

[S.P.O.A.]

VERKORT JAARVERSLAG 2010

Dit jaarbericht is een verkorte en eenvoudiger te lezen versie van het jaarverslag over 2010. Met het verkorte verslag willen we u de gelegenheid bieden om kennis te nemen van de belangrijkste ontwikkelingen binnen Stichting Pensioenfonds Openbare Apothekers. U kunt het hele jaarverslag inzien en downloaden via www.spoa.nl.

[WEDEROM EEN BEWOGEN JAAR]

Voor pensioenfondsen was 2010 bepaald geen rustig jaar. Dit gold in het bijzonder voor ons pensioenfonds. Helaas werd duidelijk dat het korten van de opgebouwde pensioenaanspraken niet te vermijden was. In dit verkorte verslag lichten we toe waarom deze maatregel genomen is en wat dit betekent.

We hebben het jaar 2010 afgesloten met een dekkingsgraad van 90,3%. Dat betekent voor iedere euro die nu en in de toekomst uitbetaald moet worden, er 0,90 euro aan middelen aanwezig is. Op 1 april 2009 heeft het fonds een herstelplan ingediend bij De Nederlandsche Bank. Naar aanleiding van de ontwikkelingen in het afgelopen jaar is dit herstelplan in 2010 een aantal maal geëvalueerd.

Kort samengevat waren er drie ontwikkelingen waar SPOA mee te maken kreeg: ten eerste de nog altijd onrustige financiële markten, ten tweede het gegeven dat we gemiddeld langer leven dan tot dan toe werd verwacht en dus langer van ons pensioen zullen genieten. Ten derde duikelde de rentestand naar een historisch dieptepunt. In dit verslag lichten we deze drie punten toe.

1. De financiële markten bleven onrustig

De ontwikkelingen op de financiële markten werden het eerste kwartaal overheerst door het dreigende bankroet van Griekenland. Gelukkig herstelden de markten zich en groeide de waarde van de beleggingsportefeuille in 2010 met bijna € 90 miljoen tot een waarde van meer dan € 1 miljard. Het totale rendement op de beleggingen bedroeg in 2010 11,5%, dat is 1% meer dan de benchmark die voor SPOA wordt aangehouden. De aandelen en de obligaties presteerden goed (resp. 12,1% en 11,6%), de vastgoedportefeuille rendeerdte matig (+1,2%). De dekkingsgraad nam door de goede beleggingsresultaten met 2,8% toe.

2. We leven steeds langer

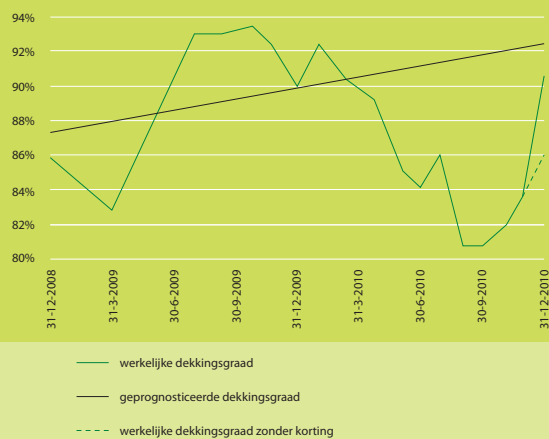
In augustus 2010 maakte het Actuarieel Genootschap nieuwe sterftetabellen bekend, waaruit bleek dat de gemiddelde levensverwachting sneller is gestegen dan op grond van de oude sterftetabellen verwacht werd. Goed nieuws weliswaar, maar het betekent ook dat we als pensioenfonds meer geld nodig hebben om de pensioenen langer te kunnen uitkeren. De Nederlandsche Bank eist dat pensioenfondsen rekening houden met de meest recente cijfers. Door de 'nieuwe' levensverwachting daalde de dekkingsgraad van SPOA in 2010 met 4,1%.

3. De rentestand daalde tot een dieptepunt

De financiële positie van het pensioenfonds wordt enerzijds bepaald door de pensioenbezittingen en anderzijds door de pensioenverplichtingen: de contante waarde van alle nu en in de toekomst uit te keren pensioenen. De verplichtingen stegen niet alleen door de hogere levensverwachting, maar ook door de dalende rentestand. Het bedrag dat nu nodig is om alle pensioenen - nu en in de toekomst - uit te kunnen keren, bedraagt € 1,15 miljard. Hoe lager de rente, hoe hoger het bedrag dat op de balans moet staan. Het bedrag is immers een 'terugrekening' van toekomstige uitkeringen naar een bedrag nu. Voor dit terugrekenen (contant maken) moet de werkelijke rente worden gebruikt. Per saldo daalde de dekkingsgraad van SPOA in 2010 door de daling van de rente met 3%.

[HET HERSTELPLAN EN DE KORTINGSMAATREGEL]

In het herstelplan dat in 2009 is ingediend bij De Nederlandsche Bank, werd het korten van de pensioenaanspraken en -rechten al als een mogelijke optie genoemd (per 1 april 2012). Door de lage dekkingsgraad en het achterblijvende herstel, was het bestuur van SPOA in 2010 genoodzaakt ook de laatste maatregel uit het herstelplan te nemen: het doorvoeren van een integrale korting van 5% op alle aanspraken en uitkeringen per 1 januari 2011. Andere maatregelen, zoals het niet toekennen van de voorwaardelijke toeslag, waren niet afdoende.



Begin 2010 bedroeg de dekkingsgraad 89,8%. In de loop van het jaar daalde deze verder. In december 2010 is besloten tot de bovengenoemde korting, waardoor de dekkingsgraad met 4,5% steeg en eind december 90,3% bedroeg. Het herstel loopt achter op het geplande herstel, zoals omschreven in het

herstelplan. Het is dan ook niet uit te sluiten dat 1 april 2012 opnieuw gekort zal moeten worden. We zullen u uiteraard op de hoogte houden van de ontwikkelingen van de dekkingsgraad. U kunt ook op www.spoa.nl de actuele dekkingsgraad en berichtgeving hierover volgen.

[ORGANISATIE VAN HET FONDS]

In 2010 is het bestuur uitgebreid met één extra bestuurslid tot zes leden. De Tweede Kamer is in 2010 akkoord gegaan met verplichte bestuursdeelname van gepensioneerden. Momenteel ligt dit voorstel bij de Eerste Kamer. Eind 2010 hebben De Nederlandsche Bank en de AFM de Beleidsregel deskundigheid voor pensioenfondsbesteders vastgesteld. Deskundigheid heeft daarin betrekking op kennis, vaardigheden en professioneel gedrag. SPOA geeft hier onder andere invulling aan door verschillende bestuursleden een aanvullende opleiding te laten volgen.

Ook heeft het bestuur besloten een beleggingsdeskundige, die verbonden is aan het bureau Sprenkels & Verschuren, te benoemen als lid van de commissie beleggingen.

[OVERIG]

Op 1 januari 2011 was de aansluiting van SPOA op het Pensioenregister een feit. Alle huidige en voormalige deelnemers kunnen via het Pensioenregister hun SPOA-aanspraken bekijken. Verder is in 2010 de ontwikkeling van de nieuwe pensioenplanner gestart, die 1 mei jl. via de website van SPOA is te benaderen.

[DE REGELING IN HET KORT]

De pensioenregeling van SPOA is een beschikbare premieregeling. De premie die u stort wordt in datzelfde jaar omgezet naar een aanspraak op ouderdomspensioen, dat ingaat op uw pensioendatum. De hoogte van deze aanspraak is onder andere afhankelijk van de hoogte van de gestorte premie en de rentestand in het betreffende jaar. Het ouderdomspensioen op de pensioendatum is gelijk aan de som van de gedurende uw werkzame periode opgebouwde aanspraken. Zolang u premie betaalt kunt u ervoor kiezen om een partnerpensioenverzekering af te sluiten, die aan uw partner uitkeert wanneer u in het betreffende jaar overlijdt. Op het moment van beëindiging van de premiebetaling kunt u ervoor kiezen om een deel van uw opgebouwde ouderdomspensioen te gebruiken om een partnerpensioenverzekering te financieren.

De regeling kent een onvoorwaardelijke toeslag van 3% tot de pensioendatum voor wie geboren is na 1 januari 1950 (voor 1950 is deze 2%). Dit betekent dat uw pensioenaanspraken jaarlijks tot de pensioendatum met 3% verhoogd worden. Daarnaast is een voorwaardelijke toeslag mogelijk, mits de financiële situatie van het fonds dit toelaat. Jaarlijks beoordeelt het bestuur of, en zo ja met hoeveel de pensioenaanspraken extra verhoogd worden. Gepensioneerden hebben alleen recht op de voorwaardelijke toeslag.

[BESTUUR EN ORGANISATIE]

Bestuur per 31 december 2010

Voorzitter

M.A. Hagenzieker, apotheker

Secretaris

Mw. M.M.J.J. Menheere, apotheker

Penningmeester

Mw. A.M.J.L. de Koning-van Steenkiste, apotheker

Leden

A.J.M. Bakker, apotheker, plv. voorzitter

J.P. Boelstra, apotheker, plv. penningmeester

J.W. Brienens, apotheker, plv. secretaris

Het bestuur van het pensioenfonds (SPOA) wordt benoemd door de beroepspensioenvereniging BPOA.

Organisatie

Directeur

A. van Zijl, apotheker

Beleggingsadviseur

Drs. M.W. Thomassen,

Hewitt Consulting, Amsterdam

Administrateur

AZL N.V., Heerlen

Accountant

Ernst & Young Accountants LLP, Maastricht

Actuarissen

R.H. Sprenkels, AAG

Mw. Drs. L.J.C.M. Thissen, AAG

Sprenkels & Verschuren, Amsterdam, adviserend actuaaris

Dr. B.J. Wijers

AON/Hewitt, Amsterdam, certificerend actuaaris

CONTACT

Bestuur:

Postbus 111, 5056 ZJ Berkel Enschoth

Telefoon: 06 53 69 18 43

E-mail: info@spoa.nl

Website: www.spoa.nl

Administrateur:

AZL N.V.

Akerstraat 92, 6411 HD Heerlen

Postbus 4471, 6401 CZ Heerlen

Telefoon: 045 57 63 952

[KERNCIJFERS PER 31 DECEMBER]

	2010	2009	2008	2007
AANTALLEN				
DEELNEMERS	2.706	2.697	2.705	2.699
GEWEZEN DEELNEMERS	879	851	880	891
PENSIOENGERECHTIGDEN	1.072	1.025	969	903
TOTAAL AANTAL VERZEKERDEN	4.657	4.573	4.554	4.493
FINANCIËLE GEGEVENS (in duizenden euro)				
BELEGGINGEN VOOR RISICO PENSIOENFONDS				
BELEGD VERMOGEN	1.038.981	918.633	831.265	949.566
BELEGGINGSOPBRENGSTEN	105.632	45.290	-71.288	4.046
RENDEMENT	11,5%	5,2%	-7,9%	0,4%
RESERVES	-111.856	-107.752	-147.554	174.582
TECHNISCHE VOORZIENINGEN				
VOORZIENING PENSIOENVERPLICHTINGEN				
VOOR RISICO PENSIOENFONDS	1.152.314 ¹⁾	1.056.398 ¹⁾	998.810	770.107
HERVERZEKERINGSDEEL TECHNISCHE VOORZIENINGEN	1.377	1.403	1.331	1.387
OVERIGE TECHNISCHE VOORZIENINGEN	1.902	1.818	64.022	50.105
TOTAAL TECHNISCHE VOORZIENINGEN	1.155.593	1.059.619	1.064.163	821.599
PREMIEBIJDRAGEN VAN DEELNEMERS	22.267	23.694	23.549	19.894
PENSIOENUITKERINGEN	34.748	32.507	30.320	27.706
DEKKINGSGRAAD O.B.V. FINANCIËEL TOETSINGSKADER	90,3%	89,8%	86,1%	121,3%

¹⁾ De voorziening pensioenverplichtingen 2010 is gebaseerd op de nieuwe prognosetafels volgens het Actuarieel Genootschap (AG).

De voorziening 2009 is gebaseerd op de oude AG-prognosetafels, inclusief een opslag van 4,2% in verband met de toegenomen levensverwachting.

[VERKORTE BALANS PER 31 DECEMBER]

(na bestemming saldo; in duizenden euro)

ACTIVA	2010	2009	PASSIVA	2010	2009
BELEGGINGEN VOOR RISICO PENSIOENFONDS	1.050.317	924.125	STICHTINGSKAPITAAL EN RESERVES	-111.856	-107.752
HERVERZEKERINGSDEEL TECHNISCHE VOORZIENINGEN	1.344	1.272	TECHNISCHE VOORZIENINGEN	1.155.593	1.059.619
VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA	14.795	27.515	KORTLOPENDE SCHULDEN EN		
LIQUIDE MIDDELEN	9.882	20.679	OVERLOPENDE PASSIVA	32.601	21.724
TOTAAL ACTIVA	1.076.338	973.591	TOTAAL PASSIVA	1.076.338	973.591

[VERKORTE STAAT VAN BATEN EN LASTEN]

(in duizenden euro)

	2010	2009
BELEGGINGSOPBRENGSTEN VOOR RISICO PENSIOENFONDS	105.632	45.290
PREMIEBIJDRAGEN VAN DEELNEMERS	22.267	23.694
SALDO VAN OVERDRACHTEN VAN RECHTEN	0	29
PENSIOENUITKERINGEN	-34.748	-32.507
MUTATIE VOORZIENING PENSIOENVERPLICHTINGEN VOOR RISICO FONDS	-95.916	-57.588
MUTATIE OVERIGE TECHNISCHE VOORZIENINGEN VOOR RISICO FONDS	-84	62.203
HERVERZEKERING	21	-255
PENSIOENUITVOERINGS- EN ADMINISTRATIEKOSTEN	-1.276	-1.068
OVERIGE BATEN EN LASTEN	0	4
SALDO VAN BATEN EN LASTEN	-4.104	39.802