STICHTING PENSIOENFONDS ODS

VERSLAGJAAR 2005

Datum: 23 juni 2006

INHOUDSOPGAVE

Pagina

1	Voorwoord	3
2	Toereikendheidstoets	5

Jaarrekening

3	Balans per 31 december 2005	7
4	Staat van baten en lasten over 2005	10
5	Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	11
6	Toelichting op de balans per 31 december 2005	15
7	Toelichting op de staat van baten en lasten over 2005	21

Overige gegevens

8	Overige gegevens	24

1 VOORWOORD

Algemeen
In tegenstelling tot de meeste pensioenregelingen in Nederland onderging het pensioenfonds van ODS geen wijziging als gevolg van de gewijzigde wetgeving betreffende VUT en prepensioen omdat deze regelingen ondergebracht zijn in de bedrijfstakregeling van de Technische Groothandel. Het jaar 2005 stond in het teken van een eerste indexatie van pensioenen en aanspraken, alsmede een sterke verbetering van de financiële positie.

Bijzonderheden verslagjaar
Na de vorming van de indexatievoorziening eind 2004 ad € 6,2 miljoen is in 2005 een eerste besluit genomen om de pensioenen van de actieve deelnemers (inclusief vutgerechtigden) te indexeren met 5%. De lopende pensioenen en de premievrije aanspraken van alle ex-deelnemers zijn met 2% geïndexeerd. De totale kosten van deze indexatieronde bedroegen € 2,2 miljoen en zijn ten laste van de indexatievoorziening gebracht.

De financiële positie van het pensioenfonds is verder sterk verbeterd door een extra dotatie van € 5,8 miljoen ultimo 2005 van ODS B.V. Daarnaast kon een fors beleggingsresultaat van € 3,0 miljoen volledig toegevoegd worden aan de extra reserve. Een andere positieve invloed is het verschil tussen de actuariële en de betaalde doorsneepremie ad € 1,0 miljoen die eveneens ten gunste van de extra reserve is gebracht.

De rente ontwikkeling van het afgelopen jaar heeft ertoe geleid dat de gehanteerde rekenrente van 4% door de actuaris niet meer prudent geacht wordt. Besloten is om ultimo 2005 een rekenrente te hanteren van 3,709%, wat een negatieve invloed heeft gehad op de voorziening voor pensioenverplichting van ca. € 2,2 miljoen.

De dekkingsgraad van het pensioenfonds eind 2004 was 106,4%. Door de bovengenoemde invloeden is de dekkingsgraad ultimo 2005 uitgekomen op 118,3%.

Bestuur
In 2005 is Hans Schouten afgetreden als bestuursvoorzitter van de Stichting. Henk de Hullu heeft zijn functie van bestuursvoorzitter overgenomen en als nieuw bestuurslid namens de werkgever is benoemd Peter van der Veken. Onderstaande taakverdeling is afgesproken.

Taakverdeling bestuur

Werkgever vertegenwoordigers	Functie	Werknemers vertegenwoordigers	Onderhouden contacten met en aanspreekpunt voor:	Verantwoordelijk voor:
Henk de Hullu	Voorzitter	-------		
Chris Sitskoorn	Plv. voorzitter	-------	Achmea (relatie beheerder)	
-------	Secretaris	Aad Mak *	OPF	Agenda / To do list
Chris Sitskoorn *	Financiële commissie	Leo Gloudemans	KPMG / Hewitt / PVK	Jaarrekening en fin.rapportages
Thomas Troullidis	Beleggingscommisie	Leo Gloudemans	F & C	
Peter v.d. Veken	Informatie en voorlichting deelnemers	Nel Betist	Deelnemers	Site
-------	Wet- en regelgeving:	Aad Mak	DNB / Achmea (jur. afdeling)	Statuten, ABTN
Peter v.d. Veken	Compliance / Gedragscode	-------		Registratie en controle
Chris Sitskoorn	Opleiding/Deskundigheid en evaluatie functioneren	-------		Deskundigheidsplan
Peter v.d. Veken	Klachtenprocedure	Nel Betist *	Klager	Afhandeling klachten

* 1e verantwoordelijke binnen de functie

Eind 2005 heeft de heer de Hullu te kennen gegeven af te treden als bestuurslid namens de werkgever. Als zijn vervanger is benoemd de heer Thomas Troullidis die ook de functie van bestuursvoorzitter overneemt.

In 2005 hebben er zes bestuursvergaderingen plaatsgevonden.

Via het intranet van ODS B.V. is in juli de bestuurswijziging medegedeeld en in oktober een mededeling over de ontwikkeling van de dekkingsgraad en de indexatie van de pensioenen. Alle deelnemers van het pensioenfonds zijn in november persoonlijk geïnformeerd over de indexaties in 2005.

Om de communicatie naar deelnemers te verbeteren heeft het bestuur besloten een website in te richten waar de deelnemers financiële gegevens, informatie over bestuursontwikkelingen en taakverdeling, pensioenregeling, statuten en overige wetenswaardigheden van het pensioenfonds kunnen vinden.

Beleggingen
In absolute en relatieve zin deed de beleggingsportefeuille het goed. De totale portefeuille behaalde een rendement van 8,6 % terwijl de samengestelde benchmark 7,9 % behaalde.

In 2005 zijn er geen belangrijke wijzigingen aangebracht in de beleggingsmix mede, omdat in het herstelplan van het pensioenfonds is vastgelegd dat 22,5 % belegd mag worden in zakelijke waarden en 77,5 % in vastrentende waarden.

Toekomst
In 2006 zal veel werk verzet moeten worden. Naast de dagelijkse gang van zaken, zullen in ieder geval de volgende onderwerpen op de agenda te vinden zijn van het bestuur van het pensioenfonds:

- ***De nieuwe pensioenwet***

Naar verwachting zal de nieuwe pensioenwet, ter vervanging van de huidige Pensioen- en Spaarfondsenwet, ingevoerd worden per 1 januari 2007. Als pensioenfonds komen wij voor veel keuzes te staan.

- ***Principes voor goed pensioenfondsbestuur***

In het kader van Pensionfund Governance zal het bestuur de komende tijd (meer) aandacht besteden aan transparantie van het beleid en aan een vorm van intern toezicht. Transparantie houdt ook een heldere scheiding van taken in.

- ***Wet VUT, prepensioen en levensloop***

De overdracht van vroegpensioenrechten naar het ouderdomspensioen als gevolg van het vervallen van de vroegpensioenregeling van de Stichting Vroegpensioenfonds Technische Groothandel per 1 januari 2006 voor deelnemers die geboren zijn op of na 1 januari 1950 zal mogelijk worden gemaakt.

- ***Financieel toetsingskader***

Door de invoering per 1 januari 2007 van het nieuwe financieel toetsingskader (FTK) zal het bestuur vaker kijken naar het vermogensbeheer. Aanpassing van het beleggingsbeleid vanwege de invoering van het FTK zal al in 2006 vorm krijgen.

Barendrecht, 23 juni 2006

Namens het bestuur,

Th.Troullidis	A.Mak
Voorzitter	Secretaris

2 TOEREIKENDHEIDSTOETS

Toereikendheidstoets
(bedragen luiden in eenheden van 1.000 euro)

Volgens de richtlijnen van De Nederlandsche Bank, zoals die zijn vastgelegd in de Actuariële Principes Pensioenfondsen en waaraan met de circulaire van 30 september 2002 en bijlage 2 (APP-beleid) van de beleidsregel toepassing hoofdlijnennota 2004 en 2005 van 21 oktober 2004 een nadere invulling is gegeven, hebben wij enerzijds getoetst of de voorziening pensioenverplichtingen op voldoende voorzichtige grondslagen is vastgesteld en anderzijds of het vermogen toereikend is.

De voorziening pensioenverplichtingen is vastgesteld volgens de in staat 3.400 onder punt 1 vermelde methoden en grondslagen. De grondslagen achten wij als geheel voldoende voorzichtig voor de vaststelling van de voorziening pensioenverplichtingen op 31 december 2005. De voorziening pensioenverplichtingen hebben wij vastgesteld op € 54.004 en de voorziening voor excassokosten hebben wij vastgesteld op € 2.160. De in de balans opgenomen voorziening pensioenverplichtingen vermeerderd met de voorziening excassokosten is groter dan de ondergrens (€ 55.143).

De benodigde reserve algemene risico's hebben wij vastgesteld op 4%.

Voorts hebben wij getoetst of het in het fonds aanwezige vermogen voldoende is voor de dekking van de pensioenverplichtingen. Het op marktwaarde gewaardeerde vermogen van het pensioenfonds bedraagt op 31 december 2005: € 66.436.

De aanwezige beleggingsbuffer bedraagt:

Marktwaarde beschikbare vermogen	€	66.436
Voorziening pensioenverplichtingen	€	54.004
Overige technische voorzieningen	€	2.160
Reserve algemene risico's	€	2.247
Aanwezige beleggingsbuffer	€	8.025

De aanwezige beleggingsbuffer als percentage van de met de reserve algemene risico's en de overige technische voorzieningen verhoogde voorziening pensioenverplichtingen bedraagt 13,7%

Door het aanhouden van een beleggingsbuffer dient het fonds in staat te zijn waardedalingen te kunnen opvangen voor beleggingen in zakelijke en vastrentende waarden. Voor liquiditeiten wordt geen beleggingsbuffer aangehouden.

Voor beleggingen in aandelen en andere zakelijke waarden dient het fonds in staat te zijn een waardedaling op te vangen van ten minste 25%.

Voor beleggingen in vastrentende waarden dient het fonds bij een marktrente van 4% of lager te beschikken over een buffer van ten minste 10% van de waarde van die beleggingen en bij een marktrente van 5% van ten minste 5% van de waarde van die beleggingen, terwijl bij een marktrente van 6% of hoger geen buffer aanwezig hoeft te zijn. Bij tussenliggende waarden van de marktrente wordt de buffer naar rato vastgesteld. De marktrente behorend bij deze beleggingen is afgeleid uit het effectief rendement op staatsleningen met een resterende looptijd van 9-10 jaar. Bij de stand van de marktrente op de balansdatum bedraagt deze buffer ten minste 10% van de waarde van de beleggingen.

Het beschikbare vermogen van het pensioenfonds wordt conform het strategisch beleggingsbeleid voor circa 22,5% belegd in aandelen en voor 77,5% in vastrentende waarden. De vereiste beleggingsbuffer is dan gelijk aan:

$$100\% / ((1-0{,}25)*0{,}225 + (1-0{,}1)*0{,}775) - 100\% = 15{,}4\%$$

van de met de reserve algemene risico's en de overige technische voorzieningen verhoogde voorziening pensioenverplichtingen.

Gegeven het strategische beleggingsbeleid, kan niet worden gesteld, dat het pensioenfonds over voldoende beleggingsbuffer beschikt. De omvang van het reservetekort is in het boekjaar afgenomen, en bevindt zich op het niveau dat werd voorzien in het bij De Nederlandsche Bank ingediende plan van aanpak ter opheffing van het reservetekort.

JAARVERSLAG 2005

3 BALANS PER 31 DECEMBER 2005

(na bestemming van het saldo van baten en lasten)

	31 december 2005		31 december 2004	
	€	€	€	€
ACTIVA				
Beleggingen				
Vastgoed	1.316.427		-	
Aandelen	12.791.346		11.972.852	
Obligaties	48.353.814		40.703.936	
		62.461.587		52.676.788
Vorderingen op verzekeringnemer				
Rekening Courant ODS B.V.	-		127.901	
Rekening Courant overige debiteuren	-		-	
		-		127.901
Overige vorderingen en overlopende activa				
Te vorderen van herverzekeraar	1.938		-	
Te vorderen van andere verzekeraars	415.836		532.261	
Te vorderen dividendbelasting	-		1.938	
Saldo valutatermijntransacties	-		32.136	
Overlopende activa	9.578.586		6.463.185	
		9.996.360		7.029.520
		72.457.947		59.834.209

	31 december 2005		31 december 2004	
	€	€	€	€
PASSIVA				
Reserves				
Algemene reserve	9.761.475		2.565.154	
Gereserveerde technische resultaten	510.470		533.785	
		10.271.945		3.098.939
Technische voorzieningen				
Pensioenverplichtingen	54.004.199		47.089.406	
Overige technische voorzieningen	6.242.688		7.706.861	
		60.246.887		54.796.267
Overige voorzieningen				
Deelfonds Hoogovens Handel		1.559.214		1.363.468
Kortlopende schulden				
Schuld aan kredietinstellingen	21.074		234.518	
Vooruitontvangen premies FSP	8.199		-	
Overlopende passiva	350.628		341.017	
		379.901		575.535
		72.457.947		59.834.209

4 STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER 2005

	2005		2004	
	€	€	€	€
BATEN				
Premies		8.777.034		9.229.628
Overgenomen pensioenverplichtingen		273.115		47.106
Directe beleggingsopbrengsten		11.415		34.605
Indirecte beleggingsopbrengsten		5.128.834		3.446.520
Ontvangen intrest		69.414		97.852
Overige baten				
Renteniersplan	-		270.666	
Overige baten	22.689		-	
		22.689		270.666
		14.282.501		13.126.377
LASTEN				
Mutatie technische voorzieningen		5.450.620		9.075.624
Overgedragen pensioenverplichtingen		82.369		26.807
Uitkeringen en afkopen		1.042.998		899.779
Administratie- en beleggingskosten		308.669		260.764
Betaalde intrest		4.762		1.111
Overige lasten		220.077		316.829
Resultaat boekjaar		7.173.006		2.545.463
		14.282.501		13.126.377

Verdeling resultaat boekjaar

Algemene reserve		7.196.321		2.111.079
Gereserveerde technische resultaten		-23.315		434.384
		7.173.006		2.545.463

5 GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

ALGEMEEN

Alle bedragen luiden in euro's, tenzij anders is aangegeven.

WAARDERINGSGRONDSLAGEN VOOR DE BALANS

Algemeen

Voor zover niet anders gemeld zijn de activa en passiva gewaardeerd tegen nominale waarde.

Beleggingen

Gerealiseerde en ongerealiseerde beleggingsresultaten worden in de staat van baten en lasten verantwoord in het jaar dat zij zich voordoen.

Vorderingen

Voor zover nodig is op de vorderingen een voorziening wegens oninbaarheid in mindering gebracht.

Stichtingskapitaal en reserves

Algemene reserve

Het saldo van baten en lasten wordt, voor zo ver niet toegewezen aan bijzondere reserves, toegevoegd aan de vrije reserves.

Gereserveerde technische resultaten

Het technische resultaat op sterfte en invaliditeit wordt jaarlijks gesaldeerd. Indien het saldo positief is wordt jaarlijks 75% van het hiervoor genoemde saldo toegevoegd aan de gereserveerde technische resultaten. Aan het eind van de lopende overeenkomstmet de herverzekeraar
(31 december 2006) zal het voorlopige saldo van de gereserveerde technische resultaten worden toegevoegd aan de vrije reserve. Een eventueel negatief saldo zal worden aangevuld door de herverzekeraar. De definitieve vaststelling van het technische resultaat vindt uiterlijk plaats per 1 januari 2010.

Technische voorzieningen

Voorziening verzekeringsverplichtingen

Voorziening pensioenverplichtingen

Bij de berekening van de voorziening pensioenverplichtingen is uitgegaan van het op de balansdatum geldende pensioenreglement en van de over de verstreken deelnemersjaren verworven aanspraken.
De indexering van de pensioenen van de Stichting Pensioenfonds ODS geschiedt op basis van voorwaardelijke indexatie.
De verhoging vindt jaarlijks plaats per 1 januari en is gemaximeerd op het percentage van de algemene loonontwikkeling bij de werkgever.
De indexatie van de uitkeringen bij Stichting Hoogovens Handel vindt jaarlijks plaats conform de pensioenregeling van de Stichting Bedrijfspensioenfonds voor de Metaalindustrie.

De berekeningen zijn uitgevoerd op basis van de volgende actuariële grondslagen en veronderstellingen:
Bij de vaststelling van de voorziening wordt uitgegaan van de sterftetafel GBM/GBV 1985-1990 met een leeftijdsterugstelling van 2 jaar voor zowel mannen als vrouwen.
Alle mannelijke deelnemers en gewezen deelnemers, die de pensioengerechtigde leeftijd nog niet hebben bereikt, kunnen aanspraak maken op nabestaandenpensioen waarbij verondersteld wordt dat zij gehuwd zijn met een 3 jaar jongere vrouw.
Alle vrouwelijke deelnemers en gewezen deelnemers, die de pensioengerechtigde leeftijd nog niet hebben bereikt, kunnen aanspraak maken op nabestaandenpensioen waarbij verondersteld wordt dat zij gehuwd zijn met een 3 jaar oudere man.
Bij reeds pensioentrekkende verzekerden is het werkelijk leeftijdsverschil tussen verzekerde en rechthebbende op nabestaandenpensioen in aanmerking genomen.
Indien een nabestaandenpensioen is verzekerd volgens het onbepaalde partner systeem, worden er bij de bepaling van de voorziening samenlevingsfrequenties gehanteerd.
De voorziening is door de actuaris gewaardeerd tegen marktwaarde.

Voorziening premievrijstelling
De voorziening premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid is gelijk aan de som van de contante waarde van de vrijgestelde premies en de over de voorafgaande 12 maanden in rekening gebrachte opgerente premie voor premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid en een IBNR voorziening.
De gehanteerde rekenrente bedraagt 4%.
De voorziening is berekend op basis van de sterftetafel GBM/GBV 85-90 met leeftijdsterugstelling van 2 jaar voor zowel mannen als vrouwen. De premie-opslag voor medeverzekering van het recht op (gedeeltelijke) premievrijstelling bij algehele of gedeeltelijke arbeidsongeschiktheid bedraagt 8% van de actuariële premie.

Voorziening WAO-Aanvullingsprogramma
De voorziening is gelijk aan de som van de contante waarde van de uitkeringen met betrekking tot het arbeidsongeschiktheidspensioen, de over de voorafgaande 12 maanden in rekening gebrachte opgerente premies en een IBNR voorziening. De voorziening is berekend op basis van de sterftetafel GBM/GBV 85-90 met leeftijdsterugstelling van 2 jaar voor zowel mannen als vrouwen.
De voorziening is door de actuaris gewaardeerd tegen marktwaarde.

Voorziening WAO-Zekerheidsplan
De voorziening is gelijk aan de som van de contante waarde van de uitkeringen met betrekking tot de verzekeringen ingevolge het WAO-Zekerheidsplan, de over de voorafgaande 12 maanden in rekening gebrachte opgerente premies en een IBNR voorziening. De voorziening is berekend op basis van de sterftetafel GBM/GBV 85-90 met leeftijdsterugstelling van 2 jaar voor zowel mannen als vrouwen.
De voorziening is door de actuaris gewaardeerd tegen marktwaarde.

Overge technische voorzieningen

Excassovoorziening
Voor toekomstige administratie- en excassokosten wordt een excassovoorziening aangehouden. Deze voorziening bedraagt 4% van de voorziening pensioenverplichtingen.

Indexatie voorziening
Door de werkgever is in 2004 een extra premie gestort van € 6,2 miljoen. De extra premie is in onderling overleg tussen de werknemer en werkgever vastgesteld en dient ter financiering van toekomstige indexaties. Inzake de € 6,2 miljoen bestaat een onvoorwaardelijke verplichting. Het indexatiebeleid welk normaliter door het fonds wordt gevoerd blijft ongewijzigd een voorwaardelijk karakter houden en is afhankelijk van de financiële positie van het fonds.

Overige voorzieningen

Deelfonds Hoogovens Handel
Dit betreft een voorziening voor de indexering van pensioenaanspraken van gepensioneerden en hun nagelaten betrekkingen afkomstig van de Stichting Pensioenfonds Hoogovens Handel B.V.. Indien en zover de middelen van het deelfonds Hoogovens Handel zulks toelaten, zullen de bedragen van ingegane pensioenen van gewezen deelnemers en hun nagelaten betrekkingen na de pensioendatum respectievelijk de datum van overlijden jaarlijks per 1 januari worden verhoogd conform de pensioenregeling van de Stichting Bedrijfspensioenfonds voor de Metaalindustrie.

GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING

Algemeen

In de staat van baten en lasten worden de aan het boekjaar toe te rekenen opbrengsten en kosten verantwoord.

Opbrengst uit beleggingen

Directe beleggingsopbrengsten

Dit betreft de op aandelen ontvangen dividenden, intrest bank en overige beleggingsopbrengsten.

Indirecte beleggingsopbrengsten

Dit betreft ongerealiseerde en gerealiseerde winsten en verliezen op aandelen en participaties in obligatiepools en de valutaresultaten op obligaties en liquide middelen. De gerealiseerde herwaardering is gelijk aan het verschil tussen de verkoopopbrengst en de oorspronkelijke verkrijgingsprijs.

Overgenomen pensioenverplichtingen

Dit betreft de ontvangst van een pensioenfonds of pensioenverzekeraar van de vorige werkgever van de contante waarde van premievrije pensioenaanspraken van deelnemers die tot de ontslagdatum zijn opgebouwd. De ontvangen koopsommen worden aangewend voor de inkoop van extra dienstjaren.

Overgedragen pensioenverplichtingen

Dit betreft de overdracht aan een pensioenfonds of pensioenverzekeraar van de nieuwe werkgever van de contante waarde van premievrije pensioenaanspraken van deelnemers die tot de ontslagdatum zijn opgebouwd.

6 TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2005

ACTIVA

Beleggingen

	2005		2004	
	€	€	€	€
Vastgoed				
Stand per 1 januari	-		-	
Aankopen over boekjaar	1.159.000		-	
		1.159.000		-
Verkopen over boekjaar	-30.000		-	
Herwaardering	187.427		-	
		157.427		-
Stand per 31 december		1.316.427		-
Aandelen				
Stand per 1 januari	11.972.852		11.254.220	
Aankopen over boekjaar	3.273.402		1.639.627	
		15.246.254		12.893.847
Verkopen over boekjaar	-5.292.482		-1.660.885	
Herwaardering	2.837.574		739.890	
		-2.454.908		-920.995
Stand per 31 december		12.791.346		11.972.852
Obligaties				
Stand per 1 januari	40.703.936		36.904.364	
Aankopen over boekjaar	13.179.000		8.641.000	
		53.882.936		45.545.364
Verkopen over boekjaar	-7.671.758		-7.483.000	
Herwaardering	2.142.636		2.641.572	
		-5.529.122		-4.841.428
Stand per 31 december		48.353.814		40.703.936

Vorderingen op verzekeringnemer

	2005		2004	
	€	€	€	€
Rekening Courant ODS B.V.				
Stand per 1 januari		-		-49.574
Premies en vergoedingen boekjaar	-		3.029.628	
Betalingen	-		-9.052.153	
Overige mutaties	-		6.200.000	
		-		177.475
Stand per 31 december		-		127.901

Het verloopoverzicht 2005 is opgenomen onder de kortlopende schulden.

Rekening Courant overige debiteuren		
Stand per 1 januari	-	7.718
Overige mutaties	-	-7.718
Stand per 31 december	-	-

Overige vorderingen en overlopende activa

Te vorderen van herverzekeraar	1.938	-
Te vorderen van andere verzekeraars	415.836	532.261
Te vorderen dividendbelasting	-	1.938
Saldo valutatermijntransacties	-	32.136
Overlopende activa	9.578.586	6.463.185
	9.996.360	7.029.520

Te vorderen van herverzekeraar		
Te vorderen van herverzekeraar	1.938	-

Te vorderen van andere verzekeraars		
Stand per 1 januari	532.261	642.067
Aflossingen	-116.425	-109.806
Stand per 31 december	415.836	532.261

	2005		2004	
	€	€	€	€
Overlopende activa				
Nog te ontvangen waardeoverdrachten		3.288		3.288
Vordering op Achmea inzake stortingen		9.404.202		6.200.000
Rekening courant Delta Lloyd / Nationale Nederlanden		13.068		58.096
Overige overlopende activa		158.028		201.801
		9.578.586		6.463.185

De overige overlopende activa bestaan uit een tweetal posten:
- overrente 2005 uit het contract van ODS B.V. ad € 15.429, en;
- een betaling ad € 142.599 van Delta Lloyd die op 25-12-2005 bij Achmea Pensioenen is ontvangen.

Liquide middelen

De stand liquide middelen van het huidige boekjaar is verantwoord onder de passivapost Schuld aan kredietinstellingen.

PASSIVA

Reserves

	2005		2004	
	€	€	€	€
Algemene reserve				
Stand per 1 januari		2.565.154		454.075
Resultaatsverdeling		7.196.321		2.111.079
Stand per 31 december		9.761.475		2.565.154
Gereserveerde technische resultaten				
Stand per 1 januari		533.785		99.401
Resultaatsverdeling		-23.315		434.384
Stand per 31 december		510.470		533.785

Technische voorzieningen

Voorziening verzekeringsverplichtingen

Voorziening verzekeringsverplichtingen				
Stand per 1 januari		47.089.406		44.649.065
Mutatie boekjaar		6.914.793		2.440.341
Stand per 31 december		54.004.199		47.089.406
Excassovoorziening				
Stand per 1 januari		1.506.861		1.071.578
Dotatie		653.307		435.283
Stand per 31 december		2.160.168		1.506.861
Indexatievoorziening				
Stand per 1 januari		6.200.000		-
Dotatie		-		6.200.000
Rendement		92.862		-
Onttrekking		-2.210.342		-
Stand per 31 december		4.082.520		6.200.000

Ontwikkeling in aantal verzekerden

	Deelnemers	Premievrije verzekerden	Ouderdoms-pensioen	Invaliditeits-pensioen	Nabestaanden - pensioen	Wezen-pensioen
(in aantallen)						
Stand per 1 januari	548	234	185	3	40	5
Toetredingen	27	-	-	-	-	-
Premievrij geworden	-25	25	-	-	-	-
Ingang pensioen	-13	-	14	-	4	-
Overlijden	-	-1	-11	-	-3	-
Waardeoverdracht	-	-4	-	-	-	-
Overig	1	-2	-1	-	1	-
Stand per 31 december	538	252	187	3	42	5

Overige voorzieningen

	2005		2004	
	€	€	€	€
Voorziening vrouwelijke deelnemers				
Stand per 1 januari		-		270.666
Mutatie boekjaar		-		-270.666
Stand per 31 december		-		-

Door ODS B.V. is ten laste van het resultaat 2004 een voorziening gevormd om de aanspraken van deze groep deelnemers af te wikkelen, conform de in het verleden gemaakte afspraken. Hierop heeft het bestuur van Stichting Pensioenfonds ODS op 14 februari 2005 besloten om de door het fonds gevormde voorziening te laten vrijvallen ten gunste van de algemene reserve.

Deelfonds Hoogovens Handel		
Stand per 1 januari	1.363.468	1.333.860
Beleggingsresultaat	239.366	158.120
Koopsom Hoogovens Handel	-43.620	-128.512
Stand per 31 december	1.559.214	1.363.468

Kortlopende schulden

	2005		2004	
	€	€	€	€
Rekening Courant ODS B.V.				
Stand per 1 januari		-127.901		-
Premies en vergoedingen boekjaar	-2.977.034		-	
Betalingen	8.913.134		-	
Extra storting werkgever	-5.800.000		-	
		136.100		-
Stand per 31 december		8.199		-

De vergelijkende cijfers zijn verantwoord onder de vorderingen op verzekeringnemer.

Overlopende passiva				
Te verrekenen uitkeringen		117.320		79.896
Te betalen uitgaande waardeoverdrachten		14.738		-
Technisch resultaat tgv verzekeraar		170.155		177.928
Nog te betalen kosten		27.669		9.764
Vooruitontvangen waardeoverdrachten		20.746		73.429
		350.628		341.017

7 TOELICHTING OP DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER 2005

BATEN

	2005		2004	
	€	€	€	€
Premies				
Periodieke premies: werkgeversgedeelte		1.999.922		2.099.400
Periodieke premies: werknemersgedeelte		977.112		930.228
Extra storting werkgever		5.800.000		-
Bijdrage indexatievoorziening		-		6.200.000
		8.777.034		9.229.628
Overgenomen pensioenverplichtingen				
Overgenomen pensioenverplichtingen boekjaar		275.971		47.933
Verrekenverschillen op overgenomen pensioenverplichtingen		-2.856		-827
		273.115		47.106
Directe beleggingsopbrengsten				
Dividend aandelen		7.770		5.372
Intrest bank		4.116		29.233
Beleggingskosten		-471		-
		11.415		34.605
Indirecte beleggingsopbrengsten				
(On-)gerealiseerde waardeverschillen vastgoed		187.427		-
(On-)gerealiseerde waardeverschillen aandelen		2.803.486		805.801
(On-)gerealiseerde waardeverschillen obligaties		2.142.637		2.641.572
(On-)gerealiseerde waardeverschillen banken		-4.716		-853
		5.128.834		3.446.520
Ontvangen intrest				
Rente op inkomende waardeoverdrachten		23.609		1.662
Overrente verzekeraar		15.429		59.202
Intrest ontvangen op collectieve RWO van Delta Lloyd		26.174		32.793
Overige intrest		4.202		4.195
		69.414		97.852

	2005		2004	
	€	€	€	€

Overige baten

Mutatie voorziening vrouwelijke deelnemers		-		270.666
Mutatie rekening courant NN en Delta Lloyd		22.689		-
		22.689		270.666

LASTEN

Mutatie technische voorzieningen

Verzekeringsverplichtingen		6.914.793		2.440.341
Excasso voorziening		653.307		435.283
Indexatie voorziening		-2.117.480		6.200.000
		5.450.620		9.075.624

Overgedragen pensioenverplichtingen

Overgedragen pensioenverplichtingen boekjaar		82.283		26.911
Verrekenverschillen op overgedragen pensioenverplichtingen		86		-104
		82.369		26.807

Uitkeringen en afkopen

Uitkeringen boekjaar		1.037.774		899.779
Afkopen boekjaar		5.224		-
		1.042.998		899.779

Administratie- en beleggingskosten

Administratiekosten pensioenverzekering	98.554		99.226	
Beleggingskosten	210.115		161.538	
Kosten huidig jaar		308.669		260.764

Betaalde intrest

Intrest op uitgaande waardeoverdrachten		3.873		1.111
Overige intrest		889		-
		4.762		1.111

	2005		2004	
	€	€	€	€

Overige lasten

Kosten fonds	32.104	59.615
Technisch resultaat 25%	-7.773	144.794
Mutatie deelfonds Hoogovens Handel	195.746	29.608
Overige lasten	-	82.812
	220.077	316.829

De overige lasten bestaan uit de mutatie van de rekening courant met Delta Lloyd en Nationale Nederlanden.

Resultaat boekjaar

Beleggingsresultaat	1.219.039	1.732.672
Technisch resultaat	-31.088	579.178
Overige resultaten	5.985.055	233.613
	7.173.006	2.545.463

8 OVERIGE GEGEVENS

ACTUARIELE VERKLARING

Opdracht
Ingevolge de mij door het bestuur van Stichting Pensioenfonds ODS te Barendrecht toevertrouwde opdracht tot certificering is de financiële positie per ultimo 2005 van het fonds door mij beoordeeld, en zijn de overige taken, voor de certificerend actuaris voortvloeiend uit de wet, door mij vervuld.

Gegevens
De gegevens, waarop mijn onderzoek is gebaseerd, zijn verstrekt door het pensioenfonds. De administratieve basisgegevens, die aan de vaststelling van de verzekeringstechnische voorzieningen ten grondslag liggen, waaronder begrepen de opgebouwde pensioenrechten, zijn door de accountant van het pensioenfonds, in het kader van diens controle van de jaarrekening, gecontroleerd. Overeenkomstig de richtlijn "Samenwerking tussen accountants en actuaris ter zake van de controle van verantwoordingen van verzekeringsinstellingen" heeft de accountant mij geïnformeerd over de betrouwbaarheid en de volledigheid van de noodzakelijke basisgegevens en de overige uitgangspunten die naar mijn oordeelsvorming van belang zijn. Voor de toetsing van de fondsmiddelen en voor de beoordeling van de financiële positie heb ik mij gebaseerd op de financiële gegevens uit de jaarrekening, waarbij een goedkeurende accountantsverklaring is verstrekt.

Werkzaamheden
Bij de beoordeling van de financiële positie zijn conform artikel 10b van de Pensioen- en Spaarfondsenwet expliciet de aangehouden voorziening pensioenverplichtingen (VPV) en de overige verzekeringstechnische voorzieningen gecontroleerd. Voorts zijn de uitgangspunten, grondslagen en methoden, die zijn toegepast bij de vaststelling van de verzekeringstechnische voorzieningen, respectievelijk bij de voorbereiding van de uitgevoerde toetsen van de toereikendheid van de fondsmiddelen, beoordeeld. De berekeningen voor de vaststelling van de voorzieningen en die voor de uitgevoerde toetsen zijn zowel globaal als steekproefsgewijs door mij beoordeeld. Deze controles zijn zodanig gepland en uitgevoerd, dat met een redelijke mate van zekerheid kan worden gesteld dat de betreffende berekeningsresultaten geen onjuistheden van materieel belang bevatten. Daarnaast heb ik de financiële opzet van het pensioenfonds beoordeeld. De mate van zekerheid waarmee het pensioenfonds de tot balansdatum opgebouwde pensioenverplichtingen zal kunnen nakomen is door mij geëvalueerd.

Naar mijn mening vormen de beschreven controles en toetsen een deugdelijke grondslag voor het hierna te geven oordeel.

Oordeel
De informatie die door de accountant is verstrekt bij de administratieve basisgegevens, is zodanig dat die gegevens door mij als uitgangspunt van de daarop voortbouwende en door mij beoordeelde berekeningen zijn aanvaard.

Voorzieningen
Hiermede verklaar ik mij te kunnen verenigen met de in het fondsverslag vermelde methoden en grondslagen voor de berekening van de voorziening pensioenverplichtingen en de overige verzekeringstechnische voorzieningen. Deze voorzieningen zijn getoetst uitgaande van door mij realistisch geachte grondslagen. Naar mijn oordeel is de hoogte van de in het fondsverslag genoemde (overige) verzekeringstechnische voorzieningen, als geheel bezien, per balansdatum afdoende.

Toetsing van de fondsmiddelen aan criteria van DNB

De toets conform de richtlijnen van DNB wijst uit dat de op balansdatum aanwezige middelen van het pensioenfonds ten minste gelijk zijn aan de voor de ondergrens gestelde norm. Gemeten naar deze maatstaf is ten aanzien van de verplichtingen, aangegaan tot balansdatum, dus sprake van dekking. De totale reserves bij het pensioenfonds zijn per balansdatum lager dan de daartoe door DNB gestelde norm. Er is daarom sprake van een reservetekort conform de definitie van DNB. De reserves vinden zich per balansdatum op het niveau zoals met DNB in het plan tot opheffen van reservetekort voor die datum is overeengekomen.

Jaarlijkse affinanciering van tijdsevenredige aanspraken
Aan artikel 9a van de Pensioen- en Spaarfondsenwet is naar mijn oordeel voldaan.

Financiële positie van het pensioenfonds
De financiële positie van Stichting Pensioenfonds ODS is naar mijn mening onvoldoende, gezien het hier voorgaande geconstateerde reservetekort. Bij handhaving van het tot dusverre gevoerde beleid zal het pensioenfonds – uitgaande van de door mij op het beoordelingsmoment relevant en realistisch geachte veronderstellingen – naar mijn verwachting op termijn de financiële positie verbeteren, mits het plan tot opheffen van het reservetekort onverkort wordt uitgevoerd. Het aan de verzekerden gespecificeerde algemene beleid inzake indexatie staat onder druk.

Rotterdam, 23 juni 2006

Hewitt Associates B.V.
R.J. Goudriaan AAG

ACCOUNTANTSVERKLARING

Opdracht

Wij hebben de jaarrekening 2005 van Stichting Pensioenfonds ODS te Barendrecht gecontroleerd. De jaarrekening is opgesteld onder verantwoordelijkheid van het bestuur van het pensioenfonds. Het is onze verantwoordelijkheid een accountantsverklaring inzake de jaarrekening te verstrekken.

Werkzaamheden

Onze controle is verricht overeenkomstig in Nederland algemeen aanvaarde richtlijnen met betrekking tot controleopdrachten. Volgens deze richtlijnen dient onze controle zodanig te worden gepland en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen onjuistheden van materieel belang bevat. Een controle omvat onder meer een onderzoek door middel van deelwaarnemingen van informatie ter onderbouwing van de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. Tevens omvat een controle een beoordeling van de grondslagen voor financiële verslaggeving die bij het opmaken van de jaarrekening zijn toegepast en van belangrijke schattingen die het bestuur van het pensioenfonds daarbij heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening. Wij zijn van mening dat onze controle een deugdelijke grondslag vormt voor ons oordeel.

Oordeel

Wij zijn van oordeel dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de grootte en samenstelling van het vermogen op 31 december 2005 en van het resultaat over 2005 in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving en voldoet aan de wettelijke bepalingen inzake de jaarrekening zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW.

Tevens zijn wij nagegaan dat het jaarverslag voorzover wij dat kunnen beoordelen verenigbaar is met de jaarrekening.

Utrecht, 23 juni 2006

KPMG ACCOUNTANTS N.V.

H.P. van der Horst RA

BESTEMMING RESULTAAT

Het bestuur heeft besloten om van het resultaat € 23.315 ten laste van de gereserveerde technische resultaten te brengen en € 7.196.321 ten gunste van de algemene reserve te laten komen. In de jaarrekening is met dit besluit reeds rekening gehouden.