

**Jaarverslag 2010**

# **STICHTING PENSIOENFONDS VAN DE KAS BANK**

**Jaarverslag 2010**

## Jaarverslag 2010

### Inhoudsopgave

Stichting Pensioenfonds van de KAS BANK .....	1
Karakteristieken van het Pensioenfonds .....	3
Verslag van de Visitatiecommissie .....	11
Verslag van het Bestuur .....	11
Verslag van het Bestuur .....	12
Jaarrekening .....	26
Balans .....	27
Staat van baten en lasten .....	28
Kasstroomoverzicht .....	29
Toelichting behorende tot de jaarrekening .....	30
Overige gegevens .....	49
Toelichting van afkortingen en begrippen .....	53

## Jaarverslag 2010

### Karakteristieken van het Pensioenfonds

#### Profiel

Stichting Pensioenfonds van de KAS BANK (hierna: Fonds), statutair gevestigd in Amsterdam is opgericht op 8 december 1953. De stichting is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 41200423. Het Fonds is een ondernemingspensioenfonds en is aangesloten bij koepelorganisatie Stichting voor Ondernemerspensioenfonds. Het Fonds heeft tot doel uitvoering te geven aan de pensioenreglementen. De laatste statutenwijziging was op 17 november 2010.

#### Organisatie, peildatum 31 december 2010

##### Bestuur

<b>Werkgeversvertegenwoordigers</b>	<b>functie</b>	<b>einde zittingsperiode</b>
R. Buisman	lid	geen
B. Mantje	voorzitter	geen
M.R. Stoffels	plv. secretaris	geen
<b>Werknemersvertegenwoordigers</b>		
R.W. Dieker	secretaris	2013
B.W.E. Velzeboer	lid	2011
A.N.P. de Wit	plv. voorzitter	2012

##### Verantwoordingsorgaan en Deelnemersraad

<b>Werkgeversvertegenwoordigers</b>		
J.H. Bobeldijk		geen
N.E. Tibboel	voorzitter	geen
<b>Gepensioneerden</b>		
H.A. Bolsenbroek, tevens lid Deelnemersraad		geen
N. van Leeuwen, tevens lid Deelnemersraad		geen
<b>Deelnemers</b>		
D. Cloos, tevens lid Deelnemersraad		geen
G.J.H van Zwam, tevens lid Deelnemersraad		geen

##### Visitatiecommissie

A. Heuzinkveld	voorzitter	geen
P. Molenaar		geen
E.A.W.M. Uijen		geen

##### Compliance Officer

C.W.N. van Pruissen		geen
---------------------	--	------

##### Pensioenbureau

J.H.D. Damkot	hoofd	
P.M. Mollema		

## Jaarverslag 2010

### Structuur van het Pensioenfonds

#### *Bestuur*

Het Bestuur van het Fonds bestaat uit zes leden, drie werknemers- en drie werkgeversvertegenwoordigers. Gedurende 2010 hebben zich drie mutaties in het bestuur voorgedaan als gevolg van teruggetreden bestuurders. De heer R.W. Dieker is gekozen door de deelnemers van het Fonds en toegetreden tot het Bestuur per 11 augustus 2010, hij vervangt de heer A. van Tijum. De heren R. Buisman en M.R. Stoffels zijn namens de werkgever toegetreden tot het Fonds op 20 december 2010 respectievelijk 29 juni 2010. Zij vervangen mevrouw E.J. van Krimpen en de heer D.B. Baron van Lynden. Alle benoemingen zijn goedgekeurd door de Nederlandsche Bank. Het Bestuur bedankt de vertrokken bestuurders voor hun getoonde enthousiasme en inzet voor het Fonds.

#### *Deelnemersraad*

De Deelnemersraad bestaat uit vier leden, twee actieve deelnemers en twee gepensioneerden. Als gevolg van het overlijden van de heer H.C. Frische in maart 2010 is de heer D. Cloos gekozen tot lid in de Deelnemersraad.

De Deelnemersraad adviseert het bestuur gevraagd of uit eigen beweging over aangelegenheden die het Fonds betreffen. In de Statuten van het Fonds is vastgelegd over welke voorgenomen besluiten van het Fonds de Deelnemersraad in ieder geval in de gelegenheid gesteld wordt advies uit te brengen. De Deelnemersraad heeft in het verslagjaar positief advies uitgebracht over de wijzigingen in de Statuten en het Pensioenreglement, de Uitvoeringsovereenkomst 2010 en het gewijzigde Herstelplan dat eind 2010 aan De Nederlandsche Bank is aangeboden.

#### *Verantwoordingsorgaan*

Het Verantwoordingsorgaan bestaat uit zes leden, te weten de vier leden van de Deelnemersraad aangevuld met twee leden die zijn voorgedragen door de werkgever. De opbouw is zo gekozen dat zoveel mogelijk wordt samengewerkt met de Deelnemersraad om overlapping te voorkomen. Als gevolg van het overlijden van de heer H.C. Frische in maart 2010 is de heer D. Cloos gekozen tot lid in het Verantwoordingsorgaan.

Het Verantwoordingsorgaan is bevoegd jaarlijks een algemeen oordeel te geven over:

- het handelen van het Bestuur aan de hand van het jaarverslag;
- de jaarrekening en andere relevante informatie, waaronder, indien van toepassing, de bevindingen van de Visitatiecommissie; en

## Jaarverslag 2010

- het door het Bestuur uitgevoerde beleid in het afgelopen kalenderjaar.

In dit jaarverslag is het oordeel van het Verantwoordingsorgaan opgenomen over 2010.

### *Visitatiecommissie*

De Visitatiecommissie bestaat uit drie leden, de heren A. Heuzinkveld (Directeur Gazelle Pensioenfonds), E.A.W.M Uijen (algemeen Directeur Pensioenfonds Stork) en P. Molenaar (Directeur, Institute for Financial Training BV en Investment Management Consultant). In het eerste kwartaal van 2010 heeft de heer J.Ph.W. Klopper besloten zijn lidmaatschap van de Visitatiecommissie te beëindigen. De plek van de heer Klopper in de Visitatiecommissie is ingenomen door de heer Molenaar. Wij danken de heer Klopper voor zijn inzet voor ons Fonds en voor zijn bijdrage aan het verder verbeteren van de kwaliteit van het Fonds.

De Visitatiecommissie is belast met het interne toezicht. De Visitatiecommissie beoordeelt de wijze waarop het Fonds wordt aangestuurd, de beleid- en bestuursprocedures en ook de risico's op de lange termijn. De commissie is samengesteld uit onafhankelijke deskundigen met bestuurlijke ervaring. De Visitatiecommissie rapporteert aan het Bestuur. Het Bestuur bespreekt de rapportage van de Visitatiecommissie met het Verantwoordingsorgaan.

Op verzoek van het Bestuur heeft de Visitatiecommissie zich in 2010 specifiek gericht op het beleggingsproces en het functioneren van het Bestuur daarin. Aan de hand van beschikbare documentatie en gesprekken met zowel het voltallige Bestuur als met enkele individuele bestuurders heeft de Visitatiecommissie zich een oordeel gevormd over het beleggingsproces en het functioneren van het Bestuur daarin. Daarnaast is de Visitatiecommissie geïnformeerd over de algemene gang van zaken binnen het Bestuur. De bevindingen van de Visitatiecommissie naar aanleiding van hun werkzaamheden zijn in dit jaarverslag opgenomen.

### **Bestuurscommissies**

#### *Beleggingscommissie*

De Beleggingscommissie bestaat uit drie bestuursleden, te weten de heren R. Buisman, B.W.E. Velzeboer en A.N.P. de Wit. Sinds eind 2010 ondersteunt een interne medewerker van KAS BANK N.V. de Beleggingscommissie met betrekking tot allerlei operationele zaken en acties. Waar nodig maakt de Beleggingscommissie gebruik van een externe adviseur.

De Beleggingscommissie doet schriftelijk en/of mondeling tijdens vergaderingen van het voltallige bestuur verslag van haar activiteiten en van de beweegredenen achter voorgenomen besluiten.

## Jaarverslag 2010

Het Fonds heeft het vermogensbeheer van de beleggingen uitbesteed aan twee partijen, Delta Lloyd Asset Management N.V. (discretionair mandaat en beleggingsfondsen) en Bank Insinger de Beaufort N.V. (discretionair mandaat). Het Fonds heeft met de individuele vermogensbeheerders afspraken gemaakt over de inrichting van de portefeuille (mandaat) en met welke benchmark de behaalde beleggingsresultaten worden vergeleken.

KAS BANK N.V. voert de beleggings- en financiële administratie, waardoor de beleggingen onafhankelijk van de vermogensbeheerders worden geadmistreerd en gewaardeerd. KAS BANK N.V. rapporteert periodiek aan het Fonds onder meer over eventuele afwijkingen van de beleggingen met het verstrekte mandaat (compliance monitoring), over verschillen tussen de performance volgens de beleggingsadministratie en de vermogensbeheerder (performance measurement) en over de gelopen risico's in de portefeuille (risicoanalyse ex post).

In 2010 heeft de Beleggingscommissie zich onder meer bezig gehouden met:

- het voeren van een beleggingsbeleid ten opzichte van de strategische benchmark;
- het beoordelen van de uitkomsten van de Strategische Asset Allocatie ten behoeve van het herinrichten van de strategische beleggingsportefeuille;
- het monitoren van de (risico's in de ) beleggingsportefeuille, waaronder het verder mitigeren van het renterisico;
- het verbeteren van de risicobeheersing, onder meer naar aanleiding van het rapport van de Commissie Frijs;
- het opstellen van het Prudent Person statement waarin de investment principles zijn vastgelegd; en
- het monitoren van de externe vermogensbeheerders.

### *Communicatiecommissie*

De Communicatiecommissie bestaat uit twee leden, de heren R.W. Dieker en M.R. Stoffels. De Communicatiecommissie doet tijdens vergaderingen van het voltallige bestuur schriftelijk en/of mondeling verslag van haar activiteiten. Zij legt voorgenomen communicatie ter accordering voor aan het Bestuur.

De Communicatiecommissie heeft als doel om alle communicatie met betrokkenen (deelnemers, gepensioneerden en slapers) te initiëren en te stroomlijnen. Haar voornaamste taak is om het communicatiebeleid voor te bereiden en sturing te geven aan de uitvoering van het communicatieplan. In het communicatieplan staat het algemene communicatiebeleid beschreven en wordt aangegeven welke communicatiemiddelen hiervoor worden ingezet. In dit plan wordt ook verklaard dat het Fonds alle wettelijke informatieverplichtingen nakomt.

## Jaarverslag 2010

In 2010 heeft de Communicatiecommissie middels zogenoemde PF-Updates de deelnemers van het Fonds geïnformeerd over lopende zaken, waaronder de financiële situatie van het Fonds, de bestuurswisselingen en het toeslagenbeleid.

### *Financiële commissie*

De Financiële commissie bestaat uit twee leden, de heren M.R. Stoffels en B.W.E. Velzeboer. De Financiële commissie doet tijdens vergaderingen van het voltallige bestuur schriftelijk en/of mondeling verslag van haar activiteiten.

In 2010 heeft de Financiële commissie zich onder meer bezig gehouden met:

- het verzorgen van de financiële informatieverschaffing van het pensioenfonds, in het bijzonder de jaarrekening en de staten ten behoeve van de toezichthouder, in overeenstemming met van toepassing zijnde wet- en regelgeving;
- het opvolgen van de aanbevelingen van de externe accountant en de externe (certificerend) actuaris; en
- het aansturen van het Pensioenbureau.

### *Klachtencommissie*

De Klachtencommissie bestaat uit twee leden, te weten de heren B. Mantje en R.W. Dieker. De Klachtencommissie houdt zich bezig met het afhandelen van klachten. Klachten van deelnemers worden gemeld en geregistreerd bij het Pensioenbureau. Deze legt de klachten voor aan de Klachtencommissie. De Klachtencommissie komt bijeen zodra er een klacht is ontvangen en legt vervolgens verantwoording af aan het Bestuur. In 2010 zijn er geen klachten ontvangen.

### *Compliance Officer*

Het Fonds heeft een Compliance Officer, te weten de heer C.W.N. van Pruisen. Het Fonds beschikt over een compliance charter, een gedragscode en een complianceprogramma. Alle als insiders aangemerkte personen hebben de gedragscode ondertekend, dit zijn de leden van het Bestuur en van de Visitatiecommissie, het hoofd Pensioenbureau en de Compliance Officer van het Fonds. De leden van het Bestuur hebben ook opgave gedaan van hun relevante nevenfuncties.

### *Pensioenbureau*

Het Pensioenbureau ondersteunt het Bestuur bij de uitoefening van zijn taken. Het Pensioenbureau is verantwoordelijk voor de beleidsvoorbereiding en een aantal uitvoerende taken op de gebieden governance en organisatie, pensioenreglementen, externe verantwoording. Daarnaast draagt het Pensioenbureau zorg voor de implementatie van bestuursbesluiten in de operationele organisatie en

## Jaarverslag 2010

voor de communicatie met de afdeling HR van KAS BANK N.V. en fungeert het Pensioenbureau als vraagbaak voor actieve deelnemers, slapers en gepensioneerden.

### *Externe ondersteuning*

Onder meer ten behoeve van actuariële zaken, risicobeheersing op lange termijn en juridische ondersteuning maakt het Fonds gebruik van externe deskundigen. Mercer (Nederland) B.V. ondersteunt het Fonds bij actuariële zaken en risicobeheersing op lange termijn.

### *Koepelorganisatie*

Stichting Pensioenfonds van de KAS BANK is aangesloten bij de Stichting voor Ondernemingspensioenfonds. Deze stichting is een koepelorganisatie die als belangrijkste doel heeft om op te komen voor de belangen van ondernemingspensioenfonds in Nederland en Europa.



## Jaarverslag 2010

### Kerncijfers

Per ultimo jaar	2010	2009	2008	2007	2006
<b>Aantal verzekerden</b>					
Aantal deelnemers	763	829	862	832	802
Aantal slapers	762	732	704	670	605
Aantal pensioentrekkenden	310	301	301	292	296
<b>Reglementvariabelen</b>					
Indexatie actieven per 1 januari in %	1,0%	3,0%	1,5%	1,8%	1,0%
Indexatie inactieven per 1 juli in %	0,0%	0,0%	1,9%	1,5%	1,5%
<b>Pensioenuitvoering</b>					
Feitelijke premie	8.115	14.887	7.485	6.760	7.940
Gedempte premie	6.453	7.636	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Kostendekkende premie	6.683	9.949	7.110	6.760	7.940
Pensioenuitvoeringskosten	705	495	431	356	382
Uitkeringen	3.998	3.880	3.839	3.844	3.754
<b>Vermogenssituatie en solvabiliteit</b>					
Pensioenvermogen	6.156	7.048	-10.642	32.534	26.814
Pensioenverplichtingen*	160.953	140.961	136.338	99.808	102.543
Dekkingsgraad (%) - marktwaarde	103,8	105,0	90,2	132,6	122,5
Minimaal vereiste dekkingsgraad	104,2	105,0	105,0	105,0	105,0
Vereiste dekkingsgraad	113,7	115,1	114,3	123,5	n.v.t.
<b>Beleggingsportefeuille</b>					
Vastgoedbeleggingen	-	-	215	345	607
Aandelen	51.741	42.949	32.334	38.699	40.433
Vastrentende waarden	112.125	91.230	84.288	86.213	81.835
Derivaten	1.078	-2.330	3.026	32	-
	164.944	131.849	119.863	125.289	122.875
<b>Beleggingsperformance</b>					
Beleggingsrendement in %	7,9%	12,4%	-10,7%	1,4%	3,9%
Benchmark in %	5,1%	12,7%	-9,2%	1,0%	3,5%

\* Pensioenverplichtingen 2008 aangepast, conform erratum jaarverslag 2008.

## Jaarverslag 2010

### Verslag van het Verantwoordingsorgaan

Naar onze mening heeft het Bestuur op een juiste wijze invulling gegeven aan de principes voor goed pensioenfondsbestuur (Pension Fund Governance) alsmede aan de voorschriften uit de Pensioenwet.

Deze invulling betreft onder andere een hoge vergaderfrequentie van het Bestuur zelf, goede communicatie met de deelnemers (PF-Update), deskundigheidsbevordering, aanpassen van het pensioenreglement aan de eisen van de toezichhouder, overleg met de toezichhoudende instanties, overleg met de aangestelde vermogensbeheerders en met de Visitatiecommissie evenals met het Verantwoordingsorgaan.

Wij complimenteren het Bestuur met haar professionele aanpak. Daarnaast zijn op het gebied van communicatiebeleid en deskundigheidsbevordering van nieuwe bestuursleden belangrijke stappen gezet.

Het jaarverslag 2010 is uitvoerig besproken met het Bestuur en onze vragen zijn adequaat beantwoord.

Wij hebben het Bestuur geadviseerd om het overleg met de Deelnemersraad verder te intensiveren.

Het Verantwoordingsorgaan heeft het volste vertrouwen in het Bestuur.

Amsterdam, 25 februari 2011

Verantwoordingsorgaan van Stichting Pensioenfonds van de KAS BANK:

Erik Bobeldijk

Harm Bolsenbroek

Daan Cloos

Nico van Leeuwen

Egon Tibboel, voorzitter

Gérard van Zwam

## Jaarverslag 2010

### Verlag van de Visitatiecommissie

#### Werkwijze

De Visitatiecommissie heeft gedurende 2010 en begin 2011 plenaire en individuele gesprekken gevoerd met het Bestuur. De Visitatie 2010 had een thema. Op verzoek van het bestuur heeft de commissie zich specifiek gericht op het beleggingsproces en het functioneren van het Bestuur daarin. De commissie is mondeling en schriftelijk geïnformeerd over de belangrijkste zaken met betrekking tot het beleggingsproces alsmede de algemene ontwikkelingen die zich in het bestuur in het afgelopen jaar hebben voorgedaan.

De Visitatiecommissie rekent tot haar taak om het Bestuur te beoordelen op de afwegingen die het maakt om een goed bestuur te kunnen zijn. Hierbij gaat om het beoordelen van beleids- en bestuursprocedures, bestuursprocessen en de checks and balances binnen het fonds. Ook de wijze waarop het fonds wordt aangestuurd en de wijze waarop door het Bestuur wordt omgegaan met de risico's op de langere termijn zijn daarbij voorwerp van beschouwing geweest.

#### Bevindingen en aanbevelingen

Het Bestuur heeft drie vacatures vervuld maar heeft in de nieuwe samenstelling hetzelfde hoge niveau van deskundigheid en motivatie gehouden als voorheen. Het Bestuur functioneert transparant en opereert als collectief, zij bereidt alle belangrijke bestuurlijke zaken gedegen voor en neemt afgewogen besluiten. De commissie heeft kennis genomen van de voortvarende wijze waarop het Bestuur heeft gewerkt aan het implementeren van maatregelen op grond van de aanbevelingen van de commissie gedaan in 2009. De commissie heeft haar bevindingen zowel mondeling als schriftelijk gedeeld met het Bestuur. Daaruit zijn ook een aantal aanbevelingen voortgekomen. Het Bestuur heeft ons laten weten dat zij de aanbevelingen ter harte neemt en zich in 2011 zal beraden over maatregelen ter implementatie.

#### Conclusie

De commissie is het Bestuur erkentelijk voor de openheid die is betracht in de gesprekken die zijn gevoerd. Wij merken op dat ons positief beeld over het functioneren van het Bestuur dit jaar is bevestigd. Het Bestuur en de organisatie van dit pensioenfonds is professioneel en daarmee ook atypisch voor een pensioenfonds van deze omvang.

Amsterdam, 18 januari 2011

De Visitatiecommissie:

Adriaan Heuzinkveld, voorzitter

Piet Molenaar

Eric Uijen

## Jaarverslag 2010

### Verslag van het Bestuur

#### Algemene ontwikkeling in pensioenland

Gedurende 2010 waren er veel ontwikkelingen binnen de pensioensector en stond deze sector zeer regelmatig in de belangstelling van de landelijke pers. Deskundigen en politici struikelden over elkaar om hun mening te geven over de ontwikkelingen en toekomstvastheid van het pensioenstelsel. De lagere rente en het feit dat de Nederlander gemiddeld steeds ouder wordt, deden de dekkinggraden van nagenoeg alle Nederlandse pensioenfondsden dalen tot (ver) onder het minimaal vereist eigen vermogen. In augustus 2010 vond de Minister van Sociale Zaken en Werkgelegenheid, de heer Donner, het niet langer verantwoord om veertien pensioenfondsden die ook al vorig jaar kortingsmaatregelen nodig hadden om hun financiële positie te verbeteren, nog langer uitstel te verlenen. Voor het publiek werd duidelijk dat pensioenen niet meer zo waardevast zijn als altijd werd verondersteld. De deelnemers lopen hierdoor het risico dat zij bij het bereiken van hun pensioengerechtigde leeftijd minder krijgen dan gedacht.

Mede naar aanleiding van de financiële problemen bij veel pensioenfondsden heeft minister Donner van Sociale Zaken en Werkgelegenheid twee commissies ingesteld. De commissie Frijns heeft onderzoek gedaan naar het beleggingsbeleid en risicobeheer van pensioenfondsden en de commissie Goudzwaard naar toekomstbestendigheid van de pensioenregelingen.

Op 19 januari 2010 heeft de commissie Frijns het rapport 'Pensioen: onzekere zekerheid' gepubliceerd, waarin de commissie constateert dat de kwetsbaarheid van pensioenfondsden is toegenomen door de vergrijzing van de bevolking en de onzekerheid van de financiële markten. Dit stelt steeds hogere eisen aan de pensioenfondsden. De commissie pleit voor meer greep op de uitvoering van het beleggingsbeleid en betere verantwoording. Er moet meer aandacht komen voor de risico's die verbonden zijn aan de uitvoering van het vermogensbeheer. Daarom moet in het bestuur van het pensioenfonds voldoende expertise beschikbaar zijn om zelf actief te kunnen sturen. De commissie constateert dat er te weinig aandacht is voor het risicobeleid van pensioenfondsden en pleit voor verbetering in de governance (het maken van de juiste beslissingen). De commissie adviseert pensioenfondsden een 'strategisch risicokader' vast te stellen waarin ze keuzes maken over de risico's die het pensioenfonds kan en wil lopen.

Op 27 januari 2010 heeft de commissie Goudzwaard het rapport 'Een sterke tweede pijler – naar een toekomstbestendig stelsel van aanvullende pensioenregelingen' gepubliceerd. De commissie Goudzwaard constateert dat Nederland beter dan andere landen is voorbereid op de vergrijzing, maar het pensioenstelsel staat onder druk en de rek is uit de premie. De commissie concludeert dat het Nederlandse pensioenstelsel met de bestaande ambities en veronderstelde zekerheid onvoldoende

## Jaarverslag 2010

toekomstbestendig is vanwege de vergrijzing, de stijgende levensverwachting en de toenemende kwetsbaarheid voor financiële risico's. Maar er zijn volgens de commissie goede mogelijkheden om het stelsel aan te passen. De commissie is van oordeel dat er nauwelijks rek meer zit in de pensioenpremies. Dat betekent dat oplossingen gezocht moeten worden in een beperking van de pensioenambitie of in het anders omgaan met risico's, of een combinatie van beide.

Ter bevordering van de betaalbaarheid en toekomstvastheid van het pensioenstelsel hebben werkgevers- en werknemersorganisaties gezamenlijk afspraken gemaakt. Deze afspraken zijn op 4 juni 2010 vastgelegd in het zogenoemde pensioenakkoord. Over de verdere uitwerking van deze afspraken zijn de werkgevers- en werknemersorganisaties nog met elkaar in onderhandeling. Dit pensioenakkoord geeft mensen keuzevrijheid, maakt de AOW welvaartsvast en realiseert via de koppeling met de levensverwachting een toekomstbestendig pensioenstelsel. In dit akkoord is onder meer vastgelegd dat de AOW-leeftijd omhoog gaat van 65 naar 66 jaar en dat deze AOW-leeftijd voortaan gekoppeld wordt aan de ontwikkeling van de levensverwachting. Koppeling van de pensioenleeftijd aan de AOW-leeftijd is onlosmakelijk met elkaar verbonden. Daarnaast is besloten om de hoogte van pensioenen voortaan afhankelijk te maken van de conjunctuurbewegingen op de beurzen en dus van de rendementen op de beleggingen.

### **Ontwikkelingen binnen Stichting Pensioenfonds van de KAS BANK**

In 2010 is het Fonds met veel verschillende zaken aan de slag gegaan. Naast de hiervoor beschreven ontwikkelingen en de reguliere bestuurstaken stond het Fonds onder meer voor de uitdaging om drie ervaren bestuursleden te vervangen, een nieuwe Uitvoeringsovereenkomst met de sponsor af te sluiten, het Pensioenreglement en de Statuten te actualiseren, een nieuwe Pensioenregeling voor medewerkers in dienst op of na 1 januari 2011 in te regelen, om de looptijd van het kortetermijnherstelplan te verlengen tot eind 2013 (was eind 2011) en om de deelnemers te informeren over ontwikkelingen binnen het Fonds. Dit alles heeft veel tijd en energie gekost van het Bestuur, desondanks kijkt het Bestuur met tevredenheid terug op 2010.

De pensioenverplichtingen zijn met 14% gestegen tot € 161,0 miljoen ultimo 2010 (ultimo 2009: € 141,0 miljoen). De waarde van de Beleggingsportefeuille steeg met 25% tot € 164,9 miljoen ultimo 2010 (ultimo 2009: € 131,8 miljoen). De belangrijkste redenen voor de gestegen pensioenverplichtingen zijn de lage rente waartegen de verplichtingen contant gemaakt worden en het feit dat mensen ouder worden waardoor een zwaardere overlevingstafel is gehanteerd. De stijging van de beleggingen is enerzijds het gevolg van de ontvangen premies van de sponsor en anderzijds van goede beleggingsresultaten.

## Jaarverslag 2010

Het Saldo van baten en lasten over 2010 bedroeg € -0,9 miljoen (2009: € 17,7 miljoen). De positieve beleggingsresultaten konden de negatieve impact van de lage rente en zwaardere overlevingstafels niet volledig compenseren met als gevolg dat de dekkingsgraad van het Fonds ultimo 2010 (103,8%) lager is dan ultimo 2009 (105,0%).

Aangezien de werkelijke dekkingsgraad ultimo 2010 onder het in het lopende kortetermijnherstelplan gestelde streefniveau lag, heeft het Bestuur De Nederlandsche Bank toestemming gevraagd om de looptijd van het kortetermijnherstelplan te verlengen van drie jaar tot vijf jaar. Begin 2011 is De Nederlandsche Bank akkoord gegaan met de verlenging van de looptijd van het kortetermijnherstelplan.

### Eigen vermogen van het Fonds

Eind 2010 bedraagt het eigen vermogen van het Fonds € 6,2 miljoen (2009: € 7,0 miljoen). Hiermee bedraagt het eigen vermogen ultimo 2010 103,8% (2009:105,0%) van de verplichtingen. Dit percentage is beter bekend onder het begrip dekkingsgraad. Het minimaal vereist eigen vermogen is de ondergrens van het vereist eigen vermogen. Indien het Fonds niet over het minimaal vereist vermogen beschikt (er is sprake van een 'dekkingstekort') dient het Bestuur De Nederlandsche Bank hier onverwijld van op de hoogte te stellen en een kortetermijnherstelplan op te stellen. Het vereist eigen vermogen is de omvang van het eigen vermogen waarover het Fonds tenminste moet beschikken. Indien het Fonds niet over dit vermogen beschikt, moet het Bestuur een langetermijnherstelplan indienen bij De Nederlandsche Bank. Het minimaal vereist eigen vermogen van het Fonds bedraagt 104,2% en het vereist eigen vermogen 113,7%.

### Pensioenregelingen binnen het Fonds

Alle werknemers die voor 1 januari 2011 in dienst van KAS BANK N.V. waren, zijn deelnemer in het Pensioenreglement 2008. Deze deelnemers hebben recht op een ouderdomspensioen, een nabestaandenpensioen en een wezenpensioen. De Pensioenregeling kent een basisregeling op basis van eindloon en een excedent-regeling op basis van middelloon. In het pensioenreglement 2008 wordt een nabestaandenpensioen op risicobasis verzekerd voor deelnemers welke op of na 1 januari 1999 deelnemer zijn geworden. Voor deelnemers welke voor deze datum hun deelnemerschap zijn begonnen is het nabestaandenpensioen op opbouwbasis verzekerd.

Medewerkers die op of na 1 januari 2011 in dienst van KAS BANK N.V. komen, zijn deelnemer in het Pensioenreglement 2011. Deze deelnemers hebben recht op een ouderdomspensioen, een nabestaandenpensioen en een wezenpensioen. De Pensioenregeling kent een basisregeling op basis van middelloon en een nabestaandenpensioen op risicobasis. Deze nieuwe regeling volgt de

## Jaarverslag 2010

afspraken uit de CAO, zowel voor wat betreft pensioenopbouw als voor wat betreft de premieverdeling tussen werkgever en werknemer.

Voor de leden van de Raad van Bestuur van KAS BANK N.V. geldt een beschikbare premieregeling welke is gebaseerd op de middelloonsystematiek. Voor deze regeling geldt een aparte Uitvoeringsovereenkomst tussen het Fonds en KAS BANK N.V. . De verwachting is dat de leden van de Raad van Bestuur in 2011 uit de collectieve pensioenregeling worden gehaald.

### **Uitvoeringsovereenkomst 2010-2011 tussen KAS BANK N.V. en het Fonds**

In de Uitvoeringsovereenkomst zijn de afspraken tussen het Fonds en KAS BANK N.V. vastgelegd met betrekking tot de financiering van de pensioenafspraken die KAS BANK N.V. heeft gemaakt met de deelnemers. Eind 2009 heeft KAS BANK N.V. de lopende Uitvoeringsovereenkomst met het Fonds opgezegd. Gedurende 2010 heeft het Bestuur van het Fonds veelvuldig met KAS BANK N.V. overlegd over de inhoud en looptijd van de nieuwe Uitvoeringsovereenkomst. Dit heeft geresulteerd in een Uitvoeringsovereenkomst die is afgesloten voor de jaren 2010 en 2011.

Belangrijkste reden voor het opzeggen en vervolgens aanpassen van de inhoud van de Uitvoeringsovereenkomst was dat het verzekeringscontract van het Fonds bij Delta Lloyd Levensverzekering N.V. eind 2009 afliep en door het Bestuur niet is verlengd. In de door KAS BANK N.V. opgezegde Uitvoeringsovereenkomst waren artikelen opgenomen die te maken hadden met dit contract, waaronder het financieren van de pensioenaanspraken tot 105,0% bij einde contract (ultimo 2009).

Ook in de nieuwe Uitvoeringsovereenkomst voor 2010 en 2011 zijn afspraken vastgelegd, op basis waarvan het Fonds een kortetermijnherstelplan heeft ingediend bij De Nederlandsche Bank. De belangrijkste afspraken ter bevordering van het herstel zijn:

- jaarlijkse premie is gebaseerd op de marktrente, tenzij deze marktrente hoger is dan 4%. In dat laatste geval wordt de premie gebaseerd op 4%. Voorheen werd – ongeacht de marktrente – een premie gehanteerd van 4%, wat betekende dat bij een lage rente de door KAS BANK te betalen premie lager was dan de actuariel berekende kostendekkende premie. Continueren van dit premiebeleid zou een negatief effect hebben op de dekkingsgraad van het Fonds.
- in 2010 en 2011 betaalt KAS BANK N.V. een extra bijdrage van minimaal € 0,6 miljoen per jaar, tenzij het eigen vermogen van het Fonds boven het vereist eigen vermogen van het Fonds ligt. De hoogte van de extra bijdrage is afhankelijk van de hoogte van de kostendekkende premie (zie ook paragraaf 'Premiebeleid 2010-2011 op de volgende pagina).

## Jaarverslag 2010

Behoudens de hiervoor genoemde herstelopslag over 2010 en 2011 is KAS BANK N.V. niet verplicht om bij te storten indien het eigen vermogen van het Fonds onder het minimum vereist eigen vermogen blijft. Indien zich de komende jaren ontwikkelingen voordoen die negatieve impact hebben op het eigen vermogen (dekkingsgraad) zou dit kunnen leiden tot het uiteindelijk korten van pensioenaanspraken.

### Premiebeleid 2010-2011

In de Uitvoeringsovereenkomst tussen het Fonds en KAS BANK N.V. is vastgelegd dat de sponsor in 2010 en 2011 minimaal de kostendeekkende premie betaald ter financiering van de pensioenverplichting. Deze kostendeekkende premie bestaat onder meer uit de inkoop voor ouderdoms- en nabestaandenpensioen, de pensioenuitvoeringskosten, de solvabiliteitsopslag en de inkoop van toeslagen voor actieve deelnemers en inactieve deelnemers. Afsproken is om bij het vaststellen van de kostendeekkende premie de marktrente (met een maximum van 4%) te hanteren zo lang het eigen vermogen van het Fonds lager is dan het vereist eigen vermogen. Deze afspraak verbetert de herstelcapaciteit van het Fonds. Jaarlijks wordt in het actuariële rapport de kostendeekkendheid van de verschuldigde premie over het afgelopen jaar getoetst. Daarnaast is met KAS BANK N.V. voor 2010 en 2011 een herstelopslag op de kostendeekkende premie overeengekomen indien het eigen vermogen van het Fonds aan het einde van de twee boekjaren lager is dan het vereist eigen vermogen. Conform de Uitvoeringsovereenkomst bedraagt de pensioenpremie over 2010 en 2011 jaarlijks de hoogste van de kostendeekkende premie verhoogd met € 0,6 miljoen en de premie van 20% van de salarissom verhoogd met de kosten van pensioenadministratie en –uitvoering.

De totaal verschuldigde premie voor de pensioenregeling(en) wordt gedragen door de werkgever en de werknemers gezamenlijk. Voor de medewerkers die voor 1 januari 2011 al deelnamen aan de pensioenregeling van KAS BANK N.V. geldt dat tot een premiepercentage van 10% van de loonsom de werkgever de volledige premie betaalt. Hierboven komt de helft van het meerdere voor rekening van de werkgever, en de helft voor rekening van de werknemer, met een maximum van 5%. Boven de 20% komt het meerdere volledig voor rekening van de werkgever. Voor medewerkers die op of na 1 januari 2011 zijn gaan deelnemen aan de pensioenregeling van KAS BANK N.V. geldt dat tot een premiepercentage van 15% van de loonsom de werkgever de volledige premie betaalt. Hierboven komt de helft van het meerdere voor rekening van de werkgever, en de helft voor rekening van de werknemer, met een maximum van 5%. Boven de 25% komt het meerdere volledig voor rekening van de werkgever.



## Jaarverslag 2010

### Herstelplan

Eind 2008 heeft het Fonds een kortetermijnherstelplan en een langetermijnherstelplan ingediend bij De Nederlandsche Bank. Het kortetermijnherstelplan ging uit van een dekkingsgraad ultimo 2010 van 107,0%. Aangezien de werkelijke dekkingsgraad ultimo 2010 onder dit streefniveau lag en zelfs onder het minimaal vereist eigen vermogen, heeft het Bestuur in samenspraak met de Raad van Bestuur van KAS BANK N.V. besloten om De Nederlandsche Bank toestemming te vragen om de looptijd van het kortetermijnherstelplan te verlengen van drie jaar tot vijf jaar. De Nederlandsche Bank heeft recent het verzoek tot verlenging van de looptijd van het kortetermijnherstelplan geaccepteerd.

Dit herstelplan is gebaseerd op wettelijke richtlijnen en de afspraken zoals deze zijn opgenomen in de Uitvoeringsovereenkomst tussen KAS BANK N.V. en het Fonds. In dit gewijzigde herstelplan is de dekkingsgraad van het Fonds ultimo 2013 hoger dan het minimaal vereist eigen vermogen van 104,2%. Het herstelplan is opgesteld in samenwerking met onze adviseur, Mercer.

Uitgangspunt in het herstelplan is dat de financiële situatie van het Fonds zich herstelt op basis van het huidige beleggings- en risicobeleid en op basis van het premiebeleid zoals is vastgelegd in de Uitvoeringsovereenkomst. In het geval dat de financiële situatie van het Fonds achterblijft bij het herstelplan heeft het bestuur de volgende mogelijkheden:

- het in overleg met de werkgever komen tot een hogere premiebijdrage van de sponsor;
- het aanpassen van het strategisch beleggings- en risicobeleid; en
- in het uiterste geval het verminderen van pensioenaanspraken en –rechten van deelnemers.


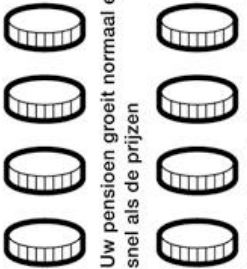


### Het Toeslagenlabel

Het jaarlijks verlenen van een toeslag, ook wel indexatie, is van belang voor het op peil houden van de waarde van pensioen. Het Fonds streeft ernaar de opbouw van de pensioenen jaarlijks te indexeren. Voor de gepensioneerden en inactieve deelnemers streeft het Fonds ernaar de pensioenen evenredig te laten stijgen met de ontwikkelingen van de consumentenprijsindex. De mate waarin de pensioenen daadwerkelijk zullen stijgen is mede afhankelijk van de financiële positie van het Fonds. Het Bestuur beslist echter jaarlijks in hoeverre pensioenrechten en pensioenaanspraken worden aangepast. Er is in 2010 voor gepensioneerden en inactieve deelnemers geen toeslag verleend omdat de dekkingsgraad zich op een te laag niveau bevond.

De indexatie van actieve deelnemers is afhankelijk van de CAO loonstijging. In 2009 betrof de CAO loonstijging 1%, waardoor de actieve deelnemers in 2010 op hun middelloon component een toeslag hebben ontvangen van 1%.

## Jaarverslag 2010

Hieronder staan de toeslagenlabels vermeld zoals het Fonds deze in 2010 heeft gecommuniceerd. Het toeslagenlabel geeft de actieve deelnemers, slapers en pensioengerechtigden inzicht in de zekerheid waarmee hun pensioenregeling meegroeit met de inflatie.

<p>Toeslagenlabel voor actieve deelnemers:</p>	<p>Toeslagenlabel voor slapers en pensioengerechtigden:</p>
<div style="border: 2px solid black; padding: 10px;"> <p style="text-align: center;"><b>DE PRIJZEN STIJGEN. STIJGT UW PENSIOEN OOK?</b></p> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div style="width: 20%;"> <p style="writing-mode: vertical-rl; transform: rotate(180deg);">Stijging van de prijzen</p>  </div> <div style="width: 60%;"> <p style="text-align: center;">Uw pensioen groeit normaal even snel als de prijzen</p> <p style="text-align: center;">Ook als het slechter gaat met de economie groeit uw pensioen even snel als de prijzen</p> </div> <div style="width: 20%;">  </div> </div> <p style="font-size: small;"><b>Let op!</b> U ziet in dit plaatje hoe uw pensioen in de komende 15 jaar waarschijnlijk meegroeit met de stijging van de prijzen. Het plaatje zegt niets over hoeveel pensioen u jaarlijks opbouwt of hoe goed uw pensioenregeling verder is.</p> </div>	<div style="border: 2px solid black; padding: 10px;"> <p style="text-align: center;"><b>DE PRIJZEN STIJGEN. STIJGT UW PENSIOEN OOK?</b></p> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div style="width: 20%;"> <p style="writing-mode: vertical-rl; transform: rotate(180deg);">Stijging van de prijzen</p>  </div> <div style="width: 60%;"> <p style="text-align: center;">Uw pensioen groeit normaal veel minder snel dan de prijzen</p> <p style="text-align: center;">Maar als het slechter gaat met de economie groeit uw pensioen niet of bijna niet mee met de prijzen</p> </div> <div style="width: 20%;">  </div> </div> <p style="font-size: small;"><b>Let op!</b> U ziet in dit plaatje hoe uw pensioen in de komende 15 jaar waarschijnlijk meegroeit met de stijging van de prijzen. Het plaatje zegt niets over hoeveel pensioen u jaarlijks opbouwt of hoe goed uw pensioenregeling verder is.</p> </div>

### Regels rondom waardeoverdracht

De regels rondom waardeoverdracht zijn als volgt:

- op peildatum (laatste dag van iedere kalendermaand) stelt het Fonds vast of de dekkingsgraad van het Fonds lager is dan 100%, omdat in dat geval de plicht tot waardeoverdracht moet worden opgeschort;
- het Fonds informeert in dat geval schriftelijk alle deelnemers die in de periode van opschorting van de plicht tot waardeoverdracht een opgave hebben opgevraagd, over de opschorting en de gevolgen daarvan; en
- als de dekkingsgraad gedurende drie opeenvolgende kalendermaanden de 100% overschrijdt, zal het Fonds weer meewerken aan de waardeoverdracht.

Waardeoverdracht is alleen toegestaan als de dekkingsgraad van zowel het overdragende als het ontvangende fonds hoger is dan 100%.

## Jaarverslag 2010

### Deelnemers van het Fonds

#### *Actieve deelnemers*

Binnen drie maanden na aanvang van de deelneming moet aan deelnemers een startbrief worden verstrekt. Daarnaast ontvangen deelnemers een Uniform Pensioenoverzicht (UPO). Vanuit de Pensioenwet is het verplicht om jaarlijks eenzelfde pensioenoverzicht te versturen in de vorm van een UPO. Deelnemers kunnen op deze manier gemakkelijk pensioenbedragen vergelijken en bij elkaar optellen.

#### *Gewezen deelnemers*

Gewezen deelnemers krijgen bij de beëindiging van de deelneming een opgave van de opgebouwde Pensioenaanspraken, informatie over de toeslagverlening en overige relevante informatie. Zij ontvangen vervolgens iedere vijf jaar een opgave van de opgebouwde pensioenaanspraken en informatie over de toeslagverlening.

#### *Ex-partners*

Ex-partners moeten bij scheiding en vervolgens iedere vijf jaar worden geïnformeerd over de opgebouwde aanspraak op partnerpensioen, de toeslagverlening en overige informatie die specifiek voor de ex-partner van belang is.

#### *Pensioengerechtigden*

Pensioengerechtigden ontvangen bij pensioeningang en vervolgens ieder jaar informatie over hun pensioenrecht, eventuele opgebouwde aanspraken op partnerpensioen en de toeslagverlening.

#### *Mutatieoverzicht deelnemers*

Per 31 december 2010 bedroeg het aantal actieve deelnemers 763. Dit betekent een afname van 66 deelnemers ten opzichte van de stand per 31 december 2009.

Deze afname wordt als volgt gespecificeerd:

	Deelnemers	Premievrije verzekerden	Ouderdoms- pensioen	Nabestaan- denpensioen	Wezen- pensioen
Stand per 1 januari 2010	829	732	192	101	8
Toetredingen	25	-	-	-	-
Premievrij geworden	-76	58	-	-	-
Ingang pensioen	-9	-8	18	7	-
Overlijden	-3	-3	-5	-12	-
Waardeoverdracht	-1	-13	-	-	-
Overig	-2	-4	1	-	-
Stand per 31 december 2010	763	762	206	96	8

## Jaarverslag 2010

### Naleving wet- en regelgeving

Er hebben zich in 2010 geen materiële issues voorgedaan op het gebied van wet- en regelgeving. Het Fonds heeft regelmatig contact met de toezichthouders, te weten De Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten. Op 7 januari 2010 heeft het Fonds een brief van De Nederlandsche Bank ontvangen met opmerkingen naar aanleiding van hun integrale toetsing van de statuten en het pensioenreglement van het Fonds. Naar aanleiding van deze brief zijn de statuten en het pensioenreglement aangepast. Eind 2010 heeft het Fonds bij De Nederlandsche Bank een verzoek ingediend tot verlenging van het lopende kortetermijnherstelplan. De Nederlandsche Bank heeft dit verzoek geaccepteerd.

### Goed Pensioenfondsbestuur

In de Pensioenwet is vastgelegd dat het Bestuur maatregelen moet treffen om goed Pensioenfondsbestuur te waarborgen, onder meer ten aanzien van zorgvuldig bestuur, transparantie en openheid, communicatie, deskundigheid, verantwoording en intern toezicht. Het beleid van het Fonds is erop gericht om hieraan invulling te geven, met nadruk op de volgende onderwerpen:

- risicobeheersing, waaronder financiële risico's en integriteitsrisico's;
- deskundigheid;
- voorkomen van belangenverstrengeling; en
- continuïteitsanalyse.

### Verantwoord Beleggen

Verantwoord beleggen wordt ook wel duurzaam of ethisch beleggen genoemd en is een vorm van beleggen waarbij men niet alleen let op financiële prestaties van ondernemingen, maar ook duidelijk kijkt naar de bedrijfsvoering op het gebied van onder meer milieu, maatschappij en welzijn. Het Fonds is al een aantal jaren actief op het gebied van verantwoord beleggen. Samen met de vermogensbeheerders van het Fonds zijn uitsluitingscriteria vastgesteld om te waarborgen dat de vermogensbeheerders niet beleggen in ongewenste ondernemingen. De uitsluitingscriteria zijn gebaseerd op:

- de UN Global Compact Principles. Deze UN principels kijken specifiek naar mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieu en anti-corruptie;
- een lijst van bedrijven die door Sustainalytics is opgemaakt. Sustainalytics is een internationale duurzaamheids research provider die continu controleert welke bedrijven zich bezig houden met het produceren en verhandelen van controversiële wapens.

### Commissie Frijs

De commissie Frijs heeft op verzoek van de Minister van Sociale Zaken en Werkgelegenheid een

## Jaarverslag 2010

uitgebreid onderzoek gedaan naar het beleggingsbeleid, het risicobeleid, de uitvoering en de governance van pensioenfonds. Dit onderzoek heeft geresulteerd in een aantal aanbevelingen voor pensioenfonds. Het Bestuur van het Fonds heeft het rapport uitgebreid besproken en onderschrijft de conclusie dat pensioenfonds bewuste strategische keuzes moeten maken in de risico's die ze willen lopen en voldoende greep moeten houden op de uitvoering van hun beleggingen. Mede naar aanleiding van de aanbevelingen heeft het Fonds onder meer de volgende acties ondernomen:

- vanaf 2010 maakt het Fonds gebruik van een zogenoemde IRM Monitor. Op basis van de ontwikkelingen op de geld-, valuta- en effectenmarkten stelt de IRM Monitor het Fonds in staat om de ontwikkelingen terug te koppelen naar de waarden van de beleggingen en verplichtingen. De rode draad in de IRM Monitor is de dekkinggraad van het Fonds.
- het beleid met betrekking tot verantwoord beleggen is expliciet vastgelegd in een beleidsplan Verantwoord Beleggen

### Deskundigheidsbevordering

In het verslagjaar 2010 is het opleidingsplan en de deskundigheidsmatrix bijgewerkt. Op basis van de deskundigheidsmatrix kan op eenvoudige wijze inzichtelijk worden gemaakt of er voldoende deskundigheid binnen het Bestuur aanwezig is ten aanzien van managementvaardigheden; relevante wet en regelgeving; pensioenregelingen en –soorten; financieel technisch en actuariële aspecten en beleggingen; administratieve organisatorische en interne controle; externe uitvoering en communicatie. Uit deze matrix is wederom gebleken dat deze aspecten in voldoende mate aanwezig zijn binnen het Bestuur of in voldoende mate door externe deskundigen kunnen worden aangevuld.

Om bij te blijven met de ontwikkelingen en ter verdieping van de pensioen kennis zijn door bestuursleden gedurende 2010 diverse opleidingen en seminars gevolgd. Deze opleidingen en seminars hadden onder meer betrekking op:

- langlevensrisico;
- macro-economische vooruitzichten;
- visie op het FTK vanuit beleggingsperspectief; en
- beleggen in emerging markets.

Twee nieuwe leden in het Bestuur hebben het afgelopen jaar een opleiding gevolgd gericht op het besturen van een ondernemingspensioenfonds (deskundigheidsniveau 1). Het derde nieuwe lid volgt deze opleiding in 2011. In het eerste kwartaal van 2011 zal het voltallige Bestuur deelnemen aan een deskundigheidstoets. Deze toets wordt extern afgenomen en geeft het Bestuur inzicht of binnen het Bestuur voor alle deskundigheidsgebieden minimaal deskundigheidsniveau 2 aanwezig is.

## Jaarverslag 2010

### **Uitbesteding**

Het Fonds heeft een aantal taken uitbesteed, te weten het vermogensbeheer (Insinger de Beaufort N.V. en Delta Lloyd Asset Management N.V.), de pensioenadministratie (Delta Lloyd Levensverzekering N.V.) en de beleggingsadministratie (KAS BANK N.V.). Het Fonds heeft met alle serviceorganisaties een contract en een Service Level Agreement afgesloten. Aan de hand van de Service Level Agreement bewaakt het Fonds de kwaliteit van de uitbestede dienstverlening. Jaarlijks beoordeelt het Fonds de SAS70 Type II rapporten van KAS BANK N.V., Delta Lloyd Asset Management N.V. en Delta Lloyd Levensverzekering N.V. en bepaalt de impact van eventuele opmerkingen in deze rapporten op de eigen bedrijfsvorming. Regelmatig heeft er overleg plaats met de serviceorganisaties over de kwaliteit van de dienstverlening.

Hiermee voldoet het Fonds aan de eisen die De Nederlandsche Bank stelt aan uitbesteding van werkzaamheden door een pensioenfonds, zoals vastgelegd in de Pensioenwet.

### **Communicatie**

In 2010 heeft het Fonds middels PF-Updates de deelnemers van het Fonds geïnformeerd over onder meer de financiële situatie van het Fonds, de bestuurswisselingen en het toeslagenbeleid. Ook heeft het bestuur via dit medium de deelnemers geadviseerd om de eigen financiële situatie in kaart te brengen om tijdig – indien nodig en mogelijk – de benodigde aanvullende maatregelen te kunnen nemen. Een leescommissie beoordeelt voor verspreiding de teksten in de PF-Update om de inhoud zo toegankelijk mogelijk te maken voor alle betrokkenen. Daarnaast informeert het Fonds de deelnemers middels de website van het Fonds [www.kasbank.enmijnpensioen.nl](http://www.kasbank.enmijnpensioen.nl).

Verder heeft het Bestuur tijdens de jaarvergadering op 1 oktober 2010 een toelichting gegeven over het jaar 2009 en over de ontwikkelingen gedurende 2010.

In september het het Fonds al zijn actieve deelnemers middels het Uniform Pensioenoverzicht geïnformeerd over hun per ultimo 2009 opgebouwde en op te bouwen pensioen bij het Fonds. Deelnemers hebben via de website van het Fonds ([www.kasbank.enmijnpensioen.nl](http://www.kasbank.enmijnpensioen.nl)) actuele informatie beschikbaar over hun tot dan toe opgebouwde en op te bouwen pensioen bij het Fonds. Vanaf 6 januari 2011 heeft elke Nederlander via de website [www.mijnpensioenoverzicht.nl](http://www.mijnpensioenoverzicht.nl) middels zijn DigiD de mogelijkheid om een overzicht te krijgen van de door hem opgebouwde en op te bouwen pensioenaanspraken bij alle (vroegere) werkgevers.

## Jaarverslag 2010

### Bestuursvergaderingen

Wekelijks komt het Bestuur (informeel) bijeen om lopende zaken te bespreken. Eenmaal per maand is er een formele vergadering. De bestuursleden zijn in principe allemaal aanwezig bij zowel de formele als informele vergaderingen. Van alle formele vergaderingen is een verslag gemaakt.

De belangrijkste onderwerpen die in 2010 in de bestuursvergaderingen zijn besproken, hebben onder meer betrekking op:

- de externe ontwikkelingen op het gebied van pensioenen en de mogelijke impact hiervan op het Fonds, waaronder de rapporten van de commissie Frijns en de commissie Goudzwaard;
- de ontwikkeling van de financiële positie van het Fonds, mede in relatie tot het bij De Nederlandsche Bank ingediende herstelplan;
- de ontwikkeling van de beleggingen, waaronder het beleggingsbeleid en de beleggingsresultaten;
- de communicatie richting deelnemers;
- het bevorderen van de deskundigheid van de bestuurders;
- de uitvoeringsovereenkomst en de nieuwe pensioenregeling;
- de invulling van de medio 2010 vrijgekomen functies in het Fonds;
- de opvolging van de aanbevelingen uit 2009 van de Visitatiecommissie; en
- het verder verbeteren van de risicobeheersing van het Fonds.

### Risicomanagement

Het Bestuur heeft in 2010 aandacht besteed aan de beheersing van de risico's die het Fonds loopt. Het Bestuur heeft verder invulling gegeven aan de in 2009 uitgevoerde risicoanalyse. Deze analyse is gebaseerd op de FIRM-systematiek (Financiële Instellingen Risicoanalyse Methode) van De Nederlandsche Bank en wordt periodiek herijkt. Het Bestuur heeft voor het Fonds de volgende risicocategorieën gedefinieerd:

- matching / renterisico
- marktrisico
- kredietrisico
- verzekeringstechnisch risico
- omgevingsrisico
- operationele risico
- uitbestedingsrisico
- IT-risico
- integriteitsrisico
- juridisch risico

## Jaarverslag 2010

Per risicocategorie heeft het Bestuur vastgesteld welke specifieke risico's het Fonds loopt, wat de kans is dat het risico zich voordoet, wat de mogelijke impact van het risico is, welke interne beheersingsmaatregelen moeten zijn getroffen en welke interne beheersingsmaatregelen zijn getroffen. Periodiek (dagelijks, wekelijks, maandelijks of per kwartaal) ontvangt het Bestuur informatie over de (beheersing van de) risico's die het Fonds loopt. Op basis van deze informatie bewaakt het Bestuur de risico's en stuurt het die, indien gewenst, bij. Hoofdstuk Risicomanagement in de jaarrekening bevat een nadere toelichting op de genoemde risicocategorieën.

### Vooruitblik

In 2011 zal de discussie met betrekking tot het Nederlands pensioenstelsel verder gevoerd worden. Het Pensioenakkoord dat medio 2010 tussen werkgevers- en werknemersorganisaties is gesloten, zal verder worden uitgewerkt. De steeds verder toenemende regelgeving en de ontwikkelingen, zoals een Premie Pensioen Instelling (PPI) of de Multi-OPF zal het aantal ondernemingspensioenfonds naar verwachting verder doen afnemen. Mede naar aanleiding van het rapport van de commissie Frijns zal de nadruk van pensioenbestuurders steeds meer op risicobeheersing komen te liggen.

De sponsor KAS BANK N.V. heeft aangegeven om per 1 januari 2012 een nieuwe pensioenregeling te hebben voor de huidige actieve deelnemers. Dit betekent dat het Fonds moet vaststellen of deze regeling financierbaar en uitvoerbaar is.

Door de koppeling van het toeslagenbeleid aan de dekkingsgraad, de huidige dekkingsgraad en de geprognoseerde ontwikkeling van de dekkingsgraad is het de verwachting van het Bestuur, onderbouwd door een actuariel rapport, dat de toeslagen aan inactieven de komende jaren achterblijven bij de ambitie.

Per 1 juni 2011 zullen de heren B. Mantje (voorzitter) en B.W.E. Velzeboer hun bestuursfunctie bij het Fonds neerleggen in verband met hun vertrek bij KAS BANK N.V.. Namens de werkgevers zal per 1 juni de heer J.T. Stuker het Bestuur komen versterken en namens de werknemers mevrouw P.H. Valk-Noordbruis. Als Bestuur bedanken wij de heren B. Mantje en B.W.E. Velzeboer voor hun grote bijdrage aan de besturing en professionalisering van het Fonds. Ook wensen wij de nieuwe bestuursleden veel succes toe bij het besturen van het Fonds.

Ook zal het Fonds in 2011 verder invulling geven aan de aanbevelingen van de commissie Frijns en van de Visitatiecommissie ten aanzien van risicobeheersing en zal de toekomst van het Fonds op de agenda staan. Al met al ligt er een zeer uitdagend jaar in het vooruitzicht. Het Fonds zal de deelnemers blijven informeren over ontwikkelingen in pensioenland, in het bijzonder het eigen Fonds.



## Jaarverslag 2010

Amsterdam, 26 mei 2011

Bestuur Stichting Pensioenfonds van de KAS BANK:

Ronald Buisman

Remko Dieker

Bart Mantje, voorzitter

Mark Stoffels

Ben Velzeboer

Ard de Wit, plaatsvervangend voorzitter

**Jaarverslag 2010**

**Jaarrekening**

## Jaarverslag 2010

### Balans

(In duizenden euro's)

		<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>Toelichting</b>		
<b>Activa</b>			
<b>Beleggingen voor risico pensioenfonds</b>	<b>1</b>	167.165	134.206
<b>Vorderingen en overlopende activa</b>	<b>2</b>	2.018	12.108
<b>Overige activa</b>	<b>3</b>	388	5.667
<b>Totaal activa</b>		169.571	151.981
 <b>Passiva</b>			
<b>Stichtingskapitaal en reserves</b>	<b>4</b>	6.156	7.048
<b>Technische voorzieningen</b>	<b>5</b>	160.953	140.961
<b>Beleggingen voor risico pensioenfonds</b>	<b>1</b>	2.267	2.357
<b>Overige schulden en overlopende passiva</b>	<b>6</b>	195	1.615
<b>Totaal passiva</b>		169.571	151.981

## Jaarverslag 2010

### Staat van baten en lasten

(In duizenden euro's)

		2010	2009
	<b>Toelichting</b>		
<b>Baten</b>			
Premiebijdragen	<b>7</b>	8.115	14.887
Beleggingsresultaten risico pensioenfonds	<b>8</b>	15.997	13.360
Uitkering herverzekeraar	<b>9</b>	128	-
Technisch resultaat	<b>10</b>	53	80
Overige baten	<b>11</b>	73	1.138
		<hr/> 24.366	<hr/> 29.465
<b>Lasten</b>			
Mutatie technische voorzieningen:			
Pensioenopbouw	<b>12</b>	4.341	7.359
Toeslagverlening	<b>13</b>	260	912
Rentetoevoeging	<b>14</b>	1.851	3.689
Onttrekkingen pensioenuitkeringen en pensioenuitvoeringskosten	<b>15</b>	-4.078	-3.957
Wijziging marktrente	<b>16</b>	15.192	-8.726
Wijziging actuariële grondslagen pensioenregeling	<b>17</b>	2.679	8.424
Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten		-253	-404
Pensioenuitkeringen	<b>18</b>	3.998	3.880
Saldo van overgedragen rechten	<b>19</b>	172	103
Pensioenuitvoeringskosten	<b>20</b>	705	495
Premie herverzekeraar	<b>21</b>	391	-
		<hr/> 25.258	<hr/> 11.775
<b>Saldo van baten en lasten</b>		<hr/> <hr/> -892	<hr/> <hr/> 17.690

Jaarverslag 2010

**Kasstroomoverzicht**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Kasstroom uit pensioenactiviteiten</b>		
Ontvangen premies	15.116	7.045
Betaalde pensioenuitkeringen	-4.137	-3.914
Ontvangen waardeoverdrachten	78	202
Betaalde waardeoverdrachten	-247	-305
Betaalde pensioenuitvoeringskosten	-415	-2.149
Ontvangen uitkeringen inzake herverzekeraar	2.624	-
Totaal kasstroom uit pensioenactiviteiten	13.019	879
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
Verkopen en aflossingen van beleggingen	38.350	17.424
Aankopen van beleggingen	-62.228	-21.502
Ontvangen directe beleggingsopbrengsten	5.630	7.296
Betaalde kosten van vermogensbeheer	-69	-535
Saldo vooruitbetaalde kosten	20	105
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten	-18.298	2.788
<b>Netto kasstroom</b>	<b>-5.279</b>	<b>3.667</b>
Liquide middelen aan het begin van het boekjaar	5.667	2.000
Netto kasstroom	-5.279	3.667
Liquide middelen aan het eind van het boekjaar	388	5.667

## Jaarverslag 2010

# Toelichting behorende tot de jaarrekening

## Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

### Inleiding

Het doel van Stichting Pensioenfonds van de KAS BANK, statutair gevestigd aan de Spuistraat 172 te Amsterdam (hierna "het Fonds") is het nu en in de toekomst verstrekken van uitkeringen aan gepensioneerden en nabestaanden ter zake van ouderdom en overlijden; tevens verstrekt het Fonds uitkeringen aan arbeidsongeschikte deelnemers. Het Fonds geeft invulling aan de uitvoering van de pensioenregeling van KAS BANK N.V..

### Overeenstemmingverklaring

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen zoals deze zijn opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW en met inachtneming van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving.

Het Bestuur heeft op 26 mei 2011 de jaarrekening opgemaakt.

## Algemene grondslagen

### Gehanteerde grondslagen bij de opstelling van de jaarcijfers

De grondslagen voor financiële verslaggeving zijn op alle in deze jaarrekening vermelde perioden voor het Fonds consistent toegepast. De jaarcijfers worden gepresenteerd in duizenden euro's, tenzij anders weergegeven. In tabellen opgenomen berekeningen zijn gebaseerd op niet-afgeronde bedragen; er kunnen zich derhalve afrondingsverschillen voordoen. De euro fungeert als de functionele valuta van het Fonds.

Voor vergelijkingsdoeleinden zijn, daar waar nodig, de vergelijkende cijfers aangepast.

### Waarderingsgrondslagen

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld op basis van historische kostprijs met uitzondering van de onderstaande activa en passiva:

- Toelichting 1, Beleggingen voor risico pensioenfonds
- Toelichting 5, Technische voorzieningen
- Toelichting 6, Overige voorzieningen
- Toelichting 7, Overige schulden – derivaten

Baten worden in de Staat 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

## Jaarverslag 2010

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.

Baten en lasten worden in de Staat van baten en lasten opgenomen in de periode waarop zij betrekking hebben.

### Schattingen en veronderstellingen

De opstelling van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW vereist dat het Bestuur oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien, en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

In het bijzonder wordt informatie over belangrijke punten van schattingonzekerheden en kritische oordelen bij de toepassing van de grondslagen die het meest van invloed zijn op de in de jaarrekening opgenomen bedragen gegeven in de volgende onderdelen van de toelichting:

- Toelichting 1 en 7, waardering van derivaten
- Toelichting 5, waardering van de technische voorziening

### Verwerking van waardeveranderingen van beleggingen

Er wordt geen onderscheid gemaakt tussen gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen. Alle waardeveranderingen van beleggingen, inclusief valutakoersverschillen, worden verantwoord in de Staat van baten en lasten opgenomen onder Beleggingsresultaten risico pensioenfonds.

### Vreemde 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. Alle valutakoersverschillen worden verantwoord in de Staat van baten en lasten opgenomen onder Beleggingsresultaten risico pensioenfonds.

## Jaarverslag 2010

### **Saldering van een actief en een verplichting**

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als nettobedrag in de balans opgenomen indien sprake is van een wettelijke of contractuele bevoegdheid om het actief en de verplichting gesaldeerd en gelijktijdig af te wikkelen en bovendien de intentie bestaat om de posten op deze wijze af te wikkelen. De met de gesaldeerd opgenomen financiële activa en financiële verplichtingen samenhangende rentebaten en rentelasten worden eveneens gesaldeerd opgenomen.

### **Specifieke grondslagen**

#### **Financiële instrumenten**

##### *Algemeen*

De financiële instrumenten van het Fonds bestaan uit de Beleggingen voor risico pensioenfonds en de onder de Overige schulden en overlopende passiva verantwoorde derivaten.

Een financieel instrument wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar het Fonds 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.

Indien een transactie ertoe leidt dat nagenoeg alle of alle toekomstige economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot een actief of een verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Verder worden activa en verplichtingen niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde. Dit betekent dat transacties worden verwerkt op handelsdatum en niet op afwikkelingsdatum. Als gevolg hiervan kan sprake zijn van een post "nog af te wikkelen transacties". Deze post kan zowel een actief als een passief zijn.

##### *Waardering bij eerste opname*

Financiële instrumenten worden bij de eerste opname verwerkt tegen reële waarde plus eventuele direct toerekenbare transactiekosten. De reële waarde is het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld of een verplichting kan worden afgewikkeld tussen ter zake goed geïnformeerde partijen die tot een transactie bereid en die onafhankelijk van elkaar zijn. Hierbij wordt ervan uitgegaan dat de transacties niet in het kader van executie of liquidatie worden uitgevoerd.



## Jaarverslag 2010

Na eerste opname worden aandelen, vastrentende waarden en derivaten als volgt gewaardeerd:

### *Aandelen*

Beursgenoteerde aandelen en participaties in beursgenoteerde beleggingsinstellingen zijn gewaardeerd tegen de per balansdatum geldende beurskoers. Participaties in beleggingsfondsen in aandelen met een beursnotering worden gewaardeerd tegen de ultimo verslagperiode laatst bekende koers. Participaties in beleggingsfondsen in aandelen die geen beursnotering kennen worden gewaardeerd op de ultimo verslagperiode berekende intrinsieke waarde. De intrinsieke waarde wordt ontleend aan de op lokale grondslagen gebaseerde opgaven van de desbetreffende fondsmanagers.

Dividenden worden in de Staat van baten en lasten verantwoord onder Beleggingsresultaten voor risico pensioenfonds (directe beleggingsopbrengsten) op het moment dat het recht van de entiteit wordt gevestigd. In het geval van beursgenoteerde effecten is dit de datum waarop het aandeel ex-dividend gaat. Alle gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen worden verantwoord in de Staat van baten en lasten onder Beleggingsresultaten voor risico pensioenfonds (indirecte beleggingsopbrengsten).

### *Vastrentende waarden*

Beursgenoteerde vastrentende waarden en participaties in beursgenoteerde beleggingsinstellingen zijn gewaardeerd tegen de per balansdatum geldende beurskoers. Participaties in beleggingsfondsen in vastrentende waarden met een beursnotering worden gewaardeerd tegen de ultimo verslagperiode laatst bekende koers. Participaties in beleggingsfondsen in vastrentende waarden die geen beursnotering kennen worden gewaardeerd op de ultimo verslagperiode berekende intrinsieke waarde. De intrinsieke waarde wordt ontleend aan de op lokale grondslagen gebaseerde opgaven van de desbetreffende fondsmanagers.

Couponrente wordt in de Staat van baten en lasten verantwoord onder Beleggingsresultaten voor risico pensioenfonds (directe beleggingsopbrengsten). Alle gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen worden verantwoord in de staat van baten en lasten onder Beleggingsresultaten voor risico pensioenfonds (indirecte beleggingsopbrengsten).

### *Derivaten*

Derivaten worden gewaardeerd op reële waarde, te weten de relevante marktnoteringen of, als die niet beschikbaar zijn, de waarde die wordt bepaald met behulp van marktconforme waardingsmodellen.

## Jaarverslag 2010

Derivaten met een positieve reële waarde worden als actiefpost verantwoord in de Balans onder Beleggingen voor risico pensioenfonds en derivaten met een negatieve reële waarde worden als een passiefpost verantwoord onder de Overige schulden en overlopende passiva.

Alle gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen worden verantwoord in de Staat van baten en lasten onder Beleggingsresultaten voor risico pensioenfonds (indirecte beleggingsopbrengsten).

### Overige activa en Vorderingen en overlopende activa

Overige activa en Vorderingen en overlopende activa worden bij eerste opname gewaardeerd op reële waarde. Na eerste opname worden vorderingen gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs (gelijk aan de nominale waarde indien geen sprake is van transactiekosten) onder aftrek van eventuele bijzondere waardeverminderingen, indien sprake is van oninbaarheid.

### Stichtingskapitaal en reserves

Het Stichtingskapitaal en reserves bestaan uit het Stichtingskapitaal en de reserves. Aan de reserves wordt het saldo van baten en lasten toegevoegd.

### Technische voorzieningen

#### *Voorziening pensioenverplichtingen*

De voorziening voor pensioenverplichtingen wordt gewaardeerd op actuele waarde (marktwaarde). De actuele waarde wordt bepaald op basis van de contante waarde van de beste inschatting van toekomstige kasstromen die samenhangen met de op balansdatum onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen. Onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen zijn de opgebouwde nominale aanspraken. De contante waarde wordt bepaald met gebruikmaking van de markttrente.

Bij de berekening van de voorziening pensioenverplichtingen is uitgegaan van de op de balansdatum geldende pensioenreglementen en van de over de verstreken deelnemersjaren verworven aanspraken. Jaarlijks wordt door het Bestuur besloten of toeslagen op de opgebouwde pensioenaanspraken worden verleend. Alle per balansdatum bestaande besluiten tot toeslagverlening (ook voor besluiten 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 bepaling van de actuariële uitgangspunten wordt uitgegaan van voor de toezichthouder acceptabele grondslagen, waarbij rekening wordt gehouden met de voorzienbare trend in overlevingskansen. De berekeningen zijn uitgevoerd op basis van onder meer de volgende actuariële grondslagen en veronderstellingen:

## Jaarverslag 2010

- Marktrente: De rentetermijnstructuur ultimo boekjaar zoals gepubliceerd door DNB.
- Sterftেকansen: ontleend aan de door het Actuarieel Genootschap gepubliceerde prognosetafel AG progosetafel 2010-2060, toegepast met de ervaringssterfte op basis van CBS-inkomensklasse. Over 2009 werden de sterftেকansen ontleend aan de door het Actuarieel Genootschap gepubliceerde prognosetafel AG progosetafel 2050, starttafel 2007-2012 met een leeftijdsterugstelling van één jaar (vrouwen) of drie jaar (mannen) verhoogd met 4,1% in verband met verzwaaring overlevingstafels.
- Voor partnerpensioen is aangenomen dat de vrouwelijke partner drie jaar jonger is dan de verzekerde man en de mannelijke partner drie jaar ouder dan de verzekerde vrouw.
- Gehuwdheid: bij de vaststelling van de Voorziening voor partnerpensioen wordt uitgegaan van leeftijdsafhankelijke gehuwdheidskansen.
- De opslag voor dekking van excassokosten is 2% van de voorziening.

Mutaties in de voorziening pensioenverplichting als gevolg van onder meer toeslagen, uitkeringen, pensioenopbouw en wijziging marktrente worden verantwoord in de Staat van baten en lasten onder Lasten.

### **Overige schulden en overlopende passiva**

Overige schulden en overlopende passiva worden bij eerste opname gewaardeerd op reële waarde. Na eerste opname worden schulden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs (gelijk aan de nominale waarde indien geen sprake is van transactiekosten).

### **Kasstroomoverzicht**

Het kasstroomoverzicht is conform de directe methode opgesteld. Dit houdt in dat alle ontvangsten en uitgaven ook als zodanig worden gepresenteerd. Onderscheid wordt gemaakt tussen kasstromen uit pensioenuitvoeringsactiviteiten en beleggingsactiviteiten.

## Jaarverslag 2010

### Balans per 31 december 2010

	2010	2009
<b>1. Beleggingen voor risico pensioenfonds</b>		
Onderstaand is de verdeling van de beleggingen naar actief en passiefzijde van de balans weergegeven:		
Actief	167.165	134.206
Passief	-2.267	-2.357
	164.898	131.849

Het mutatie overzicht beleggingen luidt als volgt:

	Vastgoed Beleggingen	Aandelen	Vastrentende waarden	Derivaten	Totaal
Stand per 1 januari 2010	-	42.949	91.230	-2.330	131.849
Aankopen	-	13.131	48.987	-	62.118
Verkopen	-	-10.842	-28.964	938	-38.868
Herwaardering	-	6.503	826	2.470	9.799
Stand per 31 december 2010	-	51.741	112.079	1.078	164.898
Stand per 1 januari 2009	215	32.334	84.288	3.026	119.863
Aankopen	27	9.518	12.214	-	21.759
Verkopen	-284	-6.591	-8.089	-4.171	-19.135
Herwaardering	42	7.688	2.817	-1.185	9.362
Stand per 31 december 2009	-	42.949	91.230	-2.330	131.849

	2010	2009
De Beleggingen voor risico pensioenfonds bestaan uit een positieve marktwaarde voor derivaten en een negatieve marktwaarde voor derivaten zoals hieronder gespecificeerd:		
Positieve marktwaarde	3.345	27
Negatieve marktwaarde	-2.267	-2.357
	1.078	-2.330

De volgende tabel geeft een analyse van de beleggingen die gewaardeerd worden op actuele waarde, per waarderingmethode. De waarderingmethoden worden ingedeeld naar de volgende niveau's:

- Niveau 1: Genoteerde prijzen in een actieve markt;
- Niveau 2: Waarderingstechnieken of –modellen, waarbij gebruik wordt gemaakt van waarneembare marktgerelateerde gegevens, niet zijnde de genoteerde biedprijzen als

## Jaarverslag 2010

gebruikt in niveau 1, zowel direct (bijvoorbeeld als prijzen) of indirect (bijvoorbeeld afgeleide prijzen).

	Niveau 1	Niveau 2	Totaal
<b>Per 31 december 2010</b>			
Aandelen	4.662	47.079	51.741
Vastrentende waarden	16.853	95.226	112.079
Derivaten	-	1.078	1.078
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	21.515	143.383	164.898

	Niveau 1	Niveau 2	Totaal
<b>Per 31 december 2009</b>			
Aandelen	4.786	38.163	42.949
Vastrentende waarden	9.219	82.011	91.230
Derivaten	-	-2.330	-2.330
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	14.005	117.844	131.849

De beleggingen voor risico Pensioenfonds zijn als volgt te verdelen:

### Aandelen

	2010	2009
Aandelen mature markets	48.184	42.385
Aandelen emerging markets	3.557	121
Aandelenbeleggingsfondsen	-	443
	<hr/>	<hr/>
	51.741	42.949

### Vastrentende waarden

	2010	2009
Obligaties	61.050	58.603
Credit funds	45.624	32.247
Beleggingsfondsen	1.705	-
Deposito/call rekening	3.700	-
	<hr/>	<hr/>
	112.079	90.850

### Derivaten

	2010	2009
Valutaderivaten	279	27
Rentederivaten	3.066	-
	<hr/>	<hr/>
	3.345	27

## 2. Vorderingen en overlopende activa

	2010	2009
Vorderingen uit hoofde van herverzekering	-	3.298
Vorderingen op sponsor	1.876	8.694
Overige vorderingen	142	116
	<hr/>	<hr/>
Stand per 31 december	2.018	12.108

Alle vorderingen hebben een resterende looptijd korter dan één jaar.

## Jaarverslag 2010

	2010	2009
<b>3. Overige activa</b>		
Liquide middelen	388	5.667
Stand per 31 december	388	5.667

Onder liquide middelen worden opgenomen tegoeden op bankrekeningen die onmiddellijk dan wel op korte termijn opeisbaar zijn.

### 4. Stichtingskapitaal en reserves

Stand per 1 januari	7.048	-10.642
Uit bestemming Staat van baten en lasten	-892	17.690
Stand per 31 december	6.156	7.048

### Solvabiliteit

Minimaal vereist eigen vermogen	6.429	7.048
Vereist eigen vermogen	18.880	21.284
Minimaal vereist eigen vermogen	104,2%	105,0%
Vereist eigen vermogen	113,7%	114,0%*

\* Voor eigen beheer voerend Fonds.

De vermogenspositie van het Fonds kan worden gekarakteriseerd als dekkingstekort.

Het Bestuur acht het gebruik van het standaardmodel passend voor de risico's van het Fonds en maakt daarom voor de berekening van het vereist eigen vermogen gebruik van het standaardmodel.

### Herstelplan

Het herstelplan is vanaf 2009 van toepassing. In het herstelplan wordt uitgegaan van een stijging van de dekkinggraad per 31 december 2010 naar 107% (2009: 105%). Aangezien de werkelijke dekkinggraad ultimo 2010 onder dit streefniveau lag en zelfs onder het minimaal vereist eigen vermogen, heeft het Bestuur in samenspraak met de Raad van Bestuur van KAS BANK N.V. besloten om De Nederlandsche Bank toestemming te vragen om de looptijd van het kortetermijnherstelplan te verlengen van drie jaar tot vijf jaar. De Nederlandsche Bank heeft in 2011 het verzoek tot verlenging van de looptijd van het kortetermijnherstelplan geaccepteerd.

## Jaarverslag 2010

2010 2009

### 5. Technische voorzieningen

De technische voorzieningen bestaan uit een voorziening pensioenverplichtingen en een wachttijdreserve. De wachttijdreserve is een reserve die wordt aangehouden voor het arbeidsongeschiktheidsrisico.

Voorziening voor pensioenverplichtingen	160.715	140.478
Wachttijdreserve	238	483
	<u>160.953</u>	<u>140.961</u>

Het mutatieoverzicht voor de voorzieningen is als volgt:

Stand per 1 januari	140.961	133.664
Pensioenopbouw	4.341	7.359
Toeslagverlening	260	912
Rentetoevoeging	1.851	3.689
Onttrekking pensioenuitkeringen en pensioenuitvoeringskosten	-4.078	-3.957
Wijzigingen marktrente	15.192	-8.726
Wijzigingen actuariële grondslagen pensioenregeling	2.679	8.424
Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten	-253	-404
Stand per 31 december	<u>160.953</u>	<u>140.961</u>

Voor een toelichting op de verschillende posten wordt verwezen naar de toelichting op de verschillende posten uit de Staat van baten en lasten (toelichting 12 t/m 17).

De voorziening voor pensioenverplichtingen is naar categorieën van deelnemers als volgt samengesteld:

Actieve deelnemers	83.854	73.444
Gewezen deelnemers	27.212	20.664
Pensioengerechtigden	49.887	46.853
	<u>160.953</u>	<u>140.961</u>

De methode voor de berekening van de pensioenverplichtingen is zodanig toegepast dat er geen sprake is van een financieringsachterstand. Naar hun aard hebben de technische voorzieningen een langlopend karakter.

**Jaarverslag 2010**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>6. Overige schulden en overlopende passiva</b>		
Voorbelegging gesepareerd depot	-	1.552
Accountants- en advieskosten	144	42
Overige	51	21
	<hr/> 195	<hr/> 1.615

De Overige schulden en overlopende passiva hebben een resterende looptijd korter dan één jaar.



## Jaarverslag 2010

### Risicobeheer en derivaten

#### Algemeen

Het Bestuur is verantwoordelijk voor het risicomanagementbeleid van het Fonds. De ingestelde commissies zijn verantwoordelijk voor de invulling en monitoring van de aan deze commissies toegewezen risicocategorieën. Ten behoeve van het risicomanagementbeleid analyseert het Fonds periodiek de risico's die het Fonds loopt. Deze analyse is gebaseerd op de FIRM-systematiek (Financiële Instellingen Risicoanalyse Methode) van De Nederlandsche Bank. Per risicocategorie heeft het Bestuur vastgesteld welke specifieke risico's het Fonds loopt, wat de kans is dat het risico zich voordoet, wat de mogelijke impact van het risico is, welke interne beheersingsmaatregelen moeten zijn getroffen en welke interne beheersingsmaatregelen zijn getroffen.

#### Solvabiliteitsrisico

Het belangrijkste financiële risico voor het Fonds is het niet nakomen van de pensioentoezeggingen. Een belangrijke maatstaf hiervoor is het aanwezige eigen vermogen. Wettelijk is een gestandaardiseerde methode vastgelegd om te kunnen toetsen of het aanwezige eigen vermogen voldoende is om een aantal specifieke risico's op te kunnen vangen (het standaardmodel). Bovenop de marktwaarde van de verplichtingen dienen extra buffers aan te worden gehouden om negatieve marktontwikkelingen, gedeeltelijk, op te kunnen vangen. Het aan te houden vereiste buffer is afhankelijk van de risico's die het Fonds loopt, en bestaat uit de volgende risicocategorieën: rente, zakelijke waarden, valuta, krediet, grondstoffen en verzekeringstechnische risico's.

Jaarlijks vindt toetsing van het Vereist eigen vermogen plaats aan de hand van dit standaardmodel. De verschillende risicofactoren hierin worden benoemd onder de noemer S1 tot en met S6. Tevens wordt rekening gehouden met onderling compenserende effecten (diversificatie-effect). Hierna zijn de uitkomsten weergegeven voor de verschillende risicocategorieën:

	2010	2009
Buffers:		
S1 Renterisico	10.457	8.563
S2 Risico zakelijke waarden	13.732	12.168
S3 Valutarisico	3.032	7.005
S4 Grondstoffenrisico	-	-
S5 Kredietrisico	2.268	9.415
S6 Verzekeringstechnisch risico	5.548	4.927
Vereist eigen vermogen	22.059	21.284
Dekkingsgraad	103,8%	105,0%
Minimaal vereist eigen vermogen	104,2%	105,0%
Vereist eigen vermogen	113,7%	114,0%*

\* Voor eigen beheer voerend Fonds.

## Jaarverslag 2010

### Renterisico

Het renterisico is het risico dat de waarden van het vastrentend deel van het belegd vermogen en van de pensioenverplichtingen verschillend veranderen door wijzigingen in de marktrente. Het renterisico van de verplichtingen wordt afgedekt met de portefeuille vastrentende waarden en met rentederivaten. De afdekking van het renterisico is vastgesteld op een bandbreedte van 40-80%.

### Risico zakelijke waarden

Het risico zakelijke waarde is het risico van wijziging in de waarde als gevolg van specifieke factoren die te herleiden zijn aan individuele beleggingen, de uitgevende instelling of generieke factoren. Alle beleggingen worden gewaardeerd tegen actuele waarde waarbij waardewijzigingen onmiddellijk inzichtelijk worden in de beleggingsrapportage. In het beleggingsbeleid van het Fonds zijn richtlijnen opgenomen die waarborgen dat het concentratierisico op individuele aandelen of andere vermogenstitels wordt beperkt.

Ter voorkoming concentratierisico heeft het Fonds de volgende richtlijnen in acht genomen:

- geen beleggingen in aandelen of andere vermogenstitels van KAS BANK N.V.
- geen beleggingen in een specifiek bedrijf die het gewicht met > 5% overschrijdt.
- het cumulatief concentratierisico verkleinen door gewicht financials relatief te beperken ten opzicht van het gewicht in de gebruikte benchmarks.

### Valutarisico

Valutarisico is het risico dat de waarde van een belegging daalt als gevolg van veranderingen in valutakoersen. Het Fonds belegt ook buiten het Eurozone, waardoor het Fonds gevoelig is voor koersschommelingen van de betreffende valuta ten opzichte van de euro. Ten aanzien van het strategisch valutabeleid van het Fonds geldt dat 75% van de exposure in US dollar (USD) en 50% van de exposure in Britse pond (GBP) wordt afgedekt met valutatermijncontracten. Obligatiebeleggingen in vreemde valuta worden voor 100% afgedekt met valutatermijncontracten.

Het totaalbedrag dat buiten de euro wordt belegd bedraagt ultimo jaar 22% (2009: 22%) van de beleggingsportefeuille. Per einde boekjaar is de waarde van de uitstaande valutatermijncontracten 279 (2009: 27).

## Jaarverslag 2010

De valutapositie voor en na afdekking is als volgt weergegeven:

	Voor	2010 valuta- derivaten	nettopositie na	2009 nettopositie na
CHF	5.134	-	5.134	5.371
DKK	95	-	95	138
GBP	7.028	3.400	3.628	3.382
HKD	1.923	-	1.923	1.023
JPY	3.266	-	3.266	1.458
NOK	625	-	625	815
SEK	572	-	572	-
SGD	851	-	851	404
USD	18.496	11.728	6.768	7.241
	37.990	15.128	22.862	19.832

### Kredietrisico

Kredietrisico is het risico van financiële verliezen voor het Fonds als gevolg van faillissement of betalingsonmacht van tegenpartijen waarop het Fonds bepaalde vorderingen heeft. Van de portefeuille vastrentende waarden bestaat 70% uit staatsleningen of staatsgerelateerde leningen en 30% uit investment grade credits. Het tegenpartijrisico verbonden aan de inzet van derivaten wordt op marktconforme wijze beheerst door het storten van onderpand bij bepaalde marktbevingen. Daarnaast wordt er gebruikgemaakt van tegenpartijen met een goede reputatie waardoor dit risico wordt beperkt.

### Verzekeringstechnisch risico

De belangrijkste verzekeringstechnische risico's zijn het langlevenrisico het kortlevenrisico en het arbeidsongeschiktheidsrisico. Het belangrijkste verzekeringstechnische risico is het langlevenrisico. Pensioenen worden levenslang uitgekeerd. Het Fonds dient daarom rekening te houden met de levensverwachting van de deelnemers. De levensverwachting wordt gebaseerd op waarnemingen uit het verleden en de verwachte verbetering in levensverwachtingen.

Het langlevenrisico is het risico dat deelnemers langer leven dan op basis van de gehanteerde overlevingstafels wordt verwacht. Op het moment dat deelnemers langer leven dan vooraf is geschat, dan moet het Fonds langer pensioenen uitkeren. Als gevolg van deze langere uitkering volstaat de opbouw van het pensioenvermogen niet voor de uitkering van de pensioenverplichtingen aan deze langer levende deelnemers. Het langlevenrisico wordt gedragen door het Fonds.

Een ander onderdeel van het verzekeringstechnisch risico is het risico van variatie in de sterfte van jaar tot jaar, het kortlevenrisico. Dit risico zorgt voor extra lasten voor nabestaandenpensioen vanwege relatief vroegtijdig overlijden van deelnemers. Gezien de geringe omvang van het Fonds is dit risico herverzekerd, evenals het arbeidsongeschiktheidsrisico.

## Jaarverslag 2010

### Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het risico dat het Fonds niet op het vereiste moment aan zijn verplichtingen kan voldoen, dit betreft vooral de pensioenuitkeringen. Het liquiditeitsrisico voor het Fonds is beperkt doordat de te ontvangen pensioenpremies groter zijn dan de uit te keren pensioenen, er niet belegd wordt in illiquide effecten en het Fonds onderpand voor rentederivaten kan geven aan tegenpartijen in de vorm van effecten (in plaats van liquiditeiten).

### Operationele risico's

Operationeel risico is het risico dat optreedt bij de uitvoering van de pensioen- en beleggingsactiviteiten, als gevolg van niet afdoende of falende interne processen, menselijk gedrag en systemen of als gevolg van externe gebeurtenissen. Het Bestuur geeft onder meer op de volgende manieren invulling aan de beheersing van het operationeel risico:

- per proces is een procedure aanwezig waarin onderbouwd het proces, de inherente risico's, de beheersingsdoelstellingen en de interne controlemaatregelen staan beschreven;
- uitgebreide service level agreements en service level reports met externe partijen waaraan het Fonds activiteiten heeft uitbesteed.

**Jaarverslag 2010**
**Staat van baten en lasten over 2010**

	2010	2009
<b>7. Premiebijdragen</b>		
KAS BANK N.V.	8.115	14.884
Th.W. Termaatstichting	-	3
	8.115	14.887

In 2010 is de grondslag voor de feitelijke premie gewijzigd als gevolg van een nieuwe uitvoeringsovereenkomst tussen sponsor en Fonds. De premie is gebaseerd op 20% van de salarissom verhoogd met de kosten van de pensioenadministratie en –uitvoering. De premie over 2009 is gebaseerd op de kostendeekkende premie verhoogd met een incidentele herstelopslag. De kostendeekkende premie over 2010 bedraagt € 6,6 miljoen (2009: € 9,9 miljoen). De gedempte premie over het boekjaar bedraagt € 6,4 miljoen ( 2009: € 7,6 miljoen).

**8. Beleggingsresultaten risico Pensioenfonds**

2010	Directe beleggings opbrengsten	Indirecte beleggings opbrengsten	Kosten van vermogens- beheer	Totaal
Vastgoedbeleggingen				-
Aandelen	1.016	6.503	-	7.519
Vastrentende waarden	3.475	826	-	4.301
Derivaten	1.831	2.470	-	4.301
Overige beleggingen	10	-16	-	-6
Kosten vermogensbeheer	-	-	-118	-118
	6.332	9.783	-118	15.997

2009	Directe beleggings opbrengsten	Indirecte beleggings opbrengsten	Kosten van vermogens- beheer	Totaal
Vastgoedbeleggingen	5	42	-	47
Aandelen	1.044	8.838	-	9.882
Vastrentende waarden	3.303	1.616	-	4.919
Derivaten	-	-1.185	-	-1.185
Overige beleggingen	55	-	-	55
Kosten vermogensbeheer	-	-	-358	-358
	4.407	9.311	-358	13.360

## Jaarverslag 2010

### 9. Uitkeringen herverzekeraar

Onder uitkering herverzekeraar is opgenomen de nog te ontvangen bedragen uit hoofde van de op risicobasis verzekerde herverzekering voor kortleven- en arbeidsongeschiktheidsrisico.

### 10. Technisch resultaat

Op grond van de overeenkomst met Delta Lloyd Levensverzekering N.V. wordt een voordelig saldo van de technische resultaten over een periode van 2010-2011 verrekend tussen het Fonds en Delta Lloyd Levensverzekering N.V. in de verhouding 45/55.

### 11. Overige baten

De Overige baten bestaan in 2009 voor € 1.078 uit terugbetalingen van Delta Lloyd Levensverzekering N.V. inzake betaalde solvabiliteit- en garantiepremies. In 2010 is dit nihil.

### 12. Pensioenopbouw

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

### 13. Toeslagverlening

Voor de aanspraken van deelnemers aan de middelloonregeling is per 1 januari 2010 een toeslag gehanteerd van 1% (2009: 3%) conform de procentuele aanpassing van de salarisschalen over 2009 zoals die bij KAS BANK N.V. worden gehanteerd. Per 1 juli 2010 is geen toeslag doorgevoerd in de rechten van gepensioneerden en slapers.

### 14. Rentetoevoeging

De rentetoevoeging betreft de verhoging van de Technische voorziening op basis van de éénjaarsrente op de interbancaire swapmarkt aan het begin van het jaar (2010: 1,3%; 2009: 2,5%).

### 15. Onttrekking pensioenuitkeringen en pensioenuitvoeringskosten

Toekomstige pensioenuitkeringen worden vooraf actuariëel berekend en opgenomen in de voorziening pensioenverplichtingen. De onder dit hoofd opgenomen afname van de voorziening betreft het bedrag dat vrijkomt ten behoeve van de financiering van de pensioenen en de pensioenuitvoeringskosten van de verslagperiode.

## Jaarverslag 2010

### 16. Wijziging marktrente

De voorziening voor pensioenverplichtingen wordt ultimo boekjaar contant gemaakt tegen de op dat moment geldende marktrente, zijnde de rentetermijnstructuur zoals door De Nederlandsche Bank wordt vastgesteld. De marktrente ultimo 2010 bedroeg gemiddeld 3,5% (2009: 3,8%). De duration of wel rentegevoeligheid van de voorziening is ongeveer 20 (2009:19).

	2010	2009
<b>17. Wijzigingen actuariële grondslagen pensioenregeling</b>		
Sterfte	-333	353
Arbeidsongeschiktheid	-50	-140
Overig	-165	-15
Excassokosten 2008	-	2.674
Verzwarende sterftegrondslagen	3.227	5.552
	2.679	8.424

### 18. Pensioenuitkeringen

Uitkeringen uit hoofde van ouderdomspensioenen	3.082	3.019
Uitkeringen uit hoofde van nabestaandenpensioenen	902	847
Uitkeringen uit hoofde van wezenpensioenen	14	14
	3.998	3.880

### 19. Saldo van overgedragen rechten

Overgenomen pensioenverplichtingen	86	202
Overgedragen pensioenverplichtingen	-258	-305
	-172	-103

### 20. Pensioenuitvoeringskosten

Administratiekosten Delta Lloyd Levensverzekering N.V.	170	212
Administratiekosten KAS BANK N.V.	105	88
Advieskosten	306	123
Accountantskosten	39	19
Bestuurskosten	29	27
Overige kosten	56	26
	705	495

De administratiekosten KAS BANK N.V. zijn gestegen als gevolg van het sinds 2010 afnemen bij KAS BANK N.V. van aanvullende diensten op het gebied van risicobeheersing. De advieskosten zijn fors gestegen door frequentere ondersteuning door onze adviserend actuaire bij onder meer de totstandkoming van de nieuwe uitvoeringsovereenkomst en het gewijzigde herstelplan.

## **Jaarverslag 2010**

Het honorarium van de accountantskosten van KPMG Accountants N.V. bestaat uit de controle van de jaarrekening en de Pensioenwetstaten. Er zijn geen andere controle of adviesdiensten door KPMG Accountants N.V. verleend.

### **21. Premie herverzekeraar**

Het saldo bestaat uit betaalde premies voor overlijdensrisicokapitalen en arbeidsongeschiktheidsrentes.

### **Aantal personeelsleden**

Bij het Fonds zijn geen werknemers in dienst. De werkzaamheden worden verricht door werknemers die in dienst zijn van de sponsor. De hieraan verbonden kosten zijn voor rekening van de sponsor.

### **Bezoldiging bestuurders**

Er vindt geen bezoldiging plaats aan de bestuurders het Fonds.

### **Belastingen**

De activiteiten van het Fonds zijn vrijgesteld van belastingheffing in het kader van de vennootschapsbelasting.



## Jaarverslag 2010

### Overige gegevens

#### Bestemming van Saldo van baten en lasten

Het saldo van baten en lasten van € - 892 wordt ten laste van de reserves gebracht.

### Actuariële verklaring over het jaar 2010

#### Opdracht

Door Stichting Pensioenfonds van de KAS BANK te Amsterdam is aan Mercer Certificering B.V. de opdracht verleend tot het afgeven van een actuariële verklaring als bedoeld in de Pensioenwet over het boekjaar 2010.

#### 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.

## **Jaarverslag 2010**

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

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

### **Oordeel**

De technische voorzieningen zijn, overeenkomstig de beschreven berekeningregels en uitgangspunten, als geheel gezien, toereikend vastgesteld. Het eigen vermogen van het pensioenfonds is op de balansdatum lager dan het wettelijk minimaal vereist eigen vermogen. Gemeten naar de wettelijke maatstaf is ten aanzien van de verplichtingen, aangegaan tot balansdatum, sprake van een dekkingstekort.

Met inachtneming van het voorafgaande heb ik mij ervan overtuigd dat is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet, met uitzondering van artikel 131 en 132 vanwege een dekkingstekort.

De vermogenspositie van Stichting Pensioenfonds van de KAS BANK is naar mijn mening slecht, vanwege een dekkingstekort.

Amstelveen, 26 mei 2011

Mevrouw A.M.J.H. van der Heijden AAG  
verbonden aan Mercer Certificering B.V.

## Jaarverslag 2010

### Controleverklaring

#### Aan: het bestuur van Stichting Pensioenfonds van de KAS BANK

##### *Verklaring betreffende de jaarrekening*

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2010 van Stichting Pensioenfonds van de KAS BANK te Amsterdam gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2010, de staat van baten en lasten over 2010 en het kasstroomoverzicht 2010 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

##### *Verantwoordelijkheid van het bestuur*

Het bestuur van de stichting is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het bestuursverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). Het bestuur is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

##### *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, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren 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 geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten. Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door het bestuur van de stichting gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

## Jaarverslag 2010

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

### *Oordeel*

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Stichting Pensioenfonds van de KAS BANK per 31 december 2010 en van het resultaat over 2010 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

### *Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen*

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het bestuursverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het bestuursverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Utrecht, 26 mei 2011

KPMG ACCOUNTANTS N.V.

W.Teeuwissen RA

## Jaarverslag 2010

### Toelichting van afkortingen en begrippen

ABTN	Actuariële en bedrijfstechnische nota (ABTN). In dit document zijn de financiële opzet van een Pensioenfonds en de actuariële grondslagen waarop deze berust, beschreven.
Adviserend actuaris	De adviserend actuaris berekent voor het Fonds de Technische voorzieningen en controleert of de aanwezige financiële middelen voldoende zijn ten opzichte van de verplichtingen. Men geeft daarnaast advies betreffende de financiële verplichtingen.
AFM	De Autoriteit Financiële Markten (AFM)
AG	Actuariële Genootschap (AG)
ALM	Asset Liability Management (ALM)
AO/IC	Administratieve Organisatie en Interne Controle (AO/IC)
CBS	Centraal Bureau voor de Statistiek (CBS)
Continuïteitsanalyse	Deze analyse laat zien of het Fonds ook op de lange termijn aan de pensioenverplichtingen kan voldoen.
DC	Defined Contribution (DC). "beschikbare premieregeling".
DNB	De Nederlandsche Bank N.V. (DNB)
Excasso kosten	Deze kosten worden aangewend voor de kosten verbonden aan uitbetaling van ingegane pensioenen.
FTK	Financieel Toetsingskader (FTK)
RSA	Risico Self Assessment (RSA)
Technische Voorzieningen	Voorziening voor pensioenverplichtingen
Uitvoeringsovereenkomst	Overeenkomst tussen de werkgever en het Fonds betreffende de uitvoering en financiering van de pensioenovereenkomst.
UPO	Uniform Pensioen Overzicht (UPO)