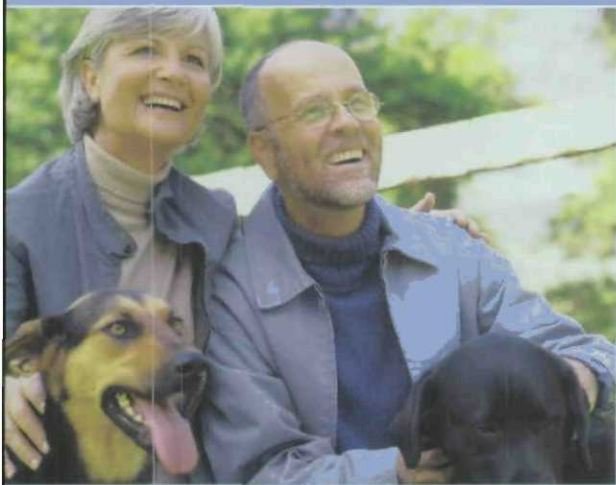


200

00



tijd voor jezelf



voor elkaar



en voor anderen

INHOUDSOPGAVE

Pagina

KERNCIJFERS	4
BESTUURSVERSLAG	5
JAARREKENING	19
Financiële overzichten	21
- Balans	21
- Staat van baten en lasten	21
- Kasstroomoverzicht	22
- Algemene toelichting op de jaarrekening	23
- Grondslagen van de jaarrekening	23
Toelichting op de financiële overzichten	24
- Toelichting op de balans	24
- Toelichting op de staat van baten en lasten	29
- Toelichting op het kasstroomoverzicht	32
Overige gegevens	33
- Statutaire winstverdeling	33
- Gebeurtenissen na balansdatum	33
- Accountantsverklaring	36

KERNCIJFERS ¹**2009 2008 2007 2006 2005****Algemeen**

FPU-premiepercentage [%]	4,38	4,48	4,50	4,16	5,00
Idem, vanaf 1 juli 2009	3,98				
Premiegrondslag FPU (afgerond in € miljoen)	42.115	39.498	37.536	35.595	35.215

Bestandsomvang einde jaar in fulltime equivalenten (fte's)

Bestandsomvang einde jaar in fulltime equivalenten (fte's)	62.594	69.317	74.385	78.059	79.634
- waarvan FPU-bestand einde jaar ten laste van Vut-fonds	62.594	69.317	74.383	78.017	79.422
- waarvan Vut-bestand einde jaar ten laste van Vut-fonds	-	-	2	40	194
- waarvan FPU polisvoorwaarden einde jaar ten laste van Vut-fonds	-	-	-	2	18

Bestandsomvang einde jaar in personen**74.828 82.704 88.636 92.868 93.176****Baten en lasten Vut en FPU-regeling (afgerond in € miljoen)**

Totaal baten	1.804	1.785	1.724	1.508	1.812
- waarvan premies organen	1.762	1.771	1.691	1.479	1.755
- waarvan renteresultaat	12	13	7	4	2
- waarvan overige	30	1	26	25	55
Totaal lasten	1.842	1.854	1.880	1.957	1.827
- waarvan uitkeringen	1.834	1.846	1.872	1.949	1.818
- waarvan kosten	8	8	8	8	9

Financiële positie (afgerond in € miljoen)

Resultaat	- 38	- 69	- 156	- 449	- 14
- resultaat exclusief resultaat beleggingen	- 38	- 57	- 183	- 474	- 67
- resultaat beleggingen	-	- 12	27	25	53

Reserves einde jaar**295 333 402 558 1.007****bestaande uit**

- reglementair voorgeschreven reserve	-	-	-	-	183
- reserve ter zake van toekomstige uitkeringsverplichtingen	28	11	4	3	7
- premie-egalisatie reserve	-	-	-	64	48
- herwaarderingsreserve inzake beleggingswaardering	-	-	16	26	73
- niet bekleemde algemene reserve	267	322	382	465	696

Lening o/g Staat der Nederlanden (in € miljoen) ²**500 1.100 800 - -****Werkzaamheden voor rekening van derden****Uitkeringen voor rekening van derden (afgerond in € miljoen)****459 459 462 430 282**

- waarvan lasten inzake Vut-FPU suppleties	440	440	431	390	238
- waarvan lasten inzake pre-FPU uitkeringen	19	18	29	38	42
- waarvan overig	-	1	2	2	2

Uitvoeringskosten voor rekening van derden (afgerond in € miljoen) ³**- - 4 4 3**¹ Als gevolg van afrondingen kunnen aansluitingsverschillen ontstaan² Het op de lening o/g gegenereerde renteresultaat is in bovenstaande kerncijfers verwerkt in de post waarvan renteresultaat³ De uitvoeringskosten voor rekening van derden verlopen met ingang van 2008 niet meer via het Vut fonds

BESTUURSVERSLAG

Inleiding

De tendens dat het overheids- en onderwijspersoneel langer blijft doorwerken en daardoor op steeds latere leeftijd vrijwillig vervroegd uittreedt uit het arbeidsproces, heeft zich voortgezet. Aangenomen kan worden dat de extra beloning waarmee het langer doorwerken wordt gestimuleerd, als ook verwachtingen bij werknemers ten aanzien van indexatie van de FPU-uitkering als gevolg van de financiële crisis daarbij een rol van betekenis hebben gespeeld. Deze ontwikkeling heeft er toe bijgedragen dat de liquiditeitspositie van het Vut-fonds aanmerkelijk gunstiger is dan in de loop van 2006, na de totstandkoming van het zogenaamde VPL-akkoord, werd verondersteld en waarmee rekening is gehouden bij het sluiten van de leningovereenkomst met de Staat der Nederlanden in 2006. Tegen die achtergrond is het bestuur van het Vut-fonds, nadat eerst de storting van de laatste tranche van € 900 miljoen op verzoek van het bestuur was opgeschort, in het verslagjaar een aangepaste leningovereenkomst met de Staat der Nederlanden overeengekomen. Op basis van deze nieuwe leningovereenkomst kan het bestuur van het Vut-fonds flexibel leningtranches opnemen en vervroegd aflossen waardoor het bedrag van de lening beter kan worden afgestemd op de liquiditeitspositie van het Vut-fonds. Om optimaal gebruik te kunnen maken van die flexibiliteit zonder afbreuk te doen aan de vereiste zorgvuldigheid, heeft het bestuur een procedure vastgesteld die moet worden gevolgd bij het aanvragen en vervroegd aflossen van leningtranches.

Naast deze tendens kan worden geconstateerd dat de FPU-regeling sinds 2006 steeds meer kan worden gekwalificeerd als een aflopende regeling die per 31 december 2015 eindigt. In dat licht en het gegeven dat er sprake is van een stabiele regeling waarvan de inhoud in de loop der jaren vergaand is uitgekristalliseerd, komt de nadruk van de taak van het bestuur van het Vut-fonds steeds meer te liggen op het financieel beheer.

Wijziging FPU-reglement

In 2008 heeft het Vut-fondsbestuur een inhoudelijk, door de sociale partners binnen de sectoren van overheid en onderwijs voorgestelde, wijziging van het FPU-reglement ten aanzien van de anticumulatietoepassing vastgesteld. De wijziging houdt in dat een gedeelte van het bedrag dat op de FPU-uitkering in mindering wordt gebracht - in verband met de samenloop van de FPU-uitkering met inkomsten uit of in verband met arbeid of bedrijf - wordt gecompenseerd in de vorm van een verhoogde aanspraak op ouderdomspensioen. De maatregel is bedoeld om ouderen te stimuleren weer op de arbeidsmarkt te participeren. In het verslagjaar 2009 heeft het Vut-fondsbestuur de werkingsduur van deze maatregel, overeenkomstig de inhoudelijke besluitvorming van sociale partners, verlengd tot 1 januari 2011.

Uitvoeringsbeleid

Het uitvoeringsbeleid ten aanzien van de FPU heeft in het verslagjaar geen wijzigingen ondergaan. Dit heeft mede te maken met het gegeven dat de FPU-regeling niet is gewijzigd, de regeling per 31 december 2015 eindigt en het uitvoeringsbeleid in de voorgaande jaren vergaand is uitgekristalliseerd.

Materiële gelijkstelling

In dit verslagjaar zijn geen verzoeken om materiële gelijkstelling ingekomen. De reden hiervan is waarschijnlijk mede gelegen in de op grond van de Pensioenwet opgeschorte mogelijkheid van (collectieve) waardeoverdracht, als gevolg van de financiële situatie van de pensioenfondsen. Bij materiële gelijkstelling worden degenen die na overname deelnemer zijn geworden in de ABP-pensioenregeling, ten aanzien van de werking van het FPU-reglement gelijkgesteld met werknemers op wie de bepalingen van het FPU-reglement rechtstreeks van toepassing zijn.

Leningovereenkomst met de Staat der Nederlanden

Aanpassing leningovereenkomst

De tendens dat het overheids- en onderwijspersoneel op steeds latere leeftijd vrijwillig vervroegd uittreedt uit het arbeidsproces heeft er toe bijgedragen dat de liquiditeitspositie van het Vut-fonds aanmerkelijk gunstiger is dan in de loop van 2006 na de totstandkoming van het zogenaamde VPL-akkoord werd verondersteld en waarmee rekening is gehouden bij het sluiten van de leningovereenkomst met de Staat der Nederlanden in 2006

Tegen die achtergrond heeft de Staat der Nederlanden de storting van de tranche van € 900 miljoen op verzoek van het bestuur van het Vut-fonds opgeschort en heeft de Staat der Nederlanden er, vooruitlopend op een aanpassing van de leningovereenkomst, mee ingestemd dat het bestuur een bedrag van € 300 miljoen (zijnde de tweede tranche) per 1 juli 2009 vervroegd aflost. Het bestuur van het Vut-fonds en de Staat der Nederlanden zijn vervolgens in overleg getreden om te bezien of en zo ja in hoeverre het leningbedrag naar beneden toe kan worden bijgesteld en of een ander tijdstip en wijze van verstrekking van een deel van het resterende leningbedrag van € 900 miljoen kan worden overeengekomen. Dit overleg heeft ertoe geleid dat in de verslagperiode een aangepaste leningovereenkomst met de Staat der Nederlanden is gesloten. Onderstaand zijn de belangrijkste afwijkingen ten opzichte van de oorspronkelijke leningovereenkomst weergegeven.

- Het instellen van een in de tijd aflopend leningplafond (maximaal € 1,8 miljard) tot welk bedrag het Vut-fonds kan bijlenen
- Het invoeren van de mogelijkheid om vier keer per jaar een bedrag bij te lenen onder vermelding van de hoogte van het bedrag, de looptijd van de tranche en de beoogde ingangsdatum
- De over een leningtranche verschuldigde rente wordt bij een looptijd van één jaar of korter vastgesteld naar het rentepercentage van het Euribor tarief en bij een looptijd van langer dan één jaar overeenkomstig het effectief rendement op staatsleningen. Over de in 2007 betaalde leningtranche van € 800 miljoen blijft het vaste rentepercentage van 3,46% gelden
- Het Vut-fonds kan een leningtranche geheel of gedeeltelijk vrijwillig vervroegd aflossen, hetgeen niet leidt tot een verlaging van het leningplafond
- Verplichte vervroegde aflossing is aan de orde als er ten opzichte van de uitkomsten van het basisscenario sprake is van een of meer structurele meevaller(s) en het Vut-fonds in staat is een leningtranche geheel of gedeeltelijk vervroegd af te lossen. Alsdan wordt het leningplafond met het aflossingsbedrag naar beneden bijgesteld. De verplichting om vervroegd af te lossen geldt niet als zich mogelijk in de resterende looptijd van de leningovereenkomst een of meer structurele tegenvaller(s) voordoen, waardoor het Vut-fonds door de vervroegde aflossing niet meer in staat is aan zijn overige betalingsverplichtingen uit hoofde van de leningovereenkomst te voldoen
- Vervroegde aflossing geschiedt tegen betaling van de (als zodanig gedefinieerde) marktwaarde die de tranche of het vervroegd afgeloste deel daarvan op de aflossingsdatum heeft. Een (voorgenomen) vervroegde aflossing (ten bedrage van € 10 miljoen of veelvoud daarvan) wordt ten minste drie maanden van te voren aan de Staat der Nederlanden kenbaar gemaakt

Op basis van deze nieuwe leningovereenkomst kan het bestuur van het Vut-fonds het bedrag van de lening nauwkeuriger afstemmen op de liquiditeitspositie van het Vut-fonds

Halfjaarlijkse beoordeling premiestelling

Het bestuur heeft besloten de Vut-fondspremie per 1 juli 2009 vast te stellen op 3,98% van de heffingsgrondslag. Samen met de ABP-inkooppremie van 0,02% resulteert dat in een te heffen VPL-overgangspremie ter hoogte van 4,0% van die heffingsgrondslag. De voornaamste reden om de per 1 juli 2009 vastgestelde Vut-fondspremie van 4,38% te verlagen naar 3,98% is gelegen in het feit, dat de FPU-uitkeringen net als de ABP-pensioenen per 1 januari 2009 niet zijn geïndexeerd. Bij de premiestelling per 1 januari 2009 werd nog een gedeeltelijke (50%) indexatie van de FPU-uitkeringen per 1 januari 2009 verondersteld, omdat het indexatiebesluit van het ABP-bestuur ter zake toen nog niet beschikbaar was. Bij de premiestelling per 1 juli 2009 is de nodige prudentie in acht genomen in verband met onzekerheid omtrent onder meer de toekomstige salarisontwikkeling (binnen de sectoren overheid en onderwijs), de onvoorspelbaarheid van het verloop van de indexatie en de volumeontwikkeling (van genoemde sectoren).

Begroting en premiestelling

Begroting 2009

Het financiële resultaat van het Vut-fonds is € 149 miljoen hoger dan voor 2009 begroot. Een specificatie van deze afwijking is opgenomen in de onderstaande tabel.

	Begroting	Realisatie	Verschil
	(in € miljoen)	(in € miljoen)	(in € miljoen)
Baten	1 791	1 803	12
Premies organen	1 786	1 761	-25
Overig (inclusief rente)	5	42	37
Lasten	2 002	1 841	-161
Uitkeringen	1 993	1 833	-160
Kosten	9	8	-1
Totaal	-211	-38	-149

In voorgaande jaren werd 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 2009 werd hiermee rekening gehouden, waardoor de werkelijke premie-inkomsten slechts 1,4% afwijken van de begrote premie-inkomsten. Het lastenniveau lag lager, doordat in 2009 minder werknemers van de FPU-regeling gebruik hebben gemaakt dan geprognosticeerd. Een nadere analyse heeft uitgewezen, dat werknemers steeds meer ervoor kiezen om langer, d.w.z. na het bereiken van de voor hen geldende spijleeftijd, door te werken. Door dit langer doorwerken krijgen zij uitzicht op een hoger ABP-ouderdomspensioen.

Premiestelling 2010

Mede tegen de achtergrond van de uitgangspunten van de leningconstructie met de Staat der Nederlanden heeft het bestuur de Vut-fondspremie voor 2010 vastgesteld op 3,74% van het pensioengevend inkomen. Naast deze premie zal het Vut-fonds tevens de zogenaamde inkooppremie van 0,26% ten behoeve van Stichting Pensioenfonds ABP innen. Met betrekking tot de afdracht van de geïnde inkooppremie aan Stichting Pensioenfonds ABP heeft het bestuur een procedure vastgesteld.

Toepassing van de verdeelsleutel werkgever/werknemer zoals die ligt verankerd in artikel 21 van het FPU-reglement heeft geleid tot de volgende premiepercentages: werkgever: 1,60%, werknemer: 2,40%, afdracht door werkgever: 4,00%.

Begroting 2010

Bij de opstelling van de begroting voor het jaar 2010 is 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 is gebracht met de gemiddelde loonontwikkeling binnen overheid en onderwijs zoals die ook ten grondslag ligt aan de bepaling van de hoogte van de indexatie van de ABP-pensioenen en uitkeringen. Voor deze begroting is ervan uitgegaan dat de indexatie van de FPU-uitkeringen per 1 januari 2010 gelijk is aan 0,28%, wat overeenkomt met een indexatierealisatie ter grootte van 13%. Voor de te verwachten indexatierealisatie in de jaren na 2010 zijn in deze begroting de uitkomsten overgenomen van berekeningen die voor Stichting Pensioenfonds ABP zijn gemaakt in het kader van de integrale herijking van het financieel beleid. De instroomkansen FPU zijn afgestemd op de realisaties (FPU-toekenningen) tot en met augustus 2009. De Vut-fondslasten voor het jaar 2010 zijn begroot op € 1,816 miljard, terwijl de premiebatens op basis van het premiepercentage van 3,74% zijn gecalculeerd op € 1,607 miljard.

De vermogensreserve zal daardoor, rekening houdend met het veronderstelde rendement op de beleggingen, aan het einde van 2010 naar verwachting met ongeveer € 205 miljoen ten opzichte van het niveau primo 2010 zijn afgenomen.

Service Level Agreement

Het Service Level Agreement (SLA) zoals dat tussen het Vut-fonds en Stichting Pensioenfonds ABP is overeengekomen, wordt jaarlijks geëvalueerd. Het bestuur heeft geconstateerd, dat het SLA tussen Vut-fonds en Stichting Pensioenfonds ABP voor 2010 geen bijstelling behoeft. Het bestaande SLA is een adequaat instrument om de kwaliteit van de dienstverlening van Stichting Pensioenfonds ABP zoals die is uitbesteed aan APG Algemene Pensioen Groep NV, te toetsen. De daarin gehanteerde normen en toetsingscriteria hebben (na de bijstelling in december 2008) nog altijd de vereiste realiteitswaarde.

Vermogensbeheer

Wijze van vermogensbeheer

Het vermogensbeheer voor het Vut-fonds door APG Investment Services staat voornamelijk in het teken van een adequaat beheer van de door het Vut-fonds ontvangen leningtranches van de Staat der Nederlanden. Dit vermogensbeheer is dan ook gestalte gegeven langs de in de leningovereenkomst uitgezette lijn:

- de gelden worden alleen belegd in kortgeld en termijndeposito's,
- de tegenpartijen (financiële instellingen) kennen een kredietrating van minimaal AA

Beleggingen en rendement

Het door het Vut-fonds beheerde vermogen, inclusief de leningtranches van de Staat der Nederlanden, heeft zich in 2009 ontwikkeld zoals in onderstaande tabel is weergegeven

	Primo 2009 [actuele waarde in € miljoen]	Ultimo 2009 [actuele waarde in € miljoen]
Rekening courant	118	89
Deposito's korter dan 12 maanden	537	291
Deposito's langer dan 12 maanden	727	351
Totaal	1 382	731

Ultimo 2009 bestaat de deposito-portefeuille uit de volgende deposito's met een resterende looptijd van korter dan 12 maanden

Tegenpartij	Einddatum	Nominale waarde (in € miljoen)	Actuele waarde (in € miljoen)
ING	1 oktober 2010	70	70
ABP	23 juni 2010	119	129
ABP	23 juni 2010	5	6
ING	18 juni 2010	84	86
Totaal		278	291

Ultimo 2009 bestaat de deposito-portefeuille uit de volgende deposito's met een resterende looptijd van langer dan 12 maanden.

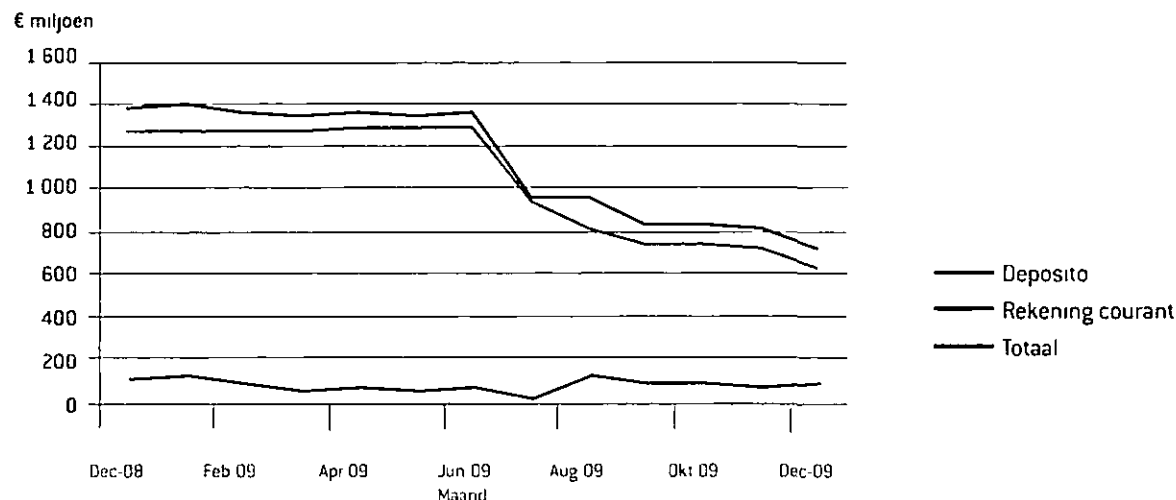
Tegenpartij	Einddatum	Nominale waarde (in € miljoen)	Actuele waarde (in € miljoen)
ABP	18 januari 2011	75	77
ABP	18 januari 2012	75	77
ING	1 juli 2011	70	72
ING	16 december 2011	125	125
Totaal		345	351

Het beheerde vermogen van het Vut-fonds bestond primo 2009 uit deposito's en uit rekening courant gelden. Bij de start van 2009 had het Vut-fonds een uitstaand vermogen van € 1.382 miljoen. Dit bedrag is opgebouwd uit € 1.264 miljoen aan deposito's en uit rekening courant gelden van € 118 miljoen. Gedurende 2009 is het beheerde vermogen van het Vut-fonds inclusief rekening courant gelden afgenomen naar € 731 miljoen. Vanaf 2009 worden vervallen depositobedragen niet opnieuw uitgezet.

	Vervallen in 2009 (in € miljoen)
januari	14
juli	352
augustus	127
september	77
oktober	8
november	5
december	96
Totaal	679

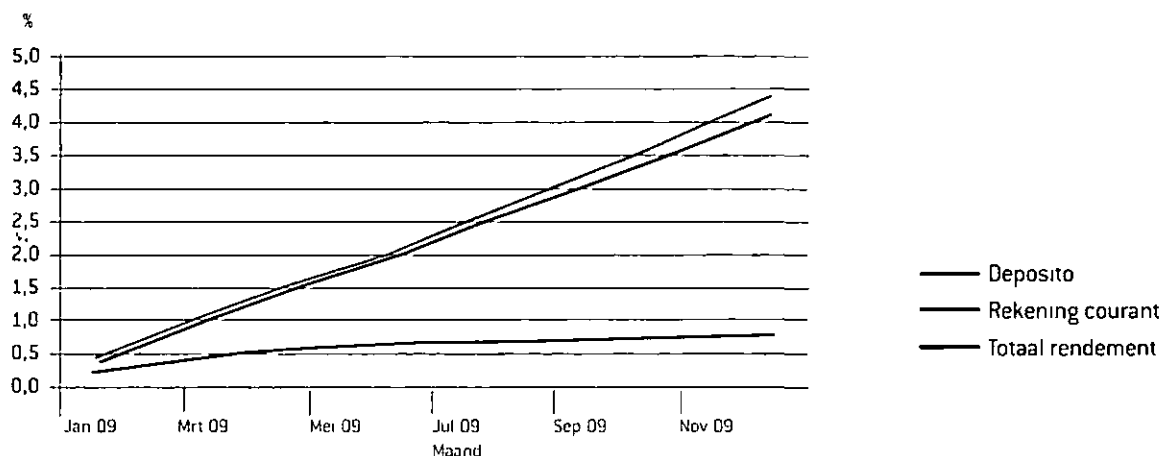
Ultimo 2009 stond er op de deposito-portefeuille een totaal bedrag uit van nominaal € 623,2 miljoen en was het saldo voor de deposito-portefeuille inclusief rente-opbouw € 642,8 miljoen. Onderstaande grafiek geeft de ontwikkeling van de deposito-portefeuille, de rekening courant alsmede het totaal in 2009 weer.

Ontwikkeling depositoportefeuille en rekening courant Vut fonds 2009



De tarieven op de rentemarkten gingen in 2009 flink omlaag. De rente kortgeld (Eonia) op de lopende rekening ging omlaag van 3,0% ultimo 2008 naar 0,4% ultimo 2009. Onderstaand is de rendementsontwikkeling van het Vut-fonds terug te zien, waarbij het Vut-fonds op totaalniveau (inclusief rekening courant) een rendement behaalde van 4,1%. Dit hoge rendement is gerealiseerd doordat de depositodeals op gunstige momenten in 2007 en 2008 zijn afgesloten.

Cumulatieve rendementsontwikkeling Vut fonds 2009



In bovenstaande grafiek worden de maandelijkse rendementen opgeteld. Voor de deposito-portefeuille geldt dat uitstaande deposito's een vrij constant rendement genereren doordat voor deposito's vaste tarieven zijn afgesproken. De tarieven voor de rekening courant zijn in 2009 flink verslechterd. Daardoor is sprake van een veel lager cumulatief rendement.

Uitvoering

Bestandsontwikkeling

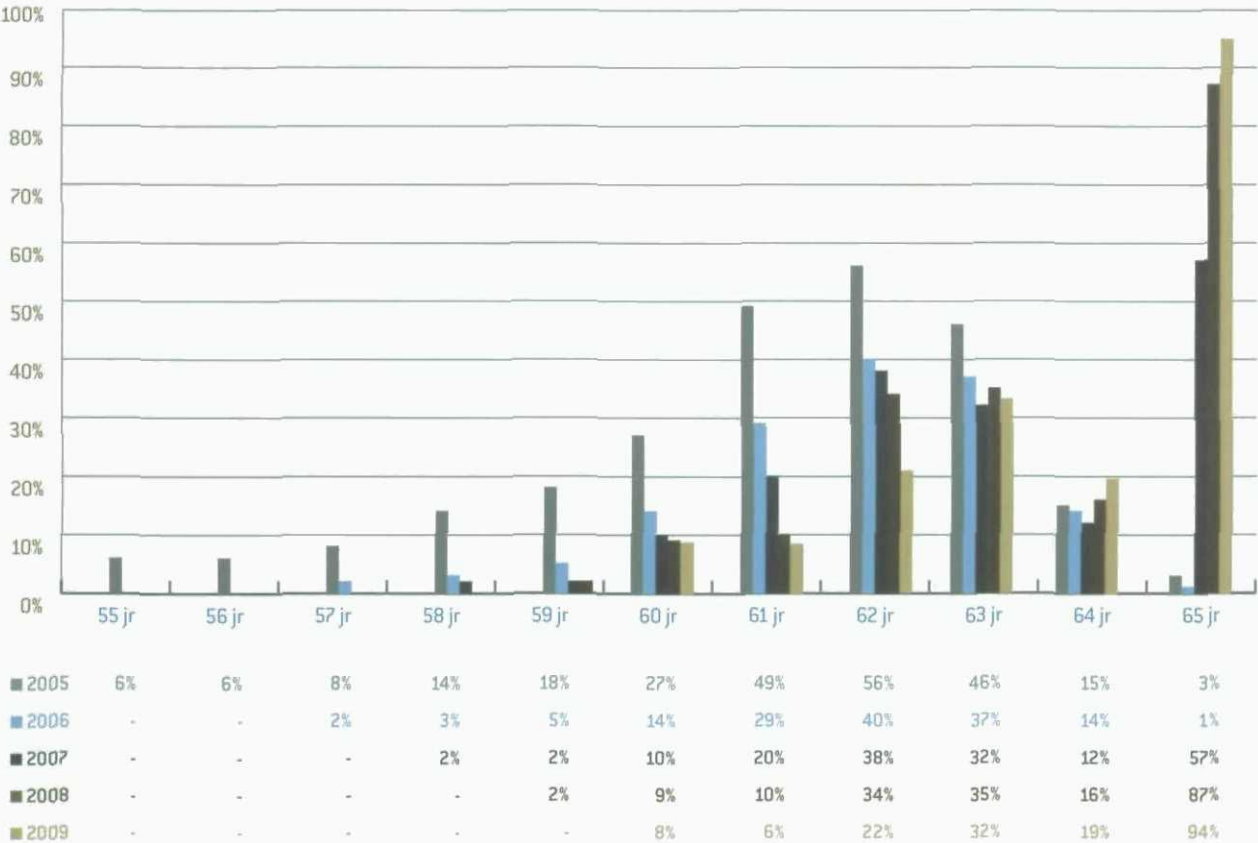
De Stichting Pensioenfonds ABP (ABP) is namens het Vut-fonds belast met de uitvoering van de FPU-regeling. ABP heeft de uitvoering uitbesteed aan APG Algemene Pensioengroep N.V. (APG).

FPU-regeling

Eind 2008 omvatte het bestand van de FPU-regeling 69.317 fulltime equivalenten (fte's). Eind 2009 omvatte dit bestand 62.594 fte's. Tegenover een instroom in 2009 van 10.740 fte's stond een uitstroom van 17.463 fte's. In 2008 bedroegen de instroom en de uitstroom 11.083 fte's respectievelijk 16.149 fte's.

In 2007, 2008 en 2009 is een hogere instroom in de FPU-regeling waarneembaar van personen geboren in respectievelijk 1942, 1943 en 1944. 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 van de FPU-regeling gebruik kan maken. Alsdan kan hij aanspraak 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.

Grafiek I: Instroom in de FPU-regeling als percentage van de potentiële FPU-gerechtigden⁴, gedurende de periode 2005-2009, per leeftijdsklasse.

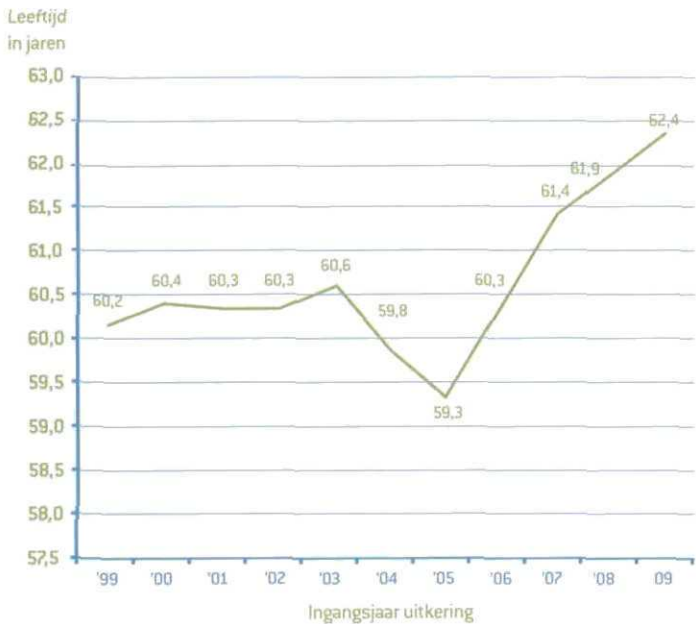


4 Potentiële FPU-gerechtigden: mensen die op 1 januari van het betreffende jaar actief waren en in de loop van het desbetreffende jaar de weergegeven leeftijd bereikten.

Vanaf 2006 is het aantal potentiële FPU-gerechtigden bepaald op basis van het aantal overheids- en onderwijswerknemers die aan de voor het recht op een FPU-uitkering vereiste leeftijd en diensttijd criterium 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 t/m 2009 geen sprake van instroom in de FPU-regeling door werknemers die in die jaren de leeftijd van 55 t/m respectievelijk 59 bereikten. Vanuit meerjarig perspectief bezien, illustreert bovenstaande grafiek dat sprake is van een trend dat potentiële FPU-gerechtigden op een steeds hogere leeftijd van de FPU-regeling gebruik maken.

Grafiek II laat de ontwikkeling van de gemiddelde uittreeleeftijd over de periode 1999 - 2009 zien. De gemiddelde uittreeleeftijd in 2009 laat - na een daling in de jaren 2004 en 2005 - evenals in 2006, 2007 en 2008, een stijging zien.

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



Kosten uitbesteed werk

De Stichting Pensioenfonds ABP is namens het Vut-fonds belast met de uitvoering van de FPU-regeling. ABP heeft de uitvoering uitbesteed aan APG Algemene Pensioengroep N.V. De kosten voor deze uitvoering waren voor 2009 begroot op € 8,3 miljoen. De feitelijke realisatie, af te lezen uit onderstaande tabel, bedraagt € 7,9 miljoen. Het verschil van € - 0,4 miljoen is als volgt te verklaren:

- Lagere toekenningskosten als gevolg van lagere instroom dan begroot	€ - 0,19 miljoen
- Lagere kosten proforma FPU als gevolg van lagere instroom dan begroot	€ - 0,13 miljoen
- Lagere kosten voor beheer als gevolg van een lagere bestandsomvang dan begroot	€ - 0,08 miljoen

Kosten uitbesteed werk	Begroting (in € duizend)	Realisatie (in € duizend)	Vershil (in € duizend)
Variabele kosten:			
1 Beheer en administratie			
Toekenning FPU	515	325	-190
Pro-forma FPU	347	219	-128
Beheer	964	886	-78
Totaal	1 826	1.430	-396
Vaste kosten:			
2 Ondersteuning intern/Advies en dienstverlening	2 658	2 658	-
3. Concern Information Systems (automatisering)	1 791	1 791	-
4 Facilitair Bedrijf (huisvestingskosten c.a.)	534	534	-
5. Premie incasso	455	455	-
6 Ondersteuning algemeen	1 031	1 031	-
Totaal	8 295	7 899	-396

Neveninkomstenactie

Deze actie betreft een controle op eventuele bijverdiensten van uitkeringsgerechtigden, waardoor mogelijk de toegestane bijverdienmarge wordt overschreden en de FPU-anticumulatieregeling moet worden toegepast.

Dit jaar zijn 2.464 uitkeringsgerechtigden aangeschreven met het verzoek een opgave van hun neveninkomsten uit arbeid of bedrijf te verstrekken. Hiervan gaf 22,4% aan neveninkomsten te hebben. De actie leverde per saldo een verhoging van het bedrag aan anticumulatie op van € 0,1 miljoen, waarmee het totale bedrag aan anticumulatie ultimo 2009 € 3,5 miljoen bedroeg. Ultimo 2008 was dit bedrag € 2,4 miljoen. Deze stijging kan worden verklaard doordat sinds 1 september 2008 de FPU-anticumulatieregeling is versoepeld. Een gedeelte van het bedrag dat krachtens die regeling op de FPU-uitkering in mindering wordt gebracht, wordt "uitgeruild" in de vorm van een verhoogde aanspraak op ouderdomspensioen. Het betreft een vooralsnog tijdelijke regeling die, na tussentijdse verlenging, thans loopt tot 1 januari 2011.

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. Voor 2009 geldt dat er 1.300 formulieren zijn verzonden. Hiervan zijn er 1.250 retour ontvangen. Van de resterende 50 is, in afwachting van een reactie, de uitkering tijdelijk stop gezet.

Kwaliteit

Financiële afwijking

De som van de absolute waarde van de afwijkingen van de toekenningen/herzieningen en beheermutaties mag niet meer bedragen dan 0,6% ten opzichte van het correcte bedrag. In 2009 is het uitvoeringsbedrijf zowel bij de toekenningen/herzieningen als de beheermutaties ruimschoots binnen de norm gebleven.

	Target 2009	Realisatie 2009
Toekenningen/herzieningen	absolute waarde financiële fout < 0,60%	absolute waarde financiële fout = 0,17%
Beheer	absolute waarde financiële fout < 0,60%	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 2009 bedroeg minder dan 0,01% en is daarmee binnen de gestelde norm gebleven.

Klachten

In 2009 werden door de uitvoeringsorganisatie in totaal 11 klachten afgewikkeld. In 2 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, 95% moet zijn afgehandeld binnen 28 dagen en 100% binnen 3 maanden. In 2009 is 100% van de klachten afgehandeld binnen 28 dagen.

Klanttevredenheid over de uitvoeringsorganisatie

De klanttevredenheid wordt gemeten aan de hand van klanttevredenheidsonderzoeken. Als norm is een waardering door de klant van $\geq 7,6$ afgesproken. In 2009 is de klanttevredenheid met betrekking tot het offerteproces, het toekenningsproces en het beheerproces maandelijks gemeten. De gehouden klanttevredenheidsonderzoeken hebben de volgende gemiddelde jaarwaarderingen voor de uitvoeringsorganisatie opgeleverd.

	Target 2009	Realisatie 2009
FPU Offertes	7,6	7,9
FPU Toekenningen	7,6	8,2
FPU Beheer	7,6	7,8

De target klanttevredenheid is in 2009 gerealiseerd.

Tijdigheid

Ten aanzien van de tijdigheid is overeengekomen dat

- van alle ontvangen offerteverzoeken 95% 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 uittrekking aan,
- van alle ontvangen verzoeken om een toekenning in een lusmaand⁵, 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, 95% uiterlijk binnen lusmaand + 1 zijn afgehandeld en 100 % binnen lusmaand + 2

In het verslagjaar hebben de tijdigheidsaspecten de volgende waarderingen opgeleverd

	Target	Realisatie
Offertes	≥ 95% ≤ 30 dagen	98%
	100% ≤ 60 dagen	100%
Toekenningen	≥ 99% binnen lusmaand	100%
	100% binnen lusmaand + 1	100%
Beheermutaties	≥ 95% binnen lusmaand + 1	100%
	100% binnen lusmaand + 2	100%

Gegevensincasso

Ten aanzien van de tijdigheid van gegevensincasso is overeengekomen dat van alle door Stichting Pensioenfonds 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 2009 is 100% van de te ontvangen en te controleren gegevens binnen 3 maanden verwerkt.

Bezwaar en beroep

Bezwaarschriften

In 2009 werden door de uitvoeringsorganisatie in totaal 42 bezwaarschriften afgewikkeld. In 8 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 2009 is 100% van de bezwaarschriften binnen 3 maanden afgehandeld.

Beroepschriften

In 2009 kon een verdere daling van het aantal beroepschriften inzake toepassing FPU-reglement worden waargenomen. De beperking van het aantal ingekomen beroepschriften kan met name worden verklaard uit het feit dat de FPU-regeling een stabiele regeling is, waarvan de inhoud in de loop der jaren vergaand is uitgekristalliseerd. Ook het aantal beroepschriften inzake het in rekening brengen van zogenaamde achterblijvende Vut-fondslasten is afgenomen.

⁵ Lusmaand: de vooraf vastgestelde periode, gelegen tussen twee betaalmomenten van een uitkering, waarbinnen mutaties kunnen worden verwerkt, die van invloed zijn op de eerstvolgende uitbetaling van de uitkering.

Aantallen beroepschriften inzake toepassing FPU-reglement	2009	2008	2007
Voorraad beroepschriften begin jaar	13	16	26
Ingediende beroepschriften	3	12	31
Beeindiging beroepsprocedure	4	4	9
Niet ontvankelijk	-	-	1
Niet bevoegd	1	-	1
Bevestigde besluiten	8	9	28
Vernietigde besluiten (deels/geheel)	-	2	2
Voorraad beroepschriften ultimo jaar	3	13	16
Aantal hoorzittingen	4	3	7

Aantallen beroepschriften inzake in rekening gebrachte Vut-fondslasten	2009	2008	2007
Voorraad beroepschriften begin jaar	7	4	5
Ingediende beroepschriften	3	5	3
Beeindiging beroepsprocedure	4	1	2
Niet ontvankelijk	-	-	-
Niet bevoegd	-	-	-
Bevestigde besluiten	3	1	2
Vernietigde besluiten (deels/geheel)	-	-	-
Voorraad beroepschriften ultimo jaar	3	7	4
Aantal hoorzittingen	-	-	1

Naast deze beroepschriften heeft de Commissie van Beroep tevens een beroepschrift tegen de afwijzing van het verzoek om vrijwillige toetreding tot de FPU-voorziening in behandeling. De behandeling van dit beroepschrift is opgeschort.

Commissie van Beroep

Samenstelling Commissie van Beroep

De Commissie van Beroep van het Vut-fonds was in 2009 als volgt samengesteld

voorzitter	de heer A.C. van Pelt
leden	mevrouw drs. C.A. van Ogtrop
	mevrouw mr. E.S.M. van Zadelhoff
	de heer mr. R. Barnhoorn
secretaris	de heer H.M.J.A. Jaspers
plaatsvervangend secretaris	de heer mr. F.J.M. Pluymaekers

Bestuur

Samenstelling bestuur

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

In 2009 waren de volgende personen lid van het bestuur

namens de sectorwerkgemers

mevrouw drs J H Boere

de heer drs P W van Gijzen

de heer drs J Th J Janssen

mevrouw drs H B Meins

mevrouw drs C A van Ogtrop

de heer mr J A Wenneker

namens de Centrales van Overheidspersoneel

de heer W J Berg (CCOOP)

de heer K Kruithof (CCOOP) tot 1 april 2009

de heer C A M Michielse (CMHF)

de heer P I W Oudenaarden (CCOOP) vanaf 1 april 2009

de heer A C van Pelt (ACOP)

de heer A A Rolvink (ACOP)

de heer J Witvoet (Ambtenarencentrum - AC)

Invulling bestuursfuncties

Overeenkomstig de statuten worden de functies van voorzitter, plaatsvervangend voorzitter, secretaris en plaatsvervangend secretaris jaarlijks afwisselend vervuld door werkgemers- respectievelijk werknemersleden. Sinds 2009 valt de periode van vervullen van de bestuursfuncties samen met het kalenderjaar.

In de verslagperiode vervulde de heer Van Gijzen de functie van voorzitter en de heer Kruithof tot 1 april 2009 en de heer Oudenaarden vanaf 1 april 2009 die van secretaris. De heer Witvoet en mevrouw Boere vervulden respectievelijk de functie van plaatsvervangend voorzitter en plaatsvervangend secretaris.

Bestuursvergoeding

Aan de voorzitter respectievelijk leden van het bestuur en leden van de Commissie van Beroep werden in 2009 de volgende vergoedingen toegekend

Vaste vergoeding voorzitter € 2.716,- per jaar

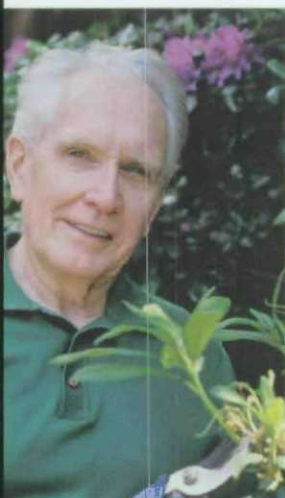
Vaste vergoeding bestuursleden en leden Commissie van Beroep € 1.632,- per jaar

Presentiegeld € 354,- per bijgewoonde bestuurs- of commissievergadering

Ondersteuning bestuur

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

2009



tijd voor jezelf



voor elkaar



en voor anderen

Financiële overzichten (in € duizend)

BALANS na verwerking resultaat	31-12-2009	31-12-2008
ACTIVA		
Vaste activa		
Financiële vaste activa	<u>351.410</u>	<u>726.554</u>
	351.410	726.554
Viottende activa		
Vorderingen en transitoria	143.105	153.768
Liquide middelen	<u>380.050</u>	<u>655.242</u>
	523.155	809.010
Totaal Activa	874.565	1.535.564
PASSIVA		
Reserves	295.567	333.353
Langlopende schulden	380.000	1.100.000
Kortlopende schulden	<u>198.998</u>	<u>102.211</u>
Totaal Passiva	874.565	1.535.564
STAAT VAN BATEN EN LASTEN	2009	2008
Premies	1.761.991	1.771.279
Uitkeringen	<u>-1.833.482</u>	<u>-1.845.460</u>
Resultaat op uitkeringen	-71.491	-74.181
Uitvoeringskosten	-7.963	-8.167
Bestuurskosten	-84	-87
Controle- en advieskosten	-56	-97
Renteresultaat	12.056	13.325
Resultaat beleggingen	-	-11.619
Overige baten en lasten	<u>29.752</u>	<u>12.096</u>
Totaal Resultaat (te onttrekken aan reserves)	-37.786	-68.730

Financiële overzichten (in € duizend)

KASSTROOMOVERZICHT	2009	2008
Beginstand liquide middelen	118.302	87.164
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Ontvangsten	2.335.099	2.286.726
Premies	1 777 995	1 774 211
Declaraties	464 660	455 797
Ontvangen in-/uittreesommen	31 791	3 543
Overige ontvangsten uit operationele activiteiten	6 735	11 399
Ontvangsten uit bedrijfsoperaties	2 281 181	2 244 950
Ontvangen rente	53 918	41 776
	<u>2 335.099</u>	<u>2 286 726</u>
Uitgaven	- 2.376.440	- 2.381.870
Uitkeringen	- 2 029 945	- 2 230 875
Uitvoerings-, bestuurs-, controle- en advieskosten	- 11 828	- 11 108
Premierestitutie, -overdracht ABP	- 6 738	- 11 427
Verhoging OP doorwerken tot 65 jaar	- 271 087	- 99.382
Afgedragen inkooppremie aan ABP	- 8 407	- 6 554
Overige uitgaven uit operationele activiteiten	- 2	- 152
Uitgaven uit bedrijfsoperaties	- 2 328 007	- 2 359 498
Betaalde rente	- 48 433	- 22 372
	<u>- 2 376 440</u>	<u>- 2 381 870</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Ontvangsten	611 692	696 134
Vervallen lange termijn beleggingen (APG IS-Garantiefonds)	-	208 711
Vervallen termijndeposito's	611 692	487 423
Uitgaven	-	- 869 852
Aankoop termijndeposito's	-	- 869.852
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangsten	-	300 000
Ontvangen lening o/g	-	300 000
Uitgaven	-600 000	-
Aflossing lening o/g	-600 000	-
Mutatie liquide middelen uit operationele activiteiten	-41.341	- 95 144
Mutatie liquide middelen uit investeringsactiviteiten	611 692	- 173 718
Mutatie liquide middelen uit financieringsactiviteiten	-600.000	300 000
Totaal ontvangsten	2 946 791	3 282 860
Totaal uitgaven	- 2 976 440	- 3 251.722
Eindstand liquide middelen	88.653	118 302

(in € duizend)

ALGEMENE TOELICHTING OP DE JAARREKENING

Het Vut-fonds voert het FPU-reglement basisuitkering en aanvullende uitkering uit, alsmede tot 1 maart 2008 het Reglement Vrijwillig Vervroegd Uittreden. De administratie van het Vut-fonds is opgedragen aan Stichting *Pensioenfonds* ABP en is vanaf 1 maart 2008 door ABP uitbesteed aan APG Algemene Pensioengroep N.V. De jaarrekening heeft betrekking op de verslagperiode 1 januari 2009 tot en met 31 december 2009. Hoewel het Vut-fonds niet gehouden is aan specifieke regelgeving met betrekking tot verslaggeving, leeft het bij het opmaken van de jaarrekening titel 9 van Burgerlijk Wetboek 2 en de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving na en daarbij is rekening gehouden met het bijzondere karakter van het als een omslagfonds te kwalificeren Vut-fonds.

GRONDSLAGEN VAN DE JAARREKENING

ACTIVA

Financiële vaste activa

De termijndeposito's 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 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. Bij de premiebaten vindt een schatting plaats op basis van extrapolatie, voorzover de van werkgevers te ontvangen informatie niet is verkregen.

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	31-12-2009	31-12-2008
VASTE ACTIVA		
Financiële vaste activa	351 410	726 554
Termijndeposito's	351 410	726 554
<i>Mutatatieoverzicht termijndeposito's (in € duizend)</i>		
Stand per 1 januari	726 554	374 068
Toevoegingen tegen nominale waarde	-	423 541
Onttrekkingen tegen actuele waarde	-90 505	-
Herwaardering	6 758	6.196
Classificatie naar liquide middelen tegen actuele waarde	- 291 397	-77 251
Stand per 31 december	351 410	726.554

De onttrekking betreft een termijndeposito die in 2009 voortijdig is beëindigd. De herwaardering betreft de niet gerealiseerde rente op deposito's. De classificatie naar liquide middelen betreft de termijndeposito's die ultimo boekjaar een vervaldatum hebben korter dan 12 maanden. Omwille van de vergelijkbaarheid is de classificatie naar liquide middelen ultimo 2008 gewaardeerd tegen actuele waarde. De nominale waarde van uitstaande deposito's bedraagt ultimo 2009 € 345 miljoen voor de deposito's met een resterende looptijd langer dan 12 maanden en € 278 miljoen voor deposito's met een resterende looptijd korter dan 12 maanden. Laatstgenoemde deposito's zijn opgenomen onder de liquide middelen. In totaal bedraagt de nominale waarde van de deposito-portefeuille ultimo 2009 € 623 miljoen.

VLOTTENDE ACTIVA

<i>Vorderingen en transitoria</i>	143 105	153.768
-----------------------------------	---------	---------

Deze post is als volgt opgebouwd:

- Nog te vorderen premies en declaraties	134 092	141 466
- Vorderingen in verband met uittreding van instellingen	8 405	11 194
- Vorderingen op uitkeringsgerechtigden	557	559
- Overlopende activa	51	549

Nog te vorderen premies en declaraties

Het bedrag ad € 134,092 miljoen is het resultaat van de totaal te vorderen premies en declaraties ad € 134,454 miljoen verminderd met een bedrag van € 0,362 miljoen wegens vermoedelijk oninbare premie- en declaratievorderingen.

Mutatatieoverzicht voorziening vermoedelijk oninbare premie- en declaratievorderingen (in € duizend)

Stand per 1 januari	311	679
Toevoegingen	98	46
Onttrekkingen (werkelijke afboeking)	-	-2
Terugneming (vordering alsnog invorderbaar)	- 47	-412
Stand per 31 december	362	311

Het Vut-fonds int naast de FPU-premie (4,38%; vanaf 1 juli 2009 3,98%) de zogenaamde inkooppremie (0,02%) ten behoeve van ABP. Het totaal van beide premies wordt bij wijze van 'overgangspremie VPL' geheven. Van de totale maandelijks door het Vut-fonds geïncasseerde premie wordt - eveneens maandelijks - het proportionele deel met betrekking tot de inkooppremie aan ABP afgedragen. Het Vut-fonds en ABP zijn overeengekomen dat het Vut-fonds geen debiteurenrisico loopt over de met de inkooppremie gerelateerde premiestroom. Eventuele derving op de inkooppremie zal het Vut-fonds met ABP verrekenen.

(in € duizend)

31-12-2009

31-12-2008

Vorderingen in verband met uittreding van instellingen

De omvang van deze vorderingen kan jaarlijks variëren als gevolg van het fluctuerend aantal uittredende instellingen en de omvang van deze instellingen. Eind 2009 staan vijf vorderingen open met een waarde van € 8,4 miljoen. Bij te late betaling is wettelijke rente verschuldigd (2009 € 0,6 miljoen, 2008 € 0,6 miljoen). Deze wordt berekend op het moment van de ontvangst van de betaling. Ultimo 2009 zijn er geen vermoedelijk oninbare vorderingen.

Mutatieoverzicht voorziening vermoedelijk oninbare vorderingen in verband met uittreding van instellingen (in € duizend)

Stand per 1 januari	.	2 680
Toevoegingen	.	.
Onttrekkingen (werkelijke afboeking)	-	-2 680
Terugneming (vordering alsnog invorderbaar)	.	.
Stand per 31 december	.	.

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. In dit bedrag is rekening gehouden met een bedrag van € 0,006 miljoen wegens vermoedelijk oninbare vorderingen.

Overlopende activa

Deze post betreft een bedrag van € 0,1 miljoen aan nog - in 2010 - te ontvangen rente.

Liquide middelen	380 050	655.242
-------------------------	----------------	----------------

Deze post is als volgt opgebouwd

- Rekening courant	88 653	118 302
- Deposito's (resterende looptijd korter dan 12 maanden)	291 397	536.940

Het saldo in rekening courant is direct opeisbaar. Omwille van de inzichtelijkheid zijn alle direct opeisbare middelen ultimo 2008 opgenomen onder rekening courant. De deposito's staan ter vrije beschikking van het Vut-fonds na het verstrijken van de vervaldatum. De nominale waarde van uitstaande deposito's bedraagt ultimo 2009 € 278 miljoen voor deposito's met een resterende looptijd korter dan 12 maanden en € 345 miljoen voor de deposito's met een resterende looptijd langer dan 12 maanden. Laatstgenoemde deposito's zijn opgenomen onder de financiële vaste activa. In totaal bedraagt de nominale waarde van de deposito-portefeuille ultimo 2009 € 623 miljoen.

Toelichting op de financiële overzichten [in € duizend]

TOELICHTING OP DE BALANS

31-12-2009

31-12-2008

PASSIVA

Reserves	295.567	333.353
----------	---------	---------

Deze reserves bestaan uit:

- | | | |
|---|---------|---------|
| • Reserve ter zake van toekomstige uitkeringsverplichtingen | 27.969 | 11.167 |
| • Niet bekleemde algemene reserve | 267.598 | 322.186 |

Mutatieoverzicht reserves 2009 (in € duizend):

	Reserve toekomstige uitkerings- verplichtingen	Herwaar- derings Reserve	Niet bekleemde algemene reserve	Totaal
Stand per 1 januari	11.167	-	322.186	333.353
Toevoegingen	29.065	-	12.263	41.328
Onttrekkingen	- 12.263	-	- 29.065	- 41.328
Resultaat boekjaar	-	-	-37.786	- 37.786
Stand per 31 december	27.969	-	267.598	295.567

Mutatieoverzicht reserves 2008 (in € duizend):

	Reserve toekomstige uitkerings- verplichtingen	Herwaar- derings Reserve	Niet bekleemde algemene reserve	Totaal
Stand per 1 januari	4.366	15.556	382.161	402.083
Toevoegingen	11.792	-	20.547	32.339
Onttrekkingen	- 4.991	-15.556	- 11.792	- 32.339
Resultaat boekjaar	-	-	-68.730	- 68.730
Stand per 31 december	11.167	-	322.186	333.353

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.

(in € duizend)

	31-12-2009	31-12-2008
Langlopende schulden	380 000	1 100 000
Lening o/g Staat der Nederlanden	380 000	1 100 000

In 2006 heeft het Vut-fonds een leningovereenkomst ad € 2 miljard gesloten met de Staat der Nederlanden. Op grond van deze leningovereenkomst heeft het Vut-fonds door middel van twee tranches (2007: € 800 miljoen, 2008: € 300 miljoen) in totaliteit € 1,1 miljard ontvangen. In 2009 is op verzoek van het bestuur van het Vut-fonds de storting van € 900 miljoen opgeschort en is er overleg gevoerd om een aangepaste leningconstructie overeen te komen met de Staat der Nederlanden. In de nieuwe lening met de Staat der Nederlanden is een 'trekkingsrecht' toegekend met een maximum van € 1,8 miljard (januari 2014: € 1,7 miljard, januari 2015: € 0,9 miljard) in plaats van de vaste tranches in de huidige overeenkomst. Op grond van dit trekkingsrecht kan het Vut-fonds overtoollige liquiditeiten aflossen, danwel bij een tekort aan liquide middelen, geld lenen bij de Staat der Nederlanden. De rentevoet voor de resterende tranche 1 is 3,46%.

Verloopoverzicht lening o/g Staat der Nederlanden (in € duizend)

Stand per 1 januari	1 100 000	800 000
Bijschrijving	-	300 000
Aflossing tranche 1 (gedeeltelijke aflossing)	-300 000	-
Aflossing tranche 2 (volledige aflossing)	-300 000	-
Lening o/g Staat der Nederlanden	500 000	1 100 000
Aflossing juni 2010 (classificatie naar kortlopende schulden)	- 120 000	-
Stand per 31 december (uitsluitend tranche 1)	380 000	1 100 000

De aflossing in juni 2010 is opgenomen onder de kortlopende schulden

Toelichting op de financiële overzichten (in € duizend)

TOELICHTING OP DE BALANS	31-12-2009	31-12-2008
Kortlopende schulden	198 998	102 211
Deze post is als volgt samengesteld		
- Lening o/g Staat der Nederlanden (classificatie van langlopende schulden)	120 000	-
- Crediteuren	56 644	62.546
- Overige schulden en overlopende passiva	22 354	39 664

Lening o/g Staat der Nederlanden

Op 11 maart 2010 heeft het bestuur van het Vut-fonds het besluit genomen om in juni 2010 € 120 miljoen af te lossen op de lening o/g Staat der Nederlanden

Crediteuren

De post crediteuren bestaat uit

- verplichtingen inzake uitkeringen, te weten de Belastingdienst (€ 55,9 miljoen)
- nog te betalen reguliere pensioenpremies (€ 0,7 miljoen)

Overige schulden en overlopende passiva

De overige schulden en overlopende passiva bestaan uit

- nog te betalen rente aan de Staat der Nederlanden (€ 17,2 miljoen)
- nog te betalen trenduitkering in januari 2010 (€ 2,2 miljoen)
- nog te betalen fee voor het depositobeheer (€ 1,8 miljoen), te verrekenen met APG Investment Services
- te verrekenen met ABP (€ 1,1 miljoen) Hiervan betreft € 0,4 miljoen de eindafrekening van 2009 met betrekking tot de vergoeding voor uitvoeringskosten. Daarnaast is een bedrag van € 0,7 miljoen opgenomen aan nog verschuldigde inkooppremie. Ten aanzien van de inkooppremie is het Vut-fonds met ABP overeengekomen dat de inkooppremie uitsluitend wordt afgedragen op basis van de geïncasseerde 'overgangspremie VPL'. Tevens is in deze overeenkomst met ABP bepaald dat het Vut-fonds geen debiteurenrisico loopt over de met de inkooppremie gerelateerde premiestroom. Eventuele derving op de inkooppremie zal het Vut-fonds met ABP verrekenen
- Overig (€ 0,1 miljoen)

Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Op basis van de omvang en de samenstelling van het FPU-uitkeringenbestand per 31 december 2009, 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	1 275	1 214	6	2 495

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

[in € duizend]

TOELICHTING OP DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN	2009	2008
Premies	1.761.991	1.771.279
De premies zijn als volgt te specificeren		
- Overgangspremie VPL organen, huidig boekjaar	1.769.437	1.777.400
- Inkooppremie ABP	- 8.426	- 7.900
FPU-premie organen, huidig boekjaar	1.761.011	1.769.500
FPU-premie organen, vorige boekjaren	979	1.778
Vut-premie organen, vorige boekjaren	1	1
	1.761.991	1.771.279

Uit hoofde van het VPL-akkoord wordt met ingang van 2008 de overgangspremie VPL door het Vut-fonds verantwoord. Deze premie bestaat in 2009 uit FPU-premie (4,38% en vanaf 1 juli 3,98%) en inkooppremie (0,02%).

Uitkeringen	1.833.482	1.845.460
De uitkeringen zijn als volgt verdeeld		
- Last inzake FPU-uitkeringen	1.833.482	1.845.451
- Last inzake Vut-uitkeringen	.	9

De specificatie per type uitkering is als volgt

<i>Last inzake FPU-uitkeringen</i>		
- FPU-uitkeringen	2.286.938	2.298.362
- Werkgeverslasten over uitkeringen	6.010	5.760
Bruto last Vut-fonds inzake FPU-uitkeringen	2.292.948	2.304.122
Doorbelasting uitkeringsbedragen voor rekening van derden	- 459.466	- 458.671
	1.833.482	1.845.451
<i>Last inzake Vut-uitkeringen</i>		
- Vut-uitkeringen	.	8
- Werkgeverslasten over uitkeringen	.	1
Bruto last Vut-fonds inzake Vut-uitkeringen	.	9
Doorbelasting uitkeringsbedragen voor rekening van derden	.	.
	.	9

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 € 459,5 miljoen zijn door de betreffende overheidsinstellingen aan het Vut-fonds vergoed. Dit bedrag bestond uit € 440,6 miljoen aan Vut-/FPU-suppleties en € 18,9 miljoen aan preVut/FPU-uitkeringen.

In 2008 ging het om bedragen van respectievelijk € 440,0 miljoen en € 18,4 miljoen. Daarnaast is € 0,01 miljoen aan claims ex artikel 22 van het FPU-reglement aan voormalige werkgevers van FPU-gerechtigden doorberekend, in 2008 was dat € 0,3 miljoen. De daling wordt verklaard door invoering per 1 januari 2004 van het middelloonsysteem, waardoor het steeds minder voorkomt dat door besluiten van voormalige werkgevers van FPU-gerechtigden, zwaardere lasten voor het Vut-fonds ontstaan.

Toelichting op de financiële overzichten (in € duizend)

TOELICHTING OP DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN	2009	2008
Uitvoeringskosten	7.963	8.167
De betreffende kosten zijn als volgt te specificeren		
Kosten uitbesteed werk	7 900	8 105
Risico opslag	63	62
Totaal	7 963	8.167
<i>Risico opslag</i>		
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	84	87
De bestuurskosten bestaan uit presentiegelden (€ 62 357), vergoedingen voor reiskosten aan bestuursleden (€ 3.930) en overige bestuurskosten (€ 18 060)		
Controle- en advieskosten	56	97
De controle- en advieskosten over 2009 bestaan uit de kosten van de externe actuaris (€ 20 764) en de externe accountant ten behoeve van het bestuur Vut-fonds (€ 34 700). De wettelijke accountantscontrole over het verslagjaar is uitgevoerd door Deloitte Accountants B.V. Met ingang van 2009 zijn de kosten externe accountantscontrole van het uitvoeringsbedrijf APG met betrekking tot het Vut-fonds verantwoord onder de uitvoeringskosten		
Renteresultaat	12.056	13.325
Rentebaten deposito's	44 007	49 167
Rentebaten rekening courant	460	2 923
Totaal rentebaten	44 467	52 090
Rentelasten Lening o/g Staat der Nederlanden	- 30 096	- 35 665
Kosten deposito- en liquiditeitenbeheer	- 2 313	- 3 100
Totaal rentelasten en kosten	- 32 409	- 38 765

De kosten bestaan uit kosten voor liquiditeiten- en depositobeheer (€ 2 285 229) en bankkosten (€ 27753). De kosten voor het depositobeheer bestaan uit een vaste vergoeding (€ 609 839) en een performance gerelateerde vergoeding (€ 1 675.390)

(in € duizend)

	2009	2008
Resultaat beleggingen	-	- 11 619
In november 2008 werd het laatste deel van de tranches en garantie-producten verkocht		
Overige baten en lasten	29.752	12.096
De overige baten zijn als volgt te specificeren		
In rekening gebrachte uitkeringslasten uitgetreden/opgeheven instellingen	29 512	11 429
Rente wegens te late betaling van premies en declaraties door werkgevers	298	300
Vrijval voorziening oninbare vorderingen	-	367
Totaal overige baten	29 810	12 096
De overige lasten zijn als volgt te specificeren		
Dotatie voorziening oninbare vorderingen	-58	-
Totaal overige lasten	-58	-

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 er 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 uittreedende instellingen.

Rente wegens te late betaling van premies en declaraties door werkgevers

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

Dotatie voorziening oninbare vorderingen

Deze post betreft de mutatie in de voorziening voor vermoedelijk oninbare vorderingen ad € 0,1 miljoen.

Personeelsgegevens

De Stichting Vut-fonds Overheidspersoneel heeft geen personeel in dienst.

Toelichting op de financiële overzichten (in € duizend)

TOELICHTING OP HET KASSTROOMOVERZICHT

2009

2008

Bij het opstellen van het kasstroomoverzicht is de directe methode gehanteerd
 Alle posten in het kasstroomoverzicht zijn gewaardeerd tegen nominale waarde
 Omwille van de inzichtelijkheid zijn in het jaarverslag 2009 alle kasstromen met
 betrekking tot termijndeposito's gepresenteerd onder investeringsactiviteiten
 De niet gerealiseerde rente op deposito's is niet verwerkt in het kasstroom-
 overzicht

Ontvangen in-/uittreksommen

Het bedrag aan in-/uittreksommen is in 2009 duidelijk hoger, met name door de
 ontvangst van een uittreksom ad € 27,9 miljoen

Betaalde rente

De hogere rente in 2009 wordt veroorzaakt door vervroegde aflossingen in 2009
 Samen met deze aflossingen is de daarover verschuldigde rente voldaan. Bij niet
 vervroegde aflossing zou deze rente in 2010 zijn voldaan

Premierestitutie, -overdracht ABP

De vermindering van de restituties wordt veroorzaakt doordat werkgevers die op
 de verkeerde bankrekening betalen, worden aangeschreven met het verzoek de
 verschuldigde bedragen voortaan op de bankrekening van ABP over te maken
 Door deze actie wordt het aantal werkgevers dat op de verkeerde bankrekening
 betaalt, steeds kleiner

Verhoging OP doorwerken tot 65 jaar

Het verschil wordt veroorzaakt doordat steeds meer werknemers later uittraden en
 daardoor hun FPU-rechten niet volledig benutten. Als gevolg hiervan komen ze in
 aanmerking voor een hoger ABP-ouderdomspensioen

Aansluiting liquide middelen met balans

Saldo liquide middelen volgens kasstroomoverzicht	88 653	118 302
Saldo liquide middelen volgens balans	380 050	655.242
Verschil	291 397	536.940

Het verschil betreft de actuele waarde van de deposito's met een resterende looptijd korter dan 12 maanden

Overige gegevens

STATUTAIRE WINSTVERDELING

In de statuten zijn geen bepalingen opgenomen omtrent de verwerking van het resultaat. Het negatief resultaat ad € - 37.786.000 is derhalve reeds onttrokken aan de niet bekleemde algemene reserve.

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum van belang voor deze jaarrekening

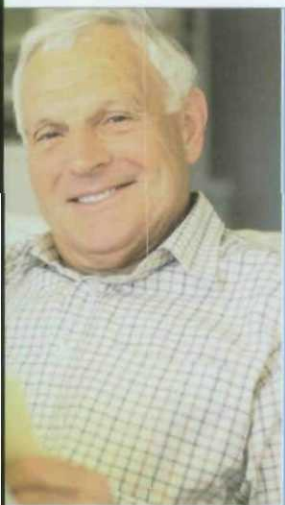
Aldus op 28 april 2010 vastgesteld door het bestuur van de Stichting Vut-fonds Overheidspersoneel.

Accountantsverklaring

VUT
fonds

19062010

2009



tijd voor jezelf



voor elkaar



en voor anderen

Deloitte.

Deloitte Accountants B.V.

Orlyplein 10
1043 DP Amsterdam
Postbus 58110
1040 HC Amsterdam

Tel: (088) 2882888
Fax: (088) 2889739
www.deloitte.nl

Aan Bestuur van
Stichting Vut-fonds Overheidspersoneel
Heerlen

Datum
28 april 2010

Kenmerk
3100268160/OP9999/dv

Accountantsverklaring

Wij hebben de (in dit verslag opgenomen) jaarrekening 2009 van Stichting Vut-fonds Overheidspersoneel te Heerlen bestaande uit de balans per 31 december 2009 en de staat van baten en lasten over 2009 met de toelichting gecontroleerd.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

Het bestuur van de entiteit is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. 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.

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. 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 entiteit. 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 entiteit 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 Vut-fonds Overheidspersoneel per 31 december 2009 en van het resultaat over 2009 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Deloitte Accountants B.V.

was getekend: Drs. M. van Luijk RA

Deloitte Accountants B.V. is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Rotterdam onder nummer 24362853.

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

Colofon

Stichting
Vut-fonds
Overheidspersoneel

Postbus 4910, 6401 JS Heerlen

vormgeving

APG Grafische vormgeving

druk

RotoSmeets, Eindhoven