



stichting **bedrijfstakpensioenfonds** voor de **detailhandel**

Verkort jaarverslag
2006



Inleiding

Hierbij ontvangt u het verkorte jaarverslag 2006 van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Detailhandel (hierna: het fonds).

In dit verkorte jaarverslag wordt een beschrijving gegeven van belangrijke ontwikkelingen in 2006. Het verkorte jaarverslag is een samenvatting van het uitgebreide jaarverslag 2006 van het fonds, dat u kunt downloaden van de fondswaarsite www.pensioen-detailhandel.nl (zie: werknemers / pensioen in mijn branche / jaarverslag).

De hierna genoemde ontwikkelingen hebben betrekking op de nieuwe pensioenregeling, de collectieve vaste bijdrageregeling, de Pensioenwet, de fusie van het Pensioenfonds Vendex KBB met het fonds, de beleggingen, de toeslagen, de resultaten en de voornemens van het bestuur voor het jaar 2007. Vervolgens treft u een verkorte jaarrekening van het fonds over 2006 aan en een weergave van de belangrijkste kerncijfers. Het verkorte jaarverslag wordt afgesloten met een overzicht van het bestuur, de deelnemersraad en een vermelding van de accountant, actuaaris, compliance officer en administrateur.

Nieuwe pensioenregeling

Op 1 januari 2006 is voor alle deelnemers een vernieuwde pensioenregeling in werking getreden. Waar tot en met 2005 nog een prepensioen werd opgebouwd, wordt sindsdien een hoger ouderdomspensioen en nabestaandenpensioen opgebouwd. Werken tot 65 staat voorop, maar vóór de 65-jarige leeftijd stoppen met werken en met pensioen te gaan is ook mogelijk. Voor het tot en met 2005 opgebouwde prepensioen hebben de deelnemers de keuze voorgelegd gekregen om dit om te laten zetten naar ouderdomspensioen. Door dit hogere pensioen eerder te laten ingaan is het dus niet steeds noodzakelijk tot 65 jaar door te werken.

Collectieve vaste bijdrageregeling

Verder heeft het bestuur besloten de pensioenregeling vanaf 1 januari 2007 te wijzigen in een uitkeringsovereenkomst, gefinancierd met een premie volgens collectieve vaste bijdrageregeling. Dit houdt in dat de pensioenpremie voor een periode van 5 jaar (tot en met 31 december 2011) is vastgesteld. Alleen bij zeer ingrijpende en onvoorziene omstandigheden kan de premie tussentijds wijzigen. In het geval van financiële problemen heeft het bestuur de mogelijkheid om te besluiten tot versoering van de pensioenregeling en vermindering van aanspraken en rechten.

Pensioenwet

In 2006 is de Pensioenwet aangenomen. Deze wet treedt grotendeels in werking op 1 januari 2007. Als gevolg van deze wetgeving diende het bestuur in 2006 het pensioenreglement op een aantal punten te wijzigen. Voor het merendeel van de wijzigingen geldt een overgangstermijn tot 1 januari 2008. In 2007 zal het bestuur daarom verdere aanpassingen in het reglement aanbrengen, als gevolg van de nieuwe wetgeving. Eén van deze onderwerpen is de principes voor Goed Pensioenfondsbestuur (Pension Fund Governance). In 2006 heeft het bestuur reeds enkele beleidsuitspraken hierover gedaan. Zo komt er naast de deelnemersraad een afzonderlijk verantwoordingsorgaan. Voor het interne toezicht, zoals dat per 1 januari 2008 verplicht is, gaat zij gebruik maken van een visitatiecommissie. Dit zal in 2007 verder uitgewerkt worden.

Fusie Pensioenfonds Vendex KBB

In 2006 heeft Maxeda (voorheen Vendex KBB) het bestuur van het fonds verzocht om de bestaande vrijstellingen per 1 januari 2007 in te trekken. Hierdoor bouwen alle werknemers van Maxeda vanaf 1 januari 2007 hun pensioen op bij ons fonds. In het verlengde van dit verzoek heeft het bestuur van de Stichting Pensioenfonds Vendex KBB besloten om te fuseren met het fonds. De laatste maanden van 2006 stonden in het teken van dit fusietraject. Hierbij heeft het bestuur van het pensioenfonds Detailhandel een drietal voorwaarden gesteld:

- de indexatiecapaciteit mag niet verminderen;
- de fusie mag geen verhoging van de premie tot gevolg hebben;
- de reële dekkingsgraad van het fonds moet gelijk blijven.

Beide pensioenfondsen hebben onderzoek in elkaars boeken verricht. Conclusie was dat aan de drie voorwaarden kon worden voldaan. Rekening houdend met de wettelijke voorschriften, is de fusie op 30 januari 2007 notarieel verleden. Per 31 januari 2007 is Stichting Pensioenfonds Vendex KBB opgegaan in ons pensioenfonds.

Over het verslagjaar 2006 is voor het voormalige Pensioenfonds Vendex KBB nog een afzonderlijk jaarverslag opgesteld.

Door de deelname van Maxeda heeft het fonds per 1 januari 2007 27.539 actieve deelnemers, 14.528 gepensioneerden en 44.980 slapers erbij gekregen. Het vermogen van circa €1,5 miljard van het Pensioenfonds Vendex KBB is gevoegd aan ons vermogen.

Het bestuur van het fonds ziet de deelname van Maxeda als een positieve ontwikkeling. Door de vergroting van het aantal deelnemende bedrijven vergroot het draagvlak van het fonds.

Beleggingen

Het vermogen van het fonds wordt belegd in aandelen, vastgoed, niet-beursgenoteerde deelnemingen, liquiditeiten en vastrentende waarden (obligaties en onderhandse leningen). Binnen deze beleggingscategorieën wordt het fonds in meer of mindere mate geconfronteerd met risico's. Het fonds onderscheidt de volgende risico's:

- renterisico: het risico dat een rentebeweging de financiële situatie van het fonds negatief beïnvloedt;
- aandelen- en onroerend goed risico: dit is voornamelijk het koersrisico bij de beleggingen in de verschillende onroerend goed- en aandelenmarkten;
- inflatierisico: het risico dat inflatie de waarde van de beleggingen aantast (in termen van koopkracht);
- kredietrisico: het risico dat de tegenpartij niet (meer) aan zijn verplichtingen kan voldoen;
- liquiditeitsrisico: het risico dat een belegging niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd;
- valutarisico: het risico dat wisselkoersschommelingen de waarde van een belegging beïnvloeden;
- operationele risico's: het fonds beheerst operationele risico's zoveel mogelijk door eisen te stellen aan haar dienstverleners.

Per 1 januari 2007 is als onderdeel van de Pensioenwet het Financieel Toetsingskader van kracht geworden. Binnen het Financieel Toetsingskader worden de risico's die het fonds loopt op haar beleggingen, meegenomen in de berekening van het vereiste vermogen van het fonds. In 2006 heeft het fonds zich intensief verdiept in het renterisico. Dit risico bestaat doordat beleggingen en verplichtingen niet in dezelfde mate gevoelig zijn voor rentebewegingen. Het renterisico neemt af naarmate de looptijd van de beleggingen meer overeenkomt met de looptijd van de verplichtingen. Gedurende 2006 is besloten het renterisico over de pensioenverplichtingen te beperken. Hierdoor is de kans op een te laag vermogen aanzienlijk verkleind.

Bij beleggingen in aandelen- en onroerend bestaat kans op een extra rendement. Het fonds heeft daarmee kans toeslagen te kunnen betalen.

Toeslagen

Naar aanleiding van de in 2006 gehouden studie heeft het bestuur een staffel vastgesteld voor de toeslagverlening. Deze staffel maakt zichtbaar op welke wijze het fonds toeslagen verleent. Daarnaast heeft het bestuur besloten onderscheid te maken in de basis voor de toeslagverlening voor de actieve deelnemers, de gewezen deelnemers en de gepensioneerden. Vanaf 2006 geldt als basis voor de toeslagen voor de actieve deelnemers de gemiddelde stijging van de lonen in de detailhandel. Voor de gewezen deelnemers en gepensioneerden geldt als basis de prijsstijgingen. Hierbij is de beperking aangebracht dat de toeslagverlening voor gepensioneerden en gewezen deelnemers nooit meer kan zijn dan de toeslagverlening voor actieve deelnemers. Voor actieven wordt beoogd de pensioenopbouw zoveel mogelijk gelijk te houden met de loonontwikkeling, voor gewezen deelnemers en gepensioneerden met de prijsontwikkeling.

Resultaten

Het jaar 2006 was financieel een goed jaar, met een positief resultaat van € 248.398.000. Het beleggingsrendement bedroeg 5,7%. Verder is het belegd vermogen van het fonds gestegen van € 4.569.640 in 2005 naar € 4.964.867 per eind 2006.

Voornemens

Voor het jaar 2007 zal het bestuur:

- zorgen voor een verdere uitwerking van de Pensioenwet;
- werken aan het volledig invoeren van Pension Fund Governance;
- werken aan een uitbouw van de pensioenregeling in het jaar 2008, met een Aanvullende pensioenregeling (per werkgever) en een Vrijwillige pensioenregeling (voor elke werknemer) om werknemers ook pensioen te kunnen laten opbouwen boven de loongrens van de pensioenregeling;
- werken aan de mogelijkheden om op het gebied van het vermogensbeheer het valutarisico te beperken;
- werken aan de vormgeving van het onderwerp duurzaam en verantwoord beleggen;
- zich buigen over de eisen die aan de administrateur, Interpolis Pensioenen, gesteld kunnen worden op het gebied van kwaliteit, tijdigheid en dienstverlening;
- binnen de website van het fonds een speciaal portaal voor deelnemers introduceren, waarmee de deelnemers inzage in hun persoonlijke pensioensituatie wordt geboden. Ook wordt het met dit portaal mogelijk om inzicht te krijgen in de gevolgen voor de hoogte van het pensioen als dit eerder ingaat dan op de 65-jarige leeftijd. Het bestuur ziet dit als een belangrijke ontwikkeling voor de communicatie naar de deelnemers.

Verkorte jaarrekening 2006

Balans

2006

2005

(bedragen x €1.000)

Activa

Beleggingen	4.883.450	4.496.242
Vorderingen en overlopende activa	108.283	134.269
Liquide middelen	81.417	73.398

Totaal

5.073.150

4.703.909

Passiva

Stichtingskapitaal en reserves	1.152.794	904.369
Technische voorzieningen	3.903.704	3.791.417
Overige schulden en overlopende passiva	16.652	8.096

Totaal

5.073.150

4.703.909

Rekening van baten en lasten

(bedragen x € 1.000)

Baten

Beleggingsopbrengsten	245.228	494.073
Bijdrage van werkgevers en werknemers	233.158	261.310
Saldo overgenomen en overgedragen pensioenaanspraken	-/- 7.641	-/- 4.038
Overige baten	0	13
Buitengewone baten	760	10.150

Totaal baten

471.505

761.508

Lasten

Mutatie voorziening pensioenverplichtingen	112.196	683.945
Pensioenuitkeringen	88.601	71.355
Mutatie spaarfonds voor gemoedsbezwaarden	91	0
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten	20.227	17.269
Overige lasten	1.992	5.325

Totaal lasten

223.107

777.894

Saldo boekjaar

248.398

-/- 16.386

2006

2005

Kerncijfers

	2006	2005
Aantallen		
Werkgevers ultimo*	29.937	31.288
Deelnemers ultimo*	213.851	217.599
Gewezen deelnemers	488.319	450.626
Gepensioneerden	36.007	32.879
Financiële gegevens		
Premiebatens	233.158	261.310
Uitkeringen	88.601	71.355
Kosten	20.227	17.269
Belegd vermogen	4.964.867	4.569.640
Beleggingsopbrengsten	245.228	494.073
Gemiddeld rendement op beleggingen (%)	5,7%	12,3%
Voorziening pensioenverplichtingen	3.903.704	3.791.417
Dekkingsgraad (%)	130%	124%
Resultaat	248.398	-/- 16.386

* Vanaf verslagjaar 2004 is ook het daadwerkelijke aantal werkgevers en deelnemers ultimo het jaar opgenomen.

Stichting Bedrijfstak- pensioenfonds voor de Detailhandel

Bestuur

De heer J.J. Meerman (secretaris)

De heer drs. K.B. van Popta

De heer mr. L.V.J.M. Rolf

De heer M.S.J.H. Stevens

De heer H.M.D. Moedikdo Moeliono

De heer M. de Mooij

Mevrouw J.A.M. Bergervoet

Mevrouw I. van Duijn-Pennenburg (voorzitter)

De heer J. Martens

Mevrouw mr. J.W.M. Wiegiers

Benoemende organisatie

Koninklijke Vereniging MKB-Nederland

Koninklijke Vereniging MKB-Nederland

Koninklijke Vereniging MKB-Nederland

Raad Nederlandse Detailhandel

Raad Nederlandse Detailhandel

CNV Dienstenbond

FNV Bondgenoten

FNV Bondgenoten

FNV Bondgenoten

FNV Bondgenoten

Deelnemersraad

De heer A.A.M. Thomeer

De heer J. de Jong

De heer J. Hamers

De heer P. Lamers

De heer H. Janssen

De heer A.C.A. Vink

De heer H.P.M. Reijnen

De heer J. Kraan

De heer D. van Leeuwen

De heer H.J.J. Theissen

Accountant

PricewaterhouseCoopers Accountant N.V. te Utrecht

Actuaris

Watson Wyatt, Raadgevende Actuarissen te Amstelveen

Compliance Officer

KPMG Integrity & Investigation Services te Amsterdam

Administrateur

Interpolis Pensioenen B.V. te De Meern



Administrateur

Interpolis Pensioenbeheer B.V.
Rijnzathe 10, 3454 PV De Meern
Postbus 3183, 3502 GD Utrecht
T (030) 245 39 22
F (030) 245 35 72
www.pensioendetailhandel.nl