



Jaarverslag 2008

IBP AWW OFF

Jaarverslag 2008 IBP AWW OFP

1.	Voorwoord vanwege de Voorzitter.....	2
2.	Profiel en kerncijfers per 31 december 2008.....	3
2.1.	Samenstelling portefeuille	3
2.2.	Deelnemersbestand.....	4
2.3.	Evolutie activa en dekkingsgraad: historisch beeld.....	4
3.	Financieel beheer van de activa	5
3.1.	Verklaring follow-up financieringsplan.....	5
3.2.	Verklaring gevolgde beleggingspolitiek	5
3.3.	Informatie over afzonderlijke vermogens en regelingen	6
3.4.	Vooruitzichten: ontwikkeling van portefeuille.....	7
3.5.	Verklaring risico's en onzekerheden	8
4.	Verklaring genomen/te nemen maatregelen inzake deugdelijk bestuur.....	9
4.1.	Omvorming tot OFP met diverse organen en beheersovereenkomsten	11
4.2.	Beleggingsbeleid (SIP).....	13
4.3.	ALM.....	14
4.4.	Informatieverstrekking aan alle betrokkenen (infoavond)	14
5.	Balans en resultatenrekening per 31 december 2008.....	15
5.1.	Balans.....	15
5.2.	Resultatenrekening.....	16
5.3.	Commentaar op de jaarrekening.....	17
5.4.	Waarderingsregels	19
5.5.	Verslag van de actuaris.....	20
5.6.	Verslag van de commissaris	21



1. VOORWOORD VANWEGE DE VOORZITTER

Collega's AWW-ers, Actieven en gepensioneerden,

Afgelopen jaar was een woelig jaar, met de ineenstorting van de financiële markten en een nooit geziene mondiale financiële en economische crisis. De eerste tekenen van deze crisis lieten zich ook bij AWW voelen. Maar uw Pensioenfonds staat er, leeft en mag gezien worden. Jawel, úw Pensioenfonds, want het gaat om úw geld. Dankzij de inzet en vasthoudendheid van iedereen tijdens de vorige jaren klokt uw fonds eind 2008 af op een vermogen van 170,5 miljoen euro.

Het probleem van de vergrijzing in dit land wordt maar al te vaak doorgeschoven naar de toekomstige generaties en naar begrotingen in de toekomst. Bij AWW is dat niet het geval, want ons Pensioenfonds stelt de huidige en toekomstige pensioenen veilig. En dat is maar goed ook, want het pensioen is voor ons ambtenaren immers een uitgesteld loon.

Door de omschakeling van OVV naar OFP worden de verschillende organen van het Pensioenfonds, zoals Raad van Bestuur, Algemene Vergadering, Investeringscomité en Dagelijks Bestuur, geformaliseerd, dit onder het waakzame oog van externe auditoren, een compliance officer en de Commissie voor Bank-, Financie- en Assurantiewezen, kortweg CBFA. De CBFA houdt alles nauwlettend in de gaten. Afgelopen jaar werd deze omschakeling uitvoerig toegelicht op een massaal bijgewoonde infovergadering.

Die massale opkomst bewijst trouwens dat de pensioenproblematiek wel degelijk leeft.

Samen met het Dagelijks Bestuur en het Investeringscomité heeft de Raad van Bestuur van het fonds het laatste jaar erg hard gewerkt om de prestaties van het fonds overeind te houden in een onstuimig financieel jaar. Dankzij het omzichtig beleggen van uw centen bedraagt het rendement over 2008 -6,06 %. Dat is een beter resultaat dan veel andere pensioenfondsen in ons land, die een nog zwaarder verlies moesten optekenen.

De Algemene Vergadering heeft kwijting gegeven aan alle bestuurders, alsook aan de commissaris-revisor. De huidige bestuurders werden aangesteld bij de oprichting van het OFP en er waren geen mutaties in 2008.

Graag wens ik alle medewerkers van het OFP, en in het bijzonder het Dagelijks Bestuur, te bedanken voor hun inzet, hun professionalisme en hun gedrevenheid, zonder dewelke dit mooie resultaat nooit zou gerealiseerd zijn. Het Dagelijks Bestuur vormt de zekerste waarborg op het voortbestaan van het OFP.

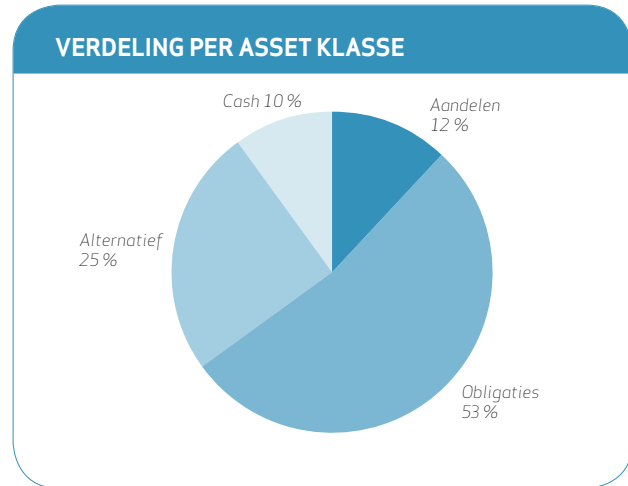
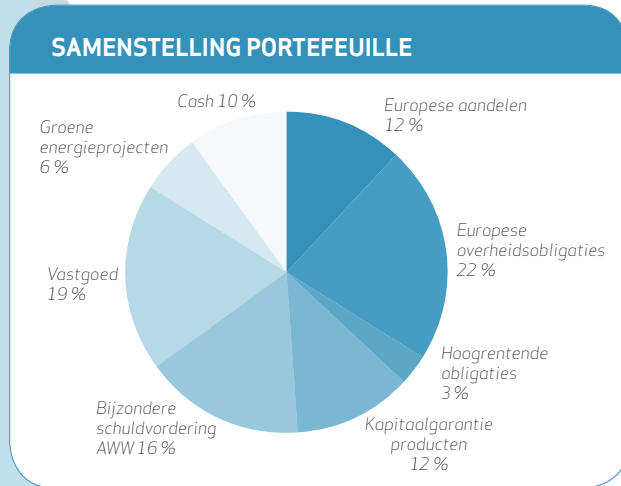


Peter Daneels
Voorzitter



2. PROFIEL EN KERNCIJFERS PER 31 DECEMBER 2008

2.1. Samenstelling portefeuille

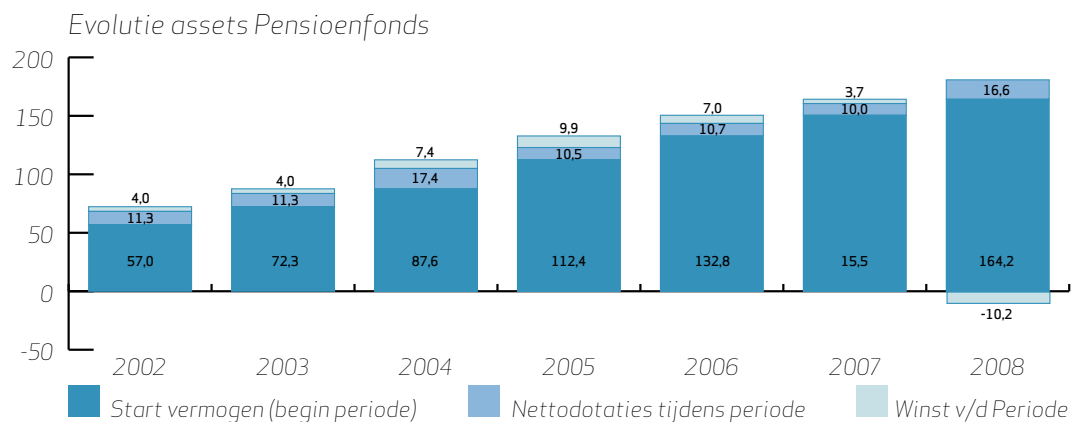


2.2. Deelnemersbestand

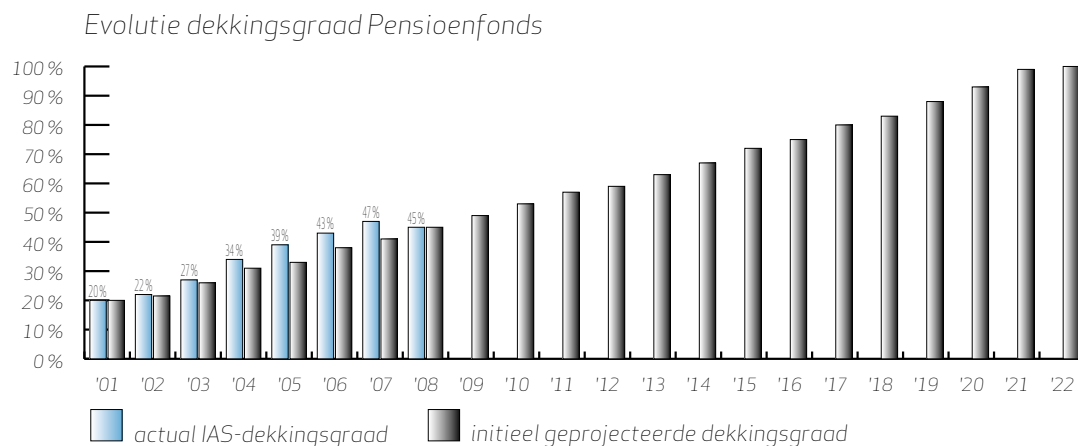
OMSCHRIJVING	MANNEN	VROUWEN	TOTAAL
1. Actieven	407,0	57,0	464,0
1.1. Arbeiders	274,0	27,0	301,0
1.2. Bedienden en kaders	133,0	30,0	163,0
2. Uitgetreden aangeslotenen met uitgestelde rechten	4,0	0,0	4,0
3. Rentegenieters	297,0	131,0	428,0
Totaal	708,0	188,0	896,0

2.3. Evolutie activa en dekkingsgraad: historisch beeld

EVOLUTIE ASSETS PENSIOENFONDS



EVOLUTIE DEKKINGSGRAAD PENSIOENFONDS



3. FINANCIËEL BEHEER VAN DE ACTIVA

3.1. Verklaring follow-up financieringsplan

De financiering van de pensioenverplichtingen van de IBP AWW OFP verloopt via twee pijlers. Enerzijds stort de inrichter AWW patronale bijdragen. Anderzijds dragen de werknemers van AWW 7,5 % bij op hun brutoloon.

Het financieringsplan van het Pensioenfonds voorziet in een dekkingsgraad van 100 % per eind 2022. Om dit doel te bereiken werd in 2001 een herstelplan uitgewerkt met de toezichthouder CBFA. Dit plan bestond uit een jaarlijkse dotatie van de inrichter AWW van initieel 21,5 miljoen euro. Dit bedrag stijgt met 2,25 % per jaar tot de 100 % dekking volgens de IAS-norm wordt bereikt.

Voor het jaar 2008 bestond de totale patronale dotatie uit twee luiken. Enerzijds was er de voornoemde jaarlijkse dotatie die in 2008 uitkwam op 24,5 miljoen euro, inclusief aflossing en interest Bijzondere Schuldvordering. Anderzijds heeft AWW beslist om een extra dotatie van 7,3 miljoen euro aan het Pensioenfonds over te maken. Bedoeling hiervan was om de negatieve return van de portefeuille en de drie indexstijgingen in 2008 op te vangen.

De persoonlijke bijdrage van de werknemers kwam in 2008 uit op 1,7 miljoen euro.

3.2. Verklaring gevolgde beleggingspolitiek

De in 2008 gevoerde beleggingspolitiek werd in de mate van het mogelijke afgestemd op de heersende financiële crisis. Het jaar werd ingezet met een onderweging van de aandelen in de beleggingsportefeuille: 22,5 % t.o.v. de strategische allocatie van 25 %.

Daarenboven werd reeds in 2005 gestart met beleggingen in niet-genoteerde activa, namelijk vastgoed en private equity projecten. Het voordeel hiervan is dat deze activa minder onderhevig zijn aan de grote schommelingen op de aandelenmarkten. Deze portefeuille was begin 2008 al overwogen (19,5 % versus strategisch 15 %) en deze overweging is naar het jaareinde toe nog groter geworden. Dit was een gevolg van bijkomende investeringen in deze deelportefeuille, alsook van de daling van de andere activa waardoor de relatieve weging van de portefeuille Alternatief toenam tot 25,2 %.

De onderstaande tabel toont aan welke weging de verschillende activaklassen hadden begin en eind 2008. Ze maakt tevens de vergelijking met de strategische asset allocatie.

ACTIVA KLASSE	BEGIN 2008	EIND 2008 2008	STRATEGISCHE ALLOCATIE	VERSCHIL MET STRATEGISCHE ALLOCATIE EIND '08
Aandelen	22,50 %	12,50 %	25 %	-12,50 %
Obligaties	53,30 %	52,50 %	60 %	-7,50 %
Alternatief	19,50 %	25,20 %	15 %	10,20 %
Cash	4,70 %	9,80 %	0 %	9,80 %

De afwijking van de strategische asset allocatie per eind 2008 is voor elke activaklasse behoorlijk opgelopen. Het Investeringscomité van het Pensioenfonds zal zich in 2009 daarom buigen over de asset allocatie en hieromtrent voorstellen uitwerken naar de Raad van Bestuur toe. Het is immers niet de bedoeling om gedurende lange tijd een andere

dan de strategische asset allocatie aan te houden. De financiële crisis dwingt het Pensioenfonds er momenteel echter toe om zeer voorzichtig om te gaan met haar beleggingsportefeuille. Bedoeling is vooral om de positie in aandelen op korte termijn niet fors te verhogen ten tijde van hoge volatiliteit op de financiële markten.

3.3. Informatie over afzonderlijke vermogens en regelingen

BELEGGING	ACTIVA KLASSE	BEHEERDER	POSITIE
Europese aandelen	Aandelen	KBC Asset Management	12,9
Europese aandelen	Aandelen	Bank Degroof	8,5
Europese overheidsobligaties	Obligaties	AnPhiko Asset management	38,4
Hoogrentende obligaties	Obligaties	Petercam Asset Management	4,6
Kapitaalgegarandeerde producten	Obligaties	Société Générale/Lycor	20,3
Bijzondere schuldvordering	Obligaties	AWW	26,8
Vastgoed	Alternatief	Intern beheer	33,1
Groene energieprojecten	Alternatief	Petercam Private Projects	10,1
Cash	Cash	Dexia	16,8
		Totaal	171,5

¹ zie voetnoot

De tabel hiernaast toont de opbrengst per activaklasse, alsook een totaalrendement voor de hele portefeuille in 2008. De totale return in 2008 kwam uit op -6,06 % en dit ten gevolge van de financiële crisis. Hoewel dit fors minder is dan het doelrendement van 5 %, is de return in relatieve termen zeer goed te noemen. Het gemiddelde Belgische pensioenfonds verloor in 2008 immers meer dan 18 % van zijn waarde²!

Het valt op dat de aandelen zeer slecht presteerden in 2008, met een negatieve return van -44 % als gevolg van de financiële crisis. Die crisis sloeg begin 2008 hard toe en kende in september en oktober haar hoogtepunt met onder andere het faillissement van Lehman Brothers in de Verenigde Staten en de redding van Fortis Bank door de Belgische overheid.

¹ De cashpositie houdt op 31 december 2008 ook al rekening met de toegezegde extra dotatie t.b.v. 7,3 miljoen euro vanwege inrichter AWW.

² Financiële enquête Belgische Vereniging van Pensioeninstellingen vzw (BVPI).

De return van de obligaties kwam uit op een positief rendement van 0,99 %. Dit had hoger kunnen uitvallen, maar de belegging in hoogrentende obligaties verloor in het verlengde van de aandelenmarkt ruim 45 % van haar waarde. Hiermee deed deze belegging een deel van de positieve prestatie van de Europese overheidsobligaties teniet. Dit passief ³ beheerde mandaat behaalde in 2008 immers een sterk positieve return van 9,4 %.

De alternatieve klasse binnen de portefeuille realiseerde een return van 15,2 %. Deze portefeuille heeft het voordeel van niet-genoteerd te zijn, waardoor hij ook niet onderhevig is aan forse marktschommelingen. Het vastgoed in de portefeuille werd geherwaardeerd aan de netto-boekwaarde van de vastgoedvennootschappen en hierdoor werd een forse meerwaarde geboekt in december.

Zonder deze herwaardering zou de totale return van de beleggingen uitgekomen zijn op -8 % in plaats van op -6,06 %. In 2009 worden er schattingsverslagen opgevraagd om de vastgoedportefeuille opnieuw te waarderen.

3.4. Vooruitzichten: ontwikkeling van portefeuille

Zoals reeds vermeld bij de gevoerde beleggingspolitiek stippelt het Investeringscomité een voorzichtig beleid uit. Zij maakt in die zin ook haar voorstellen aan de Raad van Bestuur op.

Voor 2009 wordt een aantal wijzigingen aan de portefeuille voorzien. Zo werd er geopteerd voor het opstarten van een mandaat in hoogwaardige bedrijfsobligaties. Dit vervangt het huidige mandaat in hoogrentende obligaties.

Verder zal het Investeringscomité erop toezien dat de weging van de aandelen binnen de totale portefeuille van het Pensioenfonds niet op een te laag niveau blijft. Er werd eind 2008 reeds beslist om te starten met het bijkopen van aandelen om zo tot een weging van minimaal 15 % te komen. Dat is nog steeds 5 % onder de minimumlimiet die bepaald werd in het beleggingsbeleid (SIP) ⁴. Een te lage weging van de aandelen zorgt zoals bekend voor het risico dat het Pensioenfonds een sterke stijging van de markten misloopt en op die manier haar doelrendement op lange termijn niet behaalt.

ACTIVA KLASSE	RETURN 2008	WEGING IN DE PORTEFEUILLE	GEWOGEN RETURN
Aandelen	-43,91 %	22,53 %	-9,90 %
Obligaties	0,99 %	52,07 %	0,51 %
Alternatief	15,21 %	20,38 %	3,10 %
Cash	4,36 %	5,02 %	0,22 %
		Totaal	-6,06 %

³ Passief, in tegenstelling tot actief, beheer houdt in dat de beheerder de markt zo goed mogelijk tracht te volgen. Er wordt niet gestreefd naar een meerrendement t.o.v. de markt omdat dit in sommige markten op lange termijn niet loont. De markt van Europese overheidsobligaties is een ideale markt om passief beheer op toe te passen. Passief beheer laat toe om met zeer lage kosten te werken.

⁴ De 'Statement of Investment Principals' kortweg SIP, bevat het beleggingsbeleid van het Pensioenfonds en is gebaseerd op de ALM-studie die minstens om de drie jaar vernieuwd wordt. Het is de Algemene Vergadering van het Pensioenfonds die de SIP goedkeurt.

Het portefeuilledeelte van de alternatieve beleggingen zal dit jaar nog verder groeien door een investering in een zonne-energieproject dat midden 2008 werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur. Dit vraagt een totale investering van 9 miljoen euro. Op een looptijd van 20 jaar zal het een gemiddeld jaarlijks rendement van iets meer dan 8 % opleveren.

3.5. Verklaring risico's en onzekerheden

Het Pensioenfonds wordt met een aantal onzekerheden geconfronteerd die de evolutie van zowel de beleggingen als de verplichtingen positief of negatief kunnen beïnvloeden. Hieronder worden de belangrijkste risico's opgesomd en kort toegelicht.

Inflatie

Aangezien het Pensioenfonds aan haar gepensioneerden een rente uitbetaalt die gekoppeld is aan de gezondheidsindex, kunnen de pensioenen hoger komen te liggen dan initieel geprojecteerd. De verplichtingen nemen dan toe en de dekkingsgraad neemt af. Dit zou betekenen dat de financiering van de pensioenen duurder uitvalt dan initieel geraamd.

De actuaris van het Pensioenfonds gaat in de berekening van de evolutie van de pensioenverplichtingen uit van een jaarlijkse inflatie van 2 %. Als de effectieve inflatie hoger blijkt uit te vallen, worden de pensioenverplichtingen momenteel dus onderschat.

Lang leven risico

Door de stijgende levensverwachting van de gemiddelde Belg is het mogelijk dat de verplichtingen van het Pensioenfonds onderschat worden.

Het Pensioenfonds betaalt immers rentes uit aan haar gepensioneerden tot het moment van overlijden. Indien van toepassing wordt tevens een overlevingspensioen voorzien voor de partner van de overleden gepensioneerde. Ook dit overlevingspensioen wordt uitbetaald tot het moment van overlijden van de overblijvende partner.

Hierbij loopt het Pensioenfonds dus duidelijk het risico dat haar aangesloten gepensioneerden en hun partners langer blijven leven dan gemiddeld wordt aangenomen in de berekening van de pensioenverplichtingen. De actuaris gaat momenteel uit van de officiële sterftetabel MR/FR die eerder door de overheid werd gepubliceerd en nog steeds in voege is. Mogelijk wordt de levensverwachting daardoor echter onderschat.

Extreme marktbevingen

De beleggingsportefeuille van het Pensioenfonds is zo samengesteld dat een lange termijn return van 5 % kan gehaald worden met een minimum aan jaarlijkse schommelingen. Het valt echter niet uit te sluiten dat er zich tijdens bepaalde kalenderjaren extreme marktbevingen voordoen die het rendement van het Pensioenfonds substantieel lager doen uitkomen dan vooropgesteld. Indien de impact daarvan op de beleggingsportefeuille zeer groot uitvalt, kan de vermogenspositie van het Pensioenfonds in die mate worden aangetast dat extra patronale dotaties en een herstelplan noodzakelijk zijn om een adequate dekkingsgraad te behouden.

Resultaten ALM-studie

Het is van cruciaal belang dat de inputs van de parameters die gebruikt worden in de ALM-studie niet te hard afwijken van de realiteit. Deze parameters bepalen immers de

uitkomsten van de studie. Foutieve inputs (verwacht rendement, standaardafwijking, correlatie, ...) kunnen leiden tot onnauwkeurige projecties van toekomstige rendementen.

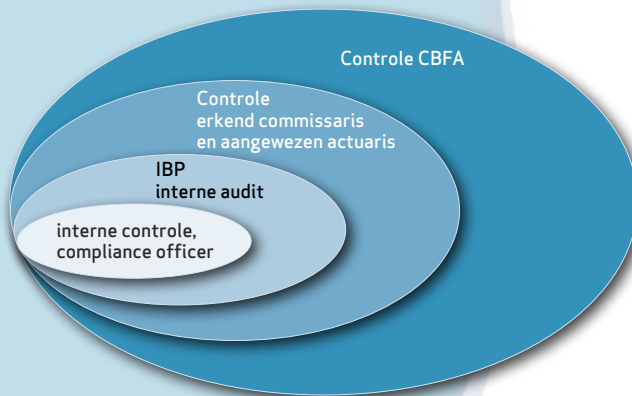




4. VERKLARING GENOMEN/TE NEMEN MAATREGELEN INZAKE DEUGDELIJK BESTUUR

Omwille van de omvang, de groei en het belang van het fonds wenste de Raad van Bestuur de werking van het voormalige Pensioenfonds verder te professionaliseren onder de vorm van een Onderlinge Verzekerings Vereniging, kortweg OVV. Zij heeft de wetgeving van 27 oktober 2006, die nieuwe wettelijke normen vastlegt inzake deugdelijk beheer, aangegrepen om het Pensioenfonds reeds in 2008 om te vormen tot een OFP. Daarvoor heeft zij in de loop van 2007 en 2008 al een aantal maatregelen genomen:

- Beleidsstructuur: de IBP voorzag de volgende operationele organen die passen bij een Pensioenfonds van haar omvang:
 - Dagelijks Bestuur (twee leden)
 - Investeringscomité (zes leden waarvan één externe consultant)
 - Compliance-functie: er werd een Compliance Officer aangesteld door de Raad van Bestuur. In 2009 wordt een uitgewerkt compliance charter opgemaakt dat zal voorgelegd worden aan de Raad van Bestuur.
 - Met betrekking tot controle wordt het model van de CBFA aangehouden:



- Interne Audit: de IBP heeft in 2008 een Intern Auditor aangesteld die rapporteert aan de Raad van Bestuur.
 - Commissaris-Revisor: de IBP heeft bij haar oprichting een erkend Revisor aangesteld om haar jaarrekening te controleren.
 - Erkend Actuaris: de IBP heeft bij haar oprichting een erkend Actuaris aangesteld om een berekening van haar pensioenverplichtingen te laten maken en periodiek een ALM-studie uit te werken.
- Ter ondersteuning van deze beleidsstructuur werden de nodige overeenkomsten tussen de inrichter en het fonds afgesloten. Tevens werden er interne werkingsregels voor de eigen organen vastgelegd.

Al deze documenten werden tijdens twee bijzondere zittingen van de Algemene Vergadering van het fonds op 17 februari 2009 en 28 mei 2009 goedgekeurd.

- Interne Controle: in 2008 werd gestart met het uittekenen van de verschillende processen binnen de IBP zodat de Interne Audit deze kan controleren.
- Externe Info: de IBP heeft in 2008 een informatievergadering voor alle betrokkenen - actieven, gepensioneerden en inrichter AWW - georganiseerd. Daarnaast heeft zij zich voorgenomen om dit transparantieverlag over het boekjaar 2008 op te stellen.

De Corporate Governance vragenlijst, die door de CBFA werd opgesteld, is als dusdanig een laatste keer overlopen op de Raad van Bestuur van 21 april 2009.

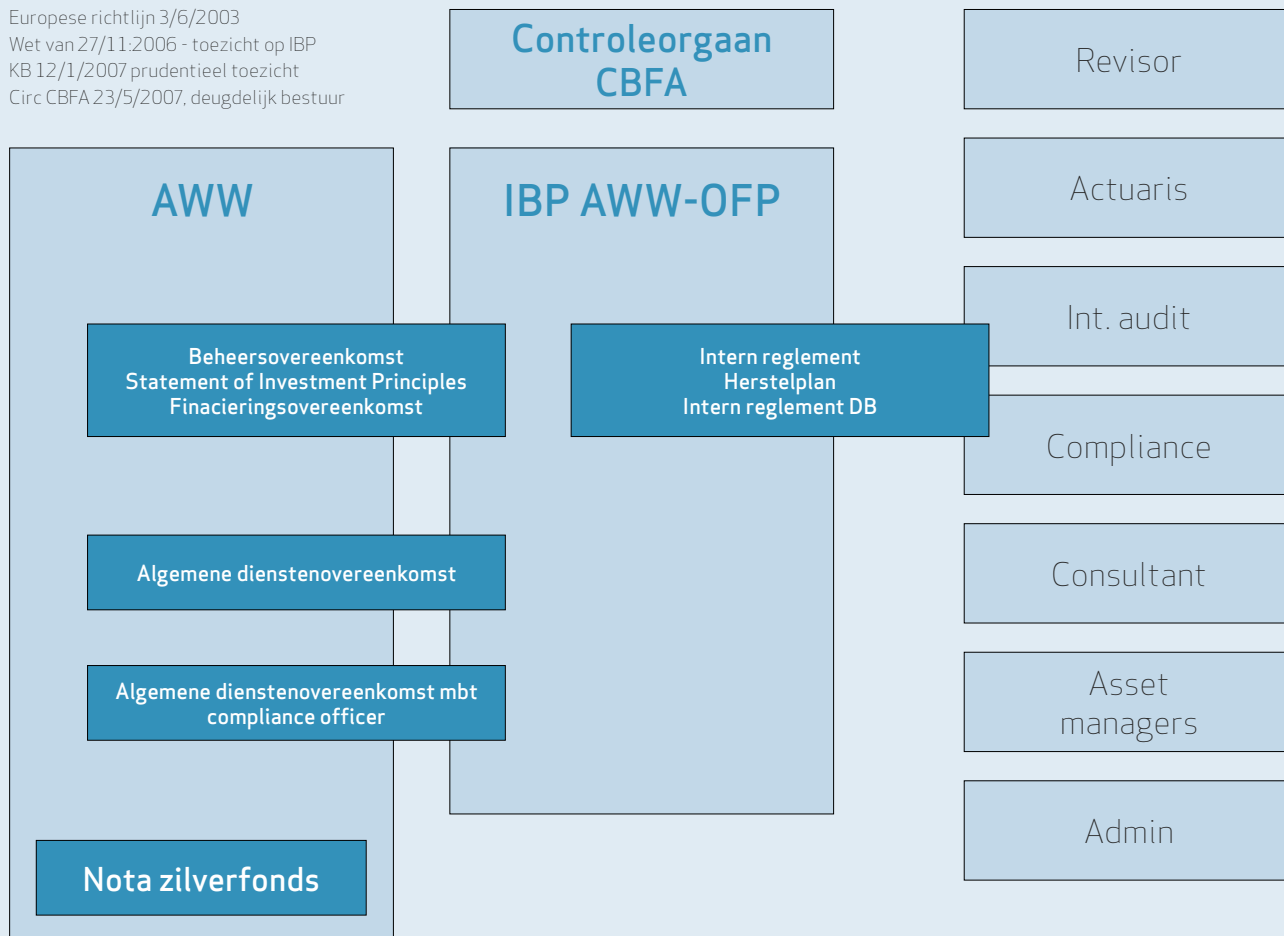
IBP - omgeving

Europese richtlijn 3/6/2003

Wet van 27/11:2006 - toezicht op IBP

KB 12/1/2007 prudentieel toezicht

Circ CBFA 23/5/2007, deugdelijk bestuur



Passend in deze wetgeving en ook omdat de vorige al dateerde van 2006 werd een nieuwe Asset Liability Management studie uitgevoerd. Deze ALM-studie vormde de basis voor de uitwerking van het beleggingsbeleid van het Pensioenfonds in een SIP (Statement of Investment Principles)⁵.

⁵ Zie ook 4.2 Beleggingsbeleid (SIP)

4.1. Omvorming tot OFP met diverse organen en beheersovereenkomsten

De omvorming van OVV tot OFP werd juridisch begeleid door Claeys & Engels.

Binnen het fonds bestaan er vier organen:

- Algemene Vergadering (AV)
- Raad van Bestuur (RvB)
- Dagelijks Bestuur (DB)
- Investeringscomité (IC)

Hierbij treden volgende wijzigingen t.o.v. OVV op:

- De AV werd gereduceerd van acht naar vier leden
- Inrichter AWW zetelt in de AV en de RvB (via vaste vertegenwoordigers)

In de AV zetelen:

- Pascal Bejstrup (Voorzitter)
- AWW met vaste vertegenwoordiger Luc Bungeneers
- Peter Daneels
- Jan Teugels

In de RvB zetelen:

- Peter Daneels (Voorzitter)
- AWW met vaste vertegenwoordiger Koen De Schutter
- Marcel Bartholomeeussen
- Youssef Slassi
- Eddy Smets
- Jan Teugels
- Luc Thiessen
- Eddy Thiron

Het DB bestaat uit:

- Bart De Coster
- Guy Verbuyst

En het IC bestaat uit:

- Peter Daneels
- Eddy Smets
- Koen De Schutter
- Guy Verbuyst
- Bart De Coster
- Emmy Verbist (extern onafhankelijk lid)

Deze organen kunnen indien nodig bijgestaan worden door een externe adviseur.

4.2. Beleggingsbeleid (SIP)

De Raad van Bestuur van de IBP Antwerpse Waterwerken OFP (hierna kortweg 'IBP AWW' genoemd) heeft de verklaring inzake de beleggingsbeginselen opgemaakt in overeenstemming met de wet van 27 oktober 2006 betreffende het toezicht op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening (de 'IBP-wet').

Deze schriftelijke verklaring bepaalt de richtlijnen die gevolgd moeten worden in het beheer door de verschillende organen van het fonds en het toezicht op de investeringen van IBP AWW. De strategische allocatie, die resulteert uit de ALM-studie, is de referentie voor dit beheer. Het beheer van de afzonderlijke activaklassen, met uitzondering van het vastgoed, werd uitbesteed aan professionele vermogensbeheerders.

De verklaring omtrent de beleggingsbeginselen wordt minstens om de drie jaar én na elke belangrijke wijziging van het beleggingsbeleid herzien.

De strategische allocatie houdt rekening met de aard en

duurtijd van de huidige en toekomstige verplichtingen. Deze verplichtingen zijn onder andere onderhevig aan wijzigingen in rente, inflatie, sterftetafels en andere financiële en demografische factoren

STRATEGISCHE ASSET ALLOCATIE	%	MINIMUM	MAXIMUM
Aandelen	25 %	20 %	30 %
Obligaties (incl. kapitaalgegarandeerde producten)	60 %	55 %	65 %
Alternatieve beleggingen (incl. vastgoed en private equity)	15 %	5 %	25 %
Cash	0 %	0 %	5 %

4.3. ALM (Asset Liability Management)

De ALM-studie die werd uitgevoerd in 2008 resulteerde in de bevestiging van de strategische asset allocatie en de bijhorende tactische grenzen die vastgelegd waren in de vorige ALM-studie van 2006 (zie tabel 4.2 hierboven).

De ALM-studie is gebaseerd op een simulatie van de evolutie van enerzijds de beleggingen of assets en anderzijds de verplichtingen of liabilities van het Pensioenfonds. Voor beide worden parameters ingegeven om tot een geschatte toekomstige evolutie te komen. Voor de beleggingen worden onder andere de verwachte return per beleggingsklasse, de standaardafwijking en de onderlinge correlaties gemodelleerd. Voor de verplichtingen wordt er gewerkt met

de assumpties uit het actuarisverslag (2 % inflatie, evolutie in werknemersbestand, sterftetafels, perequatie, etc.). Door de evolutie van de assets en liabilities te projecteren kan geraamd worden wanneer het Pensioenfonds een dekingsgraad van 100 % zal bereiken én of dit vroeger of later dan verwacht zal zijn. Het model gebruikt voor de evolutie van de assets verschillende samenstellingen van de beleggingsportefeuille. Naast de portefeuille die effectief aangehouden wordt door het Pensioenfonds, worden er ook portefeuilles met meer of minder aandelen, obligaties of vastgoed gebruikt om zo na te gaan welke portefeuille met het minste risico de meeste kans heeft om tegen 2022 de 100 % dekingsgraad te bereiken.

4.4. Informatieverstrekking aan alle betrokkenen (infoavond)

Naar aanleiding van de omvorming van het OFP werd een informatieavond georganiseerd om alle betrokkenen te informeren. Hierbij werd enerzijds het engagement van inrichter AWW om het fonds vol te storten tegen 2022



nogmaals herhaald. Anderzijds werd ook toegelicht op welke manier het fonds de middelen zal beheren en de risico's zal trachten te beperken. Door de aanwezigheid van de inrichter konden de betrokkenen bovendien antwoorden krijgen op hun vragen met betrekking tot het pensioenreglement.



5. BALANS EN RESULTATENREKENING PER 31/12/2008

5.1. Balans

Activa

I. Beleggingen		134.421.437
Beleggingsfondsen	114.846.281	
Aandelen (vastgoed)	26.002.396	
Niet-gerealiseerde meer- of minderwaarden	-6.427.240	
II. Vorderingen		34.083.447
Vorderingen op de werkgever	34.040.055	
Overige vorderingen	43.392	
III. Liquide middelen		2.814.443
Bankrekeningen	2.814.443	
IV. Overlopende rekeningen		1.432.212
Over te dragen kosten	1.308.024	
Verworven opbrengsten	124.188	
Totaal		172.751.539

5.1. Balans

Passiva		
V. Eigen vermogen		170.523.846
Solvabiliteitsmarge	3.637.501	
Overgedragen verlies	-119.303.367	
Technische voorzieningen	286.189.713	
VI. Schulden		0
Belastingen, bezoldigingen, sociale lasten	0	
VII. Overlopende rekeningen		2.227.692
Toe te rekenen kosten	134.060	
Over te dragen opbrengsten	2.093.632	
Totaal		172.751.539

5.2. Resultatenrekening

Kosten

I. Technische kosten		301.129.466
Uitkeringen	14.939.753	
Technische voorzieningen (einde boekjaar)	286.189.713	
II. Financiële kosten		5.721
Bankkosten, bewaarlonen, debetintresten	5.721	
III. Andere bedrijfskosten		2.814.443
Diensten en goederen	235.599	
Taksen en voorheffingen	1.038	
Overige bedrijfskosten	41.152	
IV. Minderwaarden		21.188.974
Gerealiseerde minderwaarden	623.227	
Niet-gerealiseerde minderwaarden	20.565.747	
Totaal		322.601.949

5.2. Resultatenrekening

Opbrengsten

V. Premies of dotaties en andere technische opbrengsten		294.109.153
Premies of dotaties	32.010.361	
Technische voorzieningen (begin boekjaar)	262.098.792	
VI. Financiële opbrengsten		1.805.695
Intresten, wisselkoerswinsten	1.805.695	
VII. Meerwaarden		8.969.379
Gerealiseerde meerwaarden	4.302.812	
Niet-gerealiseerde meerwaarden	4.666.567	
VIII. Negatief saldo resultatenrekening		17.717.722
Negatief saldo boekjaar	17.717.722	
Totaal		322.601.949

5.2. Resultatenrekening

Resultaatverwerking

IX. Over te dragen verlies

18.528.867

Negatief saldo boekjaar

17.717.722

Toewijzing aan solvabiliteitsmarge

811.146



5.3. Commentaar op de jaarrekening Commentaar bij balans van 31 december 2008

ACTIVA

I. Beleggingen

De post Beleggingen bestaat uit de beleggingsfondsen (114.846.281 euro) en de aandelenbewijzen (26.002.396 euro) aan aanschafwaarde die aangehouden worden door het Pensioenfonds, alsook uit de niet-gerealiseerde meer- of minderwaarden (-6.427.240 euro) op de huidige portefeuille. Aangezien het Pensioenfonds tot op heden voor bijna al haar beleggingen een beroep doet op fondsen, is dit ook veruit de grootste post binnen de beleggingen. Daarnaast houdt zij ook aandelen aan in vijf vastgoedvennootschappen die zij onder volledige controle heeft en waarin verschillende gebouwen ondergebracht zijn die verhuurd worden. De niet-gerealiseerde minderwaarden zijn voornamelijk afkomstig van de beleggingsportefeuille bij KBC en Bank Degroof. Deze portefeuille is volledig belegd in Europese aandelen en verloor in 2008 gemiddeld 45 %.

II. Vorderingen

De vorderingen bestaan vooral uit vorderingen op de werkgever AWW (34.040.055 euro) en in mindere mate ook uit vorderingen op de Administratie der Pensioenen voor tussenkomsten in de pensioenen van werknemers die slechts een deel van hun loopbaan bij AWW hebben gewerkt (43.392 euro).

De vordering op de werkgever AWW bestaat uit twee delen. Enerzijds is er de Bijzondere Schuldvordering die ontstaan

is bij de oprichting van het Pensioenfonds in 2001 en die wordt afbetaald door AWW (26.757.853 euro). Anderzijds is er de vordering die het gevolg is van de toezegging van AWW om een extra dotatie van 7.282.000 euro aan het Pensioenfonds over te maken, die per eind 2008 nog niet gestort was.

III. Liquide middelen

Deze post omvat de waarde per 31 december 2008 van de zichtrekeningen die aangehouden worden door het Pensioenfonds.

IV. Overlopende rekeningen

De overlopende rekeningen van het actief bestaan uit de over te dragen kosten (1.308.024 euro) en de toe te rekenen opbrengsten (124.188 euro). De over te dragen kosten bevatten de pensioenen die eind december 2008 reeds werden uitgekeerd voor de maand januari 2009. De toe te rekenen opbrengsten bevatten naast de voorziening voor retrocessie (korting) op beheerlonen van de beheerders ook de niet-gerealiseerde meerwaarden op termijncontracten voor het indekken van het Britse Pond en de Zwitserse Frank.

PASSIVA

V. Eigen vermogen

Het eigen vermogen van het Pensioenfonds is opgebouwd uit de technische voorzieningen, de solvabiliteitsmarge en bij een tekort ook het overgedragen verlies. De technische voorzieningen per eind 2008 kwamen uit op 286.189.713 euro. Dit bedrag is gelijk aan de IAS-verplichtingen zoals

gerapporteerd door de actuaaris, namelijk 377.581.587 euro min de vrijstelling van de CBFA ten bedrage van 91.391.874 euro. Het overgedragen verlies dat in deze post werd ondergebracht, geeft weer met welk tekort het Pensioenfonds nog kampt indien het volstort zou moeten zijn. Het eigen vermogen van het Pensioenfonds was per 31 december 2008 gelijk aan 170.523.846 euro.

VI. Schulden

Per eind 2008 had het Pensioenfonds geen schulden.

VII. Overlopende rekeningen

De overlopende rekeningen van het passief bestaan enerzijds uit de toe te rekenen kosten (134.060 euro) en anderzijds uit de over te dragen opbrengsten (2.093.632 euro). De toe te rekenen kosten zijn opgebouwd uit de voorziening van erelonen voor actuariaat en boekhouding (KBC Asset Management) en de doorgerokende personeelskosten (inrichter AWW) voor respectievelijk 18.249 en 115.811 euro. De over te dragen opbrengsten bestaan uit twee componenten, namelijk de patronale toelage en de persoonlijke bijdrage voor januari 2009 (die reeds betaald werd eind december 2008) ten bedrage van 2.093.632 euro.

COMMENTAAR BIJ RESULTATENREKENING VAN 31 DECEMBER 2008

Kosten

I. Technische kosten

Deze rubriek bevat de rustpensioenen (14.923.776 euro)

met betrekking tot het boekjaar 2008, alsook de begrafenisvergoedingen die gedragen worden door het Pensioenfonds (15.977,10 euro).

II. Financiële kosten

Dit betreft de bankkosten (beheer- en bewaarlonen) ten bedrage van 5.721 euro.

III. Andere bedrijfskosten

De andere bedrijfskosten bevatten naast de diensten en goederen ook de taksen en voorheffingen en de overige bedrijfskosten.

De diensten en diverse goederen, goed voor een kost van 235.599 euro, zijn als volgt opgebouwd:

Seminaries/opleidingen

4.728 euro

Ereloon erkend Commissaris (PKF)

19.194 euro

Ereloon Actuaaris + boekhouding (incl. ALM-studie)

28.249 euro

Consulting kosten (omvorming tot OFP)

43.523 euro

Kosten Belgische Vereniging Pensioeninstellingen

9.997 euro

Kosten toezichthouder CBFA

11.072 euro

Verzekeringen

25 euro

Doorrekeningen AWW

115.811 euro

IV. Minderwaarden

In deze post worden de gerealiseerde en de niet-gerealiseerde minderwaarden op effecten geboekt, conform het principe van waardering van de portefeuille tegen affectatiewaarde per 31 december 2008.

OPBRENGSTEN

V. Premies of dotaties en andere technische opbrengsten

De werkgeversdotatie voor het boekjaar 2008 bedraagt 30.252.493 euro, inclusief de extra dotatie van 7.282.000 euro die werd voorzien naar aanleiding van de financiële crisis. Naast de dotaties van de werkgever waren er voor 1.693.674 euro bijdragen van de werknemers. Dit komt overeen met 7,5% van het brutoloon.

VI. Financiële opbrengsten

Deze post omvat de geïncasseerde bankintresten, dividenden en ontvangen coupons. Het grootste deel van de opbrengsten is afkomstig van de intresten die aangerekend worden op de Bijzondere Schuldvordering (5%). Deze kwamen in 2008 uit op 1.358.201 euro.

VII. Meerwaarden

In deze post worden de niet-gerealiseerde en de gerealiseerde meerwaarden geboekt. De gerealiseerde meerwaarden worden geboekt bij de verkoop van de effecten in de beleggingsportefeuille. De niet-gerealiseerde meerwaarden op de effecten in portefeuille worden geboekt conform het principe van waardering van de portefeuille tegen affectatiewaarde per 31 december 2008.

VIII. Negatief saldo resultatenrekening

Deze post bevat het saldo van de opbrengsten en de kosten van de resultatenrekening. Bij een negatief saldo zijn de kosten groter en is er een verlies. Bij een positief saldo zijn de opbrengsten groter en is er sprake van een winst. In 2008 is er sprake van een verlies van 17,7 miljoen euro als gevolg van enerzijds de negatieve prestatie van de beleggingen en anderzijds de sterke toename van de verplichtingen door de inflatie.

RESULTAATVERWERKING

IX. Over te dragen verlies

Het over te dragen verlies voor het boekjaar 2008 komt uit op 18.528.867 euro omdat bij het verlies nog de opbouw van de solvabiliteitsmarge moet bijgeteld worden. Deze marge is vereist door de toezichthouder CBFA.

5.4. Waarderingsregels

De beleggingen worden na hun oorspronkelijke boeking gewaardeerd en in de balans opgenomen voor de affectatiewaarde op 31 december. Het nettoverschil tussen affectatie- en aanschaffingswaarde wordt in de resultatenrekening opgenomen in de rubriek 'II. Financieel resultaat – F. Meer- of minderwaarden'.

In afwijking van het vorige lid worden de wijzigingen met betrekking tot obligaties en andere vorderingen, die voortvloeien uit de prorata temporis boekhouding van de gelopen intresten, opgenomen in de rubriek 'II. Financieel resultaat – B. Beleggingsopbrengsten'.

De affectatiewaarden worden bepaald overeenkomstig art. 31 van het K.B. van 5 juni 2007 betreffende de jaarrekening van de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening.

- Genoteerde effecten:

Beurswaarde op datum van de afsluiting op de laatste dag van het jaar waarvoor een notering beschikbaar is.

- onroerende goederen:

In het geval dat onroerende goederen aangehouden worden via een vennootschap, zal de netto-boekwaarde voor de onderneming bepaald worden en zal het gebouw in de boeken gewaardeerd worden aan venale waarde. Tevens zal rekening gehouden worden met 50 % van de geldende taxatievoet op de latente meerwaarden. Tot slot zal ook rekening gehouden worden met het aantal aandelen in bezit. In het geval

dat het onroerend goed rechtstreeks door het OFP wordt aangehouden, zal de venale waarde gebruikt worden.

- niet-genoteerde effecten:

Voor beleggingen die geen notering hebben en niet beschouwd worden als onroerende goederen zal de laatste officieel gerapporteerde net asset value gebruikt worden. Indien deze niet beschikbaar is, zal een waardering gebeuren op basis van de verdisconteerde waarde van toekomstige kasstromen (Net Present Value).

5.5. Verslag van de actuaris

In uitvoering van het ons toevertrouwde mandaat hebben we de verplichtingen van het OFP Voorzorgsinstelling Antwerpse Waterwerken met betrekking tot de wettelijke pensioenen van het statutair personeel van AWW op 31 december 2008 berekend volgens de in het financieringsplan beschreven en bij de CBFA neergelegde technische basissen.



Op 31 december 2008 bedragen deze verplichtingen:

		31/12/08
technische provisies		377.581.586,84
solvabiliteitsmarge		3.637.500,86
Totaal		381.219.087,70
vrijstelling verleend door de CBFA		91.391.874,03
Saldo		289.827.213,67
schuldvordering op AWW (vrijstelling mbt dekkingswaarden)		26.757.852,65
saldo		263.069.361,01
vermogen einde jaar		170.523.846,28
vermogen excl schuldvordering		143.765.993,63

Aangezien de dekkingsgraad (58,8 %) de 100 % nog niet heeft bereikt, dienen noch de vrijstelling, noch de bijzondere schuld dit jaar versneld afgebouwd te worden.

Het financieringsplan dat bij de oprichting van het Pensioenfonds werd opgesteld, wil tegen 2022 een 100 % dekking van de technische provisies bereiken. Het Pensioenfonds zit momenteel - mede door een extra storting in het kader van het herstelplan - met een dekkingsgraad van 45 % op schema.

*Luc Vanbriel,
actuaris gemachtigd door het pensioenfonds
Brussel, 28 mei 2009*

5.6. Verslag van de commissaris

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE LEDENVERGADERING VAN HET IBP ANTWERPSE WATERWERKEN OFP OVER DE JAARREKENING OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2008

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen brengen wij u verslag uit in het kader van het mandaat van de commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over het getrouw beeld van de jaarrekening en de vereiste bijkomende vermeldingen en inlichtingen.

Verklaring over de jaarrekening zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2008, opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van 172.751.539 euro en waarvan de resultaten-rekening afsluit met een verlies van het boekjaar van 17.717.722 euro.

Het opstellen van de jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer:

- het opzetten, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang bevat, als gevolg van fraude of fouten;
- het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels;
- en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Het is onze verantwoordelijkheid om een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en volgens de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren. Deze normen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat, als gevolg van fraude of fouten.

Overeenkomstig voornoemde controlenormen hebben wij rekening gehouden met de administratieve en boekhoudkundige organisatie van het OFP, alsook met haar procedures van interne controle. Wij hebben van de verantwoordelijken en van het bestuursorgaan van het OFP de voor onze controles vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij hebben op basis van steekproeven de verantwoording onderzocht van de bedragen opgenomen in de jaarrekening. Wij hebben de gegrondheid van de waarderingsregels, de redelijkheid van de betekenisvolle boekhoudkundige ramingen gemaakt door het OFP, alsook de voorstelling van de jaarrekening als geheel beoordeeld. Wij zijn van mening dat deze werkzaamheden een redelijke basis vormen voor het uitbrengen van ons oordeel.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2008 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van het OFP, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Bijkomende vermeldingen en inlichtingen

Het naleven door het OFP van de wet op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening en van de statuten valt onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan.

Het is onze verantwoordelijkheid om in ons verslag de volgende bijkomende vermeldingen en inlichtingen op te nemen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de jaarrekening te wijzigen:

- Aangezien de controle van het jaarverslag geen deel uitmaakt van onze wettelijke opdracht spreken wij ons niet uit over de inhoud.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- Voor het overige dienen wij u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of de wet op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening zijn gedaan of genomen.

Antwerpen, 8 mei 2009
PKF bedrijfsrevisoren CVBA
Erkend Commissaris
SRV/90/602

Vertegenwoordigd door Dirk Van den Broeck
Erkend door de CBFA
ECA/95/132

INFORMATIE PENSIOENFONDS

IBP Antwerpse Waterwerken OFP

Mechelsesteenweg 64

2018 Antwerpen

Ondernemingsnummer: 0476.567.235

Erkenningsnummer CBFA: 50.546



IBP Antwerpse Waterwerken OFP
Mechelsesteenweg 64
2018 Antwerpen

opdrachthoudende vereniging