraad beroepschriften begin jaar	26	20	22	25	49
Ingediende beroepschriften	31	28	17	29	32
Beëindiging beroepsprocedure	9	9	4	1	6
Niet ontvankelijk	1	-	1	-	2
Niet bevoegd	1	-	-	-	-
Bevestigde besluiten	28	11	13	25	41
Vernietigde besluiten (deels/geheel)	2	2	1	6	7
Voorraad beroepschriften ultimo jaar	16	26	20	22	25
Aantal hoorzittingen	7	3	4	5	11

Aantallen beroepschriften inzake achterblijvende Vut-fondslasten

	2007	2006	2005	2004
Voorraad beroepschriften begin jaar	5	9	11	9
Ingediende beroepschriften	3	1	4	5
Beëindiging beroepsprocedure	2	-	2	3
Niet ontvankelijk	-	-	-	-
Niet bevoegd	-	-	-	-
Bevestigde besluiten	2	4	4	-
Vernietigde besluiten (deels/geheel)	-	1	-	-
Voorraad beroepschriften ultimo jaar	4	5	9	11
Aantal hoorzittingen	1	5	3	1

In de loop van 2007 ontving de Commissie van Beroep tevens één beroepschrift tegen de afwijzing van het verzoek om vrijwillige toetreding tot de FPU-voorziening.

Aanpassing Reglement voor de Commissie van Beroep

Het bestuur heeft besloten om het Reglement voor de Commissie van Beroep dat tot dusverre primair als intern reglement voor de Commissie van Beroep fungeerde, een openbaar karakter te geven. In verband daarmee heeft het bestuur het Reglement op enige onderdelen aangepast door met name de behandeltermijnen in het reglement te expliciteren. Deze termijnen zijn ontleend aan de [beslis]termijnen die op grond van de Algemene wet bestuursrecht (Awb) voor een beroepsorgaan in de zin van die wet gelden, alsmede gebaseerd op de praktijkervaringen van de Commissie van Beroep. Voorts werd in het reglement opgenomen dat de beslissingen van de commissie niet openbaar zijn vanwege het individuele karakter van die beslissingen.

Benoemingen

Het bestuur heeft de heer Kruithof per 13 december 2007 benoemd tot plaatsvervangend lid van de Commissie van Beroep. Tevens is mevrouw Van Ogtrop per 1 januari 2008 herbenoemd als lid van de Commissie van Beroep, omdat haar zittingsduur per die datum zou aflopen.

Bestuur

Samenstelling bestuur

Het bestuur van het Vut-fonds bestaat uit 12 leden en is paritair samengesteld. Zes leden worden benoemd door de sectorwerkgevers vertegenwoordigd in de Stichting Verbond Sectorwerkgevers Overheid, de zes andere door de Centrales van overheidspersoneel (AC, ACOP, CCOOP en CMHF).

In 2007 waren de volgende personen lid van het bestuur:

mevrouw drs. J.H. Boere	
drs. G. van der Gaarden	(CCOOP)
drs. P.W. van Gijzen	(vanaf 14 juni 2007)
ir. M.H.A. Marsman	(tot 14 juni 2007)
drs. G.W. de Koe	
K. Kruithof	(CCOOP)
mevrouw drs. H.B. Meins	
C.A.M. Michielse	(CMHF)
mevrouw drs. C.A. van Ogtrop	(vanaf 14 juni 2007)
A.C. van Pelt	(ACOP)
A.A. Rolvink	(ACOP)
drs. A.J.M. Warnier	(tot 14 juni 2007)
mr. J.A. Wenneker	
J. Witvoet	(Ambtenarencentrum - AC).

Invulling bestuursfuncties

Overeenkomstig de statuten worden de functies van voorzitter, plaatsvervangend voorzitter, secretaris en plaatsvervangend secretaris jaarlijks afwisselend vervuld door werkgevers- respectievelijk werknemersleden.

Van 1 januari 2007 tot 1 mei 2007 was de heer Witvoet voorzitter en vervulde mevrouw Boere de functie van secretaris; de heren Warnier en Kruithof traden tot 1 mei 2007 respectievelijk op als plaatsvervangend voorzitter en plaatsvervangend secretaris. Van 1 mei 2007 tot 14 juni 2007 was de heer Warnier voorzitter; hij werd per laatstgenoemde datum opgevolgd door de heer Van Gijzen. Vanaf 1 mei 2007 vervulde de heer Kruithof de functie van secretaris. De heer Witvoet en mevrouw Boere traden vanaf 1 mei 2007 respectievelijk op als plaatsvervangend voorzitter en plaatsvervangend secretaris.

Bestuursvergoeding

Aan de voorzitter respectievelijk leden van het bestuur en leden van de Commissie van Beroep werden in 2007 de volgende vergoedingen toegekend:

Vaste vergoeding voorzitter € 2.604,- per jaar.

Vaste vergoeding bestuursleden en leden Commissie van Beroep € 1.568,- per jaar.

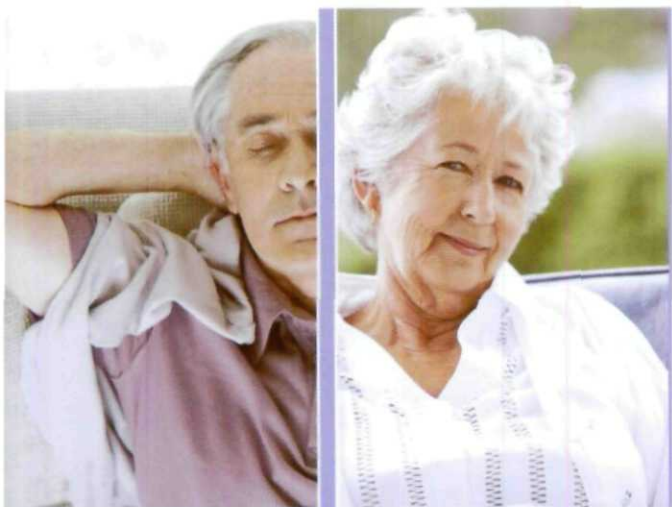
Presentiegeld € 340,- per vergadering c.q. per activiteit.

Ondersteuning bestuur

H.M.J.A. Jaspers (ABP) fungeerde als ambtelijk secretaris van het Vut-fonds en drs. L.M.C. Savelkoul (ABP) als plaatsvervangend ambtelijk secretaris.

Aldus op 23 april 2008 vastgesteld door het bestuur van de Stichting Vut-fonds Overheidspersoneel.

2007



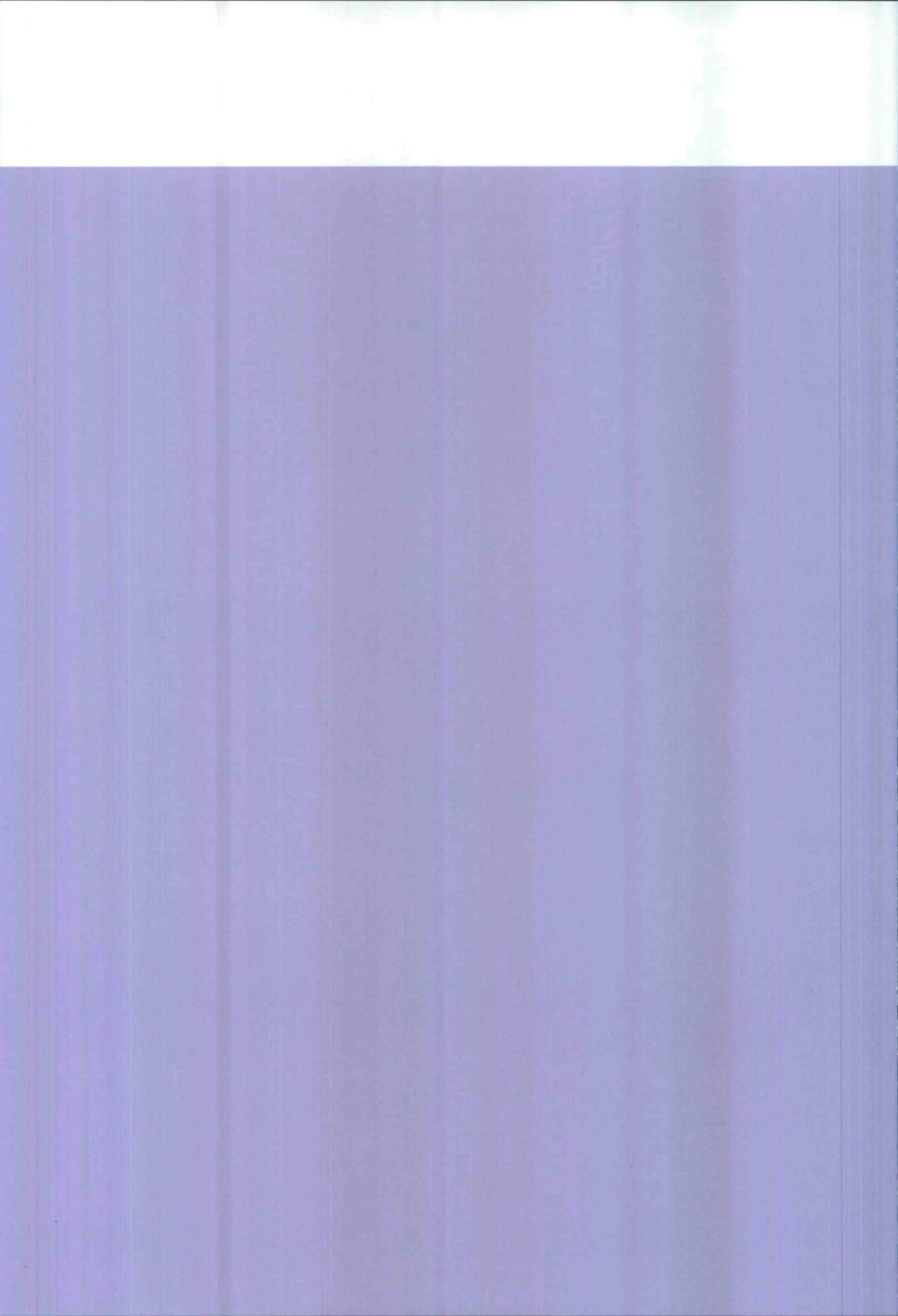
tijd voor jezelf



voor elkaar



en voor anderen



Financiële overzichten (in € duizend)

BALANS na verwerking resultaat	31-12-2007	31-12-2006
ACTIVA		
Financiële vaste activa		
Beleggingen	-	328.116
Flottende activa		
Vorderingen en transitoria	131.849	129.868
Beleggingen	220.389	-
Liquide middelen	957.692	210.616
	<u> </u>	<u> </u>
340.484		1.309.930
Totaal Activa	1.309.930	668.600
PASSIVA		
Reserves	402.083	557.865
Langlopende schulden	800.000	-
Kortlopende schulden	<u>107.847</u>	<u>110.735</u>
Totaal Passiva	1.309.930	668.600
 STAAT VAN BATEN EN LASTEN		
	2007	2006
Premies	1.690.592	1.478.704
Uitkeringen	- 1.872.195	- 1.948.711
Resultaat op uitkeringen	- 181.603	- 470.007
Uitvoeringskosten	- 7.766	- 7.812
Bestuurskosten	- 96	- 106
Controle- en advieskosten	- 94	- 157
Renteresultaat	6.566	3.736
Resultaat beleggingen	27.482	25.011
Overige baten en lasten	<u>- 271</u>	<u>147</u>
Totaal Resultaat (te onttrekken aan reserves)	- 155.782	- 449.188

[in € duizend]

KASSTROOMOVERZICHT	2007	2006
Beginstand liquide middelen	210.616	55.830
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Ontvangsten	2.176.728	1.949.041
Bestaande uit:		
Premies	1.675.680	1.499.468
Declaraties (incl. vergoeding voor uitvoeringskosten)	473.883	435.345
Ontvangen rente	10.722	3.055
Overig	16.443	11.173
Uitgaven	2.384.633	2.404.180
Bestaande uit:		
Uitkeringen	2.313.613	2.352.368
Uitgaven uitvoerings-, bestuurs-, controle- en advieskosten	12.675	11.785
Premierestitutie, -overdracht ABP	10.800	7.794
Verhoging OP doorwerken tot 65 jaar	47.454	28.412
Overige uitgaven uit operationele activiteiten	91	3.740
Betaalde rente	-	81
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Ontvangsten	135.209	609.925
Bestaande uit:		
Vrijval lange termijn beleggingen (Loyalis FS Garantiefonds)	135.209	609.925
Uitgaven	-	-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangsten	800.000	100.000
Bestaande uit:		
Ontvangen lening o/g	800.000	100.000
Uitgaven	-	100.000
Bestaande uit:		
Aflossing lening o/g	-	100.000
Mutatie liquide middelen uit operationele activiteiten	- 207.905	- 455.139
Mutatie liquide middelen uit investeringsactiviteiten	135.209	609.925
Mutatie liquide middelen uit financieringsactiviteiten	800.000	-
Totaal ontvangsten	3.111.937	2.658.966
Totaal uitgaven	2.384.633	2.504.180
Eindstand liquide middelen	937.920	210.616

Algemene toelichting op de jaarrekening

Het Vut-fonds voert de reglementen Vrijwillig Vervroegd Uittreden (VUT) en Flexibel Pensioen en Uittreden (FPU) voor de basisuitkering en aanvullende uitkering uit. De administratie van het Vut-fonds is opgedragen aan ABP. De jaarrekening heeft betrekking op de verslagperiode 1 januari 2007 tot en met 31 december 2007.

Hoewel het Vut-fonds niet gehouden is aan specifieke regelgeving met betrekking tot verslaggeving, leeft het bij het opmaken van de jaarrekening zoveel als mogelijk titel 9 van Burgerlijk Wetboek 2 na. Daarbij wordt rekening gehouden met het bijzondere karakter van het als een omslagfonds te kwalificeren Vut-fonds.

GRONDSLAGEN VAN DE JAARREKENING

ACTIVA

Financiële vaste activa

De beleggingen zijn gewaardeerd tegen actuele waarde. Mutaties in de actuele waarde worden in de staat van baten en lasten verwerkt.

Flottende activa

De vorderingen zijn gewaardeerd tegen nominale waarde onder aftrek van een bedrag voor verwachte oninbaarheid.

De beleggingen zijn gewaardeerd tegen actuele waarde. Mutaties in de actuele waarde worden in de staat van baten en lasten verwerkt.

Transitoria en liquide middelen, met uitzondering van deposito's, zijn gewaardeerd tegen nominale waarde. De deposito's zijn gewaardeerd tegen actuele waarde. Mutaties in de actuele waarde worden in de staat van baten en lasten verwerkt.

PASSIVA

Reserves

Het saldo van de staat van baten en lasten, inclusief de waardeontwikkeling in het verslagjaar van de beleggingen, wordt toegevoegd of onttrokken aan de niet bekleemde algemene reserve.

Langlopende schulden

De langlopende schulden zijn gewaardeerd tegen nominale waarde.

Kortlopende schulden

De kortlopende schulden zijn gewaardeerd tegen nominale waarde.

Staat van baten en lasten

De baten en lasten worden verantwoord in het jaar waarop zij betrekking hebben.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht geeft inzicht in de ontvangsten en uitgaven van de organisatie die qua timing kunnen afwijken van de baten en lasten zoals weergegeven in de staat van baten en lasten. Bij het opstellen van het kasstroomoverzicht is de directe methode gehanteerd. Alle posten in het kasstroomoverzicht zijn gewaardeerd tegen nominale waarde.

Toelichting op de financiële overzichten (in € duizend)

TOELICHTING OP DE BALANS	31-12-2007	31-12-2006
FINANCIËLE VASTE ACTIVA		
Beleggingen	-	328.116
	2007	2006
Loyalis FS Garantiefonds/-producten		
Stand per 1 januari	328.116	611.553
Af: Vrijval beleggingen	135.209	313.156
Waardeveranderingen	27.482	29.719
Reclassificatie	- 220.389	-
Stand per 31 december	-	328.116

Gedurende 2007 zijn geen nieuwe aankopen langlopende beleggingen gedaan. De nominale waarde van de totale beleggingsportefeuille bedraagt € 155.565.840 en is volledig belegd in tranches van het Loyalis FS Garantiefonds en in Loyalis FS Garantieproducten (Garantieportefeuille). De totale marktwaarde ultimo 2007 ad € 220.388.871 bestaat uit een (niet ter beurse genoteerd) obligatiedeel met een marktwaarde van € 137.158.959 en een optiedeel met een marktwaarde van € 83.229.912.

De Leningsovereenkomst met de Staat bepaalt dat het Vut-fonds ervoor zal zorg dragen dat het deel van de Garantieportefeuille dat niet vóór 1 januari 2009 automatisch vrijvalt, uiterlijk per 30 november 2008 zal zijn verkocht. De opties die als gevolg van die bepaling vóór het einde van de looptijd dienen te worden verkocht, vertegenwoordigen op balansdatum een marktwaarde van € 44.343.791. De opties die niet voortijdig hoeven te worden verkocht hebben ultimo 2007 een marktwaarde van € 38.886.121 waarvan een bedrag van € 35.872.211 is gegarandeerd indien en voor zover deze opties, zoals voorgenomen, worden aangehouden tot het einde van de looptijd.

In artikel 11 lid 1 van de Leningsovereenkomst met de Staat is bepaald dat het Vut-fonds, ten behoeve van de Staat een pandrecht dient te vestigen op de Garantieportefeuille. De akte van verpanding ter zake is op 5 maart 2007 notarieel verleden. Omdat de Leningsovereenkomst bepaalt, dat de Garantieportefeuille uiterlijk op 30 november 2008 moet zijn verkocht, zijn deze beleggingen ad € 220.388.871 ultimo 2007 gereclassificeerd als vlottende activa.

VLOTTENDE ACTIVA

Vorderingen en transitoria	131.849	129.868
Deze post is als volgt opgebouwd:		
- nog te vorderen premies en declaraties	127.034	121.869
- vorderingen in verband met uittreding van instellingen	3.251	6.128
- vorderingen op uitkeringsgerechtigden	565	542
- overlopende activa	999	1.329

Nog te vorderen premies en declaraties

Deze post betreft met name de nog te incasseren premies over december 2007. In dit bedrag is reeds rekening gehouden met een bedrag van € 0,7 miljoen wegens vermoedelijk oninbare vorderingen.

(in € duizend)

Mutatieoverzicht voorziening vermoedelijk oninbare vorderingen (in €):

Stand per 1 januari 2007	574.929
Toevoegingen	105.748
Onttrekkingen (werkelijke afboeking)	- 1.171
Stand per 31 december 2007	679.506

Vorderingen in verband met uittreding van instellingen

De wijze van vaststelling van de vordering in verband met de uittreding van een instelling is afhankelijk van het tijdstip waarop die uittreding (veelal privatisering of opheffing van een instelling of onderdeel daarvan) zich voordoet.

Ingeval van uittreding vóór 19 januari 2007 wordt de vordering gevormd door de contante waarde van de bij het Vut-fonds achterblijvende uitkeringslasten betreffende voormalige personeelsleden van de uittredende instelling. Deze doorberekening van Vut-fondslasten geschiedt op grond van een besluit van de Minister van BZK d.d. 15 december 1997.

Ingeval de uittreding op of na 19 januari 2007 plaatsvindt bestaat de vordering onder invloed van de gewijzigde financierings-systematiek van het Vut-fonds niet langer uit de achterblijvende Vut-fondslasten maar uit het verschil tussen enerzijds de toekomstige premie-inkomsten die het Vut-fonds door de privatisering/opheffing derft en anderzijds de daardoor bespaarde toekomstige uitkeringsverplichtingen van het Vut-fonds. De Minister van BZK heeft daartoe op 15 januari 2007 een nieuw besluit genomen.

De omvang van deze vorderingen kan jaarlijks variëren als gevolg van het fluctuerend aantal uittredende instellingen en de omvang van deze instellingen. Eind 2007 staan negen vorderingen open met een waarde van € 3,3 miljoen. In dit bedrag is rekening gehouden met een bedrag van € 2,7 miljoen wegens vermoedelijk oninbare vorderingen.

Ter zake van de vordering van € 2,7 miljoen die het Vut-fonds - in verband met de uittreding van USZO in 2001 - bij UWV heeft ingesteld, heeft de Rechtbank Amsterdam, sector Kanton op 12 december 2007 vonnis gewezen. De rechtbank heeft uitgesproken dat deze vordering niet in deze omvang in stand kan blijven. Het bestuur van het Vut-fonds heeft besloten tegen dit vonnis geen beroep bij het Gerechtshof in te stellen. Het Vut-fonds zal een nieuwe (lagere) vordering bij UWV instellen.

Mutatieoverzicht voorziening vermoedelijk oninbare vorderingen (in €):

Stand per 1 januari 2007	0
Toevoegingen	2.679.619
Onttrekkingen (werkelijke afboeking)	- 0
Stand per 31 december 2007	2.679.619

Vorderingen op uitkeringsgerechtigden

Deze post bestaat nagenoeg geheel uit vorderingen die ontstaan uit een herziening of beëindiging van Vut- of FPU-rechten met terugwerkende kracht, als gevolg van informatie die pas later beschikbaar is.

Overlopende activa

Deze post betreft nagenoeg geheel een bedrag van € 0,9 miljoen aan nog - in 2008 - te ontvangen rente.

[in € duizend]

	31-12-2007	31-12-2006
Beleggingen	220.389	-
Als gevolg van de bepaling in de Leningsovereenkomst over de beëindiging van de Garantieportefeuille uiterlijk op 30 november 2008, zijn deze beleggingen ad € 220.388.871 ultimo 2007 gereclassificeerd als vlottende activa.		
Liquide middelen	957.692	210.616
Deze post is als volgt opgebouwd:		
- Rekening courant	96.066	210.616
- Deposito's	861.626	-

ABP fungeert als bankier van het Vut-fonds. Het saldo in rekening courant en de deposito's zijn direct opeisbaar.

[in € duizend]

	31-12-2007		31-12-2006		
PASSIVA					
Reserves	402.083		557.865		
Deze reserves bestaan uit:					
- reserve ter zake van toekomstige uitkeringsverplichtingen	4.366		3.106		
- premie-egalisatie reserve	-		64.312		
- herwaarderingsreserve inzake beleggingswaardering	15.556		25.556		
- niet bekleemde algemene reserve	382.161		464.891		
Mutatieoverzicht reserves:					
	Reserve toekomstige uitkerings- verplichtingen	Premie- egalisatie reserve	Herwaar- derings- reserve	Niet bekleemde algemene reserve	Totaal
Stand per 1 januari 2007	3.106	64.312	25.556	464.891	557.865
Toevoegingen	4.333	45.773	-	123.158	173.264
Onttrekkingen	- 3.073	- 110.085	- 10.000	- 50.106	- 173.264
Resultaat boekjaar	-	-	-	- 155.782	- 155.782
Stand per 31 december 2007	4.366	-	15.556	382.161	402.083

De reserve voor toekomstige uitkeringsverplichtingen bestaat uit stortingen van geprivatiseerde overheids- en onderwijsinstellingen. Aan hen zijn in verband met de beëindiging van hun aansluiting bij het Vut-fonds, afhankelijk van het moment van privatisering/opheffing, bedragen in rekening gebracht. In geval van privatisering/opheffing vóór 19 januari 2007 betreffen dit bedragen voor achterblijvende uitkeringslasten. In geval van privatisering/opheffing op of na 19 januari 2007 worden deze bedragen gevormd door het resultaat van gedeerde toekomstige premie-inkomsten enerzijds en besparingen in toekomstige uitkeringsverplichtingen anderzijds. Toevoegingen en onttrekkingen aan deze reserve vinden plaats via de niet bekleemde algemene reserve.

De premie-egalisatie reserve was nodig om te voldoen aan mogelijk toekomstige verplichtingen. Met de premie-egalisatie reserve werd gestreefd naar een stabiel premiepad in de komende jaren. De toekomstige verplichting zou ontstaan als het ABP-bestuur zou besluiten de in de afgelopen jaren toegepaste korting van de indexatie van de pensioenen en uitkeringen – al dan niet gedeeltelijk – op te heffen. Krachtens het bepaalde in artikel 10b van het FPU-reglement, vindt de aanpassing (indexatie) van de FPU-uitkeringen plaats overeenkomstig de aanpassing van de ABP-pensioenen. Door ABP is in november 2007 besloten om de volledige toegepaste kortingen in de afgelopen jaren per januari 2008 op te heffen. Dientengevolge is de premie-egalisatiereserve vrijgevallen ten gunste van de algemene reserve.

Als gevolg van de waardering van de beleggingen tegen actuele waarde is in 2001 een herwaarderingsreserve gevormd. Deze herwaarderingsreserve bedraagt 10% van de aanschafwaarde van de beleggingen, conform het bestuursbesluit van 25 april 2002. De herwaarderingsreserve wordt vanuit de niet bekleemde algemene reserve aangevuld. Dit gebeurt als het verschil tussen de actuele waarde en de aanschafwaarde minder is dan 10% van de aanschafwaarde. Bedraagt dit verschil meer dan 10% van de aanschafwaarde, dan wordt dit meerdere – via het resultaat beleggingen – toegevoegd aan de niet bekleemde algemene reserve. Vrijval van de herwaarderingsreserve ten gunste van de niet bekleemde algemene reserve geschiedt als gevolg van het verkopen van beleggingen.

Het resultaat over 2007 van € -155,8 miljoen (€ -449,2 miljoen in 2006) kan worden uitgesplitst in een resultaat exclusief resultaat beleggingen van € -183,3 miljoen (in 2006 € -474,2 miljoen) en een netto resultaat beleggingen van € 27,5 miljoen (€ 25,0 miljoen in 2006).

[in € duizend]

	31-12-2007	31-12-2006
Langlopende schulden	800.000	-
Lening o/g Staat der Nederlanden	800.000	-

De premie-inkomsten zullen in de periode tot en met 2012 onvoldoende zijn om aan de verplichtingen te voldoen. Het Vut-fonds streeft naar een stabiel premiepad. Derhalve heeft de Staat aan het Vut-fonds een lening verstrekt van € 2 miljard. Dit bedrag zal in drie tranches aan het Vut-fonds worden overgemaakt:

€ 800 miljoen in 2007, € 300 miljoen in 2008 en € 900 miljoen in 2009. De eerste tranche is in 2007 ontvangen. De tweede tranche van € 300 miljoen is op 31 maart 2008 ontvangen. De eerste aflossing van de lening ten bedrage van € 300 miljoen geschiedt in 2014. In 2015 en 2016 worden bedragen van € 800 miljoen respectievelijk € 900 miljoen afgelost.

In artikel 11 lid 1 van de Leningsovereenkomst is bepaald dat het Vut-fonds, ten behoeve van de Staat een pandrecht dient te vestigen op de Garantieportefeuille. De akte van verpanding is op 5 maart 2007 notarieel verleden.

Verloopoverzicht lening Staat (in €):

Stand per 1 januari 2007	0
Bijschrijving 13 maart 2007	800.000.000
Aflossing	0
Stand per 31 december 2007	800.000.000

De onderstaande tabel geeft de aflossingen en rentebetalingen met betrekking tot de in 2006 gesloten Leningsovereenkomst met de Staat weer (in € miljoen):

Jaar	Ontvangen tranche	Aflossing	Rente	Totaal rente en aflossing
2007	800	-	-	-
2008	300	-	22	22
2009	900	-	36	36
2010	-	-	72	72
2011	-	-	71	71
2012	-	-	71	71
2013	-	-	72	72
2014	-	300	72	372
2015	-	800	61	861
2016	-	900	34	934
Totaal	2.000	2.000	511	2.511

Bij de berekening van de verschuldigde rente is er rekening mee gehouden dat de tranches medio maart 2007, medio maart 2008 respectievelijk begin januari 2009 worden ontvangen. De aflossingen vinden begin januari 2014, 2015 respectievelijk 2016 plaats.

[in € duizend]

	31-12-2007	31-12-2006
Kortlopende schulden	107.847	110.735
Deze post is als volgt samengesteld:		
- overlopende passiva	44.413	44.190
- crediteuren	63.434	66.541
- nog te betalen uitkeringen	-	4

Overlopende passiva

De overlopende passiva bestaan uit:

- nog te betalen uitkeringslasten FPU (€ 20,9 miljoen), te verrekenen met ABP
- nog te betalen rente aan de Staat (€ 22,3 miljoen)
- overig te verrekenen met ABP (€ 1,2 miljoen)

Crediteuren

De post crediteuren bestaat uit:

- verplichtingen inzake uitkeringen, te weten de Belastingdienst (€ 52,1 miljoen)
- nog te betalen reguliere pensioenpremies (€ 5,6 miljoen)
- nog te betalen bijdrage Zorgverzekeringswet (€ 5,6 miljoen)
- overige (€ 0,1 miljoen).

Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Op basis van de omvang en de samenstelling van het Vut- en FPU-uitkeringenbestand per 31 december 2007, kan worden vastgesteld dat de uitkeringsverplichtingen van het Vut-fonds zich uitstrekken tot en met het jaar 2015. Wat die verplichtingen betekenen voor de genoemde periode is onderstaand weergegeven.

Nominale bedragen in € miljoen

Periode	binnen 1 jaar	2-5 jaar	na 5 jaar	Totaal
Uitkeringen	1.629	2.526	107	4.262

Deze verplichtingen (lasten) van het Vut-fonds worden gedekt door premies die de overheids- en onderwijswerkgevers krachtens de centrale Vut-overeenkomst en het daarop geënte FPU-reglement ter zake aan het Vut-fonds zijn verschuldigd.

De lening van de Staat wordt in drie tranches verstrekt. Over de eerste tranche is een rente verschuldigd van 3,46%. Over de tweede en derde tranche wordt respectievelijk een rente berekend van 3,52% en 3,71%. De rente wordt enkelvoudig berekend en zal over de hele looptijd een bedrag belopen van circa € 511 miljoen.

[in € duizend]

TOELICHTING OP DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN	2007	2006
Premies	1.690.592	1.478.704
De premies zijn als volgt te specificeren:		
- FPU-premies organen, huidig boekjaar	1.689.136	1.480.750
- FPU-premies organen, vorige boekjaren	1.456	- 2.047
Vut-premies organen, vorige boekjaren	-	1
Uitkeringen	1.872.195	1.948.711
De uitkeringen zijn als volgt verdeeld:		
- last inzake FPU-uitkeringen	1.871.712	1.945.197
- last inzake Vut-uitkeringen	483	3.514
De specificatie per type uitkering is als volgt:		
<i>Last inzake FPU-uitkeringen</i>		
- FPU-uitkeringen	2.328.091	2.369.144
- Werkgeverslasten over uitkeringen	5.778	5.658
- Bruto last Vut-fonds inzake FPU-uitkeringen	2.333.869	2.374.802
Af: doorbelasting uitkeringsbedragen voor rekening van derden	462.157	429.605
	1.871.712	1.945.197
<i>Last inzake Vut-uitkeringen</i>		
- Vut-uitkeringen	461	3.316
- Werkgeverslasten over uitkeringen	28	205
- Bruto last Vut-fonds inzake Vut-uitkeringen	489	3.521
Af: doorbelasting uitkeringsbedragen voor rekening van derden	6	7
	483	3.514

In de hierboven gepresenteerde uitkeringslasten zijn begrepen de uitkeringslasten voor preVut/FPU-regelingen en/of FPU-suppletierregelingen, zoals sociale partners binnen sectoren/overheidsinstellingen die zijn overeengekomen. Op grond van de vigerende regelgeving is de uitvoering van die regelingen opgedragen aan het Vut-fonds. De met die regelingen gemoeide uitkeringslasten van in totaal € 462,2 miljoen zijn door de betreffende overheidsinstellingen aan het Vut-fonds vergoed. Dit bedrag bestond uit € 430,7 miljoen aan Vut-/FPU-suppleties en € 29,4 miljoen aan preVut/FPU-uitkeringen. In 2006 ging het om bedragen van respectievelijk € 389,8 miljoen en € 38,0 miljoen. Daarnaast is € 2,0 miljoen aan claims ex artikel 22 van het FPU-reglement aan derden doorberekend, in 2006 was dat € 1,8 miljoen.

Het bedrag aan werkgeverslasten over uitkeringen van € 5,8 miljoen bestaat uit werkgeversbijdrage in de pensioenpremie.

[in € duizend]

	2007	2006
Uitvoeringskosten	7.766	7.812
De betreffende kosten zijn als volgt te specificeren:		
Kosten uitbesteed werk	11.403	11.346
Af: doorbelasting kosten voor rekening van derden	3.699	3.594
	7.704	7.752
Risico opslag	61	60
Totaal	7.765	7.812

Kosten uitbesteed werk

De kosten voor uitbesteed werk betreffen de apparaatskosten voor activiteiten die voortvloeien uit het Vut- en FPU-reglement en uit overeenkomsten met afzonderlijke overheidswerkgevers/sectoren.

Doorbelasting kosten voor rekening van derden

Hierin is opgenomen de vergoeding van de extra kosten voor de uitvoering van de volgende regelingen:

- FPU Gemeenten (€ 1,62 miljoen)
- werkgeversspecifieke suppleties (€ 0,92 miljoen)
- pre-FPU (€ 0,33 miljoen)
- FPU Politie (€ 0,22 miljoen)
- FPU Provincie (€ 0,11 miljoen)
- voortzetting opbouw OP/NP, artikel 16.5 (€ 0,50 miljoen)

Risico opslag

De risico-opslag die het Vut-fonds betaalt aan ABP is gelijk aan het bedrag dat ABP verschuldigd zou zijn om een gedeelte van het aansprakelijkheidsrisico, dat voortvloeit uit de tussen ABP en Vut-fonds gesloten uitvoeringsovereenkomst, af te dekken.

Bestuurskosten	96	106
-----------------------	-----------	------------

De bestuurskosten bestaan uit presentiegelden (€ 74.235), vergoedingen voor reiskosten aan bestuursleden (€ 5.176) en overige bestuurskosten (€ 16.616).

Controle- en advieskosten	94	157
----------------------------------	-----------	------------

De daling van de controle- en advieskosten ten opzichte van 2006 wordt grotendeels veroorzaakt door het wegvallen van in 2006 verrichte incidentele werkzaamheden door externe adviseurs.

De controle- en advieskosten over 2007 bestaan uit:

- Ernst & Young Accountants € 86.170 (reguliere werkzaamheden);
- Watson Wyatt Brans & Co € 7.937 (reguliere werkzaamheden).

[in € duizend]

	2007	2006
Renteresultaat	6.566	3.736
Rentebaten deposito's	26.418	-
Rentebaten rekening courant	3.881	3.793
Totaal rentebaten	30.299	3.793
Rentelasten Lening o/g Staat der Nederlanden	22.296	-
Kosten deposito- en liquiditeitenbeheer	1.437	57
Totaal rentelasten en kosten	23.733	57
De kosten bestaan uit kosten voor liquiditeiten- en depositobeheer ad € 1.404.331 en bankkosten ad € 33.056. De kosten voor het depositobeheer bestaan uit een vaste vergoeding en een performancegerelateerde vergoeding.		
Resultaat beleggingen	27.482	25.011
Resultaat Garantieportefeuille	27.482	29.719
Bruto resultaat ABP Government Fund	-	- 4.648
Totaal resultaat	27.482	25.071
Af: beheervergoeding voor ABP Government Fund	-	60
Totaal	27.482	25.011

Het resultaat van de Garantieportefeuille was voor 2007 positief, maar viel lager uit dan in 2006. Dit vond zijn oorzaak in het feit dat die portefeuille in 2007 geringer in omvang was dan in 2006 als gevolg van het aflopen van de Loyalis FS Garantiefonds-tranche dec 2002 - dec 2007 in december 2007.

[in € duizend]

	2007	2006
Overige baten en lasten	-271	147
De overige baten zijn als volgt te specificeren:		
In rekening gebrachte uitkeringslasten uitgetreden/opgeheven instellingen	2.270	403
Rente wegens te late betaling van premies en declaraties	265	255
Overig	-	3
Totaal overige baten	2.535	661
De overige lasten zijn als volgt te specificeren:		
Mutatie voorziening oninbare vorderingen	2.800	501
Overig	6	14
Totaal overige lasten	2.806	515

In rekening gebrachte uitkeringslasten in verband met uittreding van instellingen

Het betreft hier hoofdzakelijk aan geprivatiseerde instellingen in rekening gebrachte uitkeringslasten.

De wijze van vaststelling van de hoogte van de vordering is afhankelijk van het tijdstip waarop de instelling de aansluiting bij het Vut-fonds heeft beëindigd c.q. is uitgetreden. Is sprake van beëindiging/uittreding vóór 19 januari 2007, dan wordt de omvang van de vordering bepaald met inachtneming van het besluit van de Minister van BZK ter zake d.d. 15 december 1997.

Bij beëindiging/uittreding op of na 19 januari 2007 geldt het besluit van de Minister van BZK ter zake d.d. 15 januari 2007.

De omvang van deze baat kan jaarlijks variëren als gevolg van het fluctuerend aantal uittredende instellingen.

Rente wegens te late betaling van premies en declaraties

Hieronder zijn opgenomen in rekening gebrachte rentekosten in verband met te laat betaalde premies en declaraties.

Mutatie voorziening oninbare vorderingen

Deze post betreft de mutatie in de voorziening voor vermoedelijk oninbare vorderingen ad € 2.785.367. Daarnaast is een bedrag van € 15.092 afgeboekt aan definitief oninbare vorderingen.

Personeelsgegevens

De Stichting Vut-fonds heeft geen personeel in dienst.

TOELICHTING OP HET KASSTROOMOVERZICHT

Bij het opstellen van het kasstroomoverzicht is de directe methode gehanteerd.

Alle posten in het kasstroomoverzicht zijn gewaardeerd tegen nominale waarde.

De niet gerealiseerde beleggingsopbrengsten en niet gerealiseerde rente op deposito's zijn niet verwerkt in het kasstroomoverzicht.

Overige gegevens

STATUTAIRE WINSTVERDELING

In de statuten zijn geen bepalingen opgenomen omtrent de verwerking van het resultaat.

Het negatief resultaat ad € 155.782.000 is derhalve reeds onttrokken aan de niet bekleemde algemene reserve.

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Niet van toepassing.

Aldus op 23 april 2008 vastgesteld door het bestuur van de Stichting Vut-fonds Overheidspersoneel.

2007



tijd voor jezelf



voor elkaar



en voor anderen



■ Ernst & Young Accountants

■ Stationsplein 8c
6221 BT Maastricht
Postbus 100
6200 AC Maastricht
Telefoon 043-232 22 00
Fax 043-232 22 23
www.ey.nl

Het Bestuur van Stichting Fonds
Vrijwillig Vervroegd Uittreden Overheidspersoneel

ACCOUNTANTSVERKLARING

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de jaarrekening 2007 van Stichting Fonds Vrijwillig Vervroegd Uittreden Overheidspersoneel te Heerlen bestaande uit de balans per 31 december 2007 en de winst-en-verliesrekening over 2007 met de toelichting gecontroleerd.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

Het bestuur van de stichting is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag, beide in overeenstemming met de van toepassing zijnde wet- en regelgeving. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, invoeren en in stand houden van een intern beheersingssysteem relevant voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat, zodanig dat deze geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten bevat, het kiezen en toepassen van aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn. Op Stichting Fonds Vrijwillig Vervroegd Uittreden Overheidspersoneel is geen expliciete en specifieke regelgeving met betrekking tot verslaggeving van toepassing. Het bestuur van de stichting heeft er voor gekozen bij de opstelling van de jaarrekening voor zover mogelijk de bepalingen betreffende de jaarrekening als omschreven in titel 9, boek 2 BW toe te passen, daarbij rekening houdend met het bijzondere karakter van het als een omslagfonds kwalificerende Vut-fonds.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht. Dienovereenkomstig zijn wij verplicht te voldoen aan de voor ons geldende gedragsnormen en zijn wij gehouden onze controle zodanig te plannen en uit te voeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De keuze van de uit te voeren werkzaamheden is afhankelijk van de professionele oordeelsvorming van de accountant, waaronder begrepen zijn beoordeling van de risico's van afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

■ Ernst & Young Accountants is een maatschappij van besloten vennootschappen (praktijkvennootschappen), gevestigd te Rotterdam.
Op onze werkzaamheden zijn algemene voorwaarden van toepassing, waarin een beperking van aansprakelijkheid is opgenomen.



Ernst & Young Accountants

In die beoordeling neemt de accountant in aanmerking het voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat relevante interne beheersingssysteem, teneinde een verantwoorde keuze te kunnen maken van de controlewerkzaamheden die onder de gegeven omstandigheden adequaat zijn maar die niet tot doel hebben een oordeel te geven over de effectiviteit van het interne beheersingssysteem van de de stichting.

Tevens omvat een controle onder meer een evaluatie van de aanvaardbaarheid van de toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van schattingen die het bestuur van de stichting heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting Fonds Vrijwillig Vervroegd Uittreden Overheidspersoneel per 31 december 2007 en van het resultaat over 2007 in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving en voldoet aan de van toepassing zijnde wet- en regelgeving.

Maastricht, 23 april 2008

Ernst & Young Accountants
namens deze

w.g. drs. R.E.J. Pluymakers RA

Colofon

Stichting
Vut-fonds
Overheidspersoneel

Postbus 4910, 6401 JS Heerlen

vormgeving

APG Grafische vormgeving

druk

RotoSmeets, Eindhoven

10662000