

Stichting Pensioenfonds Trespá

Jaarverslag 2008

Stichting Pensioenfonds Trespá
Postbus 110
6000 AC Weert
Tel : +31((0))495458297
Fax : +31(0)495458883
E-mail : pensioen@trespá.com

Inhoudsopgave

Meerjarenoverzicht	3
Bestuursverslag	4
Verslag verantwoordingsorgaan	12
Reactie bestuur op het verslag van het Verantwoordingsorgaan	13
Jaarrekening	14
Balans per 31 december 2008	15
Staat van baten en lasten over 2008	16
Kasstroomoverzicht 2008	17
Toelichting op de balans en staat van baten en lasten	18
Overige gegevens	42
Statutaire regeling omtrent de bestemming van het saldo van baten en lasten	43
Financiële overeenkomst met sponsors	44
Actuariële verklaring	45
Accountantsverklaring	47

Meerjarenoverzicht

Meerjarenoverzichten van kengetallen en kerncijfers
(EUR'000)

	31-12-2008	31-12-2007	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2004
FINANCIËLE POSITIE					
Beleggingen	57.940	47.185	43.566	41.694	36.023
Overige activa en passiva	253	3.788	3.627	733	320
Totaal aanwezig vermogen	58.193	50.973	47.193	42.427	36.343
Technische voorzieningen	59.445	41.521	40.935	37.399	32.586
Stichtingskapitaal en reserves	-1.252	9.452	6.258	5.028	3.757
Solvabiliteit					
Minimaal vereiste dekkingsgraad	104,4%	104,4%	105%	105%	105%
Vereiste dekkingsgraad	110,7%	121,9%	-	-	-
Dekkingsgraad	97,9%	122,8%	115,3%	113,4%	111,5%
	2008	2007	2006	2005	2004
BELEGGINGSPERFORMANCE					
Beleggingsopbrengsten					
Directe opbrengsten	1.829	1.600	1.299	1.088	842
Indirecte opbrengsten	750	-1.700	-417	2.325	1.445
Correctie kosten vermogensbeheer	21	18	21	18	14
Totaal beleggingsopbrengsten	2.600	-82	903	3.431	2.301

Overzicht verzekerden en spaarders

	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004
Aantallen deelnemers	643	623	583	539	507
Gewezen deelnemers	255	240	211	184	177
Ouderdomspensioen	52*	39*	59	54	43
Arbeidsongeschikten	1*	1*	24	25	26
Nabestaandenpensioen	9	9	7	7	5
Wezenpensioen	-	-	-	-	-

* Vanaf 1 januari 2007 geldt volgens DNB dat bij meerdere polissen een deelnemer slechts eenmaal mag worden meegenomen op basis van de navolgende volgorde: 1. actieve deelnemer; 2. inactieve deelnemer; 3. gepensioneerde deelnemer; 4. arbeidsongeschikte deelnemer.

Bestuursverslag

1 Profiel

Stichting Trespa Pensioenfonds

Stichting Pensioenfonds Trespa (SPT) is het pensioenfonds voor Trespa International B.V. en Facilities Wetering B.V. in Nederland. Aan SPT is op basis van een uitvoeringsovereenkomst de uitvoering opgedragen van de pensioenregelingen voor de werknemers, gewezen werknemers en hun nabestaanden van Trespa International B.V. en Facilities Wetering B.V.

Statutaire doelstelling

SPT heeft ten doel, overeenkomstig vastgestelde reglementen, te voorzien in de verzekering van pensioen en daarmee vergelijkbare periodieke uitkeringen van de werknemers, gewezen werknemers en hun nabestaanden verbonden aan Trespa International B.V. en Facilities Wetering B.V., die de uitvoering van de pensioenregeling aan SPT hebben opgedragen.

Mission Statement

- SPT is het pensioenfonds voor Trespa International B.V. en Facilities Wetering B.V. in Nederland;
- Doelstelling van SPT is te zorgen dat de door de werkgever met haar medewerkers overeengekomen pensioenen betaald kunnen worden;
- Ambitie van SPT is om pensioenaanspraken welvaartsvast te hoeden en pensioenuitkeringen aan te passen aan de prijsontwikkeling;
- SPT streeft ernaar om dit doel te bereiken met waar mogelijk lage en stabiele premies;
- SPT wil haar doelen bereiken door een verantwoord beheer van de risico's, een transparant beleid, een heldere en begrijpelijke communicatie met haar belanghebbenden en rekening houdend met maatschappelijke normen en waarden.

2 Personalia

Bestuur

Leden A benoemd op voordracht van Trespa International B.V. en Facilities Wetering B.V. (namens de werkgever):

M.P. Niemantsverdriet, voorzitter

E. Goris

Leden B benoemd op voordracht van de Ondernemingsraad van Trespa International B.V. en Facilities Wetering B.V. (namens de werknemers):

J.M.C. Rosbergen

I.E.C. van Herten-Cuijpers, secretaris.

Verantwoordingsorgaan

Benoemd op voordracht van Trespa International B.V. en Facilities Wetering B.V.
(namens de werkgever):
O.F.M. van de Sande

Benoemd op voordracht van de Ondernemingsraad van Trespa International B.V. en
Facilities Wetering B.V. (namens de werknemers):
M.H.A. van den Elzen

Benoemd namens de gepensioneerden:
H.A. Konings

Deelnemersraad (met ingang van 30 januari 2009)

Gekozen uit de werknemers van Trespa International B.V. en Facilities Wetering B.V.:
R. Drevijn, voorzitter
F. Deben

Gekozen uit de pensioengerechtigden van Trespa International B.V. en Facilities
Wetering B.V.:
J. Seijkens, secretaris

Algemeen

Accountant
Certificerend Actuaris
Adviseur
Administrateur en Vermogensbeheerder

PricewaterhouseCoopers N.V.
AON Consulting c.v.
Watson & Wyatt B.V.
Delta Lloyd Levensverzekering N.V.

3 Verslag van het Bestuur

Doelstelling

SPT heeft als doelstelling deelnemers, gewezen deelnemers en hun nabestaanden te beschermen tegen financiële gevolgen van ouderdom, invaliditeit en overlijden.

Uit het doel vloeien onder meer de onderstaande doelstellingen voort die het fonds tracht te bereiken

1. Het op lange termijn verstrekken van de nominale pensioenaanspraken en pensioenrechten, alsmede het streven naar het waardevast houden van de opgebouwde pensioenen, de ingegane pensioenen en de premievrije pensioenaanspraken. De toeslagverlening is voorwaardelijk. Dat wil zeggen dat er geen recht op toeslagverlening is en het voor de langere termijn niet zeker is of, en in hoeverre toeslagverlening zal plaatsvinden.
2. Het zorgdragen voor een duidelijke en klantgerichte communicatie met belanghebbenden, zoals onder meer deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden.

Om deze doelstellingen te realiseren heeft het bestuur beleid geformuleerd op de gebieden financiering, toeslagverlening, beleggingen, risicobeheer en communicatie.

Financiële crisis

Het jaar 2008 stond in het teken van de financiële (krediet)crisis die zich in het laatste kwartaal verbreedde tot een algemene economische crisis. De gevolgen van de crisis werden ook buiten de financiële sector voelbaar en verder versterkt door een intredende recessie.

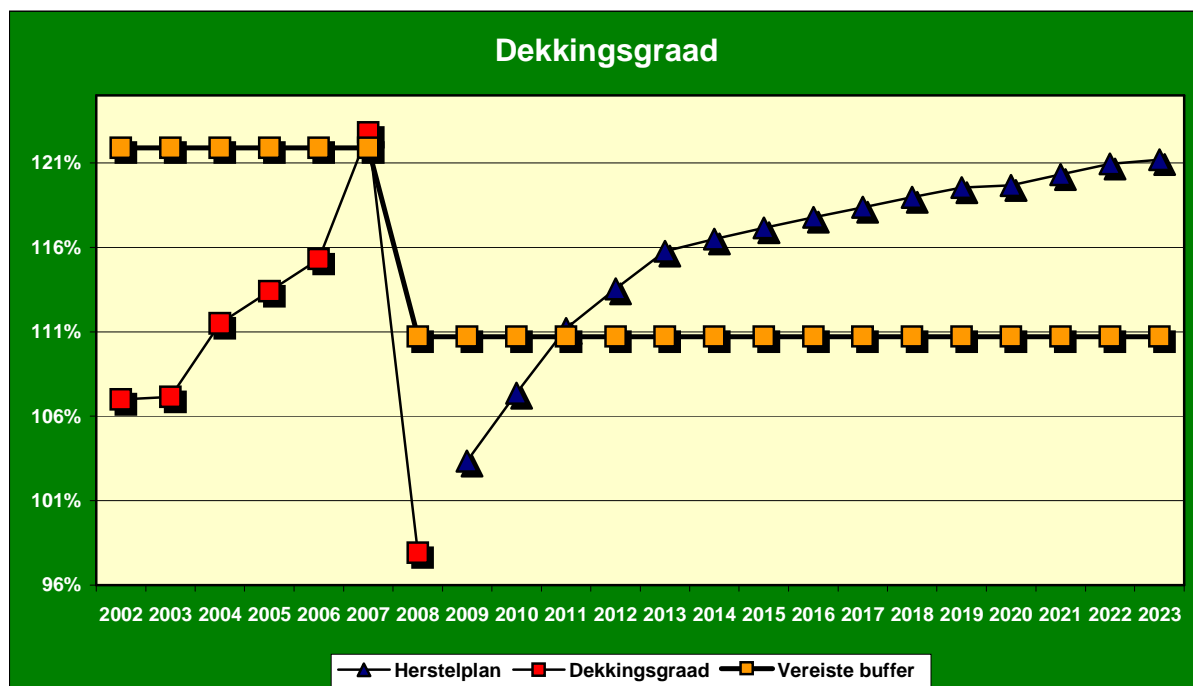
Bovengenoemde ontwikkelingen hadden grote gevolgen voor de verschillende beleggingscategorieën. Aandelen en andere meer risicovolle beleggingen als vastgoed en grondstoffen toonden negatieve rendementen in 2008. De MSCI World index behaalde in 2008 een rendement van – 37,7%.

Staatsobligaties vervulden hun rol als vluchthaven. Nadat de rente in het eerste halfjaar nog steeg als gevolg van inflatieverwachtingen, zochten beleggers in de tweede helft van het jaar massaal hun heil in staatsobligaties, waardoor de rente per saldo daalde in 2008.

De financiële situatie van het fonds vertaald in de dekkingsgraad vertoonde een daling van 122,8 % naar 97,9% per ultimo 2008. Vanuit de gezonde situatie per ultimo 2007 heeft het fonds rekening houdend met haar missie gestuurd op het nemen van verantwoorde risico's, waarbij werd uit gegaan van de financiële situatie van het fonds en algemeen aanvaarde economische parameters. Dit mede met het doel om voldoende rendement te realiseren waaruit de toeslagen (indexatie) van opgebouwde rechten en ingegane pensioenen gefinancierd konden worden.

Op basis van deze uitgangspunten is aan Delta Lloyd een beleggingsmandaat verstrekt. Door het bestuur is in de loop van 2008 besloten om de mate van afdekking van de renterisico's uit te breiden tot 75% door middel van rente swaps om zo het effect van de rentedaling op de dekkingsgraad te verminderen. Het bestuur heeft voorts besloten om de strategische beleggingsportefeuille te weten 20% aandelen en 80% vastrentende waarden te continueren.

In onderstaande tabel is te zien hoe de dekkingsgraad van het fonds zich de afgelopen jaren heeft ontwikkeld



In november is de dekkingsgraad onder de minimaal vereiste grens van 105% gedaald en daarmee ontstond een dekkingstekort. Het fonds heeft binnen de daarvoor gestelde wettelijke termijn een herstelplan ingediend bij De Nederlandsche Bank (DNB), waarin wordt aangetoond hoe het SPT verwacht dat binnen vijf jaar de dekkingsgraad herstelt tot boven de 105% (korte termijn herstelplan) en binnen een periode van vijftien jaar weer het vereist vermogen bereikt (lange termijn herstelplan). De belangrijkste maatregelen in het herstelplan zijn de volgende:

De premie is vastgesteld op 21% van de salarissom.
 Zolang het fonds in onderdekking verkeert, zal er geen toeslag verlening plaatsvinden.

In het ingediende herstelplan zijn tevens maatregelen opgenomen welke voorzien in een scenario wanneer het herstel zoals opgenomen in het herstelplan zich niet voordoet. In het uiterste geval zal het fonds dan moeten overgaan tot het korten van opgebouwde pensioenaanspraken. Het herstelplan is op dit moment in behandeling bij DNB.

Gezien de ontwikkeling van de vermogenspositie van het fonds gedurende 2008 heeft het bestuur in september 2008 besloten de deelnemers een toeslag te verlenen van 1,5% op de opgebouwde pensioenaanspraken en de gewezen deelnemers en gepensioneerden een toeslag van 0,75% op de aanspraken per 1 januari 2008.

Beleggingen

Over het boekjaar 2008 is door SPT een negatief resultaat behaald van € -10.704 (2007: € 2.266).

Het beleggingsrendement over 2008 exclusief swaps bedroeg -2% (inclusief swaps 5,0%) (2007 0,2%). Het beleggingsrendement exclusief swaps was 2,1% hoger dan de benchmark van -4,1%. De positie in aandelen was onderwogen, de risicovrije cashpositie was hoog met een relatief hoog rendement.

Het vermogen bedroeg ultimo 2008 € -1.252 (2007 € 9452).

De pensioenverplichtingen berekend op FTK basis bedragen € 59.445 (2008 € 41.521).

Financieringsmethodiek overgangsmaatregel VPL

Ten behoeve van de overgangsmaatregel VPL is op de balans van de werkgever een voorziening gevormd. Op het moment dat een deelnemer gebruik maakt van deze regeling wordt door de werkgever de koopsom van de in te kopen pensioenaanspraak, welke wordt gefinancierd uit deze voorziening, aan het pensioenfonds overgemaakt. Bij de berekening van deze koopsom wordt geen rekening gehouden met een solvabiliteitsopslag.

De werkgever is jaarlijks een doorsnee premie van 21% van het pensioengevend salaris aan het Pensioenfonds verschuldigd die zowel voor de reguliere pensioenopbouw als voor de overgangsmaatregel VPL verschuldigd is. Doordat bij schommelingen van de rentevoet de VPL-voorziening zal fluctueren, zullen de jaarlijkse door het Pensioenfonds te ontvangen premies ten behoeve van de reguliere pensioenopbouw ook fluctueren. Het Pensioenfonds heeft gemeend om per ultimo 2007 gezien het voorwaardelijk karakter van de toezegging een bestemmingsreserve te vormen als onderdeel van het eigen vermogen van het Pensioenfonds welke gelijk is aan het verschil in rekenrente bij de werkgever en het pensioenfonds vermeerderd met de solvabiliteitsopslag.

Risicobeheer

Het bestuur heeft haar beleid verantwoord in de Actuariële en Bedrijfstechnische Nota (ABTN). Hierna wordt een toelichting gegeven op de voornaamste risico's die door het bestuur zijn onderkend, alsmede op het beleid van het bestuur op het mitigeren van deze risico's.

Beleggingsrisico's

De belangrijkste beleggingsrisico's voor SPT betreffen het markt- en kredietrisico. Het markt risico is uit te splitsen in renterisico en prijs (koers) risico. Marktrisico wordt gelopen in de verschillende beleggingsmarkten waar het SPT een beleggingsmandaat op basis van het vastgestelde ALM beleid aan Delta Lloyd heeft gegeven.

Rente risico

Het rente risico is het risico dat de waarden van de portefeuille vastrentende waarden en de pensioenverplichtingen veranderen als gevolg van veranderingen in de marktrente. Maatstaf voor het meten van de gevoeligheid is de duration. De duration is de gemiddelde resterende looptijd in jaren van de kasstromen. Indien op balansdatum de duration van de beleggingen aanzienlijk korter is dan de duration van de verplichtingen is er sprake van een "duration mismatch".

Op basis van het door het bestuur aanvaardbaar geachte risico heeft het bestuur in de loop van 2008 besloten de duration-mismatch tussen beleggingen en de voorziening pensioenverplichtingen te verkleinen tot 25%, dit is bekrachtigd met renteswaps.

Prijrisico

Prijrisico is het risico dat door ontwikkeling van marktprijzen waardewijzigingen plaatsvinden. Wijzigingen in marktomstandigheden hebben altijd direct invloed op het beleggingsresultaat, omdat alle beleggingen worden gewaardeerd op reële waarde waarbij waardewijzigingen onmiddellijk worden verwerkt in het saldo van baten en lasten.

Door spreiding binnen de portefeuille (diversificatie) wordt het prijsrisico gedempt. Het bestuur heeft in 2008 besloten de strategische beleggingsportefeuille (20% aandelen en 80% vastrentende waarden) te continueren.

Governance-structuur van het pensioenfonds

De governance-structuur van SPT bestaat uit vier onderdelen: besturing van het pensioenfonds, intern toezicht, medezeggenschap en verantwoording. Het bestuur bestaat uit vier leden: twee leden worden benoemd door de werknemersorganisatie (OR), waaronder de secretaris, en twee leden worden benoemd door de werkgeversorganisatie waaronder de voorzitter.

De deskundigheid van de leden van het bestuur moet naar het oordeel van de Nederlandsche Bank (DNB) voldoende zijn met het oog op de belangen van de bij het fonds betrokken deelnemers, gewezen deelnemers en overige belanghebbenden. Het bestuur brengt elke wijziging in zijn samenstelling vooraf ter kennis aan DNB. Als zich een wijziging in de antecedenten voordoet, stelt het bestuur DNB onverwijld in kennis.

Het bestuur is verantwoordelijk voor en bevoegd tot:

- wijziging en vaststelling van de statuten en reglementen van het fonds, waaronder het Pensioenreglement en de uitvoeringsovereenkomst;
- uitvoering van deze reglementen of uitbesteding van die uitvoering;
- beheer van het fonds door middel van het financieel beleid, waaronder het risicobeleid, het beleggingsbeleid en vaststelling van premie en toeslag;
- communicatiebeleid;
- sluiten van dienstverleningsovereenkomsten en een SLA met het uitvoeringsbedrijf, en het bewaken van de correcte uitvoering van deze overeenkomsten;
- aangaan van verplichtingen met derden, waarbij een werkgevers- en werknemerslid gezamenlijk het fonds vertegenwoordigen.

Het bestuur wordt bij zijn taken ondersteund door een adviseur, Watson & Wyatt.

Deze adviseur heeft onder meer tot taak:

- het bestuur te adviseren en ondersteunen bij alle aspecten van de pensioenuitvoering, beleidsvoorbereiding en het voldoen aan de (wettelijke) verplichtingen van het pensioenfondsbestuur, waaronder pension fund governance.

De deelnemersraad vertegenwoordigt de belangen van de deelnemers en gepensioneerden.

Zij geven op eigen initiatief of op verzoek van het bestuur adviezen over het beleid.

De SPT kent in het kader van de Pensioenwet een verantwoordingsorgaan. Dit orgaan is ingesteld op 20 mei 2008. Het verantwoordingsorgaan bestaat uit 3 leden, waarvan een derde afkomstig is uit de geleding van de pensioengerechtigden, een derde uit de geleding van de deelnemers en een derde uit de geleding van de werkgevers. De leden van het verantwoordingsorgaan worden voor zover het de vertegenwoordigers van de deelnemers en pensioengerechtigden betreft gekozen.

Het lid afkomstig uit de geleding van de werkgevers is voorgedragen door de werkgevers. De verantwoordelijkheden en bevoegdheden van het verantwoordingsorgaan zijn vastgelegd in de statuten van SPT en in het reglement van het verantwoordingsorgaan. Het bestuur legt verantwoording af aan het

verantwoordingsorgaan over het beleid en de wijze waarop het is uitgevoerd en over de naleving van de principes van goed pensioenfondsbestuur zoals bedoeld in het Besluit Uitvoering Pensioenwet en de Wet Verplichte beroepsregelingen van 18 december 2006. Het verantwoordingsorgaan is ingevolge artikel 3 van het reglement verantwoordingsorgaan bevoegd een oordeel te geven over:

- het handelen van het bestuur;
- het door het bestuur gevoerde beleid over het afgelopen jaar;
- de beleidskeuzes die betrekking hebben op de toekomst;
- de naleving door het bestuur van de principes van goed pensioenfondsbestuur als bedoeld in artikel 6 van de statuten.

Dit oordeel wordt, samen met de reactie van het bestuur daarop, bekendgemaakt en in het jaarverslag van het fonds opgenomen. Het verslag van het verantwoordingsorgaan is in het volgende hoofdstuk opgenomen.

Het afgelopen jaar zijn aan het pensioenfonds geen dwangsommen of boetes opgelegd. Er zijn door DNB 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.

Premieontwikkeling

De premie voor pensioen bedroeg in 2008 ca. € 5,3 miljoen en was daarmee meer dan kostendekkend. De kostendekkende premie voor 2008 bedraagt ca. € 3,3 miljoen (2007 € 3,1 miljoen).

Mutatie aantal deelnemers

Het aantal premie betalende deelnemers is toegenomen met 20 tot 643, het aantal gewezen deelnemers is met 15 toegenomen tot 255, het aantal pensioengerechtigden is met 13 toegenomen tot 62.

4 Ontwikkelingen 2009

Financiële positie fonds na balansdatum

De eerste maanden van 2009 laten een gering herstel van de financiële positie van het fonds zien. Door de gestegen aandelenkoersen en de licht gestegen rentetermijnstructuur is de dekkingsgraad van het fonds licht hersteld.

Governance structuur

De Stichting van de Arbeid (STAR) zal in de eerste helft van 2009 een rapport presenteren van de evaluatie over de invoering van de principes van goed pensioenfondsbestuur. Gelijktijdig zal de evaluatie van het Medezeggenschap convenant gereed komen. Aan de hand van de concrete uitkomsten zullen zo nodig nieuwe maatregelen van toepassing worden c.q. worden de Principes van goed pensioenfondsbestuur aangepast. In de loop van 2009 zal het bestuur de governance structuur zoals die momenteel van toepassing is evalueren mede aan de hand van voornoemde uitkomsten en waar nodig aanpassen.

Pensioencommunicatie

In 2009 zal het communicatie beleid, zoals vastgelegd in het concept - communicatieplan worden vastgesteld. Voorts zal er een klanttevredenheidsonderzoek worden gehouden, waarvan de resultaten gebruikt zullen worden om dit beleidsplan indien nodig bij te stellen.

SPT zal later dit jaar separaat aan alle deelnemers een brief sturen met een nadere toelichting over het door SPT opgestelde herstelpan. Deze brief zal in de plaats komen van het toeslagenlabel voor 2009. Deze brief is in overeenstemming met de door de AFM gewenste transparante communicatie over de gevolgen van de financiële crisis voor de pensioenen.

ABTN

De Algemeen Bedrijfstechnische nota (ABTN) zal medio 2009 worden aangepast aan de actuele situatie.

Pensioenregister

Het ontbreekt veel mensen aan een goed inzicht in de hoogte van hun toekomstige pensioeninkomen, vooral als men meerdere werkgevers heeft gehad met verschillende pensioenregelingen. Om meer duidelijkheid te kunnen verschaffen over de persoonlijke pensioensituatie, komt er een nationaal pensioenregister. Het Pensioenregister moet het mogelijk maken om op een punt een eenvoudig overzicht te krijgen van alle individueel opgebouwde pensioenaanspraken en van de AOW uitkering. Het register zal toegankelijk zijn via internet.

Wettelijk is geregeld dat het Pensioenregister op 1 januari 2011 operationeel is. De kosten van de instandhouding van het Pensioenregister komen voor rekening van pensioenfondsen en verzekeraars.

Weert, 25 juni 2009.

Het Bestuur,

M.P. Niemantsverdriet
(Voorzitter)

I.E.C. van Herten-Cuijpers
(Secretaris)

E. Goris

J.M.C. Rosbergen

Verslag verantwoordingsorgaan

Het bestuur dient verantwoording af te leggen aan het verantwoordingsorgaan over het beleid en de wijze waarop dit is uitgevoerd alsmede over de naleving van de principes voor goed pensioenfondsbestuur. Het verantwoordingsorgaan heeft de taak om hier een oordeel over te geven. Hiertoe heeft het bestuur aan het verantwoordingsorgaan het jaarverslag 2008, de jaarrekening 2008 en de ABTN doen toekomen.

Het bestuur heeft voorts in een gezamenlijke bijeenkomst met het verantwoordingsorgaan op 18 juni 2009 het uitgevoerde beleid door middel van een presentatie toegelicht. Vragen met betrekking tot de mondelinge presentatie en de verstrekte stukken zijn ter vergadering beantwoord en hiervan wordt verslag gedaan in de notulen van deze vergadering.

Gezien de ter vergadering gegeven toelichting op het uitgevoerde beleid, de inhoud van de verstrekte documenten en de door het bestuur gegeven antwoorden op aanvullende vragen is het verantwoordingsorgaan van oordeel dat het bestuur in 2008 de aan het bestuur toebedeelde taken goed heeft uitgevoerd en daarbij een evenwichtig beleid heeft gevoerd.

Het verantwoordingsorgaan is voorts van oordeel dat het bestuur de principes voor goed pensioenfondsbestuur correct naleeft.

Weert, 25 juni 2009

Het verantwoordingsorgaan,

O.F.M. van de Sande

H.A. Konings

M.H.A. van den Elzen

Reactie bestuur op het verslag van het Verantwoordingsorgaan

Het Bestuur dankt het Verantwoordingsorgaan voor het onderzoek en de getoonde diepgang. Het bestuur spreekt zijn waardering uit over de wijze waarop het verantwoordingsorgaan haar taken heeft uitgevoerd en accepteert de bevindingen.

Jaarrekening

Balans per 31 december 2008

(EUR'000)

		31 december 2008	31 december 2007
	Ref.		
Beleggingen voor risico pensioenfonds			
Aandelen	4	8.818	11.410
Vastrentende waarden	4	43.079	35.775
Swap	4	6.043	-
		57.940	47.185
Vorderingen en overlopende activa			
Rekening courant sponsors	5	3	482
Te vorderen inkomende waardeoverdrachten	5	-	-
		3	482
Liquide middelen	6	3.443	4.210
		61.386	51.877

(EUR'000)

		31 december 2008	31 december 2007
	Ref.		
Stichtingskapitaal en reserves			
Bestemmingsreserve	7	4.082	3.013
Overige reserves	7	-5.334	6.439
		-1.252	9.452
Technische voorzieningen			
Voorziening pensioenverplichtingen voor rekening van het pensioenfonds	8	59.445	41.521
Overige schulden en overlopende passiva			
Verzekeringsmaatschappijen		741	773
Swap		2.273	-
Overlopende passiva	9	179	131
		3.193	904
		61.386	51.877

Staat van baten en lasten over 2008

(EUR'000)

			2008	2007
	Ref			
	.			
Baten				
Premiebijdragen (van werkgevers en werknemers)	11		5.690	4.884
Beleggingsresultaten risico pensioenfonds	12		2.600	-82
			8.290	4.802
Lasten				
Pensioenuitkeringen	13		-1.533	-1.586
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten	14		-332	-144
Pensioenopbouw	15	-3.134		-3.133
Indexering en overige toeslagen	15	-471		-452
Rentetoevoeging	15	-2.242		-1.731
Onttrekking voor pensioenuitkering en pensioenuitvoeringskosten	15	1.623		1.687
Wijziging marktrente	15	-13.054		5.610
Wijziging overige actuariële grondslagen	15	-		-3.389
Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten	16	-817		-816
Vrijval voorziening langlevensrisico		-		396
Overige mutatie voorziening pensioenverplichtingen	15	171		314
Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico van het pensioenfonds	15		-17.924	-1.514
Saldo overdrachten van rechten	16		859	841
Overige lasten	17		-64	-133
Saldo van baten en lasten			-10.704	2.266
Bestemming van het saldo van baten en lasten				
Toegevoegd aan overige reserves			-10.704	2.266

Kasstroomoverzicht 2008

(EUR'000)

		2008	2007
	Ref.		
Kasstroomen uit pensioen activiteiten			
Ontvangen premies		5.785	5.502
Ontvangen in verband met overdracht rechten		1.334	1.608
Betaalde pensioenuitkeringen		-1.644	-1.530
Betaald in verband met overdracht van rechten		-138	-26
Betaalde pensioenuitvoeringskosten		-216	-175
Totaal kasstroom uit pensioenactiviteiten		5.121	5.379
Kasstroomen uit beleggingsactiviteiten			
Verkopen en aflossingen van beleggingen		1.997	648
Ontvangen directe beleggingsopbrengsten		94	90
Aankopen beleggingen		-7.997	-4.448
Betaalde kosten vermogensbeheer		18	21
Totaal kasstromen uit beleggingsactiviteiten		-5.888	-3.689
Mutatie in liquide middelen		-767	1.690

(EUR'000)

		2008	2007
Mutatie in liquide middelen			
Liquide middelen op 1 januari		4.210	2.520
Stijging / (daling) liquide middelen		-767	1.690
Liquide middelen op 31 december	6	3.443	4.210

Toelichting op de balans en staat van baten en lasten

1 Algemene toelichting

1.1 Oprichting

De Stichting Pensioenfonds Trespa is opgericht met ingang van 1 januari 2002.

1.2 Activiteiten

Het doel van Stichting Pensioenfonds Trespa is het nu en in de toekomst verstrekken van uitkeringen aan gepensioneerden en nabestaanden ter zake van ouderdom, overlijden en het verstrekken van uitkeringen inzake de VPL-overgangsmaatregel. Tevens verstrekt het pensioenfonds uitkeringen aan arbeidsongeschikte deelnemers. Het pensioenfonds geeft invulling aan de uitvoering van pensioenregelingen van Trespa International B.V. en Facilities Wetering B.V.

1.3 Toelichting op het kasstroomoverzicht

Voor de opstelling van het kasstroomoverzicht is de directe methode gehanteerd. Hierbij worden alle ontvangsten en uitgaven als zodanig gepresenteerd. Er wordt onderscheid gemaakt tussen kasstromen uit pensioenactiviteiten en kasstromen uit beleggingsactiviteiten.

1.4 Herverzekering

Stichting Pensioenfonds Trespa heeft al haar risico's herverzekerd met uitzondering van het langlevens risico.

Per 1 januari 2002 is de overeenkomst tussen Stichting Pensioenfonds Trespa en Delta Lloyd gesloten voor een periode van vijf jaar. Per 1 januari 2007 is de overeenkomst, onder dezelfde voorwaarden, verlengd met de duur van 1 jaar, tot 1 januari 2008. Per 1 januari 2008 is de overeenkomst, onder dezelfde voorwaarden, verlengd met de duur van 1 jaar, tot 1 januari 2009. In 2009 wordt een nieuw contract afgesloten met Delta Lloyd voor de duur van 5 jaar. Conform de overeenkomst worden de middelen, nodig ter dekking van de voorziening verzekeringsverplichtingen, belegd via een gesepareerd beleggingsdepot. Bij aanvang van de overeenkomst is naast de voorziening van de actieve deelnemers tevens de voorziening verzekeringsverplichtingen van de inactieve en gepensioneerde deelnemers overgenomen die verzekerd zijn geweest bij de vorige pensioenuitvoerder ZwitserLeven.

Rentewinstdeling vindt plaats door toekenning van de in het beleggingsdepot gemaakte positieve overrente. Indien in enig jaar de overrente negatief is wordt dit saldo verrekend met toekomstige overrente.

De in het gesepareerde beleggingsdepot gemaakte overrente wordt voor 100% in de daartoe bestemde rekeningen courant geboekt ten gunste van Stichting Pensioenfonds Trespa, waarbij een verdeling wordt gemaakt naar rato van VVP ten behoeve van Trespa International en Facilities Wetering.

Indien de dekkinggraad van het pensioenfonds het toelaat kan het bestuur besluiten om een (deel van de) overrente aan te wenden voor toeslagverlening van de ingegane pensioenen alsmede de nog niet ingegane pensioenen. Op het WAO-hiaat pensioen en het arbeidsongeschiktheidspensioen is deze toeslagverlening niet van toepassing.

Het technisch resultaat wordt jaarlijks ultimo het betreffende jaar vastgesteld. In verband met het meeverzekeren van het uitlooprisico wordt er een wachttijdreserve gevormd. Aan het eind van de zevenjarige periode wordt het saldo van de resultaten op technische grondslagen bepaald, waarbij de gevormde wachttijdreserve dient ter dekking van eventuele schades in het 9e jaar en, met ingang van 01.01.2004, 10^e jaar. Is het eindresultaat over de zevenjarige periode positief dan wordt 65% als aandeel voor Stichting Pensioenfonds Trespas in het credit van de rekening courant geboekt, wederom naar rato verdeeld over de rekeningen courant van Trespas International en Facilities Wetering. Het overige wordt als aandeel van de verzekeraar aangemerkt. Is het resultaat aan het eind van de zevenjarige periode negatief dan komt deze volledig voor rekening van Delta Lloyd.

2 Grondslagen voor waardering van activa en passiva

2.1 Algemene grondslagen

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving (RJ), uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving. De jaarrekening is opgesteld in duizenden euro's.

Beleggingen en pensioenverplichtingen worden gewaardeerd op reële waarde. De overige activa en passiva worden gewaardeerd op de verkrijgings- of vervaardigingsprijs. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld, vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. In de balans, de staat van baten en lasten en het kasstroomoverzicht zijn referenties opgenomen, waarmee wordt verwezen naar de toelichting.

2.2 Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar.

2.3 Schattingen en veronderstellingen

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt het bestuur van het pensioenfonds zich verschillende oordelen en maakt schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de betreffende jaarrekeningposten.

2.4 Opname van actief, verplichting, bate of last

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar het pensioenfonds zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Baten worden in de rekening van baten en lasten opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

2.5 Vreemde valuta

▪ Functionele valuta

Activa en verplichtingen in vreemde valuta worden omgerekend naar euro's tegen de koers per balansdatum. Deze waardering is onderdeel van de waardering tegen reële waarde. Baten en lasten voortvloeiende uit transacties in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de koers per transactiedatum.

▪ Transacties, vorderingen en schulden

Transacties in vreemde valuta gedurende de verslagperiode zijn in de jaarrekening verwerkt tegen de koers op transactiedatum. Monetaire activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers per balansdatum. De uit de afwikkeling en omrekening voortvloeiende koersverschillen komen ten gunste of ten laste van de staat van baten en lasten.

2.6 Beleggingen voor risico pensioenfondsen

▪ Aandelen

De marktwaarde van niet beursgenoteerde participaties in beleggingsinstellingen is de intrinsieke waarde van de beleggingsinstelling per balansdatum. De beleggingen van deze beleggingsinstellingen worden gewaardeerd tegen de actuele waarde. De waarde van de effectenportefeuille en (valuta)opties is berekend aan de hand van de beurs- en de valutakoersen aan het einde van de verslagperiode. Effecten waar geen beursnotering van beschikbaar is, worden gewaardeerd tegen een benaderde marktwaarde.

▪ Vastrentende waarden

De marktwaarde van participaties in beleggingsinstellingen is de intrinsieke waarde van de beleggingsinstellingen per balansdatum. De beleggingen van deze beleggingsinstellingen worden gewaardeerd tegen de actuele waarde. De waarde van de effectenportefeuille en (valuta)opties is berekend aan de hand van de beurs- en de valutakoersen aan het einde van de verslagperiode. Effecten waar geen beursnotering van beschikbaar is, worden gewaardeerd tegen een benaderde marktwaarde.

De lopende interest op vastrentende waarden wordt gepresenteerd als onderdeel van de marktwaarde van de vastrentende waarden.

▪ Derivatens

Derivatens worden in de jaarrekening opgenomen tegen marktwaarde. Indien geen marktwaarde beschikbaar is, wordt de waarde bepaald met behulp van marktconforme en toetsbare waarderingmodellen.

Indien een derivatenpositie negatief is wordt het bedrag onder de schulden verantwoord.

De waarde mutaties op beleggingen zijn verwerkt als indirecte beleggingsopbrengsten.

2.7 Vorderingen en overlopende activa

Vorderingen worden opgenomen tegen de reële waarde van de tegenprestatie, gewoonlijk de nominale waarde. Als de ontvangst van de vordering is uitgesteld op grond van een verlengde overeengekomen betalingstermijn wordt de reële waarde bepaald aan de hand van de contante waarde van de verwachte ontvangsten. Het verschil tussen de reële waarde en nominale waarde wordt over de periode tot de verwachte ontvangst als rentebaat verwerkt. Een voorziening wordt getroffen op de vorderingen op grond van verwachte oninbaarheid.

Vorderingen en overlopende activa worden onderscheiden van vorderingen in verband met beleggingstransacties. Vorderingen uit hoofde van beleggingstransacties worden gepresenteerd onder de beleggingen.

2.8 Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kas, banktegoeden en deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden.

2.9 Stichtingskapitaal en reserves

Stichtingskapitaal en reserves worden bepaald door het bedrag dat resteert nadat alle actiefposten en posten van het vreemd vermogen, inclusief de voorziening pensioenverplichtingen voor risico van het pensioenfonds en overige technische voorzieningen, volgens de van toepassing zijnde waarderingsgrondslagen in de balans zijn opgenomen.

Met ingang van 1 januari 2007 wordt geen onderscheid meer gemaakt tussen reserves algemene risico's, beleggingsreserves en overige reserves.

▪ Bestemmingsreserve

Voor deelnemers in dienst van de sponsor op 30 november 1998 en welke onafgebroken in dienst zijn bij de sponsor is door de sponsor een VPL overgangmaatregel opgesteld waarvoor de sponsor op haar balans een voorziening heeft gevormd. Deze overgangmaatregel compenseert de opbouw voor pré pensioen van medewerkers welke niet meer in staat zijn pré pensioen gedurende de overgangperiode op te bouwen toen de oude VUT regeling werd vervangen door een pré pensioenregeling. Als gevolg van gewijzigde wetgeving is deze overgangsregeling per 31 december 2005 omgezet in een VPL overgangmaatregel. Voor het verschil in actuariële grondslagen waarop de reserve van de VPL overgangmaatregel op de balans bij de sponsor wordt berekend en de grondslagen van het pensioenfonds is per ultimo 2007 een bestemmingsreserve gevormd. Dit is een bestemmingsreserve voor een voorwaardelijke toezegging.

▪ Overige reserve

Het jaarlijkse resultaat volgens de staat van baten en lasten wordt, evenals het technisch resultaat uit het kapitaalcontract toegevoegd aan de overige reserve.

2.10 Technische voorzieningen

▪ Algemeen

Voorzieningen worden gevormd voor in rechte afdwingbare of feitelijke verplichtingen die op de balansdatum bestaan waarbij het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen noodzakelijk is en waarvan de omvang op betrouwbare wijze is te schatten.

De voorzieningen worden gewaardeerd op de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de verplichtingen per balansdatum af te wikkelen. De voorzieningen worden gewaardeerd op de contante waarde van de uitgaven die naar verwachting noodzakelijk zijn om de verplichtingen af te wikkelen.

Wanneer verplichtingen naar verwachting door een derde zullen worden vergoed, wordt deze vergoeding als een actief in de balans opgenomen indien het waarschijnlijk is dat deze vergoeding zal worden ontvangen bij de afwikkeling van de verplichting.

▪ Voorziening pensioenverplichtingen voor risico van het pensioenfonds

De voorziening voor pensioenverplichtingen voor risico van het pensioenfonds (VPV) 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 (toeslag)toezeggingen. De contante waarde wordt bepaald met gebruikmaking van de marktrente, waarvoor de actuele rentetermijnstructuur zoals gepubliceerd door DNB wordt gebruikt.

Bij de berekening van de VPV 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 toeslagbesluiten (ook voor toeslagbesluiten 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 rekening gehouden met de voorzienbare trend in overlevingskansen.

De VPV is gebaseerd op de volgende actuariële grondslagen en veronderstellingen:

- De gehanteerde marktrente die gebaseerd is op de rentetermijnstructuur zoals gepubliceerd door DNB, rekening houdend met een looptijd van de uitkeringen van 20 jaar.
- Overlevingstafels, te weten de AG-prognosetafels 2005-2050 inclusief een sterftetrendopslag zonder leeftijdsterugstelling.
- Wijze van indexeren van pensioenverplichtingen en de gehanteerde uitgangspunten:

Op de pensioenaanspraken van de deelnemers wordt jaarlijks per 1 januari een toeslag verleend van maximaal de procentuele CAO-loonstijging bij de werkgever in het voorgaande jaar. Het bestuur beslist evenwel jaarlijks in hoeverre de pensioenaanspraken worden aangepast.

Op de pensioenaanspraken van gewezen deelnemers alsmede de pensioenrechten wordt jaarlijks een toeslag verleend van maximaal de procentuele ontwikkeling van het prijsindexcijfer voor de maand oktober van het voorafgaande kalenderjaar ten opzichte van het prijsindexcijfer voor de maand oktober van het daaraan voorafgaande jaar. Het bestuur beslist evenwel jaarlijks in hoeverre deze pensioenrechten en pensioenaanspraken worden aangepast.

Voor de beslissing van het bestuur zoals bedoeld in de 2 alinea's hierboven is de financiële positie van het fonds bepalend. Het bestuur besluit eerst jaarlijks of en zo ja, in hoeverre de opgebouwde pensioenaanspraken van de deelnemers kunnen worden aangepast. Indien hierna nog voldoende middelen beschikbaar zijn, dan zal het bestuur besluiten of en zo ja in hoeverre de pensioenaanspraken van gewezen deelnemers en de pensioenrechten kunnen worden aangepast.

Voor de voorwaardelijke toeslagverlening is geen bestemmingsreserve gevormd en wordt geen premie betaald.

Pensioengerechtigden, (gewezen) deelnemers en nagelaten betrekkingen kunnen aan de verhoging in enig jaar en aan de verwachtingen voor komende jaren geen rechten ontlenen ten aanzien van toekomstige verhogingen.

Indien in enig jaar geen volledige toeslag wordt toegekend, kan het bestuur in één van de daarop volgende jaren beslissen, indien de financiële positie van het fonds dat toelaat, om de eerder niet toegekende toeslagen alsnog geheel of ten dele toe te kennen. Daarbij zal eerst inhaaltoeslag worden toegekend aan de deelnemers en daarna, indien mogelijk, aan de inactieven.

- de gehanteerde gehuwdheidsfrequentie (de leeftijden van de deelnemers zijn hierin x en y);

Mannen:	
Leeftijd x jonger dan 18 jaar	0%
Leeftijd x tussen 18 en 25 jaar	$1\% + 7\% * (x-18)$
Leeftijd x tussen 25 en 35 jaar	$50\% + 4\% * (x-25)$
Leeftijd x tussen 35 en 65 jaar	90%
Leeftijd x gelijk aan 65 jaar	90%

Vrouwen:	
Leeftijd y jonger dan 18 jaar	0%
Leeftijd y tussen 18 en 25 jaar	$5\% + 10\% * (y-18)$
Leeftijd y tussen 25 en 30 jaar	$75\% + 2\% * (y-25)$
Leeftijd y tussen 30 en 50 jaar	85%
Leeftijd y tussen 50 en 65 jaar	$85\% - 1\% * (y-50)$
Leeftijd y gelijk aan 65 jaar	70%

Na pensioeningang wordt voor wat betreft de gehuwdheidsfrequentie uitgegaan van de reële situatie.

- Kostenopslag ter grootte van 2% van de VPV in verband met toekomstige administratie- en excassokosten (2007: 2%).
- De aanspraak op de premievrijgestelde voortzetting van de pensioenopbouw wordt gefinancierd op het moment dat en voor zover deze vrijstelling ten gevolge van intreding van arbeidsongeschiktheid wordt toegekend.

3 Grondslagen voor bepaling van het resultaat

3.1 Algemeen

De in de staat van baten en lasten opgenomen posten zijn in belangrijke mate gerelateerd aan de in de balans gehanteerde waarderingsgrondslagen voor beleggingen en de voorzieningen pensioenverplichtingen. Zowel gerealiseerde als ongerealiseerde resultaten worden rechtstreeks verantwoord in het resultaat.

3.2 Premiebijdragen (van werkgevers en werknemers)

Onder premiebijdragen van werkgevers en werknemers wordt verstaan de aan derden in rekening gebrachte c.q. te brengen bedragen voor de in het verslagjaar verzekerde pensioenen onder aftrek van kortingen. Premies zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

3.3 Beleggingsresultaten risico pensioenfonds

- Indirecte beleggingsopbrengsten

Onder de indirecte beleggingsopbrengsten worden verstaan de gerealiseerde en ongerealiseerde waardewijzigingen en valutaresultaten. In de jaarrekening wordt geen onderscheid gemaakt tussen gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen. Alle waardeveranderingen van beleggingen, inclusief valutakoersverschillen, worden als beleggingsopbrengsten in de staat van baten en lasten opgenomen. (In)directe beleggingsresultaten zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

- Directe beleggingsopbrengsten

Onder de directe beleggingsopbrengsten wordt in dit verband verstaan rentebaten en -lasten, dividenden, huuropbrengsten en soortgelijke opbrengsten. Dividend wordt verantwoord op het moment van betaalbaarstelling.

- Kosten vermogensbeheer

Onder kosten van vermogensbeheer worden zowel de externe als de daaraan toegerekende interne kosten verstaan.

- Verrekening van kosten

Met de directe en indirecte beleggingsopbrengsten zijn verrekend de aan de opbrengsten gerelateerde transactiekosten, provisies, valutaverschillen e.d.

3.4 Pensioenuitkeringen

De pensioenuitkeringen betreffen de aan deelnemers uitgekeerde bedragen inclusief afkopen. De pensioenuitkeringen zijn berekend op actuariële grondslagen en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

3.5 Pensioenuitvoeringskosten

De pensioenuitvoeringskosten zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

3.6 Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico van het pensioenfonds

▪ Pensioenopbouw

Bij de pensioenopbouw zijn aanspraken en rechten gewaardeerd naar het niveau dat zij op balansdatum hebben.

▪ Indexering en overige toeslagen

In de voorziening pensioenverplichtingen zijn alle verplichtingen met betrekking tot toeslagverlening verwerkt voortvloeiend uit besluiten die voor 31 december 2008 zijn genomen. Deze dotatie vormt een last. Deze lasten dienen in beginsel te worden gedekt uit behaalde overrendementen in de vermogenssfeer.

▪ Rentetoevoeging

De pensioenverplichtingen worden contant gemaakt tegen de nominale marktrente op basis van de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur. De interesttoevoeging wordt tegen de rekenrente primo berekend over de beginstand en de mutaties gedurende het jaar.

▪ Onttrekking voor pensioenuitkeringen en pensioenuitvoeringskosten

De post uitkeringen betreft de feitelijk uitgekeerde bedragen aan ouderdoms- nabestaandenpensioen alsmede arbeidsongeschiktheidspensioen. De onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten heeft betrekking op de dekking van excassokosten en administratiekosten van de pensioenuitvoerder.

▪ Wijziging marktrente

Jaarlijks wordt per 31 december de marktwaarde van de technische voorzieningen herrekend door toepassing van de actuele rentetermijnstructuur. Het effect van de verandering van de rentetermijnstructuur wordt verantwoord onder het hoofd wijziging marktrente.

▪ Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten

De wijziging uit hoofde van overdracht van rechten betreft het saldo van inkomende en uitgaande waardeoverdrachten.

▪ Overige mutaties voorziening pensioenverplichtingen

De overige mutaties betreffen het resultaat op kanssystemen en de verhoging van de excasso-opslag.

3.7 Saldo overdrachten van rechten

De post saldo overdracht van rechten bevat het saldo van bedragen uit hoofde van overgenomen dan wel overgedragen pensioenverplichtingen.

3.8 Overige baten en lasten

Overige baten en lasten zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

4 Beleggingen voor risico pensioenfond

(EUR'000)

	<i>Aandelen</i>	<i>Vastrentende waarden</i>	<i>Derivaten</i>	<i>Totaal</i>
Stand per 1 januari 2007	9.605	33.961	-	43.566
Aankopen	3.067	2.900	-	5.967
Verkopen	-648	-	-	-648
Waardeontwikkeling	-614	-1.086	-	-1.700
Stand per 31 december 2007	11.410	35.775	-	47.185
Aankopen	1.952	7.776	-	9.728
Verkopen	-	-1.997	-	-1.997
Waardeontwikkeling	-4.544	1.525	6.043	3.024
Stand per 31 december 2008	8.818	43.079	6.043	57.940

De aandelen en vastrentende waarden betreffen beleggingen in niet beursgenoteerde beleggingsinstellingen.

Door het pensioenfonds wordt niet belegd in premiebijdragende ondernemingen. De beleggingen staan ter vrije beschikking van het fonds. Derivaten hebben betrekking op Interest Rate Swaps met als doel om de duration van de beleggingen te verlengen, waardoor de duration mismatch met de verplichtingen wordt verkleind. Middels het afsluiten van Interest Rate Swaps is ongeveer 75% van het renterisico afgedekt. In hoofdstuk 10 Risicobeheer en Derivaten, wordt het beleid inzake derivaten toegelicht.

5 Vorderingen en overlopende activa

Alle vorderingen hebben een resterende looptijd van korter dan één jaar.

6 Liquide middelen

Onder de liquide middelen worden opgenomen die kasmiddelen en tegoeden op bank- en girorekeningen, die onmiddellijk dan wel op korte termijn opeisbaar zijn. Zij worden onderscheiden van tegoeden die het karakter hebben van beleggingen (looptijd langer dan 1 jaar).

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

7 Stichtingskapitaal en reserves

(EUR'000)

	<i>Reserve algemene risico's</i>	<i>Beleggings reserve</i>	<i>Bestemmings reserve</i>	<i>Overige reserve</i>	<i>Totaal</i>
Stand per 1 januari 2007	2.047	5.540	-	-401	7.186
Reclassificatie	-2.047	-5.540	3.013	4.574	-
Bestemming saldo van baten en lasten	-	-	-	2.266	2.266
Stand per 31 december 2007	-	-	3.013	6.439	9.452
Mutatie bestemmingsreserve	-	-	1.069	-1.069	-
Bestemming saldo van baten en lasten	-	-	-	-10.704	-10.704
Stand per 31 december 2008	-	-	4.082	-5.334	-1.252

(EUR'000)

	2008
Minimaal vereist eigen vermogen	2.574
Vereist eigen vermogen	6.346
Stand per 31 december	-1.252

De buffers worden door het pensioenfonds berekend met behulp van de standaardmodel van DNB. Hierbij wordt voor de samenstelling van de beleggingen uitgegaan van de strategische assetmix in de evenwichtssituatie.

De situatie van het pensioenfonds kan worden gekarakteriseerd als een onderdekking. De dekkingsgraad van het pensioenfonds bedraagt per 31 december 2008 op FTK grondslag 97,9% (2007: 122,8%) en is onder de grens van het minimaal vereist eigen vermogen gedaald. Het fonds heeft binnen de daarvoor gestelde wettelijke termijn een herstelplan ingediend bij De Nederlandsche Bank (DNB), waarin wordt aangetoond hoe het SPT verwacht dat binnen vijf jaar de dekkingsgraad herstelt tot boven de 105% (korte termijn herstelplan) en binnen een periode van vijftien jaar weer het vereist vermogen bereikt (lange termijn herstelplan). De belangrijkste maatregelen in het herstelplan zijn de volgende:

De premie is vastgesteld op 21% van de salarissom.
Zolang het fonds in onderdekking verkeert, zal er geen toeslag verlening plaatsvinden.

In het ingediende herstelplan zijn tevens maatregelen opgenomen welke voorzien in een scenario wanneer het herstel zoals opgenomen in het herstelplan zich niet voordoet. In

het uiterste geval zal het fonds dan moeten overgaan tot het korten van opgebouwde pensioenaanspraken. Het herstelplan is op dit moment in behandeling bij DNB.

8 Technische voorzieningen

Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds

Het mutatieoverzicht van de voorziening pensioenverplichtingen voor risico van het pensioenfonds luidt als volgt:

(EUR'000)	
	2008
Stand per 1 januari 2008	41.521
Bij:	
- Toevoeging pensioenopbouw	3.134
- Indexering en overige toeslagen	471
- Rentetoevoeging	2.242
- Wijziging marktrente	13.054
Af:	
- Onttrekking voor pensioenuitkeringen	-1.499
- Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten	-124
- Mutatie overdrachten van rechten	817
- Resultaat op kanssystemen	-171
Stand per 31 december 2008	59.445

- Korte beschrijving van de aard van de pensioenregelingen

De pensioenregeling kan worden gekenmerkt als een voorwaardelijk geïndexeerde middelloonregeling met een pensioenleeftijd van 65 jaar. Jaarlijks wordt een aanspraak op ouderdomspensioen opgebouwd van 2,25% van de in dat jaar geldende pensioengrondslag. De pensioengrondslag is gelijk aan het pensioengevend salaris onder aftrek van een franchise. De franchise wordt jaarlijks vastgesteld. Tevens bestaat er recht op nabestaanden- en wezenpensioen. Deelname aan de regeling is mogelijk vanaf de leeftijd van 21 jaar. Jaarlijks beslist het bestuur de mate waarin de opgebouwde aanspraken worden geïndexeerd. Overeenkomstig artikel 10 van de Pensioenwet kwalificeert de pensioenregeling als een uitkeringsovereenkomst.

- Toeslagverlening

De toeslagverlening van pensioenrechten en pensioenaanspraken wordt jaarlijks vastgesteld door het bestuur. De ambitie bestaat om jaarlijks de pensioenrechten en pensioenaanspraken aan te passen. De toeslag in een jaar is voorwaardelijk en is afhankelijk van de hoogte van de dekkingsgraad. De toeslag bedraagt maximaal de caostijging in het voorgaande jaar voor de actieven en de procentuele ontwikkeling van het prijsindexcijfer voor de inactieven. Voor de pensioenrechten en pensioenaanspraken is dit jaar voor de actieven een toeslag verleend van 1,5% (2007: 2%) en voor de niet actieven een toeslag van 0,75% (2007: 0%).

Er is geen recht op toekomstige toeslagverlening. Het is niet zeker of en in hoeverre in de toekomst toeslag wordt verleend. Het fonds heeft geen geld gereserveerd voor toekomstige toeslagverlening. Toeslag wordt uit de toekomstige overrendementen gefinancierd.

▪ Inhaaltoeslagen

Indien in het verleden geen volledige toeslagverlening heeft plaatsgevonden kunnen onder bepaalde omstandigheden inhaaltoeslagen worden toegekend. Toekenning van inhaaltoeslagen vereist wel een hoge dekkingsgraad. In de huidige situatie verwacht het bestuur niet binnen afzienbare tijd inhaaltoeslagen te kunnen toekennen. Het bestuur zal jaarlijks de hoogte specificeren van de toegekende toeslag ten opzichte van de volledige toeslag.

Deze specificatie is als volgt voor de actieve deelnemers:

	<i>Toegekende toeslag</i>	<i>Volledige toeslag</i>	<i>Vershil</i>
Actieven:			
Jaar 2008	1,50%	3,25%	-1,75%
Jaar 2007	2,00%	2,00%	0,00%
Jaar 2006	1,00%	1,00%	0,00%
Jaar 2005	0,00%	0,00%	0,00%

Deze specificatie is als volgt voor de premievrije deelnemers en de gepensioneerden:

	<i>Toegekende toeslag</i>	<i>Volledige toeslag</i>	<i>Vershil</i>
Inactieven:			
Jaar 2008	0,75%	1,50%	-0,75%
Jaar 2007	0,00%	1,25%	-1,25%
Jaar 2006	1,60%	1,60%	0%
Jaar 2005	0,70%	1,36%	-0,66%

Ultimo boekjaar bedraagt de rentetermijnstructuur 3,855% bij een duration van 21 jaar. De rentetermijnstructuur is gebaseerd op de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur.

Voor een toelichting op de verschillende posten wordt verwezen naar de toelichting op de verschillende posten uit de staat van baten en lasten. De voorziening voor pensioenverplichtingen is naar categorieën van deelnemers als volgt samengesteld:

(EUR'000)

	€	2008 aantallen	€	2007 aantallen
Actieven	39.695	643	25.433	623
Slapers	10.551	255	7.942	240
Gepensioneerden	7.620	53*	7.940	39*
Overige	1.579	9*	206	10*
Totaal	59.445	960	41.521	912

* Vanaf 1 januari 2007 geldt volgens DNB dat bij meerdere polissen een deelnemer slechts eenmaal mag worden meegenomen op basis van de navolgende volgorde: 1 actieve deelnemer; 2 inactieve deelnemer; 3 gepensioneerde deelnemer; 4 arbeidsongeschikte deelnemer.

9 Overige schulden en overlopende passiva

9.1 Overlopende passiva

(EUR'000)

	31-12-2008	31-12-2007
Waarde-overdrachten	36	80
Overige schulden	143	51
Totaal	179	131

Alle overlopende passiva hebben een resterende looptijd van korter dan één jaar.

10 Risicobeheer en derivaten

▪ Beleid en risicobeheer

Voor risicobeheer heeft het bestuur de beschikking over de volgende beleidsinstrumenten:

- ALM-beleid en duration-matching
- Dekkingsgraad
- Financieringsbeleid
- Premiebeleid
- Toeslagbeleid
- Herverzekeringsbeleid
- Risicobeleid alternatieve beleggingen
- Risicobeleid ten aanzien van uitbesteding.

Welke beleidsinstrumenten het bestuur op welke manier zal hanteren wordt bepaald op basis van uitvoerige analyses van de te verwachten toekomstige ontwikkelingen van de verplichtingen en de ontwikkelingen op de financiële markten. Voor deze analyses gebruikt men onder andere Asset-Liability Management-studies (ALM). Een ALM-studie analyseert de structuur van de pensioenverplichtingen en van verschillende beleggingsstrategieën en de ontwikkeling daarvan in diverse economische scenario's.

Op basis van de uitkomsten van deze analyses stelt het bestuur beleggingsrichtlijnen vast waarop het door het fonds uit te voeren beleggingsbeleid wordt gebaseerd. De beleggingsrichtlijnen zetten uiteen binnen welke grenzen en normen het beleggingsbeleid moet worden uitgevoerd, en richten zich op het beheersen van de belangrijkste (beleggings)risico's.

1. Marktrisico

Marktrisico is uit te splitsen in renterisico, valutarisico en prijs(koers)risico. De beleggingsdoelstellingen bepalen de strategie die de stichting volgt ten aanzien van het beleggingsrisico. In de dagelijkse praktijk ziet de assetmanager van de vermogensbeheerder toe op het marktrisico conform de binnen het pensioenfonds aanwezige beleidskaders en de beleggingsrichtlijnen. De overallmarktposities worden periodiek gerapporteerd aan het bestuur.

2. Renterisico

Het renterisico is het risico dat de waarden van de portefeuille vastrentende waarden en de pensioenverplichtingen veranderen als gevolg van ongunstige veranderingen in de marktrente. Maatstaf voor het meten van rentegevoeligheid is de duration. De duration is de gewogen gemiddelde resterende looptijd in jaren van de kasstromen.

	31 december 2008
Duration van de vastrentende waarden (voor derivaten)	6,23
Duration van de vastrentende waarden (na derivaten)	15,8
Duration van de (nominale) pensioenverplichtingen	21,1

Indien op balansdatum de duration van de beleggingen aanzienlijk korter is dan de duration van de verplichtingen is er sprake van een zogenaamde 'duration-mismatch'. Bij een rentestijging zal de waarde van beleggingen minder snel dalen dan de waarde van de verplichtingen (bij toepassing van de actuele marktrentestructuur), met als gevolg dat de dekkingsgraad zal stijgen. Voor het fonds geldt dat bij een rentedaling de waarde van de beleggingen minder snel stijgt dan de waarde van de verplichtingen, waardoor de dekkingsgraad daalt. Het beleid van het fonds is gericht op het verkleinen van de duration-mismatch, bijvoorbeeld door meer langlopende obligaties in plaats van aandelen te kopen (aandelen hebben per definitie een duration van nul), en kortlopende obligaties te vervangen door langlopende obligaties. Een andere mogelijkheid is gebruik te maken van renteswaps of swaptions.

Een renteswap ruilt bijvoorbeeld een te betalen variabele korte rente (bijvoorbeeld Euribor) tegen een te ontvangen vaste lange rente (vergelijkbaar met de kasstroom van een langlopende obligatie). Aan de ene kant verkleint dit de duration-mismatch, maar aan de andere kant wordt het fonds nu afhankelijk van de ontwikkeling van de korte rente.

Het risico van een verdere rentedaling is tijdelijk af te dekken door middel van een swaption, waarvoor een premie betaald moet worden. Het afsluiten van een swap of een

swaption kan dus mismatchrisico's afdekken, maar aan dit soort instrumenten zijn ook risico's verbonden (zoals liquiditeits-, tegenpartij- en juridisch risico).

Op basis van het maximaal aanvaardbare risico, heeft het bestuur ervoor gekozen de duration-mismatch in 2008 tussen beleggingen en de voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfondsen met 75% te verkleinen. Dit is bekrachtigd met behulp van renteswaps.

3. Prijsrisico

Prijsrisico is het risico dat door de ontwikkeling van marktprijzen (veroorzaakt door factoren die samenhangen met een individuele belegging, de uitvoerende instelling of generieke factoren) waardewijzigingen plaatsvinden. Wijzigingen in marktomstandigheden hebben altijd direct invloed op het beleggingsresultaat, omdat alle beleggingen worden gewaardeerd op reële waarde waarbij waardewijzigingen onmiddellijk worden verwerkt in het saldo van baten en lasten. Spreiding binnen de portefeuille (diversificatie) kan het prijsrisico dempen. Het prijsrisico kan ook afgedekt worden door gebruik te maken van afgeleide financiële instrumenten (derivaten), zoals opties en futures.

4. Kredietrisico

Kredietrisico is het risico van financiële verliezen voor het fonds als gevolg van faillissement of betalingsonmacht van tegenpartijen waarop het fonds (potentiële) vorderingen heeft. Hierbij kan onder meer worden gedacht aan partijen die obligatieleningen uitgeven, banken waar deposito's worden geplaatst, marktpartijen waarmee Over The Counter (OTC)-derivatenposities worden aangegaan en aan bijvoorbeeld herverzekeraars. Een voor beleggingsactiviteiten specifiek onderdeel van kredietrisico is het settlementrisico. Dit heeft betrekking op het risico dat partijen waarmee het fonds transacties is aangegaan niet meer in staat zijn hun tegenprestatie te verrichten waardoor het fonds financiële verliezen lijdt.

Namens Stichting Pensioenfonds Trespa zijn door de vermogensbeheerder Interest Rate Swaps afgesloten met derde partijen. Het juridisch eigendom van de door de herverzekeraar aangehouden beleggingen ligt bij de herverzekeraar. Het settlementrisico is afgedekt door de herverzekeraar. Er is geen sprake van security lending.

Beheersing vindt plaats door het stellen van limieten aan tegenpartijen op totaalniveau, dat wil zeggen met inachtneming van alle posities die een tegenpartij heeft jegens het fonds; het vragen van extra zekerheden zoals onderpand en dergelijke bij hypothecaire geldleningen en het uitlenen van effecten; het hanteren van prudente verstrekingsnormen bij hypothecaire geldleningen.

5. Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat beleggingen niet tijdig en/of niet tegen een aanvaardbare prijs kunnen worden omgezet in liquide middelen, waardoor het fonds op korte termijn niet aan zijn verplichtingen kan voldoen. Waar de overige risicomponenten vooral de langere termijn betreffen (solvabiliteit), gaat het hierbij om de kortere termijn. Dit risico kan worden beheerst door in het strategische en tactische beleggingsbeleid voldoende ruimte aan te houden voor de liquiditeitsposities, rekening houdend met directe beleggingsopbrengsten en andere inkomsten zoals premies. De volgende zaken zijn van belang met betrekking tot het liquiditeitsrisico:

- Tot en met het jaar 2008 zullen de inkomende premies het niveau van de uitkeringen overtreffen.
- Ultimo 2008 zijn er voldoende obligaties, die onmiddellijk zonder waardeverlies te gelde kunnen worden gemaakt om een eventuele onvoorziene uitstroom van geldmiddelen te financieren.

6. Verzekeringstechnische risico's (actuariële risico's)

De belangrijkste actuariële risico's zijn het langlevens-, overlijdens- en arbeidsongeschiktheidsrisico.

Het belangrijkste actuariële risico is het langlevensrisico (het risico dat deelnemers langer blijven leven dan gemiddeld verondersteld wordt bij de bepaling van de voorziening pensioenverplichtingen). Als gevolg hiervan is de pensioenvermogensopbouw niet toereikend voor de uitkering van de pensioenverplichting. Door toepassing van de AG-prognosetafel 2005-2050 met adequate correcties voor ervaringssterfte is het langlevensrisico nagenoeg geheel verdisconteerd in de waardering van de pensioenverplichtingen.

Het overlijdensrisico betekent dat het fonds in geval van overlijden mogelijk een nabestaandenpensioen moet toekennen waarvoor door het fonds geen voorzieningen zijn getroffen. Voor dit risico wordt jaarlijks een risicopremie in rekening gebracht. De actuariële uitgangspunten voor de risicopremie worden periodiek herzien.

Het arbeidsongeschiktheidsrisico betreft het risico dat het fonds voorzieningen moet treffen voor premievrijstelling bij invaliditeit en het toekennen van een arbeidsongeschiktheidspensioen ('schadereserve'). Voor dit risico wordt jaarlijks een risicopremie in rekening gebracht. De actuariële uitgangspunten voor de risicopremie worden periodiek herzien.

Het fonds heeft het nabestaanden- en wezenpensioen op premiebasis herverzekerd bij een externe, onder toezicht van DNB staande verzekeringsmaatschappij. Daarnaast is eveneens het arbeidsongeschiktheids- en overlijdensrisico herverzekerd. De herverzekeringsovereenkomsten vervallen per 1-1-2009. Met de herverzekeraars zijn resultatendelingen overeengekomen.

De winstdelingsregelingen kunnen als volgt worden gespecificeerd. Een negatief verzekeringstechnisch resultaat komt voor rekening van de herverzekeraar. Van het positieve verzekeringstechnisch resultaat komt 65% ten gunste van het pensioenfonds en 35% ten gunste van de verzekeraar. Per ultimo 2008 is sprake van een positief verzekeringstechnisch resultaat. Voor het aandeel van de herverzekeraar is een verplichting opgenomen.

7. Toeslagrisico

Het bestuur van het fonds heeft de ambitie om de pensioenen te indexeren. De mate waarin dit kan worden gerealiseerd is afhankelijk van de ontwikkelingen in rente, rendement, looninflatie en demografie. Uitdrukkelijk wordt opgemerkt dat de Toeslagtoezegging voorwaardelijk is.

Overige niet-financiële risico's

8. Operationeel risico

Operationeel risico is het risico van een onjuiste afwikkeling van transacties, fouten in de verwerking van gegevens, het verloren gaan van informatie, fraude en dergelijke.

Dergelijke risico's worden door het fonds beheerst door het stellen van hoge kwaliteitseisen aan de organisaties die bij de uitvoering betrokken zijn op gebieden zoals interne organisatie, procedures, processen en controles en kwaliteit geautomatiseerde systemen. Deze kwaliteitseisen zullen periodiek getoetst gaan worden door het bestuur middels af te sluiten Service Level Agreements.

9. Systeemrisico

Systeemrisico betreft het risico dat het mondiale financiële systeem (de internationale markten) niet langer naar behoren functioneert, waardoor beleggingen van het fonds niet langer verhandelbaar zijn en zelfs, al dan niet tijdelijk, hun waarde kunnen verliezen. Net als voor andere marktpartijen, is dit risico voor het fonds niet beheersbaar.

10. Derivaten

Voor zover dat binnen de grenzen van het beleggingsbeleid van het fonds past maakt het fonds ook gebruik van financiële derivaten, voornamelijk bij het afdekken van het renterisico. De economische effecten van de derivaten dienen meegenomen te worden in de berekening. In hoofdstuk 4 Beleggingen voor risico pensioenfondsen worden de door het pensioenfonds gebruikte derivaten toegelicht.

Derivaten hebben als voornaamste risico het kredietrisico (het risico dat tegenpartijen niet aan hun betalingsverplichtingen kunnen voldoen). Dit risico kan beperkt worden door alleen transacties aan te gaan met goed te boek staande partijen, en zoveel mogelijk te werken met onderpand.

De volgende instrumenten kunnen gebruikt worden:

- Futures. Dit zijn standaard beursgenoteerde instrumenten waarmee snel posities kunnen worden gewijzigd. Futures worden gebruikt voor het tactische beleggingsbeleid. Tactisch beleggingsbeleid is slechts zeer beperkt mogelijk binnen de grenzen van het strategische beleggingsbeleid.
- Putopties op aandelen. Dit betreft al dan niet beursgenoteerde opties waarmee het fonds het neerwaartse koersrisico van de aandelenportefeuille kan beperken. Voor deze opties wordt bij de verwerving een premie betaald die onder meer afhankelijk is van het actuele koersniveau van de onderliggende index, de looptijd van de opties en de uitoefenprijs van de opties.
- Valutatermijncontracten. Dit zijn met individuele banken afgesloten contracten waarbij de verplichting wordt aangegaan tot het verkopen van een valuta en de aankoop van een andere valuta, tegen een vooraf vastgestelde prijs en op een vooraf vastgestelde datum. Door middel van valutatermijncontracten worden valutarisico's afgedekt.
- Swaps. Dit betreft met individuele banken afgesloten contracten waarbij de verplichting wordt aangegaan tot het uitwisselen van rentebetalingen over een nominale hoofdsom. Door middel van swaps kan het fonds de rentegevoeligheid van de portefeuille beïnvloeden.

Onderstaande tabel geeft inzicht in de derivatenposities per 31 december 2008:

(EUR'000)

	<i>Expiratiedatum</i>	<i>Onderliggende contractomvang</i>	<i>Actuele waarde activa</i>	<i>Actuele waarde passiva</i>
Renteswaps:	23-9-2038	27.000	6.043	-
	23-9-2010	10.000	-	-326
	23-9-2013	15.000	-	-970
	23-9-2018	11.000	-	-977
Totaal		63.000	6.043	-2.273

11 Premiebijdragen (van werkgevers en werknemers)

(EUR'000)

	<i>2008</i>	<i>2007</i>
Premies	5.307	4.598
Koopsommen	383	286
Totaal	5.690	4.884

De kostendekkende, gedempte en feitelijke premies zijn hieronder weergegeven (exclusief koopsommen) (cf art. 130 PW):

(EUR'000)

	<i>2008</i>
Kostendekkende premie	3.326
Feitelijke premie	5.307
Gedempte premie	3.575

12 Beleggingsresultaten risico pensioenfonds

(EUR'000)

Type belegging	Directe beleggings opbrengsten	Indirecte beleggings opbrengsten	Kosten vermogens beheer	Totaal
2007				
Aandelen	266	-614	4	-344
Vastrentende waarden	1.252	-1.086	17	183
Overige beleggingen	82	-	-3	79
Totaal	1.600	-1.700	18	-82
2008				
Aandelen	452	-4.544	4	-4.088
Vastrentende waarden	1.279	1.524	21	2.824
SWAP	-	3.770	-	3.770
Overige beleggingen	98	-	-4	94
Totaal	1.829	750	21	2.600

13 Pensioenuitkeringen

(EUR'000)

	2008	2007
Ouderdomspensioen	425	405
Partnerpensioen	58	62
Arbeidsongeschiktheidspensioen	73	72
Tijdelijk ouderdomspensioen	943	1.047
Overige uitkeringen	34	-
Totaal	1.533	1.586

14 Pensioenuitvoeringskosten

(EUR'000)

	2008	2007
Administratiekostenvergoeding	196	101
Accountantskosten controle jaarrekening	40	15
Controle-en advieskosten	83	18
Contributies en bijdragen	13	10
Totaal	332	144

15 Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico van het pensioenfonds

De mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico van het pensioenfonds wordt berekend door de beginstand van de voorziening van de eindstand af te trekken.

▪ Pensioenopbouw

Onder pensioenopbouw is opgenomen de actuariel berekende waarde van de diensttijdopbouw. Dit is het effect op de voorziening pensioenverplichtingen van de in het verslagjaar opgebouwde nominale rechten ouderdomspensioen en nabestaandenpensioen. Verder is hierin begrepen het effect van de individuele salarisontwikkeling.

▪ Indexering en overige toeslagen

Het pensioenfonds streeft ernaar de opgebouwde pensioenrechten van de actieve deelnemers jaarlijks aan te passen aan de loonontwikkeling volgens de CAO. De indexering heeft een voorwaardelijk karakter. Dit betekent dat geen recht op indexering bestaat en dat het niet zeker is of en in hoeverre in de toekomst indexering kan plaatsvinden. Een eventuele achterstand in de indexering kan in principe worden ingehaald. Het pensioenfonds streeft er tevens naar de ingegane pensioenen en de premievrije pensioenrechten (gewezen deelnemers) jaarlijks aan te passen aan de ontwikkeling van de prijsindex. Ook deze indexering heeft een voorwaardelijk karakter. Het bestuur beslist evenwel jaarlijks in hoeverre pensioenaanspraken worden aangepast.

▪ Rentetoevoeging

De pensioenverplichtingen zijn opgerent met 4,696% (2007: 4%), zijnde € 2.242 (2007: € 1.731).

▪ Onttrekking voor pensioenuitkeringen en pensioenuitvoeringskosten

Vooraf wordt een actuariële berekening gemaakt van de toekomstige pensioenuitvoeringskosten (met name excassokosten) en pensioenuitkeringen die in de voorziening pensioenverplichtingen worden opgenomen. Deze post betreft de vrijval ten behoeve van de financiering van de kosten en uitkeringen van het verslagjaar.

▪ Wijziging marktrente

Jaarlijks wordt per 31 december de marktwaarde van de technische voorzieningen herrekend door toepassing van de actuele rentetermijnstructuur. Het effect van de verandering van de rentetermijnstructuur wordt verantwoord onder het hoofd wijziging marktrente.

▪ Overige mutatie voorziening pensioenverplichtingen

De overige mutatie voorziening pensioenverplichtingen betreft het resultaat op kanssystemen.

16 Saldo overdrachten van rechten

De post saldo overdrachten van rechten bevat het saldo van bedragen uit hoofde van overgenomen dan wel overgedragen pensioenverplichtingen.

(EUR'000)

	2008
Inkomende waardeoverdrachten	1.061
Toevoeging aan de voorziening pensioenverplichtingen	-1.040
Actuariel resultaat inkomende waardeoverdrachten	21
Uitgaande waardeoverdrachten	-202
Onttrekking aan de voorziening pensioenverplichtingen	223
Actuariel resultaat uitgaande waardeoverdrachten	21
Totaal	42

17 Overige lasten

(EUR'000)

	2008
Andere lasten (deel technisch resultaat verzekeraar)	64
Totaal	64

18 Bezoldiging bestuurders

De bezoldiging van de (voormalige) bestuurders tezamen bedraagt circa € 0,- (2007:€ 0,-).

19 Aantal personeelsleden

Bij het fonds zijn geen werknemers in dienst. De werkzaamheden worden verricht door werknemers die in dienst zijn van de werkgever. De hieraan verbonden kosten bedragen circa € 60.000 en zijn voor rekening van het pensioenfonds.

Weert, 25 juni 2009.

Het Bestuur,

M.P. Niemantsverdriet
(Voorzitter)

I.E.C. van Herten-Cuijpers
(Secretaris)

E. Goris

J.M.C. Rosbergen

Overige gegevens

Statutaire regeling omtrent de bestemming van het saldo van baten en lasten

Een statutaire regeling omtrent de bestemming van het resultaat ontbreekt. Conform artikel 3 van de statuten wordt het maken van winst niet beoogd. Dientengevolge zal het saldo van baten en lasten ten gunste dan wel ten laste van de reserves worden gebracht.

Het bestuur van het fonds heeft het resultaat ad. EUR –10.704.000 in mindering gebracht op de overige reserves.

Financiële overeenkomst met sponsoren

Tussen de werkgevers, werknemersvertegenwoordiging en het pensioenfonds is in april 2007 een overeenkomst aangaande pensioenen gesloten. De meest relevante passages uit de overeenkomst inzake de financiering zijn onderstaand weergegeven:

Artikel 5.

1. Werkgever en deelnemers betalen ieder een bijdrage aan het Pensioenfonds en ingevolge de overgangsregelingen ten behoeve van de reservering op de balans van werkgever.
2. Uitgangspunt is dat de premie voor 1/3 wordt betaald door de deelnemers en 2/3 door de werkgever, waarbij rekening wordt gehouden met een ingroei-scenario van de premie.
3. Het ingroei-scenario als opgenomen in lid 2 houdt in dat voor de deelnemers die op 1 januari 2002 in dienst van de werkgever zijn en zonder onderbreking nog steeds in dienst van de werkgever zijn op 1 januari 2006 een verlaagde eigen bijdrage geldt van 2,5% van de pensioengrondslag. Deze verlaging wordt elk jaar afgebouwd met 0,5% tot 0% vanaf 1 januari 2011.

Actuariële verklaring

Opdracht

Door Stichting Pensioenfonds Trespa te Weert is aan Aon Consulting de opdracht verleend tot het afgeven van een actuariële verklaring als bedoeld in de Pensioenwet over het boekjaar 2008.

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 zijn bevindingen ten aanzien van 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.

De door het pensioenfonds verstrekte administratieve basisgegevens en de bevindingen van de accountant ten aanzien hiervan zijn zodanig dat ik die gegevens als uitgangspunt voor mijn beoordelingswerkzaamheden heb aanvaard.

Als onderdeel van de werkzaamheden voor de opdracht:

- heb ik ondermeer 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 aangevane 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

Met inachtneming van het voorafgaande en het navolgende verklaar ik dat naar mijn overtuiging is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet.

De technische voorzieningen zijn, overeenkomstig de beschreven berekeningregels en uitgangspunten, toereikend vastgesteld.

Het eigen vermogen van het pensioenfonds is op de balansdatum lager dan het wettelijk minimaal vereist eigen vermogen.

Het eigen vermogen van het pensioenfonds is op de balansdatum lager dan het wettelijk vereist eigen vermogen. Gemeten naar de wettelijke maatstaf is ten aanzien van de verplichtingen, aangegaan tot balansdatum, sprake van een dekkingstekort.

De vermogenspositie van Stichting Pensioenfonds Trespa is naar mijn mening onvoldoende vanwege een dekkingstekort. 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. De maatregelen, genomen tot herstel van de financiële positie, zijn daarbij betrokken.

Zwolle, 25 juni 2009

Drs. A.C. Herlaar Actuaris AG
verbonden aan Aon Consulting

Accountantsverklaring



Aan het bestuur van
Stichting Pensioenfonds Tresp

PricewaterhouseCoopers
Accountants N.V.
Fascinatio Boulevard 350
3065 WB Rotterdam
Postbus 8800
3009 AV Rotterdam
Telefoon (010) 407 55 00
Fax (010) 456 43 33
www.pwc.com/nl

Accountantsverklaring

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit verslag op pagina 13 tot en met 40 opgenomen jaarrekening 2008 van Stichting Pensioenfonds Tresp te Weert bestaande uit de balans per 31 december 2008 en de staat van baten en lasten over 2008 met de toelichting gecontroleerd.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

Het bestuur van de stichting is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het stichtingskapitaal en reserves alsmede het saldo van baten en lasten getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het bestuursverslag, 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 het stichtingskapitaal en reserves alsmede het saldo van baten en lasten, 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

MvG-e0123166Bu-av

PricewaterhouseCoopers is de handelsnaam van onder meer de volgende vennootschappen: PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. (KvK 34180285), PricewaterhouseCoopers Belastingadviseurs N.V. (KvK 34180284), PricewaterhouseCoopers Advisory N.V. (KvK 34180287) en PricewaterhouseCoopers B.V. (KvK 34180289). Op diensten verleend door deze vennootschappen zijn Algemene Voorwaarden van toepassing, waarin onder meer aansprakelijkheidsvoorwaarden zijn opgenomen. Deze Algemene Voorwaarden zijn gedeponeerd bij de Kamer van Koophandel te Amsterdam en ook in te zien op www.pwc.com/nl.

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 het stichtingskapitaal en reserves alsmede het saldo van baten en lasten relevante interne beheersingssysteem, teneinde een verantwoorde keuze te kunnen maken van de controlewerkzaamheden die onder de gegeven omstandigheden adequaat zijn maar die niet tot doel hebben een oordeel te geven over de effectiviteit van het interne beheersingssysteem van de stichting. Tevens omvat een controle onder meer een evaluatie van de aanvaardbaarheid van de toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van schattingen die het bestuur van de stichting heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het stichtingskapitaal en de reserves van Stichting Pensioenfonds Trespa per 31 december 2008 en van het saldo van baten en lasten over 2008 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 5f BW melden wij dat het bestuursverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Rotterdam, 25 juni 2009
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.



M. van Ginkel RA