

JAARVERSLAG

2011

JAARVERSLAG

2011



tijd voor jezelf



tijd voor elkaar



tijd voor anderen

INHOUDSOPGAVE	Pagina
KERNCIJFERS	3
BESTUURSVERSLAG	4
JAARREKENING	16
Financiële overzichten	17
- Balans	17
- Staat van baten en lasten	17
- Kasstroomoverzicht	18
- Algemene toelichting op de jaarrekening	19
- Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	19
Toelichting op de financiële overzichten	20
- Toelichting op de balans	20
- Toelichting op de staat van baten en lasten	25
- Toelichting op het kasstroomoverzicht	28
Overige gegevens	28
- Statutaire winstverdeling	28
- Gebeurtenissen na balansdatum	28
- Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	29

KERNCIJFERS¹**2011 2010 2009 2008 2007****Algemeen**

FPU-premiepercentage, vanaf 1 januari (%)	3,40	3,74	4,38	4,48	4,50
Idem, vanaf 1 augustus 2010		3,44			
Idem, vanaf 1 juli 2009			3,98		
Premiegrondslag FPU (afgerond in € miljoen)	44.345	43.850	42.115	39.498	37.536

Bestandsomvang einde jaar in full time equivalenten (fte's)**46.851 57.119 62.594 69.317 74.385****Bestandsomvang einde jaar in personen****55.754 68.188 74.828 82.704 88.636****Baten en lasten Vut- en FPU-regeling** (afgerond in € miljoen)

Totaal baten	1.503	1.594	1.804	1.785	1.724
- premies organen	1.509	1.587	1.762	1.771	1.691
- renteresultaat	- 6	6	12	13	7
- overige	-	1	30	1	26
Totaal lasten	1.988	1.836	1.842	1.854	1.880
- uitkeringen	1.981	1.828	1.834	1.846	1.872
- kosten	7	8	8	8	8

Financiële positie (afgerond in € miljoen)

Saldo baten en lasten	- 485	-242	- 38	- 69	- 156
- waarvan resultaat beleggingen	-	-	-	- 12	27
Reserves einde jaar	- 431	54	295	333	402
- niet bekleemde algemene reserve	- 431	42	267	322	382
- reserve ter zake van toekomstige uitkeringsverplichtingen	-	12	28	11	4
- herwaarderingsreserve inzake beleggingswaardering	-	-	-	-	16

Lening o/g Staat der Nederlanden (in € miljoen)²**670 430 500 1.100 800****Werkzaamheden voor rekening van derden****Uitkeringen voor rekening van derden** (afgerond in € miljoen)**354 420 459 459 462**

- waarvan lasten inzake Vut-FPU suppleties	348	407	440	440	431
- waarvan lasten inzake pre-FPU uitkeringen	6	13	19	18	29
- waarvan overig	-	-	-	1	2

1 Als gevolg van afrondingen kunnen aansluitingsverschillen ontstaan.

2 De rente over de lening o/g is verwerkt in de post 'renteresultaat'.

BESTUURSVERSLAG

Inleiding

In voorgaande jaren heeft het Vut-fonds al geconstateerd dat het overheids- en onderwijspersoneel langer blijft doorwerken en daardoor op steeds latere leeftijd uittreedt uit het arbeidsproces. Het Vut-fonds gaat er van uit dat de extra beloning, in de vorm van een hogere FPU-uitkering respectievelijk een verhoging van het ouderdomspensioen waarmee het langer doorwerken wordt gestimuleerd, hierbij nadrukkelijk een rol speelt. In lijn met die al enkele jaren waargenomen tendens heeft het Vut-fonds in 2011 geconstateerd dat het overheids- en onderwijspersoneel in toenemende mate pas kort voor het bereiken van de leeftijd van 65 jaar uittreedt en er daarmee voor kiest om een steeds groter deel van de FPU-uitkering ten goede te laten komen aan een verhoging van het ouderdomspensioen. Het vorenstaande heeft er in geresulteerd dat de gemiddelde leeftijd bij ingaan van de FPU-uitkering in 2011 ten opzichte van 2010 met 0,5 jaar is gestegen tot 63,4 jaren.

In lijn met de ontwikkelingen gedurende de afgelopen jaren heeft het Vut-fonds in 2011 weer kunnen constateren dat de FPU-regeling, die per 31 december 2015 eindigt, een stabiele regeling is. De inhoud van de regeling en daarmee ook het uitvoeringsbeleid is vergaand uitgekristalliseerd. Zo is de inhoud van de FPU-regeling in 2011 niet gewijzigd en heeft enkel op het vlak van achterblijvende Vut-lasten bij uittreden van een werkgever een verduidelijking van het beleid plaatsgevonden.

Ook ten aanzien van het financieel beheer is er binnen marges sprake van een stabiele en beheersbare regeling waarvan de kaders in de loop van de jaren zijn uitgekristalliseerd. Wel wordt bij het financieel beheer steeds nadrukkelijker rekening gehouden met het einde van de FPU-regeling per 31 december 2015.

Op 16 november 2011 overleed de heer J. Witvoet die sinds 1997 deel uitmaakte van het bestuur van de Stichting Vut-fonds Overheidspersoneel, waarvan vele jaren als voorzitter. De heer Witvoet werd zeer gewaardeerd om zijn deskundigheid en bestuurlijke persoonlijkheid.

FPU-reglement en uitvoeringsbeleid

In het verslagjaar 2011 is de inhoud van de FPU-regeling niet gewijzigd. Op een enkele uitzondering na heeft ook het uitvoeringsbeleid ten aanzien van de FPU in het verslagjaar geen wijzigingen ondergaan. Alleen op het vlak van achterblijvende Vut-lasten bij uittreden van een werkgever, heeft het bestuur geconstateerd dat er behoefte bestaat aan een verduidelijking. Bij de minister van Binnenlandse Zaken en Koninkrijksrelaties is daarom een verzoek gedaan om de ministeriële regeling ten aanzien van het in rekening brengen van achterblijvende Vut-lasten bij uittredende werkgevers zo aan te passen dat duidelijk wordt dat die regeling ook van toepassing is indien er sprake is van zogenaamde sterfhuisconstructies. Inmiddels is de ministeriële regeling begin 2012 aangepast.

Leningovereenkomst met de Staat der Nederlanden

Zoals op basis van de planning van de lasten over de resterende looptijd van de FPU-regeling verwacht, heeft het Vut-fonds in het verslagjaar 2011 een groter beroep gedaan op de leningovereenkomst met de Staat. Gebruikmakend van de aanpassingen van die overeenkomst in 2009 kon het bedrag van de lening nauwkeuriger worden afgestemd op de liquiditeitspositie van het fonds. Ultimo 2011 had het Vut-fonds op basis van die leenovereenkomst een bedrag van € 670 miljoen geleend.

Halfjaarlijkse beoordeling premiestelling

In de halfjaarlijkse beoordeling van de premiestelling heeft het bestuur, rekeninghoudend met de nagestreefde premie-egalitatie over de gehele resterende looptijd van de FPU-regeling, de Vut-fondspremie per 1 juli 2011 ongewijzigd vastgesteld op 3,40% van de heffingsgrondslag. Omdat de door het bestuur van ABP vast te stellen ABP-inkooppremie 0,30% eveneens niet wijzigde, bedroeg de door het Vut-fonds te innen VPL-overgangspremie voor de gehele verslagperiode 3,7% van die heffingsgrondslag.

Begroting en premiestelling

Begroting 2011

Het financiële resultaat van het Vut-fonds ad € - 485 miljoen, zoals weergegeven in onderstaande staat van baten en lasten, is € 198 miljoen lager dan begroot. De ontvangen premies zijn € 16 miljoen hoger dan begroot; de uitkeringen € 214 miljoen hoger (zie onderstaande tabel). Het verschil tussen de begrote lasten en de gerealiseerde lasten is met name toe te schrijven aan het overdragen aan ABP van latente uitkeringsdelen die als gevolg van fiscale regelgeving niet als FPU zijn uitgekeerd maar leiden tot een ophoging van het ouderdomspensioen. In de begroting 2011 was met een deel van deze latente uitkeringen ten onrechte geen rekening gehouden. De totale uitkeringslast over de resterende looptijd van de FPU-regeling is hierdoor overigens niet veranderd.

	Begroting (in € miljoen)	Realisatie (in € miljoen)	Vershil (in € miljoen)
Baten	1.487	1.503	16
Premies organen	1.501	1.509	8
Overig (inclusief rente)	-14	-6	8
Lasten	1.774	1.988	214
Uitkeringen	1.767	1.981	214
Kosten	?	?	0
Totaal	- 287	- 485	- 198

Premiestelling 2012

Rekeninghoudend met de uitgangspunten van de leningsconstructie met de Staat heeft het bestuur de Vut-fondspremie voor 2012 vastgesteld op 3,0% van het pensioengevend inkomen. Naast deze premie zal het Vut-fonds tevens de zogenaamde inkooppremie van 0,9% ten behoeve van het ABP innen. Met betrekking tot de afdracht aan ABP van de geïnde inkooppremie 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: 1,55%; werknemer: 2,35%; afdracht door werkgever: 3,90%.

Begroting 2012

Bij de opstelling van de begroting voor het jaar 2012 is conform vaststaand beleid uitgegaan van de meest recente prognoses van het Centraal Planbureau met betrekking tot de volumeontwikkeling tot en met 2015, volgens welke een daling van het aantal actieven wordt verwacht. Daarnaast wordt uitgegaan van de meest recente prognoses van de algemene en incidentele loonontwikkeling, 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 er per 1 januari 2012 geen indexatie van de FPU-uitkeringen plaatsvindt. Voor de te verwachten indexatie is voor de loonontwikkeling vanaf 2012 aangesloten bij de verwachte loonontwikkeling van het CPB. De instroomkansen FPU over 2011 zijn afgestemd op de gerealiseerde FPU-toekenningen tot en met september 2011. De instroomkansen FPU voor de daarop volgende jaren zijn gebaseerd op de daadwerkelijke instroom in de FPU over 2010. In de begroting voor 2012 is rekening gehouden met de latente uitkeringsdelen van al ingegane FPU-uitkeringen, die als gevolg van fiscale regelgeving niet als FPU zijn uitgekeerd maar leiden tot een ophoging van het ouderdomspensioen. Deze steeds groter wordende post aan uitkeringen werd in het verleden ten onrechte niet voldoende meegenomen in de berekeningen ten behoeve van de begrotingen. De Vut-fondslasten voor het jaar 2012 zijn begroot op € 1.544 miljoen, terwijl de premiebaten op basis van het premiepercentage van 3,9% zijn gecalculerd op € 1.309 miljoen.

Reserves

Het premiebeleid van het Vut-fonds kent een gestabiliseerde premie over de resterende looptijd van de FPU-regeling. Door de toepassing van die gestabiliseerde premie zijn de uitkeringslasten ook in 2011 hoger geweest dan de premieopbrengsten, hetgeen eind 2011 heeft geleid tot een negatieve reserve. In het beleid is voorzien dat door een structurele daling van de toekomstige uitkeringslasten en handhaving van een stabiele premie (inclusief de zogenaamde inkooppremie ten behoeve van het ABP) bij het eindigen van de FPU-regeling per ultimo 2015 een financiële positie wordt bereikt waarin alle FPU-lasten zijn voldaan en er in beginsel geen sprake is van een resterend vermogen.

Service Level Agreement

Jaarlijks wordt het Service Level Agreement (SLA), zoals dat tussen het Vut-fonds en ABP is overeengekomen, geëvalueerd. Het bestuur heeft geconstateerd dat het SLA tussen Vut-fonds en ABP voor 2012 geen bijstelling behoeft. Het bestaande SLA wordt geacht een voldoende adequaat instrument te zijn voor de beoordeling van de kwaliteit van de dienstverlening door ABP, zoals die met instemming van het Vut-fonds, door ABP is opgedragen aan APG Algemene Pensioen Groep N.V. Bij de beoordeling van de SLA in 2012 zal het bestuur nadrukkelijker rekening houden met het eindigen van de FPU-regeling op 31 december 2015 en de geconstateerde ontwikkeling dat steeds meer deelnemers pas vlak voor het bereiken van de leeftijd van 65 jaar gebruik maken van de FPU-regeling.

Vermogensbeheer

Wijze van vermogensbeheer

Het vermogensbeheer voor het Vut-fonds wordt verzorgd door APG Investment Services. In lijn met de afspraken in de leningovereenkomst met de Staat der Nederlanden, hanteert het Vut-fonds als uitgangspunt bij het vermogensbeheer dat de gelden alleen worden belegd in kortgeld dan wel termijndeposito's en de tegenpartijen (financiële instellingen) een kredietbeoordeling van minimaal AA kennen.

Deposito's en rendement

Het door het Vut-fonds beheerde vermogen heeft zich in 2011 ontwikkeld als in onderstaande tabel weergegeven. Primo 2012 is het laatste uitstaande deposito vrijgevallen.

Actuele waarde (in € miljoen)	Ultimo 2010	Ultimo 2011
Rekening courant	84	155
Deposito's korter dan 12 maanden	274	77
Deposito's langer dan 12 maanden	77	-
Totaal	435	232

De deposito's met een resterende looptijd van korter dan 12 maanden zijn als volgt te specificeren:

Tegenpartij	Einddatum	Nominale waarde	Actuele waarde
APG Treasury Center B.V.	18 januari 2012	75	77
Totaal		75	77

Er zijn geen deposito's meer met een resterende looptijd van langer dan 12 maanden.

Het beheerde vermogen van het Vut-fonds bestaat primo 2011 uit deposito's en uit rekening courant gelden. Bij de start van 2011 heeft het Vut-fonds een uitstaand vermogen van € 435 miljoen. Dit bedrag is opgebouwd uit € 351 miljoen aan deposito's en uit rekening courant gelden van € 84 miljoen.

Gedurende 2011 is het beheerde vermogen van het Vut-fonds inclusief rekening courant gelden afgenomen naar € 232 miljoen. Sinds 2009 worden vrijgevallen depositobedragen niet opnieuw uitgezet. In 2011 gaat het om een bedrag van € 283 miljoen:

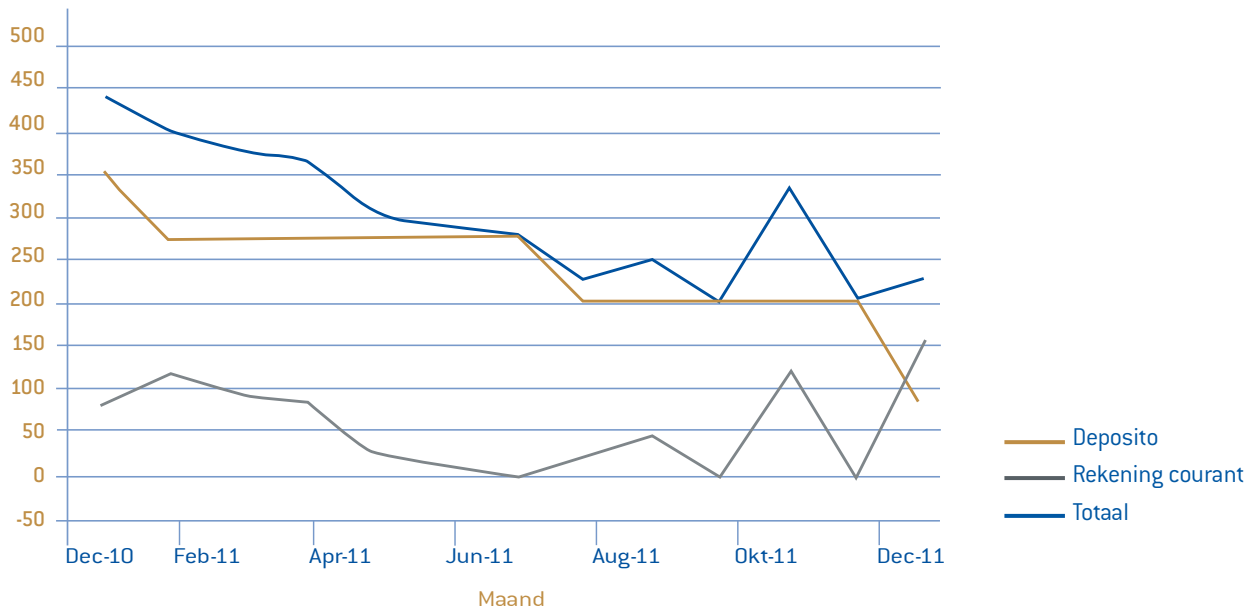
In 2011 vervallen deposito's	Bedrag (in € miljoen)
Januari	77
April	3
Juli	73
December	130
Totaal	283

Ultimo 2011 staat er op de depositoportefeuille een totaal bedrag uit van nominaal € 75 miljoen en is de actuele waarde van de depositoportefeuille, dus inclusief renteopbouw, € 77 miljoen. Onderstaande grafiek geeft de ontwikkeling van het beheerde vermogen in 2011 weer.

Navolgende grafiek toont de ontwikkeling in 2011 van de depositoportefeuille en de rekening courant van het Vut-fonds.

Ontwikkeling depositoportefeuille en rekening courant Vut fonds 2011

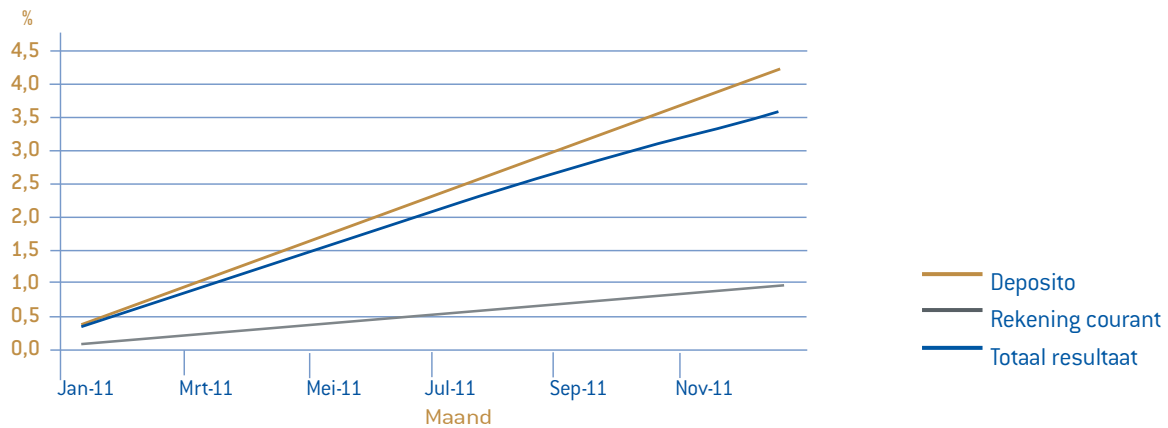
€ miljoen



De mutatie ultimo oktober wordt verklaard door een opname van de lening van de Staat. De mutatie ultimo december wordt voornamelijk verklaard door het vervallen van een termijndeposito en het ontstaan van een vordering met betrekking tot de uitruilfactor.

Het verloop van het rendement over dit vermogen is als volgt:

Cumulatieve rendementsontwikkeling Vut fonds 2011



In bovenstaande grafiek zijn de maandelijksse rendementen opgeteld.

Lening o/g Staat der Nederlanden

In 2011 heeft het Vut-fonds in het kader van de leenovereenkomst met de Staat der Nederlanden een bedrag van € 240 miljoen opgenomen. Ultimo 2011 had het Vut-fonds op basis van die leenovereenkomst in totaliteit een bedrag van € 670 miljoen geleend.

In 2012 zullen nieuwe opnames plaats vinden, waarbij de regels van de leningovereenkomst worden gevolgd. De eerstvolgende opname van € 90 miljoen wordt in juni 2012 verwacht.

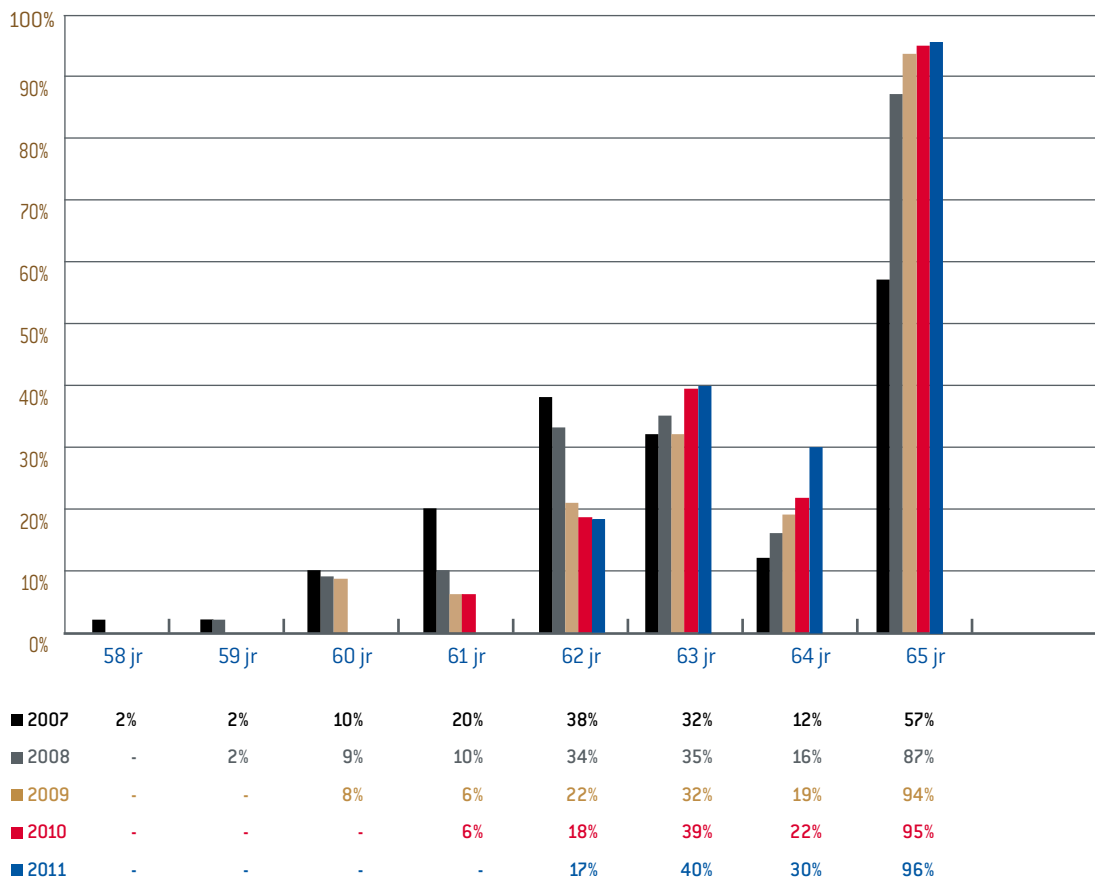
Uitvoering

Bestandsontwikkeling

FPU-regeling

Eind 2011 omvat het bestand van de FPU-regeling 46.851 fulltime equivalenten (fte's). Eind 2010 omvatte dit bestand 57.119 fte's. Tegenover een instroom in 2011 van 14.114 fte's staat een uitstroom van 24.382 fte's. In 2010 bedroegen de instroom en de uitstroom 11.711 fte's respectievelijk 17.186 fte's. Vanaf 2007 maken veel werknemers gebruik van de FPU-regeling met ingang van de eerste dag van de twaalfde maand volgend op die waarin zij de leeftijd van 64 jaar bereiken. 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-gerechtigden³, gedurende de periode 2007-2011, gespecificeerd naar leeftijdsklasse.

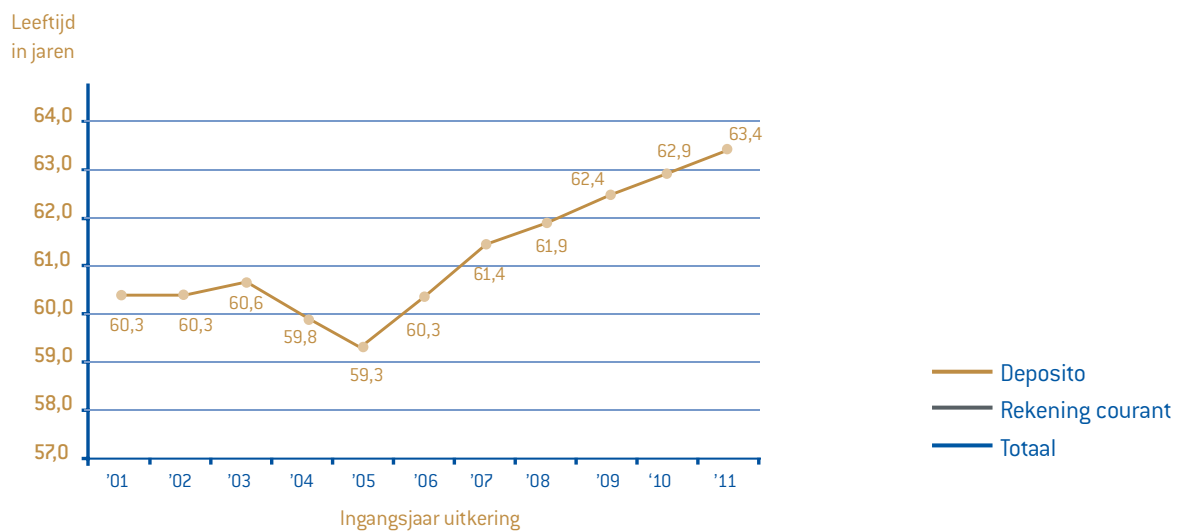


³ Potentiële FPU-gerechtigden: mensen die op 1 januari van het betreffende jaar actief waren en in de loop van het desbetreffende jaar de weergegeven leeftijd bereikten.

Het aantal potentiële FPU-gerechtigden is bepaald op basis van het aantal overheids- en onderwijswerknemers dat aan de criteria voor het recht op een FPU-uitkering, te weten vereiste leeftijd en dienstdtijd, kan voldoen. Voor werknemers geboren na 1949 voorziet de FPU-regeling sinds 2006 niet langer in de mogelijkheid om van die regeling gebruik te maken. 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 uittreleeftijd over de periode 2001 - 2011 zien.

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



Kosten uitbesteed werk

De Stichting Pensioenfonds ABP (ABP) is namens het Vut-fonds belast met de uitvoering van de FPU-regeling. ABP heeft de uitvoering, met goedkeuring van het Vut-fonds, uitbesteed aan APG Algemene Pensioengroep N.V. (APG). De kosten voor deze uitvoering zijn voor 2011 begroot op € 7,0 miljoen. De realisatie, af te lezen uit onderstaande tabel, bedraagt € 6,9 miljoen.

Kosten uitbesteed werk	Begroting (in € miljoen)	Realisatie (in € miljoen)	Vershil (in € miljoen)
Variabele kosten:			
1. Beheer en administratie			
Toekenning FPU	0,448	0,374	- 0,074
Pro-forma FPU	0,327	0,272	- 0,055
Beheer	0,596	0,624	0,028
Totaal	1,371	1,270	- 0,101
Vaste kosten:			
2. Ondersteuning intern/Advies en dienstverlening	2,442	2,442	-
3. Concern Information Systems (automatisering)	1,715	1,715	-
4. Facilitair Bedrijf (huisvestingskosten c.a.)	0,368	0,368	-
5. Premie en gegevensincasso	0,367	0,367	-
6. Ondersteuning algemeen	0,787	0,787	-
Totaal	7,050	6,949	-0,101

Neveninkomstenactie

De neveninkomstenactie betreft een controle op eventuele bijverdiensten van uitkeringsgerechtigden, gericht op het signaleren van het mogelijk overschrijden van de toegestane bijverdienmarge waardoor de FPU-anticumulatieregeling moet worden toegepast. Dit jaar zijn 2.545 uitkeringsgerechtigden aangeschreven met het verzoek een opgave van hun neveninkomsten uit arbeid of bedrijf te verstrekken. Hiervan geeft 31,5% aan neveninkomsten te hebben. De actie heeft per saldo een verhoging van het bedrag aan anticumulatie opgeleverd van € 0,180 miljoen. Het totale bedrag aan anticumulatie bedraagt ultimo 2011 € 4,126 miljoen. Ultimo 2010 was dit bedrag € 4,078 miljoen.

Attestatie De Vita-actie (ADV-actie)

Eenmaal per jaar ontvangen alle buitenlandse uitkeringsgerechtigden een Attestatie De Vita-formulier. Zij moeten dit formulier terugsturen ondertekend en afgestempeld door de juiste gemeentelijke instelling. Doel van deze actie is te controleren of deze uitkeringsgerechtigden nog in leven zijn. Voor 2011 zijn 953 formulieren verzonden. Hiervan zijn er 948 retour ontvangen. Van de resterende 5 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% van het correcte bedrag. Zoals uit onderstaande tabel blijkt is het Vut-fonds in 2011 zowel bij de toekenningen/herzieningen als de beheermutaties ruimschoots binnen de norm gebleven.

	Target	Realisatie
Toekenningen/herzieningen	absolute waarde financiële fout < 0,60%	absolute waarde financiële fout = 0,03%
Beheer	absolute waarde financiële fout < 0,60%	absolute waarde financiële fout = 0,00%

Afboekingen vorderingen op uitkeringsgerechtigden

De afboeking op vorderingen op uitkeringsgerechtigden ad € 102.819 is in 2011 minder dan 0,02% van de bruto uitkeringslast en daarmee binnen de gestelde norm van 0,05% gebleven.

Klachten

In 2011 zijn door het Vut-fonds 13 klachten afgewikkeld. In 2 gevallen is de klacht gegrond verklaard. Waar mogelijk leidt het gegrond verklaren van een 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 2011 zijn alle 13 klachten (100%) binnen 28 dagen afgehandeld.

Tevredenheid deelnemers

De tevredenheid deelnemers wordt gemeten aan de hand van de resultaten van de verrichte onderzoeken tevredenheid deelnemers. Als norm geldt een waardering door de deelnemer van $\geq 7,6$. In 2011 is de tevredenheid van de deelnemers met betrekking tot het offerteproces, het toekenningsproces en het beheerproces maandelijks gemeten. De verrichte onderzoeken hebben de volgende gemiddelde jaarwaarderingen voor het Vut-fonds opgeleverd:

Tevredenheid deelnemers

	Target	Realisatie
FPU Offertes	7,6	8,0
FPU Toekenningen	7,6	8,3
FPU Beheer	7,6	7,6

De target tevredenheid deelnemers is in 2011 op alle onderdelen gerealiseerd.

Tijdigheid

Ten aanzien van de tijdigheid geldt 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 lusmaand⁴ moet 99% 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 moet 95% uiterlijk binnen lusmaand +1 zijn afgehandeld en 100 % binnen lusmaand +2.

In het verslagjaar hebben de tijdigheidsaspecten de volgende scores opgeleverd:

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

De target tijdigheid is in 2011 op alle onderdelen gerealiseerd.

Gegevensincasso

Ten aanzien van de tijdigheid van gegevensincasso geldt dat van alle door het Vut-fonds te ontvangen en te controleren gegevens 95% binnen 3 maanden, 99 % binnen 5 maanden en 100% binnen 6 maanden dient te zijn verwerkt. In 2011 is 99% van de te ontvangen en te controleren gegevens binnen 3 maanden en 100% binnen 5 maanden verwerkt. De target tijdigheid gegevensincasso is in 2011 gerealiseerd.

Bezwaar en beroep

Bezwaarschriften

In 2011 zijn door het Vut-fonds 32 bezwaarschriften afgewikkeld. In 11 gevallen is het bezwaarschrift gegrond verklaard. Waar mogelijk leidt het gegrond verklaren van een bezwaarschrift tot een herziening van de oorspronkelijke beslissing. Ten aanzien van de bezwaarschriften geldt dat van alle ontvangen bezwaarschriften 100% moet zijn afgehandeld binnen 3 maanden nadat van de indiener alle benodigde informatie is ontvangen. In 2011 zijn 31 van de 32 bezwaarschriften (97%) binnen 3 maanden afgehandeld. 1 Bezwaarschrift is binnen 4 maanden afgehandeld.

Beroepschriften

Net als in voorgaande jaren was het aantal beroepschriften inzake toepassing FPU-reglement in 2011 zeer beperkt. Dit beperkte aantal 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. Van de in 2011 ingekomen beroepschriften wordt nog opgemerkt dat 5 van de 6 beroepschriften betrekking hadden op de toepassing van de anticumulatie van neveninkomsten.

Ook het aantal beroepschriften inzake het in rekening brengen van zogenaamde achterblijvende Vut-fondslasten blijft beperkt. Hierbij wordt opgemerkt dat werkgevers vaker pro forma beroep aantekenen tegen een besluit inzake het in rekening brengen van achterblijvende Vut-fondslasten.

⁴ 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	2011	2010	2009
Vorraad beroepschriften begin jaar	2	3	13
Ingediende beroepschriften	6	3	3
Beëindiging beroepsprocedure	1	2	4
Niet ontvankelijk	-	-	-
Niet bevoegd	-	-	1
Bevestigde besluiten	2	2	8
Vernietigde besluiten (deels/geheel)	-	-	-
Vorraad beroepschriften ultimo jaar	5	2	3
Aantal hoorzittingen	1	-	4

Aantallen beroepschriften inzake in rekening gebrachte Vut-fondslasten	2011	2010	2009
Vorraad beroepschriften begin jaar	-	3	7
Ingediende beroepschriften	4	-	3
Beëindiging beroepsprocedure	3	-	4
Niet ontvankelijk	-	-	-
Niet bevoegd	-	-	-
Bevestigde besluiten	-	3	3
Vernietigde besluiten (deels/geheel)	-	-	-
Vorraad beroepschriften ultimo jaar	1	-	3
Aantal hoorzittingen	-	1	-

Commissie van Beroep Vut-fonds

Samenstelling Commissie van Beroep

De Commissie van Beroep van het Vut-fonds was in 2011 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 mr. F.J.M. Pluymaekers

Bestuur

Samenstelling bestuur

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

In 2011 waren de volgende personen lid van het bestuur:

namens de sector-werkgevers:

mevrouw drs. J.H. Boere

de heer drs. P.W. van Gijzen

de heer drs. J.Th.J. Janssen tot 1 augustus 2011

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 C.A.M. Michielse (CMHF)

de heer P.I.W. Oudenaarden (CCOOP)

de heer A.C. van Pelt (ACOP)

de heer A.A. Rolvink (ACOP)

de heer J. Witvoet (Ambtenarencentrum - AC) † overleden op 16 november 2011.

Invulling bestuursfuncties

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

De heer Witvoet (tot aan zijn overlijden op 16 november 2011) 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 2011 de volgende vergoedingen toegekend:

Vaste vergoeding voorzitter, bestuursleden en leden Commissie van Beroep € 1.652,- per jaar.

Presentiegeld € 358,- per bijgewoonde bestuurs- of commissievergadering.

Ondersteuning bestuur

De heer mr. L.H.N.J.M. Janssen cpl (Stichting Pensioenfonds ABP) fungeerde als ambtelijk secretaris van het Vut-fonds.

De heer drs. L.M.C. Savelkoul (APG) fungeerde als plaatsvervangend ambtelijk secretaris.

JAARREKENING

2011



tijd voor anderen



tijd voor elkaar



tijd voor jezelf

Financiële overzichten (in € duizend)

BALANS na verwerking saldo van baten en lasten	31-12-2011	31-12-2010
ACTIVA		
Vaste activa		
Financiële vaste activa (1)	-	77.250
	-	77.250
Vlottende activa		
Vorderingen en transitoria (2)	135.677	124.879
Liquide middelen (3)	232.258	357.675
	367.935	482.554
Totaal Activa	367.935	559.804
PASSIVA		
Reserves (4)	-430.874	53.675
Langlopende schulden (5)	670.000	430.000
Kortlopende schulden (6)	128.809	76.129
Totaal Passiva	367.935	559.804
STAAT VAN BATEN EN LASTEN		
	2011	2010
Premies (7)	1.509.027	1.587.004
Uitkeringen (8)	-1.980.790	-1.828.045
Resultaat op uitkeringen	-471.763	-241.041
Uitvoeringskosten (9)	-7.015	-7.388
Bestuurskosten (10)	-53	-55
Controle- en advieskosten (11)	-54	-54
Renteresultaat (12)	-6.095	5.897
Overige baten en lasten (13)	431	749
Saldo baten en lasten	-484.549	- 241.892
Bestemming van het saldo van baten en lasten:		
Onttrekking van de algemene reserve	-484.549	- 241.892

Financiële overzichten (in € duizend)

KASSTROOMOVERZICHT	2011	2010
Beginstand liquide middelen	83.498	88.653
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Ontvangsten	2.011.873	2.189.636
Bestaande uit:		
Premies	1.630.927	1.710.001
Declaraties	357.812	424.085
In-/uittreesommen	154	8.376
Overige ontvangsten uit operationele activiteiten	8.528	11.137
Ontvangsten uit bedrijfsoperaties	1.997.421	2.153.599
Ontvangen rente	14.452	36.037
	<u>2.011.873</u>	<u>2.189.636</u>
Uitgaven	-2.450.371	- 2.402.951
Bestaande uit:		
Uitkeringen	-1.623.244	- 1.821.564
Uitvoerings-, bestuurs-, controle- en advieskosten	-8.357	- 9.972
Premierestitutie, -overdracht ABP	-8.512	- 10.131
Verhoging OP doorwerken tot 65 jaar	-665.232	- 436.724
Afgedragen inkooppremie aan ABP	-131.314	- 105.176
Overige uitgaven uit operationele activiteiten	-332	-44
Uitgaven uit bedrijfsoperaties	-2.436.991	-2.383.611
Betaalde rente	-13.380	- 19.340
	<u>-2.450.371</u>	<u>-2.402.951</u>
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Ontvangsten	270.000	278.160
Bestaande uit:		
Vervallen termijndeposito's	270.000	278.160
Uitgaven	-	-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangsten	240.000	50.000
Bestaande uit:		
Opname lening o/g	240.000	50.000
Uitgaven	-	-120.000
Bestaande uit:		
Aflossing lening o/g	-	-120.000
Mutatie liquide middelen uit operationele activiteiten	-438.498	-213.315
Mutatie liquide middelen uit beleggingsactiviteiten	270.000	278.160
Mutatie liquide middelen uit financieringsactiviteiten	240.000	-70.000
Totaal ontvangsten	2.521.873	2.517.796
Totaal uitgaven	-2.450.371	-2.522.951
	<u>2.521.873</u>	<u>2.517.796</u>
	<u>-2.450.371</u>	<u>-2.522.951</u>
Eindstand liquide middelen	155.000	83.498

(in € duizend)

TOELICHTING ALGEMEEN

Het Vut-fonds voert het FPU-reglement basisuitkering en aanvullende uitkering uit. De administratie van het Vut-fonds is opgedragen aan Stichting Pensioenfonds ABP en is vanaf 1 maart 2008, met goedkeuring van het Vut-fonds, door ABP uitbesteed aan APG Algemene Pensioen Groep N.V. De jaarrekening heeft betrekking op de verslagperiode 1 januari 2011 tot en met 31 december 2011. 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, hierbij rekening houdend met het bijzondere karakter van een omslaggefinancierd fonds. De toekenning van een FPU-uitkering is conditioneel, dat wil zeggen, er worden geen rechten of aanspraken opgebouwd. Alleen een werknemer die voor 1950 geboren is kan onder bepaalde voorwaarden op enig moment vóór zijn 65ste aanspraak maken op een FPU-uitkering. De hoogte van de uitkering is hierbij afhankelijk van het moment van uittreden.

GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

Wijzigingen ten opzichte van vorig jaar

Tot en met verslagjaar 2010 is in de uitkeringslasten rekening gehouden met het feit dat de afrekening van de extra beloning als gevolg van langer doorwerken, conform de tussen Vut-fonds en ABP gangbare systematiek, plaats vindt in de maand volgende op de maand dat belanghebbende zijn eerste ouderdomspensioen ontvangt. De hieraan verbonden uitgaven in de maand januari van enig jaar, die betrekking hadden op de maand december van het voorafgaande jaar werden in het verslagjaar niet meegenomen als last. Gelet op de omvang van de betreffende post ten bedrage van € 61,3 miljoen (2010: € 28,4 miljoen) en de naderende beëindiging van het Vut-fonds eind 2015 zijn met ingang van het verslagjaar 2011 de uitgaven in januari (2012), die betrekking hebben op de maand december van het voorafgaande jaar meegenomen als lasten 2011. Dit is te beschouwen als een verfijnde toepassing van de grondslagen waarbij baten en lasten worden verantwoord in het jaar waarop zij betrekking hebben.

ACTIVA

Financiële vaste activa

De termijndeposito's zijn gewaardeerd tegen nominale waarde verhoogd met lopende rente.

Vlottende activa

De vorderingen en transitoria zijn gewaardeerd tegen actuele waarde. Na eerste verwerking worden vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, voor zover van toepassing onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid. De geamortiseerde kostprijs komt overeen met de nominale waarde. Liquide middelen, met uitzondering van deposito's, zijn gewaardeerd tegen nominale waarde.

PASSIVA

Reserves

Het saldo van baten en lasten wordt toegevoegd of onttrokken aan de algemene reserve.

Langlopende schulden

De langlopende schulden worden initieel gewaardeerd tegen actuele waarde. Na eerste verwerking worden langlopende schulden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Deze waarde komt overeen met de nominale waarde.

Kortlopende schulden

De kortlopende schulden worden initieel gewaardeerd tegen actuele waarde. Na eerste verwerking wordt gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Bij schulden komt deze waarde overeen met de nominale waarde.

STAAT VAN BATEN EN LASTEN

De baten en lasten worden verantwoord in het jaar waarop zij betrekking hebben. Voor zover de van werkgevers te ontvangen informatie niet is verkregen vindt een schatting plaats, op basis van extrapolatie.

KASSTROOMOVERZICHT

Het kasstroomoverzicht geeft inzicht in de ontvangsten en uitgaven van de organisatie. Qua timing kunnen die 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.

Toelichting op de financiële overzichten (in € duizend)

TOELICHTING OP DE BALANS

31-12-2011

31-12-2010

VASTE ACTIVA

Financiële vaste activa (1)	-	77.250
Termijndeposito's	-	77.250

Het verloop in 2011 is als volgt:

Stand per 1 januari	77.250	351.410
Onttrekkingen	-	-
Renteopbouw	8	17
Classificatie naar liquide middelen	-77.258	-274.177
Stand per 31 december	-	77.250

De classificatie naar liquide middelen betreft de termijndeposito's die ultimo boekjaar een vervaldatum hebben korter dan 12 maanden.

Op 31 december zijn er geen deposito's meer.

VLOTTENDE ACTIVA

Vorderingen en transitoria (2)	135.677	124.879
---------------------------------------	---------	---------

De post vorderingen en transitoria is als volgt opgebouwd:

- Nog te vorderen premies en declaraties	134.598	123.372
- Vorderingen in verband met uittreding van instellingen	170	147
- Vorderingen op uitkeringsgerechtigden	824	964
- Overlopende activa	85	395

Nog te vorderen premies en declaraties

Het bedrag ad € 134,598 miljoen is het saldo van de te vorderen premies en declaraties ad € 134,752 miljoen verminderd met een bedrag van € 0,154 miljoen wegens vermoedelijke oninbaarheid.

Het verloop van de voorziening vermoedelijk oninbare premie- en declaratievorderingen is als volgt:

Stand per 1 januari	436	362
Toevoegingen	50	75
Onttrekkingen (werkelijke afboeking)	-309	-1
Terugneming (vordering alsnog invorderbaar)	-23	-
Stand per 31 december	154	436

Het Vut-fonds int de VPL-premie (2011: 3,7%). Deze premie is inclusief de zogenaamde inkooppremie (2011: 0,3%) ten behoeve van ABP. Het Vut-fonds en ABP zijn overeengekomen dat het Vut-fonds geen debiteurenrisico loopt over de op de inkooppremie betrekking hebbende vorderingen. Om die reden draagt het Vut-fonds uitsluitend het geïncasseerde deel van de inkooppremie maandelijks af aan ABP.

[in € duizend]

31-12-2011

31-12-2010

Vorderingen in verband met uittreding van instellingen

De omvang van de vorderingen in verband met uittreding van instellingen kan jaarlijks variëren als gevolg van het fluctuerend aantal uittredende instellingen en de omvang van deze instellingen. Eind 2011 staan twee vorderingen open met een waarde van € 0,170 miljoen (eind 2010: € 0,148 miljoen). Bij te late betaling is wettelijke rente verschuldigd. Deze wordt berekend op het moment van de ontvangst van de betaling. Ultimo 2011 zijn er geen vermoedelijk oninbare vorderingen.

Vorderingen op uitkeringsgerechtigden

De post vorderingen op uitkeringsgerechtigden bestaat nagenoeg geheel uit vorderingen die ontstaan uit een herziening of beëindiging van FPU-rechten met terugwerkende kracht, als gevolg van informatie die pas later beschikbaar is. Ultimo 2011 zijn er geen vermoedelijk oninbare vorderingen.

Overlopende activa

De post overlopende activa betreft een bedrag van € 0,085 miljoen aan - in 2012 - te ontvangen rente.

Liquide middelen (3)

232.258

357.675

Deze post is als volgt opgebouwd:

- Rekening courant

155.000

83.498

- Deposito's (resterende looptijd korter dan 12 maanden)

77.258

274.177

Het saldo in rekening courant is direct opeisbaar. De deposito's staan na het verstrijken van de vervaldatum ter vrije beschikking van het Vut-fonds. De nominale waarde van uitstaande deposito's met een resterende looptijd korter dan 12 maanden bedraagt ultimo 2011 € 75 miljoen. Ultimo 2011 zijn er geen deposito's met een resterende looptijd langer dan 12 maanden.

Toelichting op de financiële overzichten (in € duizend)

TOELICHTING OP DE BALANS

31-12-2011

31-12-2010

PASSIVA

Reserves (4)	-430.874	53.675
Deze reserves bestaan uit:		
- Bestemmingsreserve ter zake van toekomstige uitkeringsverplichtingen	249	11.669
- Niet bekleemde algemene reserve	-431.123	42.006

Het verloop van de reserves is in 2011 als volgt:

	Reserve toekomstige uitkerings- verplichtingen	Niet bekleemde algemene reserve	Totaal 2011	Totaal 2010
Stand per 1 januari	11.669	42.006	53.675	295.567
Toevoegingen	285	11.705	11.990	16.408
Onttrekkingen	- 11.705	- 285	-11.990	- 16.408
Saldo baten en lasten	<u>249</u>	<u>- 484.549</u>	<u>- 484.549</u>	<u>- 241.892</u>
Stand per 31 december	249	- 431.123	- 430.874	53.675

De reserve voor toekomstige uitkeringsverplichtingen wordt gevormd uit stortingen van geprivatiseerde overheids- en onderwijsinstellingen. Aan hen zijn in verband met de beëindiging van hun aansluiting bij het Vut-fonds afkoopsommen in rekening gebracht. In geval van privatisering/opheffing vóór 19 januari 2007 betreft dit bedragen voor achterblijvende uitkeringslasten. In geval van privatisering/opheffing op of na 19 januari 2007 zijn deze bedragen bepaald als het saldo van gedeerde toekomstige premie-inkomsten enerzijds en besparingen in toekomstige uitkeringsverplichtingen anderzijds.

Door toepassing van een gestabiliseerde premie zijn de uitkeringslasten al een aantal jaren hoger dan de premieopbrengsten, wat eind 2011 heeft geleid tot een negatieve reserve. Door een structurele daling van de toekomstige uitkeringslasten en handhaving van een stabiele premie wordt het omkeerpunt naar een positieve reserve in 2015 verwacht.

[in € duizend]

	31-12-2011	31-12-2010
Langlopende schulden [5]	670.000	430.000
Lening o/g Staat der Nederlanden	670.000	430.000

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 (tranche 1); 2008: € 300 miljoen (tranche 2) - in totaliteit € 1,1 miljard opgenomen. In 2009 is op verzoek van het bestuur van het Vut-fonds een opname van € 900 miljoen opgeschort en is een nieuwe leningconstructie overeengekomen. 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 uit de overeenkomst van 2006. Op grond van dit trekkingsrecht kan het Vut-fonds overtollige liquiditeiten aflossen, danwel - bij een tekort aan liquide middelen - geld lenen bij de Staat der Nederlanden.

Verloopoverzicht lening o/g Staat der Nederlanden:

Stand per 1 januari	430.000	380.000
Opgenomen	240.000	50.000
Stand per 31 december	670.000	430.000

Het voorziene aflossingschema van de stand per 31 december 2011 is als volgt:

	Rentevoet	Saldo (in miljoen €)	Aflossing voorzien op datum
Tranche 1 (maart 2007)	3,46%	380	Voor 5 januari 2016
Lening september 2010	1,86%	50	1 februari 2016
Lening mei 2011	2,62%	40	31 december 2015
Lening juni 2011	2,33%	50	31 december 2015
Lening augustus 2011	1,46%	60	30 november 2015
Lening oktober 2011	1,42%	90	31 oktober 2015
		<u>670</u>	

Kortlopende schulden [6]	128.809	76.129
De post kortlopende schulden is als volgt samengesteld:		
- Crediteuren	42.851	51.659
- Overige schulden en overlopende passiva	85.958	24.470

De post crediteuren bestaat uit verplichtingen inzake uitkeringen, te weten de Belastingdienst (€ 42,8 miljoen).

Toelichting op de financiële overzichten (in € duizend)

TOELICHTING OP DE BALANS

De overige schulden en overlopende passiva bestaan uit:

- Nog te betalen rente aan de Staat der Nederlanden (€ 15,8 miljoen)
- Nog te betalen fee voor het depositobeheer (€ 0,3 miljoen), te verrekenen met APG Investment Services
- Te verrekenen met ABP (€ 12,4 miljoen) inzake nog verschuldigde inkooppremie.
- Te verrekenen met ABP (€ 57,5 miljoen) inzake nog te ontvangen declaratie met betrekking tot de beloning voor langer doorwerken over de maand december (Vendrik).

Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Uitkeringsverplichtingen

Op basis van de omvang en de samenstelling van het FPU-uitkeringenbestand per 31 december 2011, kan worden vastgesteld dat de uitkeringsverplichtingen FPU (inclusief de fiscaal bovenmatige uitkeringen) 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	2012	Resterende looptijd	Totaal
Uitkeringen	1.041	486	1.527

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

[in € duizend]

TOELICHTING OP DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN	2011	2010
Premies [7]	1.509.027	1.587.004
De premies zijn als volgt te specificeren:		
Overgangspremie VPL organen	1.640.770	1.699.530
Inkooppremie ABP	-133.035	- 114.010
FPU-premie	1.507.735	1.585.520
Nagekomen premies vorige boekjaren	1.292	1.484
	1.509.027	1.587.004

Uit hoofde van het VPL-akkoord wordt met ingang van 2008 de volledige overgangspremie VPL door het Vut-fonds verantwoord. Deze premie bestaat uit FPU-premie (3,40%) en inkooppremie (0,3%).

Uitkeringen [8]	1.980.790	1.828.045
FPU-uitkeringen	2.333.507	2.243.630
Werkgeverslasten over uitkeringen	1.507	4.337
Bruto last Vut-fonds inzake FPU-uitkeringen	2.335.014	2.247.967
Doorbelasting uitkeringsbedragen voor rekening van derden	-354.224	- 419.922
	1.980.790	1.828.045

In de hierboven gepresenteerde uitkeringslasten zijn begrepen de uitkeringslasten voor FPU-regelingen en/of FPU-suppletierregelingen, die sociale partners binnen sectoren/overheidsinstellingen additioneel zijn overeengekomen. Op grond van de vigerende regelgeving is de uitvoering van die regelingen opgedragen aan het Vut-fonds. In de post uitkeringen zijn begrepen een incidentele baat als gevolg van een herziening van de uitruilfactor FPU voor de bepaling van de overdracht van FPU-aanspraken van het Vut-fonds naar ABP groot € 66,8 miljoen, alsmede een last voortvloeiend uit het feit dat de extra beloning als gevolg van langer doorwerken groot € 61,3 miljoen (2010: € 28,4 miljoen), betrekking hebbend op de maand december voortaan reeds in het verslagjaar wordt verantwoord. Het per saldo effect bedraagt derhalve eenmalig € - 5,5 miljoen.

De met die regelingen gemoeide uitkeringslasten van in totaal € 354,2 miljoen zijn door de betreffende overheidsinstellingen aan het Vut-fonds vergoed. Dit bedrag bestaat uit € 348,1 miljoen aan FPU-suppleties (2010: € 407,4 miljoen) en € 6,1 miljoen aan FPU-uitkeringen (2010: € 12,5 miljoen).

Toelichting op de financiële overzichten (in € duizend)

TOELICHTING OP DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN	2011	2010
Uitvoeringskosten (9)	7.015	7.388
De betreffende kosten zijn als volgt te specificeren:		
Kosten uitbesteed werk	6.949	7.324
Risico opslag	<u>66</u>	<u>64</u>
	7.015	7.388
De risico-opslag die het Vut-fonds betaalt aan ABP komt overeen met 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 (10)	53	55
De bestuurskosten bestaan uit presentiegelden (€ 37.200), vergoedingen voor reiskosten (€ 3.085) en overige bestuurskosten (€ 12.780).		
Controle- en advieskosten (11)	54	54
De controle- en advieskosten over 2011 bestaan uit de kosten van de externe actuaris (€ 12.280) en de externe accountant (€ 41.270). De accountantscontrole over het verslagjaar is uitgevoerd door Deloitte Accountants B.V.		
Renteresultaat (12)	-6.095	5.897
Rentebaten deposito's	9.730	22.148
Rentebaten rekening courant	<u>489</u>	<u>239</u>
Totaal rentebaten	10.219	22.387
Rentelasten Lening o/g Staat der Nederlanden	-15.918	- 15.342
Kosten deposito- en liquiditeitenbeheer	<u>-396</u>	<u>- 1.148</u>
Totaal rentelasten en kosten	-16.314	- 16.490

De kosten voor liquiditeiten- en depositobeheer (€ 396.397) zijn inclusief bankkosten (€ 22.671). De kosten voor het depositobeheer bestaan uit een vaste vergoeding (€ 136.910) en een performance gerelateerde vergoeding (€ 236.816).

[in € duizend]

	2011	2010
Overige baten en lasten (13)	431	749
De overige baten zijn als volgt te specificeren:		
Aan uitgetreden/opgeheven instellingen in rekening gebrachte uitkeringslasten	267	685
Rente wegens te late betaling van premies en declaraties door werkgevers	194	134
	<u>461</u>	<u>819</u>
Onttrekking/dotatie voorziening vermoedelijk oninbare vorderingen	-30	-70
Totaal overige baten en lasten	<u>431</u>	<u>749</u>

Aan uitgetreden/opgeheven instellingen in rekening gebrachte uitkeringslasten betreffen hoofdzakelijk aan geprivatiseerde instellingen in rekening gebrachte uitkeringslasten. De wijze van vaststelling van de hoogte van het te verhalen bedrag is afhankelijk van het tijdstip waarop de instelling de aansluiting bij het Vut-fonds heeft beëindigd c.q. is uitgetreden. Is sprake van beëindiging/uittrekking 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/uittrekking 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 uittrekkende instellingen.

Personeelsgegevens

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

Toelichting op de financiële overzichten (in € duizend)

TOELICHTING OP HET KASSTROOMOVERZICHT

2011

2010

Bij het opstellen van het kasstroomoverzicht is de directe methode gehanteerd.
De niet gerealiseerde rente op deposito's is niet verwerkt in het kasstroomoverzicht.

In-/uittreesommen

Het bedrag aan in-/uittreesommen is in 2011 beduidend lager dan in 2010.
Oorzaak is dat er ten opzichte van vorig jaar minder aan uittreesommen is betaald.

Betaalde rente

De in 2011 betaalde rente is lager als gevolg van een, over het jaar genomen, gemiddeld lager leningniveau en lagere rentetarieven.

Premierestitutie, -overdracht ABP

De daling van de uitgaven in verband met restituties wordt veroorzaakt door het feit dat door het Vut-fonds ten opzichte van vorig jaar een lager bedrag aan premies van werkgevers ontvangen is, die niet voor het Vut-fonds bestemd waren maar voor ABP.

Verhoging OP doorwerken tot 65 jaar

De stijging van de uitgaven in 2011 wordt veroorzaakt doordat steeds meer werknemers later uittreden en daardoor hun FPU-rechten niet volledig benutten.
Als gevolg hiervan komen ze wel in aanmerking voor een hoger ABP-ouderdomspensioen. Het met deze verhoging corresponderende bedrag komt voor rekening van het Vut-fonds.

Aansluiting liquide middelen met balans

Saldo liquide middelen volgens kasstroomoverzicht	155.000	83.498
Saldo liquide middelen volgens balans	232.258	357.675
Verschil	<u>77.258</u>	<u>274.177</u>

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 saldo van baten en lasten.
Het negatief saldo van baten en lasten ad € - 484.549.000 is onttrokken aan de niet bekleemde algemene reserve.

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum die voor het beeld van deze jaarrekening van belang zijn.

Aldus op 9 mei 2012 vastgesteld door het bestuur van de Stichting Vut-fonds Overheidspersoneel

CONTROLEVERKLARING ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT



2011

tijd voor elkaar



tijd voor anderen



tijd voor jezelf

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: Bestuur Stichting VUT-fonds Overheidspersoneel

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2011 van Stichting VUT-fonds Overheidspersoneel te Heerlen gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2011 en de staat van baten en lasten over 2011 met de toelichting, waarin opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

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 in overeenstemming met de grondslagen voor financiële verslaggeving van Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). Het bestuur is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

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, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijking 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 geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.



Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de stichting. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door het bestuur van de stichting gemaakte schattingen, 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 om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Stichting VUT-fonds Overheidspersoneel per 31 december 2011 en van het resultaat over 2011 in overeenstemming met de grondslagen voor financiële verslaggeving van Titel 9 Boek 2.

Amsterdam, 9 mei 2012

Deloitte Accountants B.V.

Was getekend: drs. M van Luik RA



Colofon

Stichting Vut-fonds
Overheidspersoneel

Postbus 4910, 6401 JS Heerlen

vormgeving

APG Design Management

druk

RotoSmeets, Eindhoven

