



Dienstverlener van mens tot mens

Jaarverslag 2010

Inhoudsopgave

Voorwoord	3
Het profiel	4
Personalia.....	6
Verslag van de Raad van Commissarissen	7
Verslag van de Directie	8
Doelstelling	8
Algemeen overzicht.....	8
Ontwikkeling in de pensioenmarkt.....	8
Pensioenwet.....	10
Opdrachtgevers.....	11
Financieel resultaat	12
Administratie.....	12
Risicobeheer.....	12
Toekomstige ontwikkelingen	13
JAARREKENING.....	15
Balans.....	16
Winst- en verliesrekening	17
Kasstroomoverzicht.....	18
Toelichting op de jaarrekening	19
Toelichting op de balans	22
Toelichting op de winst- en verliesrekening	27
OVERIGE GEGEVENS.....	29
Bestemming van het resultaat.....	30
Voorstel bestemming resultaat.....	30
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	31

Voorwoord

Spitsuur in de pensioensector

‘Het is spitsuur in de pensioensector’, leest u verderop in dit jaarverslag. De kredietcrisis en daarmee het besef dat de toekomst onzeker is en blijft, de aanhoudend lage lange rente, de vergrijzing die het draagvlak uitholt en de veel sneller dan voorziene stijgende leeftijdsverwachting zijn onderwerpen waar pensioenfondsbestuurders zich in 2010 mee bezig hebben gehouden. Daarnaast zijn de kosten en de kwaliteit van de pensioenuitvoering en proactieve, transparante communicatie voor de pensioenfondsen meer dan ooit van belang. Door deze ontwikkelingen is onder pensioenfondsbesturen het besef verder gegroeid dat goed risicomanagement op basis van een betrouwbare administratie en vakkundige bestuursondersteuning van groot belang is voor de continuïteit van hun pensioenfonds. In toenemende mate overwegen besturen van kleinere en middelgrote pensioenfondsen hun pensioenuitvoering daarom uit te besteden aan een externe partij. Deze fondsen zijn bij A&O Pensioen Services aan het juiste adres. Ruim vijftig jaar zijn wij met onze pensioenuitvoeringsorganisatie succesvol werkzaam in Nederland voor tal van opdrachtgevers met momenteel in totaal circa 130.000 deelnemers en hun veelzijdige regelingen.

Met de acquisitie van Aon Pension Services in het najaar van 2009 is het fundament gelegd om A&O Pensioen Services uit te laten groeien tot dé nichespeler in de markt van kleinere en middelgrote pensioenfondsen. In 2010 hebben wij gewerkt aan het vergroten van onze slagkracht en onze naamsbekendheid. Maar het belangrijkste is dat wij, ook in 2010, elke dag hebben gewerkt aan onze dienstverlening. Daarbij hebben wij een helder uitgangspunt: mensen maken het verschil. Bij A&O werken ruim 230 enthousiaste en betrokken medewerkers. Zij denken in termen van ‘Aandacht en Oplossingen’ en zorgen ervoor dat we waar kunnen maken wat we beloven:

Dienstverlener van mens tot mens.

Rijswijk, 10 juni 2011

Rudolf de Soet, algemeen directeur

Martin Mos, financieel directeur

Het profiel

Visie

A&O Pensioen Services is de onafhankelijke specialist van oplossingen op het gebied van pensioenadministratie, bestuursondersteuning en pensioencommunicatie. In een wereld waarin pensioenen voortdurend in de belangstelling staan, de pensioenuitvoering complexer wordt en de pensioensector zich concentreert, is A&O Pensioen Services uitgegroeid tot een gewaardeerde gespecialiseerde onderneming.

Missie

A&O Pensioen Services is het *eigen huis* voor kleinere en middelgrote pensioenfondsen.

Strategie

Wij laten onze *front office*-activiteiten leiden door *customer intimacy*. Dat wil zeggen dat wij:

- de klant centraal stellen door er voortdurend naar te streven:
 - zijn "taal" te spreken,
 - zijn regelingen te kennen,
 - te weten wat er in zijn onderneming en/of bedrijfstak speelt;
- veranderende wet- en regelgeving innovatief toepassen.

Kortom, we zullen er alles aan doen de klant zich bij ons thuis te laten voelen, herkend en erkend te laten zijn.

In de *back office* zullen wij voortdurend streven naar een zo efficiënt mogelijke bedrijfsvoering. Dat wil zeggen:

- *best in class* prestaties als maat zijn ons uitgangspunt;
- wij zullen blijven investeren in bedrijfsvernieuwing en in de kwaliteit van onze mensen.

Ervaring

A&O Pensioen Services verzorgt op maat gesneden pensioenuitvoering van kleinere en middelgrote pensioenfondsen. Hiertoe maakt zij gebruik van de dienstverlening van A&O Services [A&O].

Al 58 jaar verzorgt A&O de uitvoering van pensioen- en CAO-regelingen voor opdrachtgevers uit de schildersbranche en sinds een aantal jaren ook de afbouwbranche, verenigd in wat de sector Afbouw en Onderhoud genoemd wordt. Met ruim 230 enthousiaste medewerkers bedient A&O in deze sectoren circa 4.600 ondernemingen met in totaal circa 30.000 medewerkers en nog eens bijna 9.300 zelfstandige ondernemers. Daarnaast verzorgt zij voor deze sectoren de pensioenuitkeringen van 34.000 gepensioneerden. Buiten deze sectoren worden ongeveer 14.000 deelnemers, 22.000 slapers en 11.000 gepensioneerden bediend. A&O Vermogensbeheer B.V. beheert een vermogen van ongeveer € 4,2 miljard.

Pensioenadministratie die staat als een huis

Ons administratiesysteem is afgestemd op het administreren van complexe regelingen en is zeer geschikt om [met terugwerkende kracht] mutaties in het deelnemersbestand [in- en uitdiensttredingen] te verwerken. Uit de realisatie van de Service Level Agreements, blijkt dat wij de gemaakte afspraken jaar na jaar weten na te komen. Ook het aantal klachten is zeer laag. Onze pensioenadministratie is SAS 70 gecertificeerd.

Pensioencommunicatie uit eigen huis

A&O Pensioen Services zorgt voor begrijpelijke en heldere communicatie met de deelnemers van de verschillende fondsen. Omdat wij onze klanten kennen, spelen wij bij de communicatie zoveel mogelijk in op de specifieke onderneming of bedrijfstak waarin de deelnemers werkzaam zijn. Voorbeelden hiervan zijn onze op maat gemaakte pensioenplanner en websites.

Bestuursondersteuning: van huis uit persoonlijk

Voor de besturen van onze opdrachtgevers is het van belang dat zij slagvaardig besluiten kunnen nemen, zowel waar het deelnemers betreft als in relatie tot de toezichthouders.

A&O Pensioen Services verzorgt in opdracht van diverse fondsbesturen de bestuursondersteuning. Wij volgen de ontwikkelingen op het werkgebied van de fondsen, informeren de besturen daarover tijdig en voorzien hen van beleidsadviezen. In feite zorgen wij er voor dat de fondsbesturen in zo weinig mogelijk van hun kostbare tijd, hun fonds professioneel kunnen besturen.

Kernwaarden

Kernwaarden zijn waarden die verbinden, waarop wij onze beslissingen baseren en op basis waarvan wij handelen en ons gedragen. In samenspraak met ons voltallige personeel hebben wij een aantal jaren geleden de kernwaarden van onze organisatie als volgt geformuleerd: A&O is een *ondernemend* en *dynamisch* bedrijf, met enthousiaste mensen die elkaar en onze klanten nog *kennen*. *Betrokkenheid* en *vakkundigheid* hebben ons gemaakt tot wat we zijn: dienstverleners van mens tot mens.

De afgelopen jaren hebben onze medewerkers diverse projecten uitgewerkt waardoor inmiddels alle medewerkers van A&O de kernwaarden daadwerkelijk beleven en uitdragen.

Personalia

AANDEELHOUDER

De enig aandeelhouder is SFS Diensten Holding N.V.

RAAD VAN COMMISSARISSEN

De samenstelling van de Raad van Commissarissen is als volgt:

- drs. ing. H.G. Beuker, president-commissaris
- C. Offerman RA, secretaris

DIRECTIE

De directie van A&O Pensioen Services N.V. wordt gevormd door:

- mr. R.F. de Soet, algemeen directeur
- M.P. Mos RA RC RBA, financieel directeur

ADMINISTRATIE

De administratie wordt gevoerd door A&O Services B.V., Burgemeester Elsenlaan 321, Rijswijk ZH.

De directie van A&O Services wordt gevormd door:

- mr. R.F. de Soet, algemeen directeur
- M.P. Mos RA RC RBA, financieel directeur [niet-statutair]
- drs. F. Klinkenberg, adjunct-directeur IT & Services [niet-statutair]

ACCOUNTANT

KPMG Accountants N.V.

Verslag van de Raad van Commissarissen

Aan de aandeelhouders,

Hierbij leggen wij de jaarrekening 2010 ter vaststelling voor aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Het jaarverslag, de jaarrekening en de overige gegevens zijn onder verantwoordelijkheid van de directie opgesteld. De jaarrekening is gecontroleerd en door KPMG Accountants N.V. voorzien van een goedkeurende controleverklaring. Onze raad heeft ingestemd met de jaarrekening. De goedkeurende controleverklaring treft u aan op bladzijde 31.

Wij stellen de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor de jaarrekening 2010 vast te stellen, de directie décharge te verlenen voor het gevoerde beleid en de Raad van Commissarissen te déchargeren voor het gehouden toezicht. Ook stellen wij voor de resultaatverdeling vast te stellen in overeenstemming met het voorstel dat met onze goedkeuring is gedaan. Dit voorstel vindt u op bladzijde 30.

In het verslagjaar is de Raad van Commissarissen vier keer met de directie in vergadering bijeen geweest. Tijdens deze vergaderingen is gesproken over de strategie, de commerciële, financiële en de operationele gang van zaken en corporate governance. Ook de integratie van de activiteiten van Aon Pension Services is uitvoerig aan de orde geweest.

De Raad van Commissarissen spreekt zijn dank uit aan de directie en alle betrokkenen voor hun bijdrage aan de ontwikkeling van A&O Pensioen Services in 2010.

Rijswijk, 10 juni 2011

De Raad van Commissarissen

drs. ing. H.G. Beuker, president-commissaris

C. Offerman RA, secretaris

Verslag van de Directie

Doelstelling

A&O Pensioen Services is specialist in oplossingen op het gebied van pensioenadministratie, bestuursondersteuning en pensioencommunicatie voor kleinere en middelgrote pensioenfondsen. De propositie voor *bedrijfstakpensioenfondsen* is gericht op pensioenadministratie, bestuursbediening en pensioencommunicatie op basis van het *eigen huis* concept. Op de markt voor *ondernemingspensioenfondsen* richt A&O Pensioen Services zich als servicegerichte pensioenspecialist met name op het voeren van een degelijke en betrouwbare pensioenadministratie en het verzorgen van pro-actieve en klantbetrokken pensioencommunicatie.

Algemeen overzicht

Het maatschappelijk kapitaal bestaat uit 1.000 aandelen van elk € 1.000 nominaal. Hiervan zijn 500 aandelen geplaatst en volgestort, die alle worden gehouden door SFS Diensten Holding N.V.

Vanaf het moment van oprichting is A&O Pensioen Services toegevoegd aan de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting van SFS Diensten Holding N.V.

Ontwikkeling in de pensioenmarkt

Het is spitsuur in de pensioensector. Er zullen weinig pensioenfondsen zijn waar de rapporten van de commissies Don, Frijs en Goudswaard niet op de bestuurstafel hebben gelegen. Mede naar aanleiding van de publicatie van deze rapporten is door sociale partners op 4 juni 2010 een pensioenakkoord afgesloten. Daarin wordt niet alleen gesteld dat de premie voor de aanvullende pensioenopbouw een absoluut plafond heeft bereikt, maar ook dat er geen harde garanties meer kunnen worden gegeven over de haalbaarheid van het te bereiken pensioen. Er moet dan ook naar een nieuwe verhouding worden gezocht tussen rendement en risico. Dit zal leiden tot een mogelijke herziening van het pensioencontract in 2012 aangezien gebleken is dat de huidige pensioencontracten toe zijn aan een grondige herziening. De menings- en besluitvorming over de nieuw op te stellen pensioencontracten is veelomvattend en complex. Het ordenen van beschikbare informatie en het structureren van de discussies is absolute noodzaak om tot kwalitatief goede afwegingen en breed gedragen uitkomsten te komen.

Pensioen Akkoord voorjaar 2010

De Nederlandse pensioenwereld staat aan de vooravond van misschien wel de meest ingrijpende veranderingen ooit. De dotcomcrisis dwong sociale partners aan het begin van dit decennium al om de pensioenambities naar beneden bij te stellen. Eindloonregelingen werden middelloonregelingen en de pensioenen worden sindsdien niet meer automatisch aan de lonen of prijzen aangepast.

De kredietcrisis van 2009/2010 leidde in januari 2010 tot twee rapporten die aantoonde dat deze ingrijpende maatregelen niet afdoende zijn geweest. Het Nederlandse stelsel verdient volgens de rapporten van de commissies Frijs en Goudswaard weliswaar zijn wereldwijd uitstekende reputatie, zonder maatregelen komt het echter in de gevarezone terecht waar niet meer uit te komen is. De kredietcrisis

en daarmee het besef dat de toekomst onzeker is en blijft, de aanhoudend lage lange rente, de vergrijzing die het draagvlak uitholt en de veel sneller dan voorziene stijgende leeftijdsverwachting zijn maar een greep uit het scala aan oorzaken die het stelsel volgens de deskundigen onder grote druk zetten.

Om de houdbaarheid van het integrale Nederlandse pensioenstelsel te waarborgen zijn naar het oordeel van sociale partners belangrijke aanpassingen nodig. Daarom hebben zij op 4 juni 2010 in de Stichting van de Arbeid onder de naam 'Pensioen Akkoord Voorjaar 2010' afspraken gemaakt over noodzakelijke aanpassingen van de arbeidspensioenen in de tweede pijler. In samenhang daarmee hebben zij ook voorstellen gedaan voor de toekomstbestendigheid van de AOW in de eerste pijler. De twee pijlers in het Nederlandse pensioengebouw zijn op elkaar afgestemd en moeten ook in de toekomst goed op elkaar blijven aansluiten.

Dit akkoord waarborgt dat in de nabije toekomst in zowel de AOW als de arbeidspensioenen rekening wordt gehouden met het feit dat Nederlanders gemiddeld langer leven en creëert ruimte voor een flexibele uittreedleeftijd in beide pijlers. Voor onze opdrachtgevers zullen de afspraken in dit akkoord mogelijk in 2012 leiden tot een herziening van het pensioencontract tussen werkgever[s] en werknemers.

Verhoging AOW-leeftijd

In het 'Pensioen Akkoord Voorjaar 2010', is ook de verhoging van de AOW-leeftijd naar 66 jaar in 2020 opgenomen. De krimp van de beroepsbevolking, de toename van het aantal 65-plussers en de stijging van de levensverwachting maken langer doorwerken noodzakelijk. Alleen zo kan het draagvlak onder de AOW voor de toekomst worden veiliggesteld.

De kernpunten uit het pensioenakkoord van juni 2010 met betrekking tot de AOW zijn:

- de AOW [1e pijler] en de aanvullende pensioenen [2e pijler] worden flexibel door de koppeling aan de levensverwachting. Hierdoor gaat de AOW in 2020 naar 66 jaar;
- de AOW wordt gekoppeld aan de verdiende loon en niet meer aan de cao-lonen;
- de ontslagleeftijd wordt gekoppeld aan de AOW-leeftijd.

In het regeerakkoord dat op 30 september 2010 door VVD en CDA is gesloten, is het voorstel van sociale partners overgenomen om de AOW-leeftijd te verhogen naar 66 jaar in 2020. Bovendien zal het kabinet een voorstel doen om in lijn met de afspraak die sociale partners onderling hebben gemaakt de AOW-leeftijd op den duur te koppelen aan de levensverwachting.

Tevens volgt uit het regeerakkoord dat de fiscale bijdrage aan de pensioenopbouw via het Witteveen kader in 2013 wordt beperkt in verband met de verhoging van de pensioengerechtigde leeftijd.

Alternatief Uitvoeringsmodel [PPI, Multi-OPF en API]

De Europese richtlijn pensioeninstellingen [2003/41/EG] heeft het pensioeninstellingen mogelijk gemaakt om de pensioenregeling uit te voeren van een werkgever die in een andere lidstaat gevestigd is. Het huidige Nederlandse pensioenfonds is daarvoor echter niet geschikt. De taakafbakeningsregels vereisen namelijk dat een buitenlandse onderneming binnen de groep valt waarvoor het pensioenfonds werkzaam is. Dit staat derhalve vrije marktwerking in de weg. Om Nederland toch aantrekkelijk te houden als vestigingsplaats voor pensioeninstellingen, wordt de Algemene Pensioen Instelling [API] geïntroduceerd. Met de komst van de API komt er een nieuwe pensioenuitvoerder op de markt die kan profiteren van de mogelijkheden die de richtlijn biedt en niet wordt beperkt door de domeinafbakening van de Pensioenwet. De API maakt het mogelijk om pensioentoezeggingen die in verschillende landen zijn gedaan

uit te voeren vanuit één land in Europa. Het directe voordeel hiervan is dat er slechts sprake is van één regime van toezicht. Dit maakt de pensioenregelingen makkelijker bestuurbaar voor multinationale ondernemingen.

De API wordt gefaseerd ingevoerd. De eerste fase is de introductie van de Premie Pensioeninstelling [PPI]. De PPI is sober opgezet om aantrekkelijk te zijn voor internationaal opererende bedrijven. Een belangrijk kenmerk is dat de PPI uitsluitend DC-regelingen uitvoert. Bovendien kent dit nieuwe 'vehikel' lichte solvabiliteitseisen van De Nederlandsche Bank [DNB] en is vrijgesteld van vennootschapsbelasting. Op 21 december 2010 heeft de Eerste Kamer het wetsvoorstel Wet introductie premiepensioeninstellingen aangenomen.

De tweede fase is de introductie van de zogeheten multi-opf, dat een vergaande samenwerkingsvorm tussen ondernemingspensioenfondsen moet vergemakkelijken. Meerdere ondernemingen worden op deze wijze in de gelegenheid gesteld hun pensioenregeling bij één multi-opf onder te brengen. Op 26 januari 2010 heeft de Tweede Kamer het wetsvoorstel multi-opf met algemene stemmen aangenomen. Op 11 mei 2010 is het wetsvoorstel multi-opf zonder stemming door de gehele Eerste Kamer aanvaard en met ingang van 11 juni 2010 in werking getreden. Met deze wet wordt een nieuw uitvoeringsalternatief geboden aan ondernemingspensioenfondsen die [onder meer] in verband met toegenomen wettelijke eisen het voortbestaan van het fonds heroverwegen.

De derde fase is de introductie van de API. In een hoofdlijnennotitie die eind 2007 al naar de Tweede Kamer is gestuurd zijn de uitgangspunten voor de API uiteengezet:

- de API moet in Europa concurrerend kunnen optreden. Daarbij past een vormvrije organisatie met beperkte pension fund governance vereisten.

DB-regelingen die door een API worden uitgevoerd kunnen onder het Financieel toetsingskader [FTK] van de Pensioenwet [PW] vallen, indien de sturingsinstrumenten van die regelingen volledig contractueel zijn vastgelegd. Daarmee heeft de API niet langer discretionaire ruimte en kan worden volstaan met een voor de API gewenste beperkte vorm van de governance:

- de API kan voor verschillende [binnen- en buitenlandse] ondernemingen pensioenregelingen uitvoeren en is niet gehouden aan een domeinafbakening; bij de uitvoering van de regelingen krijgt de API de mogelijkheid om de vermogens gescheiden te houden.

Voormalig minister Donner heeft op 3 september 2010 een brief aan de Tweede Kamer gestuurd over de planning van de derde fase. Hierin verwoordt de minister dat nog een aantal aspecten een essentiële rol speelt bij de vormgeving van de API, zoals het FTK en PFG.

Pensioenwet

In de Pensioenwet hebben het afgelopen jaar geen grote wijzigingen plaatsgevonden. Wel is in 2010 hard gewerkt aan de inrichting van het Pensioenregister zodat voldaan wordt aan artikel 51 van de Pensioenwet.

Pensioenregister

Sinds 6 januari 2011 is het Pensioenregister van start gegaan. In de Pensioenwet is vastgelegd dat pensioenuitvoerders een pensioenregister inrichten dat op uiterlijk 1 januari 2011 operationeel is. Hiertoe is in 2008 de Stichting Pensioenregister opgericht, een samenwerkingsverband van pensioenfondsen, pensioenverzekeraars en de Sociale Verzekeringsbank [SVB]. Het doel van het Pensioenregister is om het voor iedere burger mogelijk te maken om met behulp van DigiD in te loggen op de website www.mijnpensioenoverzicht.nl. De bezoeker kan niet alleen een totaaloverzicht opvragen van alle bij pensioenfondsen en pensioenverzekeraars opgebouwde pensioenaanspraken en (toekomstige) pensioenrechten, maar ook van de aanspraken in het kader van de AOW.

Op 6 januari 2011 is de website van het Pensioenregister gelanceerd. Sinds 6 januari 2011 is het voor iedere burger met een DigiD mogelijk na te gaan hoeveel AOW en aanvullend pensioen beschikbaar is op het moment dat hij of zij met pensioen gaat. In 2011 zal door Stichting Pensioenregister worden gezien welke aanvullende informatie aan het pensioenregister kan worden toegevoegd.

Toeslagenlabel

Pensioenfondsen zijn sinds 1 januari 2010 verplicht om actieve deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en gepensioneerden jaarlijks over de toeslagverlening te informeren door middel van teksten zoals deze zijn vastgelegd in de zogeheten toeslagenmatrix én door middel van een kwalitatieve en beeldende maatstaf, het zogeheten toeslagenlabel. Het binnen de pensioensector omstreden toeslagenlabel had in 2009 al moeten worden toegepast, maar in overleg tussen de AFM en de pensioensector heeft de AFM besloten daar 'eenmalig' vanaf te zien. De AFM heeft ultimo 2009 aangegeven vanaf 1 april 2010 te zullen gaan controleren op het gebruik van het toeslagenlabel. In november 2010 heeft de Hans Hoogervorst, voorzitter van de AFM, betoogd dat het toeslagenlabel als gevolg van de kredietcrisis niet langer voldoet en beter vervangen kan worden door bijvoorbeeld een financiële bijsluiter die de algehele kwaliteit van een pensioenregeling duidelijk maakt. Naar aanleiding van wetgevingsbrieven van AFM en DNB heeft minister Kamp begin februari 2011 besloten dat pensioenfondsen, totdat nadere besluitvorming over het voortbestaan van het label heeft plaatsgevonden, niet langer verplicht zijn het toeslagenlabel te gebruiken.

Beëindiging nieuwe instroom FVP

Sinds 1 januari 2011 is er een definitief einde gekomen aan de bijdrage- en inkoopregeling van de Stichting Financiering Voortzetting Pensioenverzekering [FVP]. Dit betekent concreet dat werknemers van 40 jaar of ouder die op of na 1 januari 2011 WW gerechtigd worden, niet meer in aanmerking komen voor een FVP bijdrage.

Opdrachtgevers

In 2010 heeft A&O Pensioen Services veertien administratiecontracten, acht licentiecontracten voor ondernemingspensioenfondsen in beheer en verricht zij tevens diensten voor een prepensioenfonds, een vut-fonds en een CAO-fonds.

A&O in 2010

In 2010 zijn alle jaarwerken ruim binnen de wettelijke termijnen afgehandeld. Daarnaast wist A&O als een van de eersten de aansluiting van alle opdrachtgevende fondsen bij het Nationaal Pensioenregister te realiseren. In het verslagjaar werd een licentiekant aan de opdrachtgevers toegevoegd. Bovendien werd de administratie van

het eigen ondernemingspensioenfonds van A&O in de systemen van A&O Pensioen Services ingericht.

Evenals in 2009 werden veel offertes uitgebracht, maar vanwege moeilijke marktomstandigheden [uitstelgedrag van fondsbesturen vanwege het continuïteitsvraagstuk en dekkingsgraadproblemen] is door potentiële opdrachtgevers hieraan geen gevolg gegeven.

In 2010 werd voorts een nieuwe versie van ConPackage 'uitgerold', werden interne processen verder op orde gebracht en de organisatie functioneel ingericht. Zo werd er met name een aparte afdeling Klantenservice opgezet. En niet onbelangrijk: er werd wederom een SAS 70 verklaring type II ontvangen.

Financieel resultaat

A&O Pensioen Services behaalde over 2010 een negatief resultaat van € 1.910.000 [na belastingen], in 2009 was dit € 251.000 negatief [na belastingen]. Het negatieve resultaat is grotendeels veroorzaakt door een eenmalige last ter grootte van € 940.000 omdat besloten is gezien de resultaatsontwikkeling en de verwachte resultaten de latente belastingvordering geheel af te schrijven. Daarnaast is de organisatiestructuur van kantoor Zwolle aangepast en is er geïnvesteerd in de opzet en uitvoering van een marktwerkingsplan met als doel de naamsbekendheid en commerciële slagkracht van A&O Pensioen Services te vergroten.

Ook is in 2010 geïnvesteerd om de dienstverlening aan een aantal klanten verder te verbeteren.

Administratie

De uitvoering van de [pensioen]regelingen heeft A&O Pensioen Services uitbesteed A&O Services. A&O Services belast de hiermee samenhangende kosten op nacalculatiebasis door aan A&O Pensioen Services.

A&O Pensioen Services heeft geen personeel in dienst.

Risicobeheer

A&O Pensioen Services loopt geen of zeer beperkte risico's op krediet-, valuta-, rente- en milieugebied. De liquiditeitspositie wordt nauwlettend gevolgd. Indien noodzakelijk zal een extra beroep op de aandeelhouder worden gedaan om de liquiditeitspositie te verbeteren. Risico's op juridisch gebied worden afgedekt door belangrijke contracten te laten toetsen door een [externe] jurist.

Voor de continuïteit van de dienstverlening is A&O Pensioen Services afhankelijk van de beschikbaarheid van de geautomatiseerde systemen. A&O Services heeft in dit kader maatregelen getroffen om die beschikbaarheid zoveel mogelijk te waarborgen en daarmee dit operationele risico af te dekken.

A&O Pensioen Services maakt geen gebruik van afgeleide financiële instrumenten.

Toekomstige ontwikkelingen

A&O Pensioen Services is inmiddels uitgegroeid tot een nichespeler in de markt van kleinere en middelgrote pensioenfondsen. In 2011 zullen wij onze marktfocus en positionering verder invulling geven met als doelstelling groei van het aantal klanten. Daarbij zullen wij nauwlettend de ontwikkelingen in pensioenland volgen en hierop anticiperen in onze dienstverlening naar klanten. Speciale aandacht krijgen de PPI en het pensioenakkoordvraagstuk.

In 2011 zijn we voornemens een reorganisatie door te voeren op kantoor Zwolle met als doel de kosten en opbrengsten meer met elkaar in lijn te brengen.

Rijswijk, 10 juni 2011

mr. R.F. de Soet
algemeen directeur

M.P. Mos RA RC RBA
financieel directeur

Jaarrekening 2010

A&O Pensioen Services N.V.

Balans

per 31 december

Vóór voorgestelde winstverdeling

(bedragen * €1.000)

	toelichting	2010	2009
ACTIVA			
Vaste activa			
Immateriële vaste activa	5	161	45
Materiële vaste activa	6	136	133
Financiële vaste activa	7	-	884
		297	1.062
Vlottende activa			
Vorderingen op korte termijn	8	1.054	918
Liquide middelen	9	789	1.106
		1.843	2.024
Totaal activa		2.140	3.086
PASSIVA			
Eigen vermogen	10	721	2.631
Kortlopende schulden	11	1.419	455
Totaal passiva		2.140	3.086

Winst- en verliesrekening

(bedragen * € 1.000)

	toelichting	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Netto-omzet	12	3.787	1.923
Totaal bedrijfsopbrengsten		<u>3.787</u>	<u>1.923</u>
Bedrijfskosten	13	4.731	2.261
Totaal bedrijfslasten		<u>4.731</u>	<u>2.261</u>
Resultaat vóór interest en belastingen		(944)	(338)
Interest	14	4	1
Resultaat vóór belastingen		<u>(940)</u>	<u>(337)</u>
Vennootschapsbelasting over resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	15	(970)	86
Resultaat na belastingen		<u>(1.910)</u>	<u>(251)</u>

Kasstroomoverzicht

(bedragen * € 1.000)

	2010	2009
<i>Kasstroom uit operationele activiteiten</i>		
Resultaat vóór interest en belastingen	(944)	(338)
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen	51	9
Vennootschapsbelasting	(884)	-
veranderingen in werkkapitaal:		
• overige vorderingen	(136)	(250)
• latente belastingvordering	884	(884)
• overige kortlopende schulden	964	(293)
totaal veranderingen in werkkapitaal	1.712	(1.427)
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	(65)	(1.756)
Ontvangen interest	4	4
Betaalde interest	-	(3)
Vennootschapsbelasting	(86)	86
<i>Kasstroom uit operationele activiteiten</i>	(147)	(1.669)
<i>Kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten</i>		
Investerings\desinvesterings in [im]materiële vaste activa	(170)	(187)
<i>Kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten</i>	(170)	(187)
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>		
Mutatie agio-, wettelijke en statutaire reserves	-	2.416
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	-	2.416
<i>Mutatie liquide middelen</i>	(317)	560
Liquide middelen begin van het boekjaar	1.106	546
Liquide middelen eind van het boekjaar	789	1.106
<i>Mutatie liquide middelen</i>	(317)	560
<i>Totale mutatie</i>	(317)	560

Toelichting op de jaarrekening

1 Inleiding

A&O Pensioen Services N.V. [A&O Pensioen Services] is opgericht op 8 maart 2007 en heeft als doel:

- het verlenen van administratieve diensten, waaronder mede begrepen die ter zake van pensioenadministraties, het verrichten van werkzaamheden die met het vorenstaande verband houden, zoals het verzorgen van communicatie, het geven van bestuursondersteuning, het verzorgen van jaarrekeningen, documentatie voor toezichthouders en andere financiële documentatie;
- het beleggen van gelden en beheren van vermogen in het kader van de eerder vermelde werkzaamheden;
- het deelnemen in, het op andere wijze een belang nemen in, het voeren van beheer en administratie in de ruimste zin van het woord over andere ondernemingen en fondsen, van welke aard ook, voorts het financieren van derden, het op enigerlei wijze stellen van zekerheid of het zich verbinden voor verplichtingen van derden; en
- al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.

A&O Pensioen Services is statutair gevestigd aan de Burgemeester Elsenlaan 321 te Rijswijk Z-H. SFS Diensten Holding N.V. heeft hierin een 100% belang.

Per 1 september 2009 heeft A&O Pensioen Services de activiteiten op het gebied van pensioenadministratie en software ontwikkeling en implementatie overgenomen van Aon Pension Services te Zwolle. Hierbij zijn de activa [vorderingen, computers, IT-systemen, kantoormeubilair alsmede de intellectuele eigendomsrechten (inzake de Actuariële Bibliotheek die noodzakelijk is voor het pensioensysteem ConPackage)] en de bedrijfsactiviteiten overgenomen. Het personeel is per dezelfde datum in dienst getreden bij A&O Services, maar blijft werkzaam in Zwolle.

2 Overeenstemmingsverklaring

De jaarrekening is opgemaakt conform de bepalingen van Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en met inachtneming van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving. De directie heeft op 10 juni 2011 de jaarrekening opgemaakt en de Raad van Commissarissen heeft op 10 juni 2011 ingestemd met de jaarrekening.

3 Grondslagen voor de balanswaardering en resultaatbepaling

Alle bedragen zijn, voor zover niet anders vermeld, afgerond op duizenden euro's.

Grondslagen schattingen

Het opstellen van de jaarrekening vereist dat het management 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 daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. 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.

Grondslagen balanswaardering

Activa en passiva worden, tenzij anders vermeld, gewaardeerd tegen nominale waarde. De grondslagen die worden toegepast voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling zijn gebaseerd op historische kosten.

Financiële instrumenten

Financiële instrumenten omvatten handels- en overige vorderingen, geldmiddelen, handelsschulden en overige te betalen posten.

Financiële instrumenten worden bij de eerste opname verwerkt tegen reële waarde. Na de eerste opname worden financiële instrumenten gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rente methode.

Immateriële en materiële vaste activa

De immateriële en materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen aanschafprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen. De afschrijvingen worden lineair berekend op basis van de verwachte economische levensduur, waarbij de fiscale richtlijnen zijn gehanteerd.

Goodwill

Goodwill wordt bepaald als het positieve verschil in de netto reële waarde van de overgenomen identificeerbare activa en de “voorwaardelijke” verplichtingen. De betaalde goodwill wordt ten laste gebracht van het eigen vermogen.

De bij de overgenomen activiteiten van Aon Pension Services betaalde goodwill vermeerderd met de hiermee samenhangende acquisitie- en advieskosten worden over een periode van 10 jaar fiscaal afgeschreven. Hiertoe is een latente belastingvordering opgenomen.

Bijzondere waardeverminderingen

Vaste activa met een lange levensduur dienen te worden beoordeeld op bijzondere waardeverminderingen wanneer wijzigingen of omstandigheden zich voordoen die doen vermoeden dat de boekwaarde van een actief niet terugverdiend zal worden. De terugverdienmogelijkheid van activa die in gebruik zijn, wordt bepaald door de boekwaarde van een actief te vergelijken met de toekomstige nettokasstromen die het actief naar verwachting zal genereren.

Wanneer de boekwaarde van een actief hoger is dan de geschatte toekomstige kasstroom, wordt een bedrag voor impairment ten laste van het resultaat geboekt voor het verschil tussen de boekwaarde en de actuele waarde van het actief. Voor verkoop beschikbare activa worden gewaardeerd tegen boekwaarde of lagere actuele waarde, onder aftrek van verkoopkosten.

Financiële vaste activa

De grondslagen voor de financiële vaste activa zijn opgenomen onder het hoofd financiële instrumenten.

Grondslagen resultaatbepaling

Baten en lasten worden toegerekend aan het tijdvak waarop zij betrekking hebben.

Lasten worden genomen op het moment dat zij bekend zijn, terwijl baten pas worden verantwoord op het moment dat zij zijn gerealiseerd.

Belastingen

Belastingen omvatten de over de verslagperiode verschuldigde en verrekenbare winstbelastingen en latente belastingen. De belastingen worden in de winst- en verliesrekening opgenomen, behoudens voor zover deze betrekking hebben op posten die rechtstreeks in het eigen vermogen worden opgenomen, in welk geval de belasting in het eigen vermogen wordt verwerkt.

De over het boekjaar verschuldigde en verrekenbare belasting is de naar verwachting te betalen belasting over de belastbare winst over het boekjaar, berekend aan de hand van belastingtarieven die zijn vastgesteld op verslagdatum, dan wel waartoe materieel al op verslagdatum is besloten, en eventuele correcties op de over voorgaande jaren verschuldigde belasting.

Voor latente belastingen wordt een voorziening getroffen voor tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van activa en verplichtingen ten behoeve van de financiële verslaggeving en de fiscale boekwaarde van die posten.

Er wordt uitsluitend een latente belastingvordering opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er in de toekomst belastbare winsten beschikbaar zullen zijn die voor de realisatie van het tijdelijke verschil kunnen worden aangewend. Latente belastingvorderingen worden per iedere verslagdatum herzien en verlaagd voor zover het niet langer waarschijnlijk is dat het daarmee samenhangende belastingvoordeel zal worden gerealiseerd.

De vennootschap maakt deel uit van een fiscale eenheid met SFS Diensten Holding N.V. en is uit dien hoofde hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschuld van de fiscale eenheid als geheel. De vorderingen/schulden inzake vennootschapsbelasting worden in rekening-courant met SFS Diensten Holding N.V. verrekend.

4 Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld op basis van de indirecte methode.

Toelichting

op de balans per 31 december 2010

5 IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

De immateriële vaste activa bestaan uit software. De afschrijvingsduur is voor zowel de immateriële als de materiële vaste activa op minimaal 5 jaar gesteld.

Het verloop in 2010 was als volgt:

IMMATERIËLE VASTE ACTIVA			
(bedragen * € 1.000)	Soft- ware	Activa in bestelling	Totaal
<u>31 december 2009</u>			
Aanschafwaarde	-	45	45
Cumulatieve afschrijvingen	-	-	-
Boekwaarde	-	45	45
<u>Mutaties</u>			
Activa in bestelling	-	150	150
Investing boekjaar	13	(13)	-
Afschrijvingen	(2)	-	(2)
Niet in gebruik genomen	-	(32)	(32)
	11	105	116
<u>31 december 2010</u>			
Aanschafwaarde	13	150	163
Cumulatieve afschrijvingen	(2)	-	(2)
Boekwaarde	11	150	161

De post 'activa in bestelling' heeft betrekking op de aanpassing van de zelf ontwikkelde programmatuur ConPackage. Dit systeem wordt gebruikt bij de uitvoering van de deelnemersadministratie. In de loop van 2010 is een aanvang gemaakt om de database van het systeem om te zetten naar een Microsoft SQL-versie. Begin 2011 zal deze variant operationeel zijn.

6 MATERIËLE VASTE ACTIVA

Navolgend worden de mutaties gedurende de verslagperiode gepresenteerd:

MATERIËLE VASTE ACTIVA				
(bedragen * € 1.000)	Overige vaste			
	Hard- ware	bedrijfs- middelen	Activa in bestelling	Totaal
31 december 2009				
Aanschafwaarde	-	55	87	142
Cumulatieve afschrijvingen	-	(9)	-	(9)
Boekwaarde	-	46	87	133
Mutaties				
Activa in bestelling	-	-	14	14
Investering boekjaar	97	28	(87)	38
Afschrijvingen	(17)	(32)	-	(49)
	80	(4)	(73)	3
31 december 2010				
Aanschafwaarde	97	83	14	194
Cumulatieve afschrijvingen	(17)	(41)	-	(58)
Boekwaarde	80	42	14	136

De in 2009 overgenomen activa van Aon Pension Services [computers en kantoormeubilair] worden, gezien de ouderdom, in een periode van 2 jaar afgeschreven.

De post 'activa in bestelling' wordt gewaardeerd tegen aanschafwaarde; over de betreffende activa zal worden afgeschreven zodra deze in gebruik zijn genomen. Ultimo 2010 betreft deze post hardware componenten samenhangend met de omzetting naar de SQL-database van ConPackage.

7 FINANCIËLE VASTE ACTIVA

Deze post bestaat uit de latente belastingvordering uit hoofde van de aankoop van Aon Pension Services. Gezien de ontwikkeling van het resultaat over 2010 en de verwachte ontwikkeling van het resultaat voor de korte termijn is de latente belastingvordering afgeboekt ten laste van de winst- en verliesrekening. De samenstelling is als volgt:

FINANCIËLE VASTE ACTIVA		
(bedragen * € 1.000)	2010	2009
Stand begin boekjaar	884	-
Latente belastingvordering	-	884
Duurzame waardevermindering ten laste van boekjaar	(884)	-
Waarde ultimo boekjaar	-	884

8 VORDERINGEN OP KORTE TERMIJN

De samenstelling hiervan is als volgt:

VORDERINGEN OP KORTE TERMIJN		
(bedragen * € 1.000)	2010	2009
Debiteuren	872	510
Omzetbelasting	97	65
Overlopende activa	79	59
Interest	1	1
Rekening-courant SFS Diensten Holding N.V. *	-	86
Overig	5	197
Waarde ultimo boekjaar	1.054	918

* De vergelijkende cijfers zijn opgenomen onder de 'schulden op korte termijn'.

Onder de post 'Debiteuren' is een bedrag van € 180.700 [2009: € 10.000] opgenomen als nog te factureren. Voorzichtigheidshalve is ultimo 2010 een voorziening inzake dubieuze vorderingen opgenomen voor een bedrag van € 10.000 [2009: € nihil]. De post 'Overlopende activa' heeft betrekking op vooruitbetaalde posten inzake licentiekosten, verzekeringspremies en onderhoudsovereenkomsten voor software.

Onder de post 'Overig' was eind 2009 een vordering opgenomen inzake de afwikkeling van de overgenomen activiteiten van Aon Pension Services.

9 LIQUIDE MIDDELEN

De liquide middelen worden aangehouden bij de ING Groep N.V. en ABN AMRO N.V. en staan ter vrije beschikking van de vennootschap.

LIQUIDE MIDDELEN		
(bedragen * € 1.000)	2010	2009
ING Groep N.V.	783	1.106
ABN AMRO Bank N.V.	6	-
Waarde ultimo boekjaar	789	1.106

10 EIGEN VERMOGEN

Het eigen vermogen is als volgt opgebouwd:

EIGEN VERMOGEN		
(bedragen * € 1.000)	2010	2009
Maatschappelijk kapitaal	1.000	1.000
Aandelen in portefeuille	(500)	(500)
Gestort en geplaatst kapitaal	500	500
Agio reserve	2.416	2.416
Overige reserve	(434)	(34)
Wettelijke reserve	149	-
Onverdeeld resultaat	(1.910)	(251)
Waarde ultimo boekjaar	721	2.631

Het maatschappelijk kapitaal bestaat uit 1.000 aandelen van elk € 1.000 nominaal. Hiervan zijn 500 aandelen geplaatst en volgestort. De aandelen worden gehouden door SFS Diensten Holding N.V.

AGIO RESERVE		
(bedragen * € 1.000)	2010	2009
Stand begin boekjaar	2.416	-
Storting op aandelen	-	5.000
Verkrijging activiteiten	-	(3.468)
Latente belastingvordering	-	884
Waarde ultimo boekjaar	2.416	2.416

Door de aandeelhouder is in 2009 € 5.000.000 als agio gestort. De betaalde goodwill inzake de overname van de activiteiten van Aon Pension Services alsmede de verwervingskosten [juridische advisering, due diligence etc.] zijn in 2009 rechtstreeks ten laste van de agioreserve gebracht.

Het verloop van de overige reserve over 2010 was als volgt:

OVERIGE RESERVE		
(bedragen * € 1.000)	2010	2009
Stand begin boekjaar	(34)	(37)
Vorming wettelijke reserve	(149)	-
Verdeeld resultaat	(251)	3
Waarde ultimo boekjaar	(434)	(34)

In 2010 is een wettelijke reserve gevormd voor de geactiveerde ontwikkelingskosten in verband met de aanpassing van de database van het programma ConPackage. De dotatie heeft plaatsgevonden uit de 'Overige reserve'.

WETTELIJKE RESERVE		
(bedragen * € 1.000)	2010	2009
Stand begin boekjaar	-	-
Dotatie	149	-
Waarde ultimo boekjaar	149	-

Het verloop van het onverdeelde resultaat was als volgt:

ONVERDEELD RESULTAAT		
(bedragen * € 1.000)	2010	2009
Stand begin boekjaar	(251)	3
Toegevoegd aan overige reserve	251	(3)
Resultaat boekjaar	(1.910)	(251)
Waarde ultimo boekjaar	(1.910)	(251)

Over 2010 heeft A&O Pensioen Services een negatief resultaat van € 1.910.000 behaald [2009: € 251.000 negatief].

11 KORTLOPENDE SCHULDEN

In het navolgende overzicht wordt inzicht verstrekt in de samenstelling van deze post:

OVERIGE S CHULDEN		
(bedragen * € 1.000)	2010	2009
Rekening-courant A&O Services B.V.	1.153	51
Rekening-courant SFS Diensten Holding N.V. *	86	-
Overlopende passiva	-	76
Overig	180	328
Waarde ultimo boekjaar	1.419	455

* De vergelijkende cijfers zijn opgenomen onder de 'vorderingen op korte termijn'.

De toename van het saldo in rekening-courant wordt veroorzaakt door de ultimo 2010 nog af te wikkelen personeelskosten van kantoor Zwolle, geleverde inzet voor kantoor Rijswijk, alsmede inkoopfacturen voor onder andere ingehuurd personeel en investeringen.

Over de rekening-courantverhouding met A&O Services wordt een rente vergoed, die is gebaseerd op de marktrente zoals deze door de huisbankier van A&O Services wordt vergoed. Deze was in 2010 0,40% gemiddeld [2009: 0,85%].

De post 'Overig' bestaat onder meer uit nog te ontvangen facturen inzake kosten voor onder meer huisvesting, wervingskosten en ingehuurd personeel.

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN VERPLICHTINGEN

De vennootschap maakt deel uit van een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting met SFS Diensten Holding N.V. en is uit dien hoofde hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschuld van de fiscale eenheid als geheel.

Inzake de huur van het bedrijfspand in Zwolle is een huurovereenkomst afgesloten per 1 september 2009 met een looptijd van 2 jaar en 7 maanden met een verlengingsmogelijkheid van 5 jaar. De jaarlijkse huurkosten bedragen € 84.000. In maart 2011 is deze overeenkomst pro-forma opgezegd. Voor het gebruik van de Actuariële Bibliotheek als onderdeel van het pensioensysteem ConPackage is een overeenkomst gesloten tot 1 september 2012.

Met A&O Services is een administratieovereenkomst gesloten met betrekking tot het uitvoeren van de regelingen en het voeren van de administratie. De kosten die A&O Services voor deze activiteiten uit hoofde van de overeenkomst in rekening brengt, zijn op basis van nacalculatie.

VERBONDEN PARTIJEN

Er is sprake van een relatie tussen de verbonden partijen A&O Pensioen Services, SFS Diensten Holding N.V. en A&O Services. Daarnaast vallen onder de verbonden partijen ook de directie en het hogere management van A&O Services. Tussen de vennootschap en deze functionarissen hebben in 2010 geen transacties plaatsgevonden.

Toelichting

op de winst- en verliesrekening over 2010

12 NETTO-OMZET

Deze post betreft de aan opdrachtgevers in rekening gebrachte bedragen ter zake van het verzorgen van pensioen- en aanverwante administraties. Navolgend wordt de verdeling aangegeven naar soort dienstverlening:

OMZET NAAR SOORT DIENSTVERLENING		
(bedragen * € 1.000)	2010	2009
Verzorgen pensioenadministraties	3.758	1.897
Verzorgen premievaststelling en -inning	29	26
Totaal	3.787	1.923

De toename van de omzet houdt verband met het feit dat vanaf 1 september 2009 de omzet van kantoor Zwolle is verantwoord. Door deze vestiging worden 21 pensioenfondsen bediend [13 administratiecontracten (2009: 13) en 8 licentiecontracten (2009: 7)].

13 BEDRIJFSKOSTEN

De samenstelling van deze post is als volgt:

BEDRIJFSKOSTEN		
(bedragen * € 1.000)	2010	2009
Administratiekosten A&O Services	2.870	1.279
Direct toegewezen kosten	1.851	982
Dotatie voorziening dubieuze debiteuren	10	-
Totaal	4.731	2.261

De post 'Administratiekosten A&O Services' heeft betrekking op de kosten voor het uitvoeren van de administratieopdrachten. De toename ten opzichte van 2009 houdt verband met de verwerving van de activiteiten sinds 1 september 2009.

In deze kostenpost zijn onder meer opgenomen de personeelskosten van het personeel dat bij Aon Pension Services in dienst was en dat per 1 september 2009 in dienst is getreden bij A&O Services. De hiermee gerelateerde kosten worden maandelijks doorbelast aan A&O Pensioen Services.

De post 'Direct toegewezen kosten' heeft betrekking op kosten die direct aan de bedrijfsuitvoering van A&O Pensioen Services zijn toe te wijzen [o.a. afschrijvingslasten, huisvestingskosten, externe inhuur en adviseurs]. De toename ten opzichte van 2009 worden met name veroorzaakt door de aanpassing van de organisatiestructuur op kantoor Zwolle en de opzet en uitvoering van een plan voor marktwerking. Daarnaast is in 2010 geïnvesteerd om de dienstverlening aan een aantal klanten te verbeteren.

De bezoldiging van de Raad van Commissarissen bedroeg over 2010 € 8.300 [2009: € 7.900].

14 INTEREST

INTEREST		
(bedragen * € 1.000)	2010	2009
Interest bank	4	4
Interest A&O Services	-	(3)
Totaal	4	1

De verantwoorde interest betreft de aangehouden rekening bij de ING Groep N.V. Over de rekening-courantsaldi wordt een rente vergoed, die is gebaseerd op de marktrente zoals deze door de huisbankier van A&O Services wordt vergoed. Deze was in 2010 0,40% gemiddeld [2009: 0,85%].

15 VENNOOTSCHAPSBELASTING

VENNOOTSCHAPSBELASTING		
(bedragen * € 1.000)	2010	2009
Resultaat voor belastingen	(940)	(337)
Vennootschapsbelasting commercieel	-	86
Correctie vennootschapsbelasting voorgaand jaar	(86)	-
Afboeking latente belastingvordering	(884)	-
Totaal	(970)	86

Gezien de ontwikkeling over 2010 en de verwachting op korte termijn is besloten om de latente belastingvordering alsmede de terug te vorderen vennootschapsbelasting over het resultaat 2009 en 2010 af te boeken ten laste van de winst- en verliesrekening over 2010.

A&O Pensioen Services vormt een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting samen met SFS Diensten Holding N.V. De vennootschapsbelasting bedraagt 25,5% van het resultaat voor belastingen.

De vorderingen/schulden inzake vennootschapsbelasting worden in rekening-courant met SFS Diensten Holding N.V. verrekend.

Rijswijk, 10 juni 2011

Raad van Commissarissen

Directie

drs. ing. H.G. Beuker

mr. R.F. de Soet

C. Offerman RA

M.P. Mos RA RC RBA

Overige gegevens 2010

A&O Pensioen Services N.V.

Bestemming van het resultaat

In artikel 35 van de statuten is met betrekking tot de resultaatbestemming het volgende geregeld:

- Uitkering van winst ingevolge het in dit artikel bepaalde geschiedt na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
- De winst staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering. Bij staking van stemmen over uitkering of reservering van winst wordt de winst waarop het voorstel betrekking heeft gereserveerd;
- De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden;
- Ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gedelgd voor zover de wet dat toestaat.

Voorstel bestemming resultaat

Aangezien over 2010 een negatief resultaat is behaald van € 1.910.000, wordt voorgesteld het resultaat ten laste van de overige reserve te brengen. Dit voorstel is nog niet verwerkt in de jaarrekening.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: De Algemene Vergadering van Aandeelhouders van A&O Pensioen Services N.V.

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening 2010 van A&O Pensioen Services N.V. te Rijswijk gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans op 31 december 2010 en de winst- en verliesrekening over 2010 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van de Directie

De Directie van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek [BW]. De Directie 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 vennootschap. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door de Directie van de vennootschap gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is 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 A&O Pensioen Services N.V. op 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 jaarverslag, 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 jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Den Haag, 10 juni 2011

KPMG Accountants N.V.

J.A.A.M Vermeeren RA

A&O Pensioen Services
Burgemeester Elsenlaan 321 | Postbus 11 | 2280 AA Rijswijk | f 070 39 89 423
Dr. van Deenweg 26 | Postbus 1026 | 8001 BA Zwolle | f 038 45 55 400

e info@aopensioenservices.nl | i www.aopensioenservices.nl