

Stichting Pensioenfonds Deloitte

Stichting Pensioenfonds Deloitte ●

Jaarverslag 2006

Juni 2007

Stichting Pensioenfonds Deloitte

Inhoud

	Blad
Kerncijfers	3
Jaarverslag 2006	4
Verslag van het bestuur	6
Jaarrekening	13
Balans per 31 december 2006	14
Staat van baten en lasten over 2006	15
Toelichting op de balans en de staat van baten en lasten.	16
Overige gegevens	34
Financieringsovereenkomst	35
Aangesloten werkgevers	35
Accountantsverklaring	36
Actuariële verklaring	38
Bijlagen (geen deel uitmakend van de jaarrekening)	40
Overzicht van de beleggingsportefeuille	41
1 Zakelijke waarden	41
2a Vastrentende waarden (obligaties en andere waardepapieren)	41
2b Vastrentende waarden (leningen op schuldbekentenis)	42
3 Beleggingen voor rekening en risico deelnemers	42
Overzicht deelnemersaantallen	43
1 Deelnemers van 25 jaar en ouder	43
2 (Partieel) arbeidsongeschikten en FVP	43
3 Slapers	44
4 Uitkeringsgerechtigden met ouderdoms- of partnerpensioen	44
5 Uitkeringsgerechtigden met wezenpensioen	44

Stichting Pensioenfonds Deloitte

Kerncijfers

(bedragen x 1.000)

	2006	2005	2004	2003	2002
<u>Aantallen</u>					
Actieve deelnemers	4.708	4.757	5.012	5.277	5.266
Gewezen deelnemers			7.190	6.381	6.004
- eindloonregeling	4.861	5.016			
- beschikbare premieregeling	3.946	2.771			
Gepensioneerden	895	841	773	714	643
Totaal	<u>14.410</u>	<u>13.385</u>	<u>12.975</u>	<u>12.372</u>	<u>11.913</u>
<u>Bijdragen¹</u>					
- totaal van werkgevers en werknemers	23.166	22.641	25.289	25.988	21.373
- gemiddeld per actieve deelnemer	4,9	4,8	5,0	4,9	4,1
<u>Pensioenbetalingen²</u>					
- totaal aan pensioenuitkeringen	16.947	16.021	14.247	13.011	11.371
- gemiddeld per pensioengerechtigde	18,9	19,0	18,4	18,2	17,7
<u>Dekkingsgraad³</u>					
- vermogen	444.422	446.610	426.631	402.864	394.601
- voorziening pensioenverplichtingen	412.882	413.626	393.929	385.239	366.789
- dekkingsgraad	107,6	108,0%	108,3%	104,6%	107,6%

¹ Vanaf 01-01-2005 incl. ANW-hiaat-verzekering

² Vanaf 01-01-2005 incl. ANW-hiaat-verzekering

³ aangepast voor vergelijkingsdoeleinden

Jaarverslag 2006

- Verslag van het bestuur
- Jaarrekening
- Overige gegevens

Stichting Pensioenfonds Deloitte

Stichting Pensioenfonds Deloitte
Postbus 1002
3000 BA Rotterdam
www.deloitte.nl

Directie pensioenfonds: M. de Mooij
Hoofd pensioenbureau: mw. P.L. Berkien

Certificerend actuaaris: Aon Consulting Nederland, Dr. R.G.J. den Hertog AAG
Certificerend accountant: Ernst & Young, dr. N.G. de Jager RA

Stichting Pensioenfonds Deloitte

Verslag van het bestuur

Bestuur

Het algemeen bestuur bestaat nu uit de volgende leden⁴:

Benoemd door Deloitte:	Benoemd door de Ondernemingsraad:
C.E.M. Estourgie (voorzitter)	R.J. Zijlman (secretaris)
E.R. Capitain	L.M.H.J. van Hoorn
J.C.M. Hendriks	I.M. Laan

Per 1 januari 2007 is de heer G.A.M. Roeleveld teruggetreden als bestuurslid van werknemerszijde. De ontstane vacature wordt niet opgevuld. Door het terugtreden van de heer H. Turkesteen per 19 februari 2007 is de bestuurssamenstelling weer in evenwicht wat betreft het aantal leden van werkgevers- en werknemerszijde. De statuten worden op dit aantal zetels aangepast, tegelijk met de volgens Pensioenwet noodzakelijke aanpassingen.

De door Deloitte benoemde bestuursleden hebben, evenals de door de Ondernemingsraad benoemde bestuursleden in beginsel een zittingsduur van vier jaar.

Het rooster van aftreden is als volgt:

in 2008: de heer Capitain en de heer Zijlman.

in 2009: de heer Hendriks en mevrouw Laan en

in 2010: de heer Estourgie en de heer Van Hoorn

De heer Estourgie heeft kenbaar gemaakt in de 2^{de} helft van 2007 te zullen defungeren als bestuurslid van Deloitte en derhalve ook als bestuurslid van werkgeverszijde van het pensioenfonds.

Door het algemeen bestuur kunnen bestuursaangelegenheden ter afwikkeling en/of voorbereiding worden overgedragen aan het dagelijks bestuur. Dit dagelijks bestuur bestaat uit de voorzitter en de secretaris van het algemeen bestuur. Bij bijeenkomsten van het dagelijks bestuur is tevens de heer M. de Mooij (directeur) aanwezig.

Harmonisatie en mutaties

Door Deloitte is per 1 januari 2006 de harmonisatie van de oud-Andersen pensioenregeling doorgevoerd. De betreffende deelnemers (492) zijn per die datum toegetreden als deelnemer tot de beschikbarepremieregeling van Deloitte.

Met de vorige pensioenuitvoerder zijn door de werkgever afspraken gemaakt met betrekking tot de waardeoverdracht naar ons pensioenfonds. Doordat de vorige pensioenuitvoerder kampt met administratieve achterstanden is de overdracht nog niet gerealiseerd.

⁴ Naar de stand per 26 juni 2007

Stichting Pensioenfonds Deloitte

Met betrekking tot een groep deelnemers (115) die voorheen werknemer waren bij Bakkenist is de waardeoverdracht van de vorige pensioenuitvoerder naar ons pensioenfonds in het jaar 2007 gerealiseerd. De overdrachtswaarde bedroeg € 4,5 miljoen.

Beleggingsbeleid

Door het Bestuur van het pensioenfonds is een Beleggingscommissie ingesteld, die tot taak heeft het beleid voor de Beschikbare premiereregeling vorm te geven en met de verzekeraar te overleggen omtrent het te voeren beleggingsbeleid, binnen de marge van de overeenkomst van herverzekering. De Beleggingscommissie wordt gevormd door de heren E.R. Capitain, R.J. Zijlman, M. de Mooij met E. Wilschut als adviseur.

Beleggingen

Het vermogensbeheer (exclusief beschikbarepremiereregeling) wordt uitgevoerd door Aegon. De beleggingen van het pensioenfonds zijn juridisch eigendom van Aegon. Het economisch eigendom ligt deels bij Aegon en deels bij het pensioenfonds, met dien verstande dat het rendement boven de 4% aan het pensioenfonds wordt uitgekeerd. Het totaal beheerd vermogen kan in twee delen gesplitst worden, te weten:

- beleggingen gekoppeld aan de voorziening pensioenverplichtingen;
- beleggingen gekoppeld aan het vrije vermogen (=garantievermogen).

Voorziening pensioenverplichtingen

Na overleg met de Beleggingscommissie is de asset-mix aangepast. Kenmerk van de wijziging is een enigszins hoger risicoprofiel. De vermogensbeheerder heeft daar slechts matig voordeel uit weten te behalen. De strategische asset-mix per einde boekjaar luidt als volgt:

Portefeuille verdeling (in %)	31-12-2006	31-12-2005
Aandelen	14,3	20,0
Vastrentend	78,5	80,0
Vastgoed	5,4	-
Grondstoffen	<u>1,8</u>	<u>-</u>
	100,0	100,0

Performance (in %)	2006	Benchmark 2006
Aandelen	7,78	9,31
Vastrentend	0,37	- 0,08
Vastgoed	14,24	14,42
Grondstoffen	<u>- 19,33</u>	<u>- 19,01</u>
Totaal (gewogen)	2,38	1,93

Stichting Pensioenfonds Deloitte

Vrije reserve

Het vermogensdeel waar geen voorziening pensioenverplichtingen tegenover staan, staat ter vrije beschikking van het pensioenfonds. Oogmerk is om vanuit dit vermogensdeel toekomstige indexeringen (mede) te financieren. Voor dit vermogensdeel voert het bestuur een afzonderlijk beleggingsbeleid.

De strategische assetmix per einde boekjaar luidt als volgt:

Portefeuille verdeling (in %)	31-12-2006	31-12-2005
Aandelen	30,0	-
Vastrentend	65,0	100,0
Vastgoed	<u>5,0</u>	<u>-</u>
	100,0	100,0

Performance (in %)	2006	Benchmark 2006
Aandelen	3,44	4,38
Vastrentend	0,06	- 0,05
Vastgoed	<u>14,20</u>	<u>14,42</u>
Totaal (gewogen)	1,73	1,86

De marktwaarde van de vrije reserve bedroeg einde boekjaar € 34,5 miljoen (2005: € 28,3 miljoen).

Dekkingsgraad

Voorgaande jaren werd de dekkingsgraad berekend aan de hand van het zogeheten vrije vermogen, tegenover het geheel aan verplichtingen, rekening houdende met het garantievermogen. Onder de werking van de vanaf 1 januari 2005 vigerende overeenkomst van herverzekering is de dekkingsgraad berekend aan de hand van het totale vermogen, inclusief vorderingen en schulden, gedeeld door de voorziening pensioenverplichtingen.

Financieel Toetsingskader (* € 1.000)

Daar de verplichtingen van het pensioenfonds zijn herverzekerd op basis van een zogeheten garantiecontract is het geoorloofd de rekenrente op 4% te houden, zowel voor de berekening van de premie als voor de berekening van de verplichtingen. Daar de uitkeringen krachtens de overeenkomst van herverzekering zijn gegarandeerd, is het pensioenfonds niet verplicht een vermogensbuffer aan te houden.

Onlangs is door De Nederlandsche Bank (DNB) aangekondigd dat ook door een herverzekerd pensioenfonds een vermogensbuffer aangehouden moet worden. Definitieve regelgeving is nog niet gepubliceerd. Vooralsnog wordt aangenomen dat voor ons pensioenfonds de buffer lager dan 5% zal zijn, overeenkomstig een rating gehorende bij de verzekeraar Aegon.

Indexering van pensioenaanspraken

Een eventuele toekenning van indexatie berust op een jaarlijkse beslissing van het bestuur. Er is geen recht op toekomstige indexaties. Indexaties die in het verleden zijn toegekend kunnen niet

Stichting Pensioenfonds Deloitte

worden gezien als een bestendige gedragslijn. Het pensioenfonds probeert de pensioenrechten jaarlijks aan te passen. Toekomstige indexaties moeten worden gefinancierd uit de algemene reserve van het pensioenfonds. In het kader van het nieuwe Financieel Toetsingskader zal het bestuur nog in 2007 een nader standpunt bepalen met betrekking tot het te voeren indexatiebeleid.

Per 1 januari 2006 zijn de aanspraken verhoogd met 1,6%. In de jaarrekening worden de verplichtingen die uit de toekenning volgen, genomen in het jaar waarop de toekenning betrekking heeft.

Deelnemers en gewezen deelnemers in de beschikbare premiereregeling hebben recht op het Spaarkapitaal, zoals beheerd door Robeco. Deze aanspraakgerechtigden kiezen hun eigen beleggingsprofiel, met als resultaat het op de pensioentoekeningsdatum beschikbare kapitaal voor de verdere uitkering. Bij tussentijds vertrek is het kapitaal in het kader van waardeoverdracht netto beschikbaar.

Flexibel Individueel Pensioen

De gelden voor de beschikbare premiereregeling worden door het pensioenfonds voor rekening en risico van de deelnemers belegd bij Robeco. De beleggingsmix is ingedeeld naar leeftijdsklassen (in procenten):

verdeling vanaf 1-1-2006	tot 35 Mix 1	35-45 Mix 2	45-55 Mix 3	55-60 Mix 4	60-65 Mix 5	vrije	Kapitaal
						leeftijds mix Mix 6	Zekerheids- plan Mix 7
<u>Aandelen</u>							
Robeco Property Equity (Vastgoed)	10	10	10	-	-		
Robeco Aandelen	60	50	30	20	5		
<u>Vastrentend</u>							
Rorento	15	20	30	15	10		
Robeco Euro Obligatie Dividend	15	20	30	15	10		
Roparco	-	-	-	50	75		
	100	100	100	100	100	100	100

In de loop van 2007 is met Robeco overlegd omtrent een andere samenstelling van de beleggingsmixen. De tot stand gekomen wijziging is doorgevoerd per 1 april 2007 en luidt als volgt (in procenten):

Stichting Pensioenfonds Deloitte

verdeling vanaf 01-04-2007	< 35 Mix 1	35-45 Mix 2	45-55 Mix 3	55-60 Mix 4	60-65 Mix 5	vrije leeftijds mix Mix 6
<u>Aandelen</u>						
Robeco Property Equity (Vastgoed)	10	10	10	10	5	
Robeco Aandelen	30	25	15	10	5	
Robeco Europe	30	25	15	15	5	
<u>Vastrentend</u>						
Rorento	15	20	30	20	10	
Robeco Euro Obligatie Dividend	15	20	30	20	10	
Roparco	-	-	-	25	65	
	100	100	100	100	100	100

De inleg geschiedt primair overeenkomstig de verdeling naar leeftijdsklasse

De vrije mix kan worden gekozen naar de verhouding per leeftijdsklasse in zakelijke en vastrentende waarden.

Verdeling van het totale vermogen € 124.217.193 naar leeftijdsklasse en beleggingscategorie geeft:

(* € 1.000)	< 35	35-45	45-55	55-60	60-65	Totaal
Robeco	13.889	25.925	23.373	2.369	112	65.668
Rorento	2.738	10.250	16.567	1.666	145	31.366
Robeco Euro Obligatie Dividend	1.234	2.891	11.457	1.774	172	17.528
Robeco Property Eq	908	1.502	1.565	13	-	3.988
Roparco	36	158	897	1.393	805	3.289
Robeco Emerging Markets	879	1.079	158	5	-	2.121
Robeco Kapitaalplus Rekening	-	61	55	50	88	254
Robeco Kapitaalplus Fonds	-	1	1	1	-	3
	19.684	41.867	54.073	7.271	1.322	124.217
Waarvan voor :						
actieven	6.658	16.272	18.500	2.429	334	44.193
slapers	13.026	25.595	35.573	4.842	988	80.024

Het gerealiseerde rendement luidt als volgt (in procenten):

	2002	2003	2004	2005	2006	Benchmark 2006
Robeco Emerging Markets	- 19,4	34,1	14,4	58,7	17,6	20,5
Robeco	- 34,8	1,4	5,0	28,6	7,5	7,9
Rorento	1,4	1,3	2,7	7,5	- 0,6	- 0,3
Robeco Euro Obligatie Dividend	4,2	7,1	7,0	5,1	- 1,4	0
Roparco	3,5	3,0	2,7	2,3	2,3	n.v.t.

Stichting Pensioenfonds Deloitte

Waardeoverdrachten

Het aantal gerealiseerde waardeoverdrachten voor de eindloonregeling in het verslagjaar betreft 113 uitgaande waardeoverdrachten met een totale waarde van € 1.334.925.

Voor de beschikbarepremieregeling betreft het 194 inkomende overdrachten met een totale waarde van € 1.669.729 en 323 uitgaande overdrachten met een totale waarde van € 3.904.071.

Aantallen deelnemers en ontvangen premie

Voor de belangrijkste groepen geldt de volgende verdeling:

Soort regeling	2006		2005	
	aantal	Premie (x € 1.000)	aantal	Premie (x € 1.000)
Beschikbare premieregeling	4.366	15.435	4.436	13.431
Eindloonregelingen	168	4.355	209	4.362
Anw-hiaatverzekering	573	214	619	205

Uitvoeringskosten

De Personeelskosten ad € 351.962 (2005: € 295.221) hebben betrekking op de personen die in dienst zijn van het pensioenfonds. De stijging van deze kosten komt ondermeer voort uit de toepassing van variabele beloning. De administratiekosten zijn o.a. licentiekosten voor het administratiesysteem. Advieskosten zijn voornamelijk van Deloitte ingekochte uren voor pensioenadvies en actuariaat. De accountants- en actuariaatkosten hebben betrekking op zowel de interne als de externe accountant resp. actuaris. Het totaal van de uitvoeringskosten wordt gedekt door de ontvangen bijdragen voor administratiekosten.

De totale kosten € 845.700 uitgedrukt in een bedrag per verzekerde komen op € 58,69 (2005: € 84,42).

Gebeurtenissen na balansdatum

Bij besluit van 15 januari 2007 is de indexatie vastgesteld op 0,88%, toe te kennen per 1-1-2007. Hiermee is een koopsom gemoeid van van ruim € 2,5 miljoen.

Vooruitzichten

Mede in het licht van de invoering van de Pension Fund Governance (PFG-voorschriften) is een onderzoek gestart naar de meest wenselijke uitvoeringsvorm van de pensioenregelingen. Nog in het jaar 2007 zal een structuurbesluit daarover worden genomen door het bestuur van het pensioenfonds.

Onderdeel daarvan is de toezegging van het bestuur van het pensioenfonds medewerking te verlenen aan het oprichten van een Vereniging van Pensioengerechtigden. Doelstelling is die in het jaar 2007 te formeren.

De invoering van de Pensioenwet per 1 januari 2007 betekent dat de statuten van het pensioenfonds nog in 2007 aangepast zullen worden. Door Deloitte is per 1 januari 2006 een wijziging in de pensioentoezeggingen ingeleid. Finale vaststelling van de toezegging, ondermeer

Stichting Pensioenfonds Deloitte

met betrekking tot de gevolgen van de afschaffing van verdere opbouw prepensioen, de vernieuwde staffel van de beschikbarepremieregeling en de afschaffing van de risicoverzekering van het arbeidsongeschiktheidspensioen, zal nog in 2007 definitief worden bepaald door Deloitte. Verwacht mag worden dat de door Deloitte gedane toezeggingen door het pensioenfonds uitgevoerd zullen worden.

Ten slotte

Het bestuur dankt de medewerkers en de vaste adviseurs van het Stichting Pensioenfonds Deloitte voor hun inzet bij de uitvoering van de werkzaamheden voor het fonds.

Rotterdam, 26 juni 2007

Mr. C.E.M. Estourgie
voorzitter

R.J. Zijlman
secretaris

Jaarrekening

- Balans
- Staat van baten en lasten
- Toelichting op de balans en de staat van baten en lasten

Stichting Pensioenfonds Deloitte

Balans per 31 december 2006

(x € 1.000)

(na verdeling saldo)

	31.12.2006	31.12.2005
Activa		
Beleggingen		
<i>Voor rekening en risico pensioenfonds</i>		
Financiële beleggingen:		
-zakelijke waarden	105.966	84.437
-vastrentende waarden	327.138	356.086
Futures	542	-
Overige beleggingen	-	1
	433.646	440.524
<i>Voor rekening en risico deelnemers</i>	124.217	106.268
Herverzekeringen	7.546	7.304
Overige vorderingen en overlopende activa		
Vorderingen op werkgevers	4.253	1.009
Vorderingen inzake beleggingen	1.707	883
Overige vorderingen	2.534	4.050
Lopende interest	761	6.831
	9.255	12.773
Liquide middelen	1.128	1.039
	<u>575.792</u>	<u>567.908</u>

Passiva

Garantievermogen

	31.12.2006	31.12.2005
Reserve algemene risico's	31.540	32.984
	31.540	32.984

Technische voorzieningen

	31.12.2006	31.12.2005
Voorziening pensioenverplichtingen	409.025	394.580
Excasso-voorziening Spaarfonds	899	-
Overige technische voorzieningen	2.958	19.046
	412.882	413.626

Spaarfonds

	31.12.2006	31.12.2005
	124.217	106.268

Overige schulden en overlopende passiva

	31.12.2006	31.12.2005
Verzekeringsmaatschappijen	2.260	10.829
Schulden bij bankinstellingen	1.968	2.202
Overige schulden	2.925	1.999
	7.153	15.030

	31.12.2006	31.12.2005
	<u>575.792</u>	<u>567.908</u>

Stichting Pensioenfonds Deloitte

Staat van baten en lasten over 2006

(x € 1.000)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Beleggingsopbrengsten		
Directe beleggingsopbrengsten	14.668	16.317
Indirecte beleggingsopbrengsten	- 4.575	18.729
Af: Kosten van vermogensbeheer	<u>- 74</u>	<u>- 542</u>
	10.019	34.504
Beleggingsopbrengsten Spaarfonds	5.027	15.971
Bijdragen van werkgevers en werknemers	23.166	22.641
Saldo overdrachten van aanspraken	- 1.335	- 755
Saldo overdrachten Spaarfonds	- 2.234	- 1.945
Pensioenuitkeringen	- 16.947	- 16.021
Mutatie balanspost Voorziening pensioenverplichtingen	- 14.445	- 27.716
Mutaties overige voorzieningen	15.189	8.019
Mutaties Spaarfonds	- 17.949	- 27.210
Herverzekeringen	- 726	- 2.055
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten	- 846	- 1.130
Pensioneringen Spaarfonds	- 112	-
Vrijval Spaarfonds	- 167	- 326
Overige baten en lasten	<u>- 84</u>	<u>- 881</u>
Saldo van baten en lasten	<u><u>- 1.444</u></u>	<u><u>3.096</u></u>
Bestemming saldo		
Afgeboekt cq. bijgeboekt aan reserve algemene risico's	<u><u>- 1.444</u></u>	<u><u>3.096</u></u>

Stichting Pensioenfonds Deloitte

Toelichting op de balans en de staat van baten en lasten.

Algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening

Tenzij bij het desbetreffende balanshoofd anders wordt vermeld, worden de activa en passiva opgenomen tegen nominale waarde.

Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. Winsten worden slechts opgenomen voorzover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verliezen en risico's die hun oorsprong vinden voor het einde van het verslagjaar, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

Stelselwijzigingen

In het verslagjaar hebben zich geen stelselwijzigingen voorgedaan.

Financiële instrumenten

Algemeen

Financiële instrumenten worden slechts gebruikt ter afdekking van onderliggende transacties. Het beleid is erop gericht de gevolgen van rente- en koersschommelingen te beperken.

Renterisico

Het renterisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument fluctueert als gevolg van veranderingen in de marktrente. Het renterisicobeleid is gericht op het minimaliseren van dit renterisico waaraan de activiteiten worden blootgesteld door renteschommelingen. De onderneming gebruikt renteswaps en renteopties voor het beperken van dit renterisico.

Valutarisico

Het beleid ten aanzien van het valutarisico is erop gericht om de valutarisico's die voortvloeien uit wisselkoersveranderingen in te dekken. De instrumenten die hiervoor worden gebruikt zijn valutatermijncontracten, valutaswaps en valutaopties.

Kredietrisico

Het kredietrisico is het risico dat de ene partij niet aan haar verplichting zal voldoen, waardoor de andere partij een financieel verlies te verwerken krijgt. Dit kredietrisico dat de onderneming loopt door het toepassen van financiële instrumenten betreft maximaal de marktwaarde van het contract, zijnde het verschil tussen de geldende marktrente en de gecontracteerde marktrente of de geldende marktcoers en de gecontracteerde marktcoers. De onderneming beperkt het kredietrisico door het gebruik van kredietlimieten per tegenpartij en door contracten af te sluiten met partijen met een hoge kredietwaardigheid.

Stichting Pensioenfonds Deloitte

Omrekening van vreemde valuta's

Vorderingen, schulden en verplichtingen in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de koers per balansdatum.

Transacties in vreemde valuta's gedurende de verslagperiode worden in de jaarrekening verwerkt tegen de koers van afwikkeling. De uit de omrekening per balansdatum voortvloeiende koersverschillen worden, rekening houdend met eventuele dekkingstransacties, opgenomen in de staat van baten en lasten.

Stichting Pensioenfonds Deloitte

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Activa

Beleggingen

Zakelijke waarde (Aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren)

Deze worden gewaardeerd tegen marktwaarde op balansdatum.

Vastrentende waarden

- *Obligaties en andere vastrentende waardepapieren*

Deze worden gewaardeerd op basis van de marktwaarde op balansdatum.

- *Leningen op schuldbekentenis*

Deze worden gewaardeerd op basis van de marktwaarde op balansdatum.

Overige beleggingen

Futures worden per balansdatum gewaardeerd op de marktwaarde. Deze marktwaarde wordt berekend als het verschil tussen de contractprijs en de marktprijs op balansdatum. De op balansdatum aanwezig winstgevendende futurecontracten worden opgenomen onder de activa (beleggingen) en de verliesgevendende futurecontracten onder de passiva (overige schulden).

Beleggingen voor rekening en risico deelnemers

Het betreft hier de pensioenspaargelden uit de beschikbare premieregeling. Deze spaargelden worden bij Robeco ondergebracht. De beleggingsrisico's hiervan liggen bij de deelnemers. De waardering geschiedt tegen marktwaarde op balansdatum.

Herverzekeringen

Negatieve overrente

De negatieve overrente heeft betrekking op het verschil tussen de 4% rekenrente en het gerealiseerde lagere rendement van het fonds voor zover dit de beleggingen betreft die worden toegerekend aan het garantiecontract. Op grond van dit garantiecontract worden de ingekochte pensioenen gegarandeerd zolang de beleggingen en de gefinancierde aanspraken ondergebracht blijven bij de herverzekeraar.

Vorderingen op verzekeringsmaatschappijen

Het betreft hier de bij diverse verzekeringsmaatschappijen bestaande polissen voor deelnemers van met Deloitte gefuseerde kantoren. De aanspraken uit de bestaande polissen bij diverse verzekeringsmaatschappijen zijn aan de Stichting gecedeerd en worden gewaardeerd op basis van de grondslagen van het fonds. Daarbij is nog het volgende te vermelden: met betrekking tot de perioden door deelnemers doorgebracht bij fusiepartners, waarvoor destijds polissen aan de Stichting zijn gecedeerd (gewaardeerd op basis van rekenrente van 4%), kunnen backservice-aanspraken ontstaan. De hieruit voortkomende uitkeringen worden geïndexeerd overeenkomstig de eventuele indexeringen van de overige uitkeringen van het pensioenfonds.

Stichting Pensioenfonds Deloitte

In verband hiermee wordt met ingang van 1995 op de vordering verzekeringsmaatschappijen een voorziening gevormd, begrepen in de post overige technische voorzieningen. Deze voorziening, genoemd egalisatierekening vorderingen op verzekeringsmaatschappij in de technische voorziening, is gelijk aan het verschil tussen de waardering van de vorderingen op verzekeringsmaatschappijen op basis van 4% en op basis van een rekenrente overeenkomstig het rendement. De vaststelling van de egalisatierekening vorderingen op verzekeringsmaatschappij in de technische voorziening ingaande 1995 geldt telkens voor 3 jaar. Het percentage wordt na deze periode van 3 jaar opnieuw beoordeeld. Een aanpassing van de vorderingen op verzekeringsmaatschappijen als gevolg van een gewijzigd percentage rekenrente, wordt ten laste of ten gunste van het resultaat geboekt met een aanpassing van deze egalisatierekening. Ingaande 1995 is het percentage vastgesteld op 6%, welk percentage ingaande 1998 ongewijzigd is gebleven. Met ingang van 2001 is het percentage vastgesteld op 5% en met ingang van 2006 op 4%.

Overige vorderingen en overlopende activa

Deze worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Liquide middelen

Deze worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Passiva

Technische voorzieningen

- De rentevoet bedraagt 4% per jaar.
- De sterftekanssen zijn ontleend aan de overlevingstafels Collectief '93 met een leeftijdsverhoging voor mannen en vrouwen van 2 jaar tot de pensioendatum. Na de pensioendatum geldt er geen leeftijdscorrectie. Voor het nabestaandenpensioen is er geen leeftijdsverhoging over de gehele duur.
- Voor het partnerpensioen is aangenomen dat de partner drie jaar jonger is dan de verzekerde man en drie jaar ouder is dan de verzekerde vrouw.
- Voor mannen worden de volgende gehuwdheidsfrequenties toegepast:

<u>Leeftijd</u>	<u>Gehuwdheidsfrequentie</u>
tot 18 jaar	0
van 18 tot 25 jaar	$0,01 + 0,07 (x-18)$
van 25 tot 35 jaar	$0,50 + 0,04 (x-25)$
van 35 tot 65 jaar	0,90
op 65 jaar	1,00

Voor vrouwen worden de volgende gehuwdheidsfrequenties toegepast:

<u>Leeftijd</u>	<u>Gehuwdheidsfrequentie</u>
tot 18 jaar	0
van 18 tot 25 jaar	$0,05 + 0,10 (y-18)$
van 25 tot 30 jaar	$0,75 + 0,02 (y-25)$
van 30 tot 50 jaar	0,85
van 50 tot 65 jaar	$0,85 - 0,01 (y-50)$
op 65 jaar	1,00

Stichting Pensioenfonds Deloitte

Na de datum van ingang van het ouderdomspensioen geschiedt reservering van het uitruikbaar nabestaandenpensioen volgens het systeem bepaalde man/vrouw.

De gehuwdheidsfrequentie op de 61-jarige leeftijd wordt ten behoeve van het uitruikbaar nabestaandenpensioen vermenigvuldigd met een uitruilkansvariabele. Deze uitruilkansvariabele bedraagt voor mannen 0,9580 en vrouwen 4,5729.

Bij de vaststelling van de basistarieven voor het nabestaandenpensioen worden (tot de 61-jarige leeftijd) de gehuwdheidsfrequenties vermenigvuldigd met de factor 1,035.

Voor de voormalige VB groep geldt in afwijking van het voorgaande het volgende.

Bij de vaststelling van de basistarieven voor het nabestaandenpensioen worden (voor het vanaf 1 januari 2002 opgebouwde nabestaandenpensioen tot de 61-jarige leeftijd) de gehuwdheidsfrequenties vermenigvuldigd met de factor 1,04.

Voor het tot 1 januari 2002 opgebouwde nabestaandenpensioen zijn de gehuwdheidsfrequenties voor de leeftijd van de man (x) van 61 jaar en hoger $0,90 * l_y (= x-3) / l_y'$ (= 58) en voor de leeftijd van de vrouw (y) van 61 jaar en hoger $0,74 * l_x (= y+3) / l_x'$ (= 64).

- e. De netto premiereserve wordt verhoogd met een excassoreserve van 1,75% van de netto premiereserve.
- f. De schadevoorziening voor verzekerden met vrijstelling van premiebetaling wegens arbeidsongeschiktheid is bepaald als de bruto koopsom voor het nog niet gefinancierde gedeelte van de verzekering.

Overige technische voorzieningen

De voorzieningen betrekking hebbend op het boekjaar 2005, behoudens de voorziening premievrijstelling (beschikbarepremieregeling), zijn per 1 januari 2006 bij de verzekeraar als betrekking hebbend op het Garantiecontract ingebracht.

Excasso-voorziening Spaarfonds

Indien vanuit het Spaarfonds een pensioen bij de verzekeraar wordt aangekocht moet alsdan een opslag van 1,75% voor excassokosten worden genomen. De blijfkans is bepaald op: 10% tot 35 jaar, 20% van 35-45 jaar, 60% van 45-55 jaar en 100% van 55-65 jaar

Spaarfonds

Het betreft hier de pensioenspaargelden uit de beschikbare premieregeling van de deelnemers. Deze spaargelden worden op moment van pensionering aangewend voor pre-, ouderdoms- en nabestaandenpensioen. Vanaf het moment van aanwending maken de spaargelden uit de beschikbare premieregeling onderdeel uit van de voorziening pensioenverplichtingen en vallen onder de werking van het garantiecontract.

Overige schulden en overlopende passiva

Deze worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Stichting Pensioenfonds Deloitte

Grondslagen voor de staat van baten en lasten

Beleggingsopbrengsten

Intrest en andere directe en indirecte opbrengsten van beleggingen worden ten gunste van het resultaat gebracht in het jaar waarop de opbrengst betrekking heeft.

Bijdragen van werkgevers en werknemers

Pensioenverzekering

Met de invoering van de beschikbarepremieregeling is het bijdragesysteem (premies) gebaseerd op een leeftijdsafhankelijk percentage van de pensioengrondslag (basis-regeling) en van het jaarsalaris (prepensioen). Voor die verzekerden die op 1 januari 2001 onder de eindloonregeling verzekerd blijven, is de bijdrage gelijk aan de actuariële premie.

Saldo overdracht van aanspraken

Het betreft hier in het boekjaar betaalde dan wel ontvangen waardeoverdrachten, voortvloeiende uit de eindloonregelingen. De berekening heeft plaatsgevonden conform “het besluit reken- en procedureregels recht op waardeoverdracht”.

Pensioenuitkeringen

Het betreft hier over het boekjaar te verrichten pensioenuitkeringen.

Stichting Pensioenfonds Deloitte

Omzet (x € 1.000)

De omzet als volgt bepaald:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Directe beleggingsopbrengsten	14.668	16.317
Bijdragen van werkgevers en werknemers	<u>23.166</u>	<u>22.641</u>
Totaal	<u><u>37.834</u></u>	<u><u>38.958</u></u>

Stichting Pensioenfonds Deloitte

Toelichting op de onderscheiden posten van de balans

Zakelijke waarden (x € 1.000)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Stand begin boekjaar	84.437	77.280
Aankopen	68.977	80.860
Verkopen	- 54.681	- 90.351
Overige mutaties	-	694
Waarderingsverschillen	7.233	15.954
Stand einde boekjaar	<u>105.966</u>	<u>84.437</u>

Vastrentende waarden (x € 1.000)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<i>Obligaties en andere waardepapieren met een vaste of van de rentestand afhankelijke rente</i>		
Stand begin boekjaar	272.630	238.567
Aankopen	252.468	138.658
Verkopen c.q. aflossingen	- 273.163	- 103.561
Waarderingsverschillen	- 4.116	- 1.034
Stand einde boekjaar	<u>247.819</u>	<u>272.630</u>

Leningen op schuldbekentenis

Stand begin boekjaar	83.456	84.089
Verstrekkingsen	2.772	4.925
Aflossingen	- 2.900	- 9.437
Overige mutaties	-	2.612
Waarderingsverschillen	- 4.009	1.267
Stand einde boekjaar	<u>79.319</u>	<u>83.456</u>

Stand einde boekjaar	<u>327.138</u>	<u>356.086</u>
----------------------	----------------	----------------

FUTURES (x € 1.000)

Het betreft hier een viertal posities op Duitse staatsobligaties en één positie op Engelse staatsobligaties, aflopende in maart 2007, met een marktwaarde van € 542.

Stichting Pensioenfonds Deloitte

Overige beleggingen (x € 1.000)

	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
<i>Personeelsleningen</i>				
Stand begin boekjaar	1		4	
Aflossingen	-	1	-	3
Stand einde boekjaar	<u>-</u>		<u>1</u>	

Voor rekening en risico deelnemers (x € 1.000)

	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
<i>Beschikbare premieregeling</i>				
Stand begin boekjaar	106.268		79.058	
Aankopen	17.213		14.511	
Verkopen	-	4.291	-	3.272
Overige mutaties	1.747		1.292	
Waarderingsverschillen	3.280		14.679	
Stand einde boekjaar	<u>124.217</u>		<u>106.268</u>	

Herverzekeringen (x € 1.000)

	<u>2006</u>		<u>2005</u>
<i>Negatieve overrente</i>			
Stand einde boekjaar	-		1.417
<i>Vorderingen op verzekeringsmaatschappijen</i>			
Stand einde boekjaar	7.546		7.304
Stand einde boekjaar	<u>7.546</u>		<u>7.304</u>

Vorderingen op werkgevers (x € 1.000)

	<u>2006</u>		<u>2005</u>
Stand per 31 december	<u>4.253</u>		<u>1.009</u>

Vorderingen inzake beleggingen (x € 1.000)

	<u>2006</u>		<u>2005</u>
Stand per 31 december	<u>1.707</u>		<u>883</u>

Stichting Pensioenfonds Deloitte

Overige vorderingen (x € 1.000)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Herverzekeraars	1.199	3.513
Vooruitbetaalde waardeoverdrachten	573	200
Waardeoverdrachten	290	290
Premies	246	-
Arbeidsongeschiktheidspensioen	116	-
Overige vorderingen	110	48
Totaal	<u>2.534</u>	<u>4.050</u>

Lopende interest (x € 1.000)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Stand per 31 december	<u>761</u>	<u>6.831</u>

Liquide middelen (x € 1.000)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Rekening-courant banken	1.119	671
Roparco	9	368
Totaal	<u>1.128</u>	<u>1.039</u>

Alle saldi staan ter vrije beschikking met uitzondering van € 438.381 Dit bedrag heeft betrekking op margin-verplichtingen uit hoofde van futures.

Garantievermogen (x € 1.000)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<i>Reserve algemeen risico's</i>		
Stand begin boekjaar	32.984	29.888
Mutaties	-	3.096
Stand einde boekjaar	<u>31.540</u>	<u>32.984</u>
<i>Achtergestelde lening</i>		
Stand begin boekjaar	-	2.814
Mutaties	-	2.814
Stand einde boekjaar	<u>-</u>	<u>-</u>
Totaal garantievermogen	<u>31.540</u>	<u>32.984</u>

Stichting Pensioenfonds Deloitte

Voorziening pensioenverplichtingen (x € 1.000)

	2006	2005
Actieve deelnemers	97.289	108.060
Slapers	115.395	116.255
Gepensioneerden	179.489	149.053
	<u>392.173</u>	<u>373.368</u>
Actieve deelnemers (met premievrijstelling) ⁵	10.000	14.693
Excassokosten	6.852	6.519
	<u>409.025</u>	<u>394.580</u>

Excasso -voorziening Spaarfonds (x € 1.000)

	2006	2005
Stand per 31 december	<u>899</u>	<u>-</u>

Overige voorzieningen (x € 1.000)

	2006	2005
<i>Voorziening VUT-verplichtingen</i>		
Stand per 1 januari	1.996	8.518
Mutatie ten gunste van de staat van baten en lasten	- 1.996	- 6.522
Stand per 31 december	-	1.996
<i>Voorziening aanpassing overlevingstafels</i>		
Stand per 1 januari	-	5.772
Mutatie ten laste resp. ten gunste van de staat van baten en lasten	-	- 5.772
Stand per 31 december	-	-
<i>Voorziening arbeidsongeschiktheidspensioen</i>		
Stand per 1 januari	8.251	8.881
Mutatie ten laste van de staat van baten en lasten	- 8.251	- 630
Stand per 31 december	-	8.251

⁵ Nog niet door Aegon verwerkte mutatie

Stichting Pensioenfonds Deloitte

Egalisatievoorziening beleggingen

Stand begin boekjaar	4.700	-
Mutaties	- 4.700	4.700
Stand einde boekjaar	-	4.700

Voorziening ANW-hiaat-pensioen ⁶

Stand per 1 januari	1.120	837
Mutatie ten laste resp. ten gunste van de voorziening	- 1.120	283
Stand per 31 december	-	1.120

Voorziening premievrijstelling (beschikbare premiereregeling)

Stand per 1 januari	2.958	2.944
Mutatie ten gunste resp. ten laste van de staat van baten en lasten	-	14
Stand per 31 december	2.958	2.958

Voorziening partnerpensioen (beschikbare premiereregeling)

Stand per 1 januari	21	-
Mutatie ten gunste resp. ten laste van de staat van baten en lasten	- 21	21
Stand per 31 december	-	21

Wezenpensioen

Stand per 1 januari	-	113
Mutatie ten gunste van de staat van baten en lasten	-	113
Stand per 31 december	-	-

Totaal overige technische voorzieningen⁷

2.958	19.046
-------	--------

De voorzieningen betrekking hebbend op het boekjaar 2005, behoudens de voorziening premievrijstelling (beschikbarepremiereregeling), zijn per 1 januari 2006 bij de verzekeraar als betrekking hebbend op het Garantiecontract ingebracht.

Spaarfonds (x € 1.000)

	2006	2005
<i>Beschikbare premiereregeling</i>		
Stand begin boekjaar	106.268	79.058
Mutatie ten gunste van de staat van baten en lasten	17.949	27.210
Stand einde boekjaar	124.217	106.268

⁶ De voorziening is berekend volgens de saldo-methode. De benodigde actuariële voorziening voor de ingegane pensioenen bedraagt eind 2005 € 911

⁷ Het totaal van het boekjaar 2005 wijkt af vanwege afrondingsverschillen

Stichting Pensioenfonds Deloitte

Verzekeringsmaatschappijen (x € 1.000)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Stand per 31 december	<u>2.260</u>	<u>10.829</u>

Schulden bij bankinstellingen (x € 1.000)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Rekening-courant banken	<u>1.968</u>	<u>2.202</u>

Overige schulden (x € 1.000)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Pensioenbeleggingsplan	600	485
Alhermij	737	481
Loonheffing	492	394
Beleggingen	470	-
Waardeoverdrachten	280	80
Rekening-courant Sociaal Fonds	-	89
Ziekenfonds	-	84
Overige schulden	<u>346</u>	<u>386</u>
Totaal	<u>2.925</u>	<u>1.999</u>

Niet uit de balans blijvende verplichtingen (x € 1.000)

De volgende overeenkomsten zijn niet opgenomen

	Looptijd	Jaarbedrag
overeenkomst Deloitte (Ctrl – uitkeringen pakket)	1	53
overeenkomst Deloitte (DPS – financieel pakket)	1	2
overeenkomst Leaseplan	2	<u>10</u>
		<u>65</u>

Stichting Pensioenfonds Deloitte

Toelichting op de staat van baten en lasten

Beleggingsopbrengsten (x € 1.000)

	2006	2005
<i>Directe beleggingsopbrengsten</i>		
Aandelen	198	927
Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	10.486	10.903
Leningen op schuldbekentenis	4.160	4.260
Deposito's en liquide middelen	- 105	344
Achtergestelde lening	-	88
Diversen	- 71	29
Totaal	14.668	16.317
<i>Indirecte beleggingsopbrengsten</i>		
Aandelen	8.534	18.299
Obligaties en andere vastrentende Waardepapieren	- 9.332	- 784
Leningen op schuldbekentenis	- 4.096	943
Futures	319	271
Totaal	- 4.575	18.729
<i>Kosten van vermogensbeheer</i>		
Totaal	- 74	542
	<u>10.019</u>	<u>34.504</u>

Beleggingsopbrengsten Spaarfonds (x € 1.000)

	2006	2005
Totaal	<u>5.027</u>	<u>15.971</u>

Stichting Pensioenfonds Deloitte

Bijdragen van werkgevers en werknemers (x € 1.000)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Bijdrage werkgevers:		
<i>Netto pensioenpremies</i>		
- eindloonregeling	4.355	4.362
- beschikbare premieregeling	14.823	12.744
- compensatie beschikbare premieregeling	520	596
- diversen	112	232
<i>Risicopremies</i>		
- arbeidsongeschiktheid (werkgever+werknemer)	-	1.470
- overlijden (werkgever)	1.056	848
- premievrijstelling (werkgever)	734	1.016
<i>Overige bijdragen</i>		
- administratiekosten (% via werkgever+werknemer)	1.001	823
- administratiekosten (vast bedrag werkgever)	254	250
Bijdrage werknemers:		
-ANW-hiaat	214	205
- vrijwillig bijsparen	92	91
-administratiekosten	5	4
Totaal	<u>23.166</u>	<u>22.641</u>

Saldo overdrachten van aanspraken (x € 1.000)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Inkomende waardeoverdrachten	-	16
Uitgaande waardeoverdrachten	- 1.335	- 771
Totaal	<u>- 1.335</u>	<u>- 755</u>

Saldo overdrachten Spaarfonds (x € 1.000)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Inkomende waardeoverdrachten	1.670	942
Uitgaande waardeoverdrachten	- 3.904	- 2.887
Totaal	<u>- 2.234</u>	<u>- 1.945</u>

Stichting Pensioenfonds Deloitte

Pensioenuitkeringen (x € 1.000)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ouderdomspensioen	12.468	10.675
Partnerpensioen	1.333	1.217
Wezenpensioen	79	85
Arbeidsongeschiktheidspensioen	1.314	1.914
Overbruggingspensioen	729	1.003
40-dienstjaren pensioen	803	991
ANW-hiaat	129	102
Toeslag 2001/overhevelingstoelage	12	14
Overige uitkeringen	80	20
Totaal	<u>16.947</u>	<u>16.021</u>

Mutaties overige voorzieningen (x € 1.000)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Voorziening VUT-rechten	- 1.996	- 6.522
Voorziening aanpassing overlevingstafels	-	- 5.772
Voorziening arbeidsongeschiktheidspensioen	- 8.251	- 630
Egalisatievoorziening beleggingen	- 4.700	4.700
Voorziening ANW-hiaat-pensioen	- 1.120	283
Voorziening premievrijstelling	-	14
Excasso-voorziening Spaarfonds	899	-
Voorziening partnerpensioen	- 21	21
Voorziening wezenpensioen	-	- 113
	<u>- 15.189</u>	<u>- 8.019</u>

Mutaties Spaarfonds (x € 1.000)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Beginsaldo	106.268	79.058
Eindsaldo	<u>124.217</u>	<u>106.268</u>
Mutaties	<u>17.949</u>	<u>27.210</u>

Stichting Pensioenfonds Deloitte

Herverzekeringen (x € 1.000)

	2006		2005
Premies herverzekering	- 1.067	-	2.207
Uitkeringen herverzekering	1.221		2.409
Premie garantiecontract	- 2.085	-	1.934
Bijdrage werkgever in garantiecontract	1.205		1.094
Mutaties negatieve overrente	-	-	1.417
Totaal	<u>- 726</u>	<u>-</u>	<u>2.055</u>

Pensioenuitvoerings- en administratiekosten (x € 1.000)

	2006		2005
Personeelskosten	352		295
Administratiekosten	420		273
Advieskosten	69		213
Accountantskosten	58		74
Actuariskosten	9		21
Bijdrage DNB	36		32
Overige beheerkosten	- 98		222
	<u>846</u>		<u>1.130</u>

Specificatie administratiekosten en overige beheerkosten (x € 1.000)

	2006		2005
Administratiekosten:			
- ActuEra	93		119
- AEGON	211		29
- Ctrl	70		69
- diversen	46		56
	<u>420</u>		<u>273</u>
Overige beheerkosten:			
- kantoorkosten	70		64
- excassokosten Aegon	- 304		-
- diversen	136		158
	<u>- 98</u>		<u>222</u>

Ultimo 2006 was het aantal FTE's: 5

Pensioneringen Spaarfonds (x € 1.000)

	2006		2005
Totaal	<u>- 112</u>		<u>-</u>

Stichting Pensioenfonds Deloitte

Vrijval Spaarfonds (x € 1.000)

	2006		2005
Overlijden	- 167	-	310
Diversen	-	-	16
Totaal	<u>- 167</u>	<u>-</u>	<u>326</u>

Overige baten en lasten (x € 1.000)

	2006		2005
Vergoeding verzwaring overlevingstafel	-		3.828
Voorziening VUT	-	-	5.373
Saldovrijval Robeco	-		310
Restitutie beheersfee	305		247
Vorderingen op verzekeringsmaatschappijen	242		95
Diversen	- 631		12
Correcties technische voorzieningen	-		-
Totaal	<u>- 84</u>	<u>-</u>	<u>881</u>

Nadere toelichting op de post van de voorziening ANW-hiaat

De ANW-hiaat maakt vanaf boekjaar 2006 onderdeel uit van de voorziening pensioenverplichtingen. De cijfers 2005 zijn, voor het beter vergelijkbaar maken, opgenomen in de diverse posten van de staat van baten en lasten.

Rotterdam, 26 juni 2007
Bestuur

C.E.M. Estourgie
voorzitter

R.J. Zijlman
secretaris

Overige gegevens

- Financieringsovereenkomst
- Aangesloten werkgevers
- Accountantsverklaring
- Actuariële verklaring

Stichting Pensioenfonds Deloitte

Financieringsovereenkomst

De vigerende financieringsovereenkomst dateert van 31 oktober 2006, is in werking getreden per 1 januari 2006 en heeft een looptijd van vijf jaar.

De aangesloten werkgevers betalen, voor de eindloonaanspraken, aan de Stichting de actuariële premie, zoals deze volgens de Actuariële en Bedrijfstechnische Nota is vastgesteld. Daarnaast betaalt de werkgever de premie van herverzekering van het overlijdensrisico. Betaling vindt plaats binnen tien dagen van ommekomst van een kwartaal.

Ten behoeve van deelnemers aan de beschikbarepremieregeling betalen de aangesloten werkgever een bruto premie overeenkomstig de voor de deelnemer geldende staffelbijdrage, plus de premie van de herverzekering van het overlijdensrisico, voor de actieve deelnemers. Deze premies worden maandelijks, aan het eind van elke maand, aan de Stichting betaald.

Aangesloten werkgevers

Deloitte Holding B.V. is de coördinerende vennootschap. Vrijwel alle in Nederland gevestigde vennootschappen met in dienstbetrekking werkzame werknemers ressorteren onder een door de Stichting uitgevoerde pensioenregelingen.

Honorering directie

De directeur (1944) van het pensioenfonds heeft een arbeidsovereenkomst met het pensioenfonds, vanaf 1 februari 2005 voor de duur van twee jaar met een optie tot verlenging. Hiervan is gebruik gemaakt en de overeenkomst loopt tot 01-07-2008. Het betreft een variabel dienstverband van maximaal 32 uur per week. Hij is deelnemer aan de beschikbarepremieregeling. Aan honorarium (incl. pensioenpremies en auto) is betaald € 116.663.

Accountantsverklaring

Aan: Het bestuur van de Stichting Pensioenfonds Deloitte

ACCOUNTANTSVERKLARING

VERKLARING BETREFFENDE DE JAARREKENING

Wij hebben de jaarrekening van Stichting Pensioenfonds Deloitte te Rotterdam bestaande uit de balans per 31 december 2006 en de staat van baten en lasten over 2006 met de toelichting gecontroleerd.

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 BW. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, invoeren en in stand houden van een intern beheersingssysteem relevant voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat, zodanig dat deze geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten bevat, het kiezen en toepassen van aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht. Dienovereenkomstig zijn wij verplicht te voldoen aan de voor ons geldende gedragsnormen en zijn wij gehouden onze controle zodanig te plannen en uit te voeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De keuze van de uit te voeren werkzaamheden is afhankelijk van de professionele oordeelsvorming van de accountant, waaronder begrepen zijn beoordeling van de risico's van afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten. In die beoordeling neemt de accountant in aanmerking het voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat relevante interne beheersingssysteem, teneinde een verantwoorde keuze te kunnen maken van de controlewerkzaamheden die onder de gegeven omstandigheden adequaat zijn maar die niet tot doel hebben een oordeel te geven over de effectiviteit van het interne beheersingssysteem van de

stichting. Tevens omvat een controle onder meer een evaluatie van de aanvaardbaarheid van de toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van schattingen die het bestuur van de stichting heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

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

Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting Pensioenfonds Deloitte per 31 december 2006 en van het resultaat over 2006 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende andere wettelijke voorschriften en/of voorschriften van regelgevende instanties

Op grond van de wettelijke verplichting ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e BW melden wij dat het bestuursverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Den Haag, 26 juni 2007

Ernst & Young Accountants
namens deze

w.g. dr. N.G. de Jager RA

Actuariële verklaring

Actuariële verklaring van Aon Consulting bij de financiële positie van Stichting Pensioenfonds Deloitte per eind 2006

Opdracht

Ingevolge de aan Aon Consulting cv door Stichting Pensioenfonds Deloitte te Rotterdam verleende opdracht tot actuariële certificering is de financiële positie per 31 december 2006 van het fonds door mij beoordeeld ten opzichte van de actuariële risico's die het fonds loopt. Tevens zijn de overige taken, voor de certificerend actuaris voortvloeiend uit de wet, door mij vervuld.

Gegevens

De gegevens waarop mijn onderzoek is gebaseerd, zijn verstrekt door het pensioenfonds. Overeenkomstig de richtlijn "Samenwerking tussen accountants en actuaris ter zake van de controle van verantwoordingen van verzekeringsinstellingen" heeft de accountant van het fonds mij geïnformeerd over de betrouwbaarheid en de volledigheid van de administratieve basisgegevens en de overige uitgangspunten die voor mijn oordeelsvorming van belang zijn. De opgebouwde pensioenaanspraken en –rechten behoren tot de genoemde administratieve basisgegevens. Voor de toetsing van de fondsmiddelen en voor de beoordeling van de financiële positie heb ik mij gebaseerd op de financiële gegevens die ten grondslag liggen aan de jaarrekening 2006.

Werkzaamheden

Bij de actuariële beoordeling van de financiële positie zijn conform artikel 10b van de Pensioen- en spaarfondsenwet de aangehouden voorziening pensioenverplichtingen en de overige verzekeringstechnische voorzieningen door mij onderzocht.

De uitgangspunten, grondslagen en methoden, die zijn toegepast bij de vaststelling van de verzekeringstechnische voorzieningen, respectievelijk bij de voorbereiding van de uitgevoerde toetsen van de toereikendheid van de fondsmiddelen, heb ik beoordeeld.

De berekeningen voor de vaststelling van de voorzieningen en die voor de uitgevoerde toetsen zijn zowel globaal als steekproefsgewijs door mij beoordeeld.

Deze beoordelingen zijn zodanig gepland en uitgevoerd, dat met een redelijke mate van zekerheid kan worden gesteld dat de desbetreffende berekeningsresultaten geen onjuistheden van materieel belang bevatten.

Voorts heb ik de financiële opzet van het pensioenfonds beoordeeld.

De mate van zekerheid waarmee het pensioenfonds de tot balansdatum opgebouwde pensioenverplichtingen zal kunnen nakomen is door mij geëvalueerd.

Tevens is door mij gecontroleerd of de vaststelling van de kostendeckende premie heeft plaatsgevonden in overeenstemming met de richtlijnen DNB .

De beschreven werkzaamheden zijn in overeenstemming met binnen het actuariële beroep

geldende normen en gebruiken, en vormen naar mijn mening een deugdelijke grondslag voor het hierna te geven oordeel.

Oordeel

De bevindingen van de accountant ten aanzien van de door het fonds verstrekte administratieve basisgegevens zijn zodanig dat die gegevens door mij als uitgangspunt van de daarop voortbouwende en door mij beoordeelde berekeningen zijn aanvaard.

Voorzieningen

Hiermede verklaar ik mij te kunnen verenigen met het geheel van de methoden en grondslagen voor de berekening van de voorziening pensioenverplichtingen en de overige verzekeringstechnische voorzieningen. Deze voorzieningen zijn, met inachtneming van artikel 9a van de Pensioen- en spaarfondsenwet, getoetst uitgaande van door mij realistisch geachte grondslagen.

Naar mijn oordeel is de hoogte van de in de jaarrekening genoemde voorzieningen en de overige verzekeringstechnische voorzieningen, als geheel bezien, op de balansdatum prudent. Hierbij hou ik rekening met het feit dat de verplichtingen zijn herverzekerd op basis van een garantiecontract.

Toetsing van de fondsmiddelen aan criteria van DNB

De toets volgens de richtlijnen van DNB wijst uit dat de op balansdatum aanwezige middelen van het pensioenfonds ten minste gelijk zijn aan de door DNB voor de ondergrens gestelde norm. Gemeten naar deze maatstaf is ten aanzien van de verplichtingen, aangegaan tot balansdatum, dus sprake van dekking.

De totale reserves bij het pensioenfonds zijn op de balansdatum ten minste gelijk aan de daartoe door DNB gestelde norm.

Financiële positie van het pensioenfonds

Bij mijn beoordeling van de financiële positie is bepalend de mate van waarschijnlijkheid dat het pensioenfonds zal kunnen voldoen aan de verplichtingen, aangegaan tot balansdatum. Daarbij worden in aanmerking genomen het streven inzake toeslagen, zoals aan verzekerden meegedeeld, de door DNB gestelde criteria en – eventuele – maatregelen, genomen tot herstel van de financiële positie.

De financiële positie van Stichting Pensioenfonds Deloitte is naar mijn mening voldoende, mede gelet op mogelijkheden tot toeslagverlening. Hierbij hou ik rekening met het feit dat de verplichtingen zijn nagenoeg volledig herverzekerd op basis van een garantiecontract. Ik constateer dat er, mede dankzij de door de herverzekeraar afgegeven garanties, bij Stichting Pensioenfonds Deloitte op de balansdatum geen sprake kan zijn van een situatie van onderdekking, noch dat sprake kan zijn van een situatie van een reservetekort.

Rotterdam, 26 juni 2007,

Dr. R.G.J. den Hertog AAG
verbonden aan Aon Consulting cv

Bijlagen (geen deel uitmakend van de jaarrekening)

- Overzicht van de beleggingsportefeuille
- Overzicht van de deelnemersportefeuille

Stichting Pensioenfonds Deloitte

Overzicht van de beleggingsportefeuille

(x € 1.000)

1 Zakelijke waarden

	31-12-2006		31-12-2005	
	aantal		aantal	
AEGON World Equity Fund	2.862.526	63.040	4.149.425	84.437
AEGON Vastgoed Fund Internationaal	982.684	25.133	-	-
AEGON Commodity Fund	474.988	5.518	-	-
AEAM North America Equity Fund	627.080	5.197	-	-
AEAM Europe Equity Fund	273.273	3.180	-	-
AEAM Pacific Equity Fund	403.664	2.099	-	-
AEAM Global Real Estate Fund	149.037	1.799	-	-
Totaal		<u>105.966</u>		<u>84.437</u>

2a Vastrentende waarden (obligaties en andere waardepapieren)

	31-12-2006		31-12-2005	
	aantal		aantal	
<u>Binnenland</u>				
ING (v/h Het LOO REIT)	1	2.301	1	2.301
Nederland (Staat)	-	-	4	10.892
		<u>2.301</u>		<u>13.193</u>
<u>Beleggingsfondsen</u>				
AEGON Euro AAA Bond Fund		149.725		-
AEGON European Credit Fund		37.997		67.589
AEGON Hypotheken Fonds		24.090		-
AEGON ABS Fund		8.445		-
AEGON Global High Yield Fund		5.420		-
AEAM Euro AAA Bond Fund		13.269		28.363
AEAM European Credit Fund		5.263		-
AEAM Global High Yield Fund		1.309		-
		<u>245.518</u>		<u>95.952</u>
<u>Overige Euro-landen</u>				
Duitsland (Staat)	-	-	9	85.534
Frankrijk (Staat)	-	-	7	58.854
Spanje (Staat)	-	-	3	13.886
Oostenrijk (Staat)	-	-	1	4.093
Ierland (Staat)	-	-	1	1.118
		-		<u>163.485</u>
		<u>247.819</u>		<u>272.630</u>

Stichting Pensioenfonds Deloitte

2b Vastrentende waarden (leningen op schuldbekentenis)

	31-12-2006		31-12-2005	
	aantal		aantal	
Bank Nederlandse Gemeenten	4	18.172	4	18.643
Van Lanschot Bankiers	3	13.463	3	13.633
Achmea Hypotheekbank	4	12.867	5	15.326
Staal Bankiers	2	9.783	2	9.771
ASR Verzekeringsgroep	2	9.168	2	9.267
Fortis Bank Nederland	1	3.269	1	3.265
Gemeente Delft	1	2.482	1	2.649
Effectenbank Stroeve	1	2.325	1	2.410
Stichtingen	2	1.921	2	2.048
Westland-Utrecht Hypotheekbank	1	943	1	1.458
AEGON	2	4.926	2	4.981
Onderwijsinstellingen	-	-	1	5
		<u>79.319</u>		<u>83.456</u>
Personeelsleningen	-	-	4	1
		<u>79.319</u>		<u>83.457</u>

3 Beleggingen voor rekening en risico deelnemers

	31-12-2006		31-12-2005	
	Aantal		aantal	
Robeco	2.271.467	65.668	2.166.824	59.344
Rorento	736.118	31.366	714.663	30.665
Robeco Euro Obligatie Dividend	724.915	17.528	475.432	12.084
Robeco Property Eq	33.010	3.988		-
Roparco		3.289		1.954
Robeco Emerging Markets	18.762	2.121	22.969	2.221
Robeco Kapitaalplus Rekening ⁸		254		-
Robeco Kapitaalplus Fonds ⁵	18	3		-
		<u>124.217</u>		<u>106.268</u>

⁸ Het Robeco Kapitaalplus Rekening en het Robeco Kapitaalplus Fonds zijn per 1 april 2007 vervangen.

Stichting Pensioenfonds Deloitte

Overzicht deelnemersaantallen

1 Deelnemers van 25 jaar en ouder

	<u>2006</u>		<u>2005</u>
Stand 1 januari	4.613		4.871
Correcties	-		28
Bij wegens:			
. nieuwe deelnemers	1.349		763
Af wegens:			
. uitdiensttreding	-1.387	-	996
. (partieel) arbeidsongeschikten	- 5	-	19
. pensionering en overlijden	- 25	- 1.417	- 34
Stand 31 december	<u>4.545</u>		<u>4.613</u>

2 (Partieel) arbeidsongeschikten en FVP

	<u>2006</u>		<u>2005</u>
Stand 1 januari	147		145
Correcties	11		
Bij wegens:			
. nieuwe arbeidsongeschikt	5		19
Af wegens:			
. pensionering	-	-	7
. einde bijdrage	-	-	1
. revalidatie partieel arbeidsongeschikt	-	-	9
Stand 31 december	<u>163</u>		<u>144</u>

Stichting Pensioenfonds Deloitte

3 Slapers

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Stand 1 januari	7.787	7.190
Correcties	-	22
Bij wegens:		
. vertrek met premievrije rechten	1.387	996
. scheiding/einde samenleving	63	-
. diversen	<u>68</u>	<u>-</u>
	1.518	996
Af wegens:		
. uitgaande waarde-overdracht	- 436	- 378
. pensionering, overlijden	- 51	- 26
. diversen	<u>- 11</u>	<u>- 17</u>
Stand 31 december	<u>8.807</u>	<u>7.787</u>

4 Uitkeringsgerechtigden met ouderdoms- of partnerpensioen

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Stand 1 januari	841	773
Bij wegens:		
. ouderdomspensioen	68	68
. partnerpensioen	<u>13</u>	<u>17</u>
	81	85
Af wegens:		
. overlijden	- 13	- 16
. afkoop	<u>- 14</u>	<u>- 1</u>
Stand 31 december	<u>895</u>	<u>841</u>

5 Uitkeringsgerechtigden met wezenpensioen

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Stand 31 december	<u>55</u>	<u>51</u>