

STICHTING PENSIOENFONDS ODS

VERSLAGJAAR 2007

Datum:

26 juni 2008

4/12/08
EH d

INHOUDSOPGAVE

JAARVERSLAG

1. Kerncijfers
2. Personeel
3. Verslag Verantwoordingsorgaan
4. Intern toezicht
5. Voorwoord van het bestuur
6. Verslag van het bestuur
 - 6.1 Organisatie
 - 6.1.1 Algemeen
 - 6.1.2 Goed pensioenfondsbestuur
 - 6.1.3 Informatie vanuit toezicht van DNB
 - 6.1.4 Bestuursaangelegenheden
 - 6.1.5 Risicobeheer
 - 6.1.6 Deskundigheids- en integriteittoets en opleiding
 - 6.1.7 Gedragscodes
 - 6.1.8 Geschillencommissie
 - 6.1.9 Organisatie en uitvoering
 - 6.1.10 Statutenwijziging
 - 6.2 Financiering
 - 6.2.1 Financieel Toetsingskader
 - 6.2.2 Financieringssystemen en Actuariële en Bedrijfstechnische Nota
 - 6.2.3 Ontwikkeling vermogenspositie
 - 6.3 Pensioenen
 - 6.3.1 Externe ontwikkelingen
 - 6.3.2 Pensioenregeling
 - 6.3.3 Pensioencommunicatie- en administratie
 - 6.3.4 Deelnemersbestand
 - 6.4 Beleggingen
 - 6.5 Verwachtingen

JAARREKENING

7. Balans per 31 december 2007
8. Staat van baten en lasten over 2007
9. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
10. Toelichting op de balans per 31 december 2007
11. Toelichting op de staat van baten en lasten over 2007
12. Overige gegevens

1. Kerncijfers

Ontwikkeling van de verzekerden

Het aantal verzekerden en gepensioneerden laten het volgende gelijkmatige beeld zien:

Overzicht verzekerde	2003	2004	2005	2006	2007
Actieve verzekerden	560	548	538	541	536
Slapers	222	234	252	261	277
Ouderdomspensioenen	182	185	187	182	187
Nabestaandenpensioenen	39	40	42	49	53
Wezenpensioenen	6	5	5	4	5

Indexcijfers

Jaren	2001	2002	2003	2000	2004	2005	2006	2007
Prijsindexcijfer	4,05	2,94	2,03	1,30	1,36	1,60	0,88	1,61
Loonindexcijfer	4,25	4,75	2,00	1,50	0,50	0,00	1,50	1,00
Indexatie actieve	0,00	0,00	0,00	1,50	5,00	1,70	1,50	3,12
Indexatie inactieve	0,00	0,00	0,00	1,50	2,00	1,00	1,00	1,30

Beleggingen

Rendement beleggingen

Jaren	2003	2004	2005	2006	2007
Aandelen	16.36	7.16	25.23	14.99	8.41
Conv. Obligaties	7.46	3.33	13.36	11.03	6.98
Indirect vastgoed			23.81	32.79	-21.10
Obligaties	6.81	7.10	4.64	1.19	0.95
Totaal	8.74	7.13	8.62	4.46	2.00

2. Personalia

Samenstelling bestuur:

Namens werkgever:

- Dhr. C.Sitskoorn, voorzitter
- Dhr. P.v.d.Veken, plv. voorzitter
- Dhr. P.A.W.M. v.Oosterhout, bestuurslid

Namens deelnemers:

- Dhr. L.Gludemans, secretaris
- Dhr. R.Kaptein, bestuurslid
- Dhr. E.Hardenbol, bestuurslid

Administrateur:

- Dhr. D.Dil

Taakverdeling bestuur:

Beleggingen: Dhr. L.Gludemans en Dhr. P.v.Oosterhout

Financiële zaken: Dhr. C.Sitskoorn en Dhr. H. Hardenbol

Communicatie: Dhr. P.v.d. Veken en Dhr. R.Kaptein

Klachten en geschillen: Dhr. P.v.d. Veken en Dhr. R.Kaptein

3. Instelling Verantwoordingsorgaan door Bestuur

Het bestuur van het pensioenfonds heeft een Verantwoordingsorgaan (VO) ingesteld met ingang van 1 april 2008. Het Verantwoordingsorgaan beoordeelt het door het bestuur gevoerde beleid, de gemaakte beleidskeuzes en de naleving van de principes voor goed pensioenfonds bestuur, met als uitgangspunt de vraag of het bestuur bij de genomen besluiten op een evenwichtige wijze met de belangen van alle belanghebbende rekening heeft gehouden. Voor het Verantwoordingsorgaan is een reglement opgesteld op basis van de uitgangspunten van Goed Pensioenfondsbestuur. Hierin zal de frequentie van het overleg met het bestuur, de te behandelen onderwerpen met betrekking tot het beleid en de verantwoording aan het Verantwoordingsorgaan worden beschreven.

Het Verantwoordingsorgaan heeft het recht advies uit te brengen over:

- het vaststellen en wijzigen van de vergoedingsregeling voor bestuursleden;
- het wijzigen van het beleid ten aanzien van het Verantwoordingsorgaan;
- de vorm, inrichting en samenstelling van het intern toezicht;
- het vaststellen en wijzigen van een interne klachten- en geschillenprocedure;
- het vaststellen en wijzigen van het communicatie- en voorlichtingsbeleid.

Bevindingen en conclusies van het Verantwoordingsorgaan

Het Verantwoordingsorgaan heeft kennis genomen van het jaarverslag en de jaarrekening over het jaar 2007 van het pensioenfonds en de overige door het bestuur verstrekte informatie, evenals van de door het bestuur in de vergadering van 26 juni 2008 verstrekte toelichtingen daarbij.

Tevens heeft het Verantwoordingsorgaan kennis genomen van de bevindingen van de externe accountant. Omdat het Verantwoordingsorgaan pas sinds begin april 2008 is ingesteld, is sprake van onvoldoende tijd en opgebouwde kennis om over 2007 tot een oordeel te kunnen komen.

Vanuit de beschikbaar gestelde informatie en tijdens de toelichting van de accountant is niet de indruk ontstaan dat er onverantwoord gehandeld is door het Bestuur van de Stichting Pensioenfonds ten aanzien van de belangen van de bij het pensioenfonds betrokken deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en de werkgever. Het Verantwoordingsorgaan zal de werkzaamheden en kennisvergaring zodanig inrichten dat over het boekjaar 2008 een nader onderbouwd oordeel over het functioneren van het bestuur kan worden gegeven.

Barendrecht, 18 juli 2008

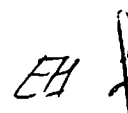
A.H. van Doorn

H. Buitenhuis

J.L. den Dunnen

4. Intern Toezicht

Het bestuur zal, in verband met een aantal bestuurswisselingen, in 2008 besluiten voor welke vorm van intern toezicht gekozen zal worden.



5. Voorwoord van het bestuur

De ontwikkelingen op het terrein van pensioenen gaan onverminderd voort en pensioenfondsen staan volop in de schijnwerpers. De Pensioen- en spaarfondsenwet is per 1 januari 2007 vervangen door de nieuwe Pensioenwet. Transparantie richting de deelnemer evenals een uitgebreide en duidelijke communicatie zijn daarbij sleutelbegrippen. In het kader van "goed pensioenfondsbestuur" krijgt het bestuur te maken met een Verantwoordingsorgaan, waaraan het bestuur verantwoording verschuldigd is en met een Visitatiecommissie. Meer regelgeving, meer complexiteit en bovendien toenemende eisen vanuit de toezichthouders De Nederlandsche Bank (DNB) en de Autoriteit Financiële Markten (AFM) maken dat de pensioenmaterie continu in beweging is en er aanvullende eisen aan het bestuur worden gesteld.

Vooruitlopend op de verplichte invoering hebben wij per 1 januari 2007 de Richtlijn Jaarverslaggeving (RJ610) toegepast. Een nieuw punt is dat rekening gehouden moet worden met de voorzienbare sterftetrend. Dit geldt zowel voor de bepaling van de technische voorzieningen als voor de bepaling van de kostendekkende premie. Wij hebben invulling gegeven aan deze bepaling door de overlevingskansen te ontleenen aan de prognosetafel die gepubliceerd is door het Actuariel Genootschap. Als gevolg van het Financieel Toetsingskader (FTK) worden de voorziening pensioenverplichtingen en de dekkingsgraad vanaf 1 januari 2007 op marktwaarde berekend.

Het beleggingsjaar 2007 was een jaar met grote koersschommelingen, veroorzaakt door de kredietcrisis. Wereldwijd sloten aandelen het jaar positief af, ondanks de forse koersdalingen in de tweede helft van het jaar. De lange rente op staatsobligaties (tienjaars) steeg met 0,4%-punt. Ook waren er duidelijk positieve uitschieters. In 2007 was het rendement op beleggingen totaal 2,0% (2006: 4,46%).

De vermogenspositie van het fonds en de indexatie voorziening bood het bestuur de mogelijkheid de pensioenaanspraken te indexeren overeenkomstig het indexatiebeleid van het pensioenfonds. Daarnaast heeft er een extra indexatie plaatsgevonden. Kern van dit beleid is de voorwaardelijkheid van de indexatie. Op basis van de dekkingsgraad en de aanwezige indexatiereserve hebben wij besloten per genoemde datum de pensioenaanspraken van actieve deelnemers van ODS te indexeren met 3,12 % en de ingegane pensioenen en premievrije aanspraken met 1,3 %.

6 Verslag van het bestuur

6.1 Organisatie

6.1.1 Algemeen

Het fonds draagt de verantwoordelijkheid voor een goede uitvoering van de pensioenregeling voor (gewezen) deelnemers, gepensioneerden en hun nabestaanden in overeenstemming met de bestaande wet- en regelgeving. De inhoud van de pensioenregeling is het resultaat van het overleg tussen CAO-partijen. Als bestuur zijn wij verantwoordelijk voor de verwezenlijking van de doelstelling van het pensioenfonds, de strategie, het beleid en de uitvoering daarvan.

6.1.2 Goed pensioenfondsbestuur

Goed pensioenfondsbestuur behelst het integer en transparant handelen, waarbij een belangrijke plaats wordt ingeruimd voor het afleggen van verantwoording over het uitgeoefende toezicht. Wij zijn ons bewust van onze verantwoordelijkheid voor het goed besturen van het pensioenfonds en zullen alles doen wat nodig is voor het handhaven van het vertrouwen in het pensioenfonds en de pensioensector.

Ontwikkelingen op dit terrein worden nauwlettend gevolgd. Vanuit diverse geledingen zijn aanbevelingen gedaan om te komen tot een invulling van het thema goed pensioenfondsbestuur. De Stichting van de Arbeid heeft in 2005 een advies uitgebracht aan de minister van Sociale Zaken en Werkgelegenheid over dit onderwerp. Meest in het oog springende elementen daaruit zijn het voorstel om te komen tot een intern toezichthoudend orgaan en een orgaan waaraan het bestuur verantwoording dient af te leggen. De principes van goed pensioenfondsbestuur zijn met ingang van 1 januari 2008 van kracht. Wettelijke verankering van de principes heeft plaatsgevonden in de Pensioenwet.

Bij het interne toezicht op het functioneren van (het bestuur van) het pensioenfonds door onafhankelijke deskundigen wordt gekeken naar de procedures en processen en de interne beheersing binnen het fonds, naar de wijze waarop het fonds wordt aangestuurd en de wijze waarop wordt omgegaan met de risico's op de langere termijn. Voor de inrichting heeft het bestuur nog geen keuze gemaakt.

Ten aanzien van het Verantwoordingsorgaan heeft het bestuur besloten uit de drie geledingen (werkgever, deelnemers en gepensioneerden) elk een afgevaardigde te benoemen. Het Verantwoordingsorgaan bestaat met ingang van 1 april 2008 uit de volgende leden:

- dhr. J.L. den Dunnen, namens de werkgever;
- dhr. A. H. van Doorn, namens de deelnemers;
- dhr. H. Buitenhuis, namens de gepensioneerden;

EH

6.1.3 Informatie vanuit toezicht van DNB

De Nederlandsche Bank houdt voortdurend toezicht op financiële instellingen en het netwerk waarvan zij deel uitmaken. Als er iets mis gaat of dreigt te gaan, treft DNB maatregelen om de schade zo veel mogelijk te beperken. Het afgelopen jaar zijn aan het pensioenfonds geen dwangsommen of boetes opgelegd. Er zijn door de toezichthouder geen aanwijzingen aan het fonds gegeven, noch is een bewindvoerder aangesteld of is bevoegdheidsuitoefening van organen van het fonds gebonden aan toestemming van de toezichthouder.

6.1.4 Bestuursaangelegenheden

De bestuurssamenstelling is per eind 2007:

Dhr. C. Sitskoorn	Voorzitter, Bestuurslid werkgever
Dhr. P van der Veken	Plaatsvervangend voorzitter, Bestuurslid werkgever
Dhr. P.A.W.M. v. Oosterhout	Bestuurslid werkgever
Dhr. L. Gloudemans	Secretaris, Bestuurslid deelnemers
Dhr. R. Kaptein	Bestuurslid deelnemers
Dhr. E. Hardenbol	Bestuurslid deelnemers

In het kader van goed pensioenfondsbestuur is statutair bepaald dat de bestuursleden een zittingstermijn van drie jaar hebben. Na afloop van een zittingstermijn is er de mogelijkheid tot herbenoeming. In alle vergaderingen is het voor besluitvorming noodzakelijke quorum aanwezig geweest.

In 2007 is de heer L. van der Hoest afgetreden als plv. voorzitter van het pensioenfonds en de heer A.Th. Mak als secretaris van het pensioenfonds. De heer P. v.d. Veken is benoemd tot plv. voorzitter van het pensioenfonds en de heer P.W.A.M. v. Oosterhout is benoemd tot bestuurslid namens de werkgever. Dhr. L. Gloudemans is benoemd als secretaris van het pensioenfonds en de heer E. Hardenbol is benoemd tot bestuurslid namens de deelnemers. In 2008 zal een bestuurslid worden benoemd namens de gepensioneerden.

Het bestuur van het pensioenfonds heeft het afgelopen jaar zevenmaal vergaderd. De belangrijkste onderwerpen waren een nieuwe administratie- en verzekeringsovereenkomst met Centraal Beheer Achmea, een ALM studie en de wijzigingen die de invoering van het nieuwe Financieel Toetsingskader en de Pensioenwet met zich meebrengen.

6.1.5 Risicobeheer

Een belangrijke taak is het beheersen van de risico's die ons fonds loopt, te onderscheiden in beleggingsrisico's, verzekeringsrisico's (waaronder financiering en actuariael) en operationele risico's. In dit kader heeft er in 2007 een ALM studie plaats gevonden om te onderzoeken of het fonds in de toekomst over voldoende middelen beschikt om de pensioenregeling uit te voeren en welke beleggingsmix mogelijk is. De ALM studie laat zien dat in alle scenario's de gemiddelde dekkingsgraad ruim boven de vereiste dekkingsgraad uitkomt. Met Centraal Beheer Achmea is per 1-1-2007 een nieuwe administratie en verzekeringsovereenkomst gesloten voor de periode tot 31-12-2011.

Voor wijzigingen in de marktrente is het fonds gevoelig omdat de duration van de beleggingen en de verplichtingen niet gelijk zijn. Bij de bepaling van het beleggingsbeleid weegt het bestuur zorgvuldig de voordelen (meer zekerheid) en nadelen (minder rendement) van meer of minder duration matching af ten opzichte van alternatieve strategieën.

6.1.6 Deskundigheds- en integriteitstoets en opleiding

De Nederlandsche Bank (DNB) heeft regels vastgesteld om besturen en directies van pensioenfonds te toetsen. Concreet houden deze regels in dat bestuurders en directieleden van pensioenfonds, voordat zij worden benoemd, door DNB worden getoetst op integriteit en deskundigheid. Onze bestuursleden zijn getoetst en DNB heeft met de benoeming van alle bestuursleden ingestemd. Wij vinden het belangrijk dat onze deskundigheid op peil wordt gehouden, mede gezien de ontwikkelingen op pensioen- en beleggingsgebied. Wij volgen hiertoe actief de voor het fonds relevante pensioenontwikkelingen en worden in de gelegenheid gesteld (vervolg) cursussen, seminars, regio- en themabijeenkomsten bij te wonen.

6.1.7 Gedragscodes

Het pensioenfonds beschikt over een gedragscode. Het doel van de gedragscode is het bijdragen aan het transparant en integer handelen van bestuurders ten behoeve van al degenen die bij het pensioenfonds belang hebben en tot het waarborgen van de goede naam en reputatie van het pensioenfonds als marktpartij. De gedragscode bevat onder meer regels over hoe een bestuurslid moet omgaan met vertrouwelijke informatie, voorwetenschap, relatiegeschenken en het vervullen van nevenfuncties bij andere ondernemingen en instellingen. Afgesproken is dat de voorzitter van het bestuur belast is met het toezicht op de naleving van de op grond van de gedragscodes geldende bepalingen.

6.1.8 Geschillencommissie

Het pensioenfonds heeft een klachten- en geschillen commissie. In 2007 zijn er geen klachten of geschillen bij de commissie gemeld.

6.1.9 Organisatie en uitvoering

De administratie van het pensioenfonds is uitbesteed aan Centraal Beheer Achmea.

Het vermogensbeheer is uitbesteed aan F & C vermogensbeheer.

De bestuursondersteuning en de integrale advisering van het pensioenfonds inzake het beleid op communicatie- en juridisch terrein wordt verzorgd door Interpolis.

De bestuursondersteuning op fiscaal, en actuairueel terrein wordt verzorgd door Hewitt.

Besluitvorming over het beleid vindt plaats door het bestuur.

6.1.10 Statutenwijziging

De statuten van het pensioenfonds worden in 2008 in overeenstemming gebracht met de nieuwe Pensioenwet. Naast een aantal (tekstuele) wijzigingen wordt in de statuten de instelling van het Verantwoordingsorgaan en de Visitatiecommissie opgenomen.

6.2 Financiering

6.2.1 Financieel Toetsingskader

Het Financieel Toetsingskader (FTK) is formeel ingegaan per 1 januari 2007. Een nieuw punt ten opzichte van het overgangsregime is dat zowel onder het FTK als onder de nieuwe verslaggevingsrichtlijn RJ610 rekening gehouden moet worden met de voorzienbare sterftetrend. Dit geldt zowel voor de bepaling van de technische voorzieningen als voor de bepaling van de kostendekkende premie. Wij hebben invulling gegeven aan deze bepaling door de overlevingskansen te ontlenen aan de prognosetafel die gepubliceerd is door het Actuariel Genootschap. Onder het FTK worden de verplichtingen op marktwaarde gewaardeerd.

6.2.2 Financieringssystemen en Actuariële en Bedrijfstechnische Nota

Voor het premie- en indexatiebeleid is een aantal vermogensposities van belang. De volgende grenzen worden onderscheiden:

- minimaal vereist eigen vermogen: het minimaal vereist eigen vermogen is gelijk aan 5% van de voorziening pensioenverplichtingen;
- vereist eigen vermogen: het vereist eigen vermogen is het vermogen dat nodig is om te bewerkstelligen dat met een zekerheid van 97,5% wordt voorkomen dat binnen een jaar het eigen vermogen na één jaar negatief wordt.
- gewenste eigen vermogen: het gewenste eigen vermogen is het vermogen dat boven de voorziening Pensioenverplichtingen nodig is om de indexatieambitie op de lange termijn na te kunnen komen.

6.2.3 Ontwikkeling vermogenspositie

De dekkingsgraad, zijnde het pensioenvermogen als percentage van de contante waarde van de verplichtingen, is in 2007 vooral als gevolg van de stelselwijziging en de stijging van de markrente gestegen van 124,3 naar 132,7. Het verloop is weergegeven in onderstaande tabel, waarbij tevens de relevante lange rente is vermeld.

Dekkingsgraad

Jaren	2003	2004	2005	2006	2007
Dekkingsgraad (rekenrente 4%)	101,2	106,4	118,3	124,3	
Dekkingsgraad (marktwaarde)					132,7
Relevante lange rente		4,34	3,75	4,33	4,92

6.3 Pensioenen

6.3.1 Externe ontwikkelingen

Pensioenwet

Op 1 januari 2007 is de Pensioenwet, als vervanger van de Pensioen- en spaarfondsenwet (PSW), in werking getreden. De herziening van de PSW werd noodzakelijk geacht vanwege de vele ontwikkelingen die zich sinds de invoering van de PSW (1952) op pensioenterrein hebben voorgedaan. De Pensioenwet heeft tot doel de waarborgen te verschaffen voor financiële zekerheid, individuele zekerheid en uitvoeringszekerheid. In de Pensioenwet is het aantal informatievoorschriften sterk uitgebreid. Het pensioenreglement is aangepast aan de bepalingen in de Pensioenwet die gelden met ingang van 1 januari 2007.

EH J

6.3.2 Pensioenregeling

Pensioenregeling

Met ingang van 1 januari 2006 is de pensioenregeling gewijzigd in het kader van de VPL-wetgeving. De pensioenregeling is aangepast aan de bepalingen van de Pensioenwet zoals die gelden vanaf 1 januari 2007.

6.3.3 Pensioencommunicatie- en administratie

De pensioenoverzichten per 1 januari 2007 zijn in juni 2007 verzonden. In 2007 is de pensioensite van het fonds ingericht en te bereiken onder www.odsbv.nl/pensioen.

6.3.4 Deelnemersbestand

zie kerncijfers

6.4 Beleggingen

Macro economische terugblik

De problemen op de Amerikaanse huizenmarkt domineerden het nieuws in 2007. De hypotheekmarkt in de VS, en vooral het 'subprime' segment (tophypotheek), kampte met een toenemend aantal wanbetalers. Dit zette een sneeuwbal effect in gang, omdat allerlei kredietderivaten, met probleemhypotheek als onderpand, onder sterke koersdruk kwamen. De hoge krediet ratings van dit soort producten bleek uiteindelijk van weinig waarde. Als gevolg van opstapelende koersverliezen, raakten de financiële markten in een neerwaartse spiraal van afnemend vertrouwen en liquiditeit. Met name de kredietmarkt kenmerkte zich door liquiditeitsschaarste.

Renteverlagingen van de Amerikaanse Federal Reserve konden niet voorkomen dat de interbancaire rentetarieven omhoog schoten. Aan het eind van het jaar trad enige correctie op de geldmarkten, vanwege verruimde mogelijkheden om via een veiling geld te lenen bij centrale banken. Ondanks alle turbulentie, bleef de economische groei in Europa en zeker ook op de opkomende markten nog op een hoog peil. Ook in de VS was aanvankelijk nog sprake van een redelijk groeitempo, naar mate het jaar vorderde werden signalen van afzwakking zichtbaar. In de tweede helft van 2007 wakkerde de kredietcrisis aan en versomberde tegelijkertijd de macro-economische vooruitzichten. Marktpartijen hielden steeds meer rekening met een (kortstondige) recessie van de Amerikaanse economie. Anticiperend hierop heeft de Fed maatregelen genomen en de korte rente fors verlaagd. De ECB voelde zich niet genoodzaakt tot renteverlagingen, maar hield wel een pas op de plaats.

De inflatie vertoonde een stijgende lijn in 2007, vooral vanwege hogere energie- en voedselprijzen. Aan het eind van 2007 bedroeg de inflatie ruim 3% in de landen behorend tot Euro. De olieprijs steeg tot boven de \$100 per vat. Extra vraag vanuit China en India vormde een belangrijke aanjager voor de olieprijs. De dollar bleef in 2007 gevangen in een dalende trend. Forse renteverlagingen in de VS en een relatief hoger groeitempo in Europa, vormden factoren die de dollar (versus de euro) onder druk hielden.

Bijzonderheden verslagjaar 2007

Afgelopen jaar zijn de zakelijke waarden volledig gehedged

Performance

In absolute zin liet de beleggingsportefeuille bij F&C een positief rendement zien. In relatieve zin presteerde de beleggingsportefeuille minder goed dan de benchmark. De totale portefeuille, zoals gerapporteerd in de kwartaalrapporten van F&C, behaalde een rendement van 2,00%, terwijl de samengestelde benchmark een rendement van 2,83% liet zien. De totale aandelenportefeuille behaalde een positief rendement van 8,41%; de samengestelde aandelenbenchmark liet een rendement zien van 8,68%. Convertibles versloegen de benchmark met 0,84%. Indirect Vastgoed heeft na jaren van flinke koerswinsten een negatief rendement van -21,10% behaald, de hierbij behorende index liet een rendement van -19,43% zien.

De stijging van de yield curve en de kredietcrisis trokken diepe sporen in de rendementen van de obligatie portefeuille (0,95%), waarbij het totale rendement sterk beïnvloed werd door het negatieve rendement op Global Credits (-1,56%).

6.5 Verwachtingen

Het rendement op de beleggingen blijft een voortdurende zorg van het bestuur. In de eerste vijf maanden van 2008 werd een negatief rendement behaald van 1,47%.

In 2008 heeft F & C het bestuur een voorstel gedaan om naar aanleiding van de ALM studie een ander beleggingsbeleid te gaan voeren. Het bestuur acht een second opinion gewenst t.a.v. van dit voorstel en zal, na ontvangst van de second opinion, een besluit nemen over het nieuwe beleggingsbeleid.

Op de agenda van het bestuur staat een onderzoek naar de mogelijkheid tot verbetering van de pensioenregeling ten aanzien van opbouwpercentage, franchise, premie e.d.

Tevens wordt er onderzocht of er aansluiting gezocht kan worden bij een ander pensioenfonds of een bedrijfstak pensioenfonds, mede gezien de toenemende eisen van de nieuwe Pensioenwet.

EA f

JAARREKENING 2007

ETH 

	31 december 2007		31 december 2006	
	€	€	€	€
PASSIVA				
Reserves	(4)			
Algemene reserve	18.630.399		13.041.395	
Reserve voor toekomstige indexering	1.636.351		3.330.205	
Gereserveerde technische resultaten	40.530		838.512	
		20.307.280		17.210.112
Technische voorzieningen	(5)			
Voorziening verzekeringsverplichtingen	55.908.664		54.956.165	
Overige technische voorzieningen	1.118.173		2.198.247	
		57.026.837		57.154.412
Overige voorzieningen	(6)			
Deelfonds Hoogovens Handel		1.177.797		1.531.458
Kortlopende schulden	(7)			
Schuld aan kredietinstellingen	82.831		59.259	
RC ODS BV	-		273.424	
Overlopende passiva	744.990		459.618	
		827.821		792.301
		<u>79.339.735</u>		<u>76.688.283</u>

8 STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER 2007

	2007		2006	
	€	€	€	€
BATEN				
Premies (8)		2.868.959		2.553.891
Overgenomen pensioenverplichtingen (9)		325.633		76.152
Directe beleggingsopbrengsten (10)		-1.705		11.604
Indirecte beleggingsopbrengsten (11)		1.456.190		2.979.197
Ontvangen intrest (12)		213.592		172.496
		<u>4.862.669</u>		<u>5.793.340</u>
LASTEN				
Mutatie technische voorzieningen (13)		-1.396.689		237.730
Overgedragen pensioenverplichtingen (14)		163.851		150.372
Uitkeringen en afkopen (15)		1.451.882		1.300.329
Administratie-en beleggingskosten (16)				
Administratie- en beleggingskosten		322.796		320.743
Betaalde intrest (17)		9.064		9.704
Overige lasten (18)		-54.517		166.500
Resultaat boekjaar		<u>4.366.282</u>		<u>3.607.962</u>
		<u>4.862.669</u>		<u>5.793.340</u>
Verdeling resultaat boekjaar				
Algemene reserve		5.738.474		3.279.920
Reserve voor toekomstige indexering		-1.693.854		-
Gereserveerde technische resultaten		321.662		328.042
		<u>4.366.282</u>		<u>3.607.962</u>

9 GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

ALGEMEEN

Voor zover niet anders is gemeld zijn de activa en passiva gewaardeerd tegen nominale waarde. Alle bedragen in het jaarverslag zijn vermeld in Euro's, tenzij anders is vermeld. Activa en passiva die in vreemde valuta luiden zijn omgerekend tegen jaarultimokoers. Verschillen ontstaan door deze omrekening per jaarultimo komen ten gunste of ten laste van het resultaat.

STELSELWIJZIGING

Met de invoering van de Pensioenwet per 1 januari 2007 worden beleggingen en pensioenverplichtingen gewaardeerd tegen actuele waarde. Voor het fonds heeft dit belangrijke gevolgen voor de waardering van de pensioenverplichtingen. Thans vindt waardering plaats met inachtneming van de uitgangspunten van het Financieel Toetsingskader (FTK). Dit betekent de introductie van onder meer andere sterftetafels (met sterftetrend) en het gebruik van de marktrente in plaats van een vaste rekenrente van maximaal 4%. Deze wijziging kwalificeert zich als een stelselwijziging.

Het fonds heeft tevens besloten om met ingang van boekjaar 2007 de nieuwe Richtlijn 610 voor de verslaggeving van pensioenfondsen toe te passen. Het fonds maakt gebruik van de mogelijkheid om in plaats van het opnemen van de vergelijkende cijfers voor de balans en de staat van baten en lasten, te volstaan met een toelichting op de voornaamste componenten van het cumulatieve effect en deze als rechtstreekse mutatie in het eigen vermogen te verwerken per 1 januari 2007.

Het cumulatief effect van de stelselwijziging op het eigen vermogen per 1 januari 2007 kan als volgt worden gespecificeerd:

Introductie sterftetrend (toekomstige sterfteontwikkeling)	€ -3.616.769
Introductie rentetermijnstructuur	€ 2.347.655

Per saldo lager vermogen	€ -1.269.114

WAARDERINGSGRONDSLAGEN VOOR DE BALANS

Beleggingen

Ter beurze genoteerde beleggingen en de niet-genoteerde fondsen worden gewaardeerd tegen de marktwaarde. 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 algemene reserve.

Gereserveerde technische resultaten

Het technische resultaat op sterfte en invaliditeit wordt jaarlijks gesaldeerd. Indien het saldo positief is wordt jaarlijks 20% van het hiervoor genoemde saldo toegevoegd aan de gereserveerde technische resultaten. Aan het eind van de lopende overeenkomst met de herverzekeraar (31 december 2011) 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 2015.

De afloop van technische resultaten uit de vorige contractperiode (2002 tot en met 2006) is uiterlijk per 1 januari 2010 afgewikkeld.

Reserve voor toekomstige indexering

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 de werkgever vastgesteld en dient ter financiering van toekomstige indexaties. Inzake de € 6,2 miljoen bestaat een onvoorwaardelijke verplichting. Het indexatiebeleid welke normaliter door het fonds wordt gevoerd blijft ongewijzigd een voorwaardelijk karakter houden en is afhankelijk van de financiële positie van het fonds. Jaarlijks wordt de toegekende indexatie op de pensioenen onttrokken aan de 'Reserve voor toekomstige indexering'. De reserve wordt jaarlijks verhoogd met 1-maands gemiddeld Euribor.

Tot en met 2006 was het Pensioenfonds ODS nog niet verplicht om te voldoen aan BW2 titel 9 en was het gereserveerde bedrag voor de financiering van indexaties vormgegeven in de indexatievoorziening. Om te voldoen aan BW2 titel 9 is met ingang van 2007 de indexatievoorziening omgezet naar Reserve voor toekomstige indexering. Als vergelijkende balanscijfers 2006 zijn de cijfers van de indexatievoorziening opgenomen bij Reserve voor toekomstige indexering. Het resultaat over het boekjaar 2006 is niet aangepast.

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 voorziening voor pensioenverplichtingen wordt gewaardeerd op actuele waarde (marktwaarde). De actuele waarde wordt bepaald op basis van de contante waarde van de beste inschatting van toekomstige kasstromen die samenhangen met de op balansdatum onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen. Onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen zijn de opgebouwde nominale aanspraken en de onvoorwaardelijke (indexatie)toezeggingen. De contante waarde wordt bepaald met gebruikmaking van de markttrente. Bij de berekening van de voorziening voor pensioenverplichtingen is uitgegaan van het op de balansdatum geldende pensioenreglement en van de over de verstreken deelnemersjaren verworven aanspraken. Jaarlijks wordt door het bestuur besloten of de opgebouwde pensioenaanspraken worden geïndexeerd. Alle per balansdatum bestaande indexatiebesluiten (ook voor indexatiebesluiten na balansdatum voor zover sprake is van ex ante condities) zijn in de berekening begrepen. Er wordt geen rekening gehouden met toekomstige salarisontwikkelingen.

Bij de berekening van de voorziening wordt rekening gehouden met premievrije pensioenopbouw in verband met invaliditeit op basis van de contante waarde van premies waarvoor vrijstelling is verleend wegens arbeidsongeschiktheid. Bij de bepaling van de actuariële uitgangspunten wordt uitgegaan van voor de toezichthouder acceptabele grondslagen, waarbij rekening wordt gehouden met de voorzienbare trend in overlevingskansen.

De berekeningen zijn uitgevoerd op basis van de volgende actuariële grondslagen en veronderstellingen:

- Markttrente: gebaseerd op de rentetermijnstructuur zoals maandelijks gepubliceerd door DNB, rekening houdend met de looptijd van de uitkeringen.
- Overlevingstafels: AG prognosetafels 2005-2010 met leeftijdsterugstelling.
- Onbepaalde partnersysteem.
- Voor partnerpensioen is aangenomen dat de partner 3 jaar jonger is dan de verzekerde man en 3 jaar ouder dan de verzekerde vrouw.

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 24 maanden in rekening gebrachte opgerente premie voor premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid en een IBNR voorziening.

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 en een IBNR voorziening. De voorziening is door de actuaris gewaardeerd tegen nominale waarde.

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.

Voorziening WIA Excedent

De voorziening is gelijk aan de som van de contante waarde van de uitkeringen met betrekking tot de verzekeringen ingevolge de WIA excedent, de over 2006 in rekening gebrachte opgerente premies en een IBNR voorziening.

Excassovoorziening

Voor toekomstige administratie- en excassokosten wordt een excassovoorziening aangehouden. Deze voorziening bedraagt 2% van de voorziening verzekeringsverplichtingen.

Indexatievoorziening

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 de 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. Jaarlijks wordt de toegekende indexatie op de pensioenen onttrokken aan de indexatievoorziening. De voorziening wordt jaarlijks verhoogd met 1-maands gemiddeld Euribor.

Met ingang van 2007 moet het Fonds voldoen aan BW2 titel 9. Om die reden is de indexatievoorziening omgezet in 'Reserve voor toekomstige indexering'.

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, interest 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.

10 TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2007

ACTIVA

1. Beleggingen voor risico pensioenfondsen

	2007		2006	
	€	€	€	€
Indirect vastgoed				
Stand per 1 januari	2.063.388		1.316.427	
Aankopen over boekjaar	100.000		800.000	
		2.163.388		2.116.427
Verkopen over boekjaar	-650.000		-530.000	
Herwaardering	-290.382		476.961	
		-940.382		-53.039
Stand per 31 december		<u>1.223.006</u>		<u>2.063.388</u>
Aandelen (incl. convertibles)				
Stand per 1 januari	14.462.798		12.791.346	
Aankopen over boekjaar	1.800.000		3.145.000	
		16.262.798		15.936.346
Verkopen over boekjaar	-2.640.000		-3.305.000	
Herwaardering	1.194.039		1.831.452	
		-1.445.961		-1.473.548
Stand per 31 december		<u>14.816.837</u>		<u>14.462.798</u>
Obligaties				
Stand per 1 januari	56.259.598		48.353.814	
Aankopen over boekjaar	4.656.000		12.390.000	
		60.915.598		60.743.814
Verkopen over boekjaar	-3.876.000		-5.155.000	
Herwaardering	552.533		670.784	
		-3.323.467		-4.484.216
Stand per 31 december		<u>57.592.131</u>		<u>56.259.598</u>

EA d

2. Vorderingen op verzekeringnemer

	2007		2006	
	€	€	€	€
Rekening Courant ODS B.V.				
Stand per 1 januari		-273.424		-
Premies en vergoedingen boekjaar	2.868.959		-	
Betalingen	-826.463		-	
Premie bestuurlijke aansprakelijkheid	-8.947		-	
Rente RC wegens te late betaling	48.122		-	
		<u>2.081.671</u>		-
Stand per 31 december		<u>1.808.247</u>		-

In verband de investering in nieuwbouw in Amsterdam is door ODS BV voor het jaar 2007 alleen een betaling gedaan over het eerste kwartaal. In april 2007 heeft het bestuur van de Stichting Pensioenfonds ODS unaniem het principe besluit genomen om, na voltooiing van de nieuwbouw, te investeren in het nieuw te bouwen kantoorpand in Amsterdam. De Stichting Pensioenfonds ODS heeft aan ODS BV rente in rekening gebracht over de opgelopen rekening courant positie. De vergelijkende cijfers zijn opgenomen onder de kortlopende schulden.

3. Overige vorderingen en overlopende activa

To vorderen van andere verzekeraars

Stand per 1 januari	292.387	415.836
Aflossingen	-14.602	-123.449
Stand per 31 december	<u>277.785</u>	<u>292.387</u>

De vordering op andere verzekeraars betreft van oorsprong (1996) een drietal collectieve waardeoverdrachten (verhouding 12 : 3 : 1) waarover met Delta Lloyd is overeengekomen dat deze op basis van annuïteit worden afgelost. De grootste lening (RWO1) met een 10 jaars annuïteit (6,3%) is in het boekjaar 2006 afgelost. De laatste aflossing bedroeg € 109.408. De overige twee leningen (RWO2 en RWO3) hebben een looptijd van 25 jaar en een rentepercentage van 4%. De eerste vijf jaar van deze leningen zijn aflossingsvrij. Vervolgens wordt er afgelost op basis van een 20 jaars annuïteit. De laatste termijn wordt in 2021 afgelost. De aflossingen van RWO2 en RWO3 in het boekjaar 2007 zijn respectievelijk €11.042 en € 3.560.

Overlopende activa

Vordering op Achmea inzake stortingen	3.612.479	3.469.426
Vooruitbetaalde kosten	12.204	1.227
Rekening courant Delta Lloyd / Nationale Nederlanden	-2.954	-8.366
Overige overlopende activa	-	147.825
	<u>3.621.729</u>	<u>3.610.112</u>

De vordering op Achmea inzake stortingen staat in relatie met de aangehouden Reserve voor toekomstige indexering. Om het risicoprofiel zo laag mogelijk te houden is er een deposito bij de verzekeraar ondergebracht. Per ultimo 2007 is het saldo van de Reserve toekomstige indexering € 1,6 mln. Bij het definitief worden van de jaarrekening 2007 zal het deposito bij de verzekeraar worden teruggebracht van € 3,6 tot € 1,7 mln. Het saldo is vrij opneembaar. Over het bij Achmea aangehouden saldo wordt een rente vergoed gebaseerd op het (gemiddelde) 1-maands Euribor. Het gemiddeld percentage over 2007 is 4,12%. De in 2007 ontvangen rente is € 143.054.

ETH P

PASSIVA

4. Reserves

	2007		2006	
	€	€	€	€
<i>Algemene reserve</i>				
Stand per 1 januari		13.041.395		9.761.475
Aanpassing i.v.m. rentetermijnstructuur		2.347.655		-
Aanpassing i.v.m. overlevingstafel		-3.616.769		-
		<u>-1.269.114</u>		<u>-</u>
Stand per 1 januari		11.772.281		9.761.475
Uitdeling technische resultaten oude contractperiode	1.119.644		-	
Resultaatsverdeling	5.738.474		3.279.920	
		6.858.118		3.279.920
Stand per 31 december		<u>18.630.399</u>		<u>13.041.395</u>
<i>Reserve voor toekomstige indexering</i>				
Stand per 1 januari		3.330.205		4.082.520
Resultaatsverdeling		-1.693.854		-
mutatie boekjaar 2006		-		-752.315
Stand per 31 december		<u>1.636.351</u>		<u>3.330.205</u>
<p>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 is bedoeld om in de komende jaren voor indexatie gebruikt te worden. Het deel van de indexatie dat wordt onttrokken aan de reserve voor toekomstige indexering is in 2007, zoals door St. Pensioenfonds ODS besloten, met 20% verhoogd tot € 1.758.637. Aan de reserve wordt jaarlijks rente toegevoegd op basis van de Euribor.</p>				
<p>De reserve voor toekomstige indexering is een herrubricering van de tot en met 2006 gepresenteerde Indexatievoorziening. Deze herrubricering was noodzakelijk om te kunnen voldoen aan BW2 titel 9. De vergelijkende balanscijfers zijn conform de cijfers van de Indexatievoorziening uit het rapport 2006. Overeenkomstig zijn de grondslagen in hoofdstuk 5 aangepast.</p>				
<i>Gereserveerde technische resultaten</i>				
Stand per 1 januari		838.512		510.470
Resultaatsverdeling		321.662		328.042
Uitdeling technisch resultaat t.g.v. extra reserve		-1.119.644		-
Stand per 31 december		<u>40.530</u>		<u>838.512</u>

5. Technische voorzieningen

	2007		2006	
	€	€	€	€
Voorziening verzekeringsverplichtingen				
Stand per 1 januari		54.956.165		52.151.834
Aanpassing i.v.m. rentetermijnstructuur		-2.347.655		-
Aanpassing i.v.m. overlevingstafel		3.616.769		-
		<u>56.225.279</u>		<u>52.151.834</u>
Pensioenopbouw		4.681.099		2.615.721
Rentetoevoeging		2.443.626		2.111.091
Onttrekking voor pensioenuitkeringen		-1.614.747		-1.450.123
Wijziging marktrente		-5.216.665		-
Overige mutaties		-609.928		-472.358
Stand per 31 december		<u><u>55.908.664</u></u>		<u><u>54.956.165</u></u>
Excassovoorziening				
Stand per 1 januari		2.198.247		2.160.168
Dotatie		-1.080.074		38.079
Stand per 31 december		<u><u>1.118.173</u></u>		<u><u>2.198.247</u></u>

Ontwikkeling in aantal verzekerden

	Deelnemers	Premievrije verzekerden	Ouderdoms-pensioen	Invalideits-pensioen	Nabestaanden - pensioen	Wezen-pensioen
(in aantallen)						
Stand per 1 januari	541	261	182	3	49	4
Toetredingen	45	28	15	-	7	2
Overig	-50	-12	-10	-3	-3	-1
Stand per 31 december	<u><u>536</u></u>	<u><u>277</u></u>	<u><u>187</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>53</u></u>	<u><u>5</u></u>

6. Overige voorzieningen

	2007		2006	
	€	€	€	€
Deelfonds Hoogovens Handel				
Stand per 1 januari		1.531.458		1.559.214
Beleggingsresultaat		-20.166		71.717
Koopsom Hoogovens Handel		-333.495		-99.473
Stand per 31 december		<u><u>1.177.797</u></u>		<u><u>1.531.458</u></u>

7. Kortlopende schulden

	2007		2006	
	€	€	€	€
Schuld aan kredietinstellingen				
Bankrek. ABN-Amrobank aangehouden bij F&C Netherlands B.V.		82.831		59.259
Rekening Courant ODS B.V.				
Stand per 1 januari		-		8.199
Premies en vergoedingen boekjaar	-		-2.814.297	
Betalingen	-		2.799.043	
Betaalde premie bestuurlijke aansprakelijkheid 2006	-		20.073	
Teruggave premie WAO ZP 2004-2005	-		260.406	
				265.225
Stand per 31 december				273.424
De specificatie van de rekening Courant ODS B.V. van het huidige jaar is opgenomen onder de vorderingen.				
Overlopende passiva				
Te verrekenen uitkeringen		140.458		112.354
Technisch resultaat tgv verzekeraar		535.336		279.502
Vooruitontvangen waardeoverdrachten		69.196		67.762
		744.990		459.618

Technisch resultaat ten gunste van verzekeraar (€ 535.336) bestaat uit € 373.215 uit de oude contractperiode en € 162.121 uit de nieuwe contractperiode.

11 TOELICHTING OP DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER 2007

BATEN

	2007		2006	
	€	€	€	€
8. Premies				
Periodieke premies: werkgeversgedeelte		1.918.814		1.839.384
Periodieke premies: werknemersgedeelte		950.145		974.913
Teruggave WAO ZP premie 2004-2005		-		-260.406
		<u>2.868.959</u>		<u>2.553.891</u>
Specificatie premies				
Kostendekkende premies		3.399.000		-
Feitelijke premie		2.868.959		-
9. Overgenomen pensioenverplichtingen				
Overgenomen pensioenverplichtingen boekjaar		323.250		75.390
Verrekenverschillen op overgenomen pensioenverplichtingen		2.383		762
		<u>325.633</u>		<u>76.152</u>
10. Directe beleggingsopbrengsten				
Intrest bank		-1.436		11.808
Overige beleggingskosten		-269		-204
		<u>-1.705</u>		<u>11.604</u>
11. Indirecte beleggingsopbrengsten				
(On-)gerealiseerde waardeverschillen vastgoed		-290.382		476.961
(On-)gerealiseerde waardeverschillen aandelen		1.194.039		1.831.452
(On-)gerealiseerde waardeverschillen obligaties		552.533		670.784
		<u>1.456.190</u>		<u>2.979.197</u>
12. Ontvangen intrest				
Rente op inkomende waardeoverdrachten		10.720		2.393
Overrente verzekeraar		-		5.226
Intrest ontvangen op collectieve RWO van Delta Lloyd		11.696		19.150
Rente RC ODS		48.122		-
Intrest over vordering op Achmea		143.054		145.727
		<u>213.592</u>		<u>172.496</u>

EH d

LASTEN

	2007		2006	
	€	€	€	€
13. Mutatie technische voorzieningen				
Pensioenopbouw		4.681.099		-
Rentetoevoeging voorziening pensioenverplichtingen		2.443.626		-
Onttrekking uit voorziening pensioenverplichtingen voor pensioenuitkeringen		-1.614.747		-
Wijziging marktrente		-5.216.675		-
Overige mutaties in de voorziening pensioenverplichtingen		-609.918		-
Excasso voorziening		-1.080.074		38.079
Indexatie voorziening		-		-752.315
		<u>-1.396.689</u>		<u>-714.236</u>
 <i>Mutatie voorziening pensioenverzekeringen o.b.v. contractuele grondslagen (voor vergelijkingsdoeleinden)</i>				
Wijziging actuariële grondslagen		-		-1.852.365
Premies en koopsommen		4.648.668		2.580.752
Uitkeringen en afkopen		-1.614.747		-1.450.123
Benodigde intrest		2.443.626		2.111.091
Technisch resultaat		-577.497		-437.389
		<u>4.900.050</u>		<u>951.966</u>
 14. Overgedragen pensioenverplichtingen				
Overgedragen pensioenverplichtingen boekjaar		162.865		149.794
Verrekenverschillen op overgedragen pensioenverplichtingen		986		578
		<u>163.851</u>		<u>150.372</u>
 15. Uitkeringen en afkopen				
Uitkeringen boekjaar		1.445.091		1.300.329
Afkopen boekjaar		6.791		-
		<u>1.451.882</u>		<u>1.300.329</u>
 16. Administratie- en beleggingskosten				
Administratiekosten pensioenverzekering	85.191		94.300	
Beleggingskosten	237.605		226.443	
Kosten huidig jaar		<u>322.796</u>		<u>320.743</u>

EH f

	2007		2006	
	€	€	€	€
17. Betaalde intrest				
Intrest op uitgaande waardeoverdrachten		4.483		6.528
Overige intrest		4.581		3.176
		<u>9.064</u>		<u>9.704</u>

18. Overige lasten

Kosten fonds		35.451		63.475
Technisch resultaat (resp.25% / 80%)		255.834		109.347
Mutatie deelfonds Hoogovens Handel		-353.661		-27.756
Mutatie rekening courant NN en Delta Lloyd		7.859		21.434
		<u>-54.517</u>		<u>166.500</u>

Plaats, datum

de heer C. Sitskoorn, voorzitter
de heer P. van der Veken, plaatsvervangend voorzitter
de heer L. Gloudemans, secretaris
de heer E. Hardenbol lid
de heer A. Kaptein, lid
de heer P.A.W.M. van Oosterhout, lid

12 OVERIGE GEGEVENS

ACTUARIELE VERKLARING

Opdracht

Door Stichting Pensioenfonds ODS te Rotterdam is aan Hewitt Associates B.V. de opdracht verleend tot het afgeven van een actuariële verklaring als bedoeld in de Pensioenwet over het boekjaar 2007.

Gegevens

De gegevens waarop mijn onderzoek is gebaseerd, zijn verstrekt door en tot stand gekomen onder de verantwoordelijkheid van het bestuur van het pensioenfonds.

Voor de toetsing van de fondsmiddelen en voor de beoordeling van de vermogenspositie heb ik mij gebaseerd op de financiële gegevens die ten grondslag liggen aan de jaarrekening.

In overeenstemming met de richtlijn "Samenwerking tussen accountant en actuaris ter zake van de controle van verantwoordingen van verzekeringsinstellingen" heeft de accountant van het pensioenfonds mij geïnformeerd over de betrouwbaarheid en de volledigheid van de administratieve basisgegevens en de overige uitgangspunten die voor mijn oordeelsvorming van belang zijn.

Werkzaamheden

Ter uitvoering van de opdracht heb ik onderzocht of is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet. Als onderdeel daarvan:

- heb ik onder meer onderzocht of de technische voorzieningen, het minimaal vereist eigen vermogen en het vereist eigen vermogen toereikend zijn vastgesteld, en
- heb ik mij een oordeel gevormd over de vermogenspositie van het pensioenfonds.

Mijn onderzoek heb ik zodanig uitgevoerd, dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de resultaten geen onjuistheden van materieel belang bevatten. Ik heb mij een oordeel gevormd over de waarschijnlijkheid waarmee het pensioenfonds de tot balansdatum aangegeane verplichtingen zal kunnen nakomen.

De beschreven werkzaamheden en de uitvoering daarvan zijn in overeenstemming met de binnen het Actuarieel Genootschap geldende normen en gebruiken, en vormen naar mijn mening een deugdelijke grondslag voor mijn oordeel.

Oordeel

De bevindingen van de accountant ten aanzien van de door het fonds verstrekte administratieve basisgegevens zijn zodanig dat ik die gegevens als uitgangspunt heb aanvaard.

Met inachtneming van het navolgende ben ik van oordeel dat is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet.

De technische voorzieningen zijn, overeenkomstig de beschreven berekeningsregels en uitgangspunten, toereikend vastgesteld. Het eigen vermogen van het pensioenfonds is op de balansdatum ten minste gelijk aan het wettelijk minimaal vereist eigen vermogen.

Het eigen vermogen van het pensioenfonds is op de balansdatum ten minste gelijk aan het wettelijk vereist eigen vermogen.

Gemeten naar de wettelijke maatstaf is ten aanzien van de verplichtingen, aangegaan tot balansdatum, sprake van een toereikende solvabiliteit.

De vermogenspositie van Stichting Pensioenfonds ODS is naar mijn mening voldoende, mede gelet op mogelijkheden tot het realiseren van de beoogde toeslagen. Daarbij is bepalend de mate van waarschijnlijkheid dat het pensioenfonds zal kunnen voldoen aan de verplichtingen, aangegaan tot balansdatum, in aanmerking nemend het streven inzake toeslagen, zoals aan verzekerden meegedeeld en de in wet- en regelgeving opgenomen criteria.

Eindhoven, 26 juni 2008

Ir. M.J.M. Pernot AAG
verbonden aan Hewitt Associates B.V.

Aan: Het bestuur van Stichting Pensioenfonds ODS

ACCOUNTANTSVERKLARING

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit verslag opgenomen jaarrekening 2007 van Stichting Pensioenfonds ODS te Rotterdam bestaande uit de balans per 31 december 2007 en de staat van baten en lasten over 2007 met de toelichting gecontroleerd.

Verantwoordelijkheid van het bestuur


Het bestuur van het fonds is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag, beide in overeenstemming met 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 het fonds. 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 het fonds 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.

EH 

Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting Pensioenfonds ODS per 31 december 2007 en van het resultaat over 2007 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende andere wettelijke voorschriften en/of voorschriften van regelgevende instanties

Op grond van de wettelijke verplichting ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e BW melden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Utrecht, 26 juni 2008

KPMG Accountants N.V.

H.P. van der Horst RA

STATUTAIRE REGELING OMTRENT BESTEMMING RESULTAAT

Het bestuur besluit jaarlijks welk bedrag van het resultaat aan de reserves zal worden toegevoegd.

VOORSTEL BESTEMMING RESULTAAT

In de jaarrekening is het volgende voorstel bestemming resultaat verwerkt:

Toe te voegen aan de algemene reserve	€ 5.738.474
Onttrekken aan de reserve voor toekomstige indexering	-1.693.854
Toe te voegen aan de reserve technische resultaten	321.662

	4.366.282