

Loyalis

Je leeft, je verandert. Loyalis verandert met je mee.

Jaarverslag Loyalis Sparen & Beleggen NV



Loyalis

**SPAREN &
BELEGGEN NV**



JAARVERSLAG 2008

INHOUDSOPGAVE

pagina

1. Kerncijfers	3
2. Directieverslag	5
3. Jaarrekening	7
o balans	8
o winst- en verliesrekening	9
o kasstroomoverzicht	10
o vermogensstaat	11
Toelichtingen	12
o grondslagen voor de financiële verslaglegging	12
o toelichting op de balans	15
o toelichting op de winst- en verliesrekening	18
o overige toelichtingen	20
Risicomanagement	21
4. Overige gegevens	23
o accountantsverklaring	24
o statutaire regeling betreffende de bestemming van het resultaat	25
o voorstel betreffende bestemming van het resultaat	25
o gebeurtenissen na balansdatum	25
5. Personalía	26

Kerncijfers

(x euro 1.000)

31-12-2008

Balans

Overige activa en liquide middelen	7.359
Eigen vermogen	4.468
Overige passiva	2.891

Winst- en verliesrekening

15 november
2007- 31
december 2008

Baten

- Resultaat uit bemiddelingsactiviteiten	53
- Beleggingsopbrengsten	-1.447
- Baten uit overige bedrijfsactiviteiten en Rentebaten	219
Totaal baten	-1.175

Lasten

- Beleggingslasten	-
- Bedrijfskosten en rente	5.357
Totaal lasten	5.357

Resultaat na belasting	-6.532
------------------------	--------

Kengetallen

Eigen vermogen

• Primo	-
• Ultimo	4.468

Totaal fte's (gemiddeld, inhuur via Loyalis NV)	5,8
---	-----

Directieverslag

DIRECTIEVERSLAG

Algemeen

De vennootschap is onder de naam Loyalis Sparen & Beleggen NV op 15 november 2007 opgericht. De directie van de vennootschap wordt gevoerd door de directie van Loyalis NV die bestaat uit de heren drs. S.J. van Driel (tot 01-09-2008), ir. L.C.G. Mesters, mr. T.M. Faut en Drs. H.J. Lanting RC.

De vennootschap is een 100% dochter van Loyalis NV en vormt voor de omzetbelasting een fiscale eenheid met de groep waarvan de vennootschap deel uitmaakt (Loyalis NV en haar dochtervennootschappen, APG Groep NV, APG Algemene Pensioen Groep NV, APG Investment Services NV).

Resultaten en financiële positie

Het resultaat vóór vennootschapsbelasting over 2008 bedraagt € -6,5 mln. Het, overigens gebudgetteerde, verlies wordt nagenoeg geheel veroorzaakt door de aanloopkosten die samenhangen met de introductie van Loyalis Sparen & Beleggen op de markt. Het renteresultaat over 2008 bedraagt € 0,05 mln. Het balanstotaal ultimo 2008 bedraagt € 7,4 mln. Loyalis Sparen & Beleggen NV voldoet met een eigen vermogen van € 4,5 mln. aan de minimum vermogenseisen zoals gesteld in de Wet financieel toezicht.

Risicomanagement

Het voornaamste risico bestaat uit de onzekerheid rondom de renteontwikkeling op de geldmarkt en het spaarsaldo. Voor meer informatie verwijzen we naar het hoofdstuk Risicomanagement als onderdeel van de jaarrekening op pagina 21.

Ontwikkelingen 2008 en vooruitblik 2009

Het verslagjaar was het jaar waarin Loyalis Sparen & Beleggen NV een vergunning heeft verkregen van de AFM voor het aanbieden van beleggingsfondsen als ook voor het bemiddelen in spaargelden. 2008 was echter ook het jaar van de kredietcrisis. In 2007 was er al de nodige onrust op de financiële markten maar in 2008 nam de onrust verder toe en verspreidde zich vanuit de financiële sector naar de reële economie.

Loyalis Sparen & Beleggen NV heeft hierop ingespeeld door enerzijds veilige spaarproducten met een aantrekkelijke rente en anderzijds door inleggarantiefondsen aan te bieden. Loyalis Sparen & Beleggen NV heeft daarnaast het risicoprofiel laag gehouden door spaargelden uit te zetten in beleggingen met een beperkt risico en de inleggarantie op de Loyalis Sparen & Beleggen Inleggarantiefondsen volledig af te dekken.

Loyalis Sparen & Beleggen NV heeft geen personeel in dienst. Loyalis NV is werkgeefster van het voor Loyalis Sparen & Beleggen NV werkzame personeel (gemiddeld 5,8 fte's). Voor 2009 zal de personeelsbezetting op hetzelfde niveau blijven. De personeelskosten worden door Loyalis NV aan de vennootschap doorbelast. Een deel van de operationele activiteiten is uitbesteed aan externe partijen zoals Kasbank en Ordina.

In 2009 is één van de belangrijkste doelstellingen om onze effectiviteit op onze doelmarkt verder te verbeteren. In dat kader onderzoeken wij de mogelijkheden om het productenpakket uit te breiden.

Heerlen, 29 april 2009

Loyalis NV
Ir. L.C.G. Mesters

Mr. T.M. Faut

Drs. H.J. Lanting RC

Jaarrekening 2008

Balans (voor resultaatverdeling)

(x euro 1.000)

31-12-2008

ACTIVA

Beleggingen (1)

Aangehouden voor handelsdoeleinden

-

Vorderingen (2)

- Vorderingen en overige activa

1.760

1.760

Liquide middelen (3)

5.599

TOTAAL ACTIVA

7.359

PASSIVA

Eigen vermogen (4)

Gestort en opgevraagd kapitaal

11.000

Algemene reserve

-

Onverdeeld resultaat lopend jaar

-6.532

4.468

Schulden (5)

Schulden en overige passiva

2.891

2.891

TOTAAL PASSIVA

7.359

Winst- en verliesrekening

(x euro 1.000)

	15 november 2007 tot en met 31 december 2008
<u>BATEN</u>	
Baten uit bemiddelingsactiviteiten (6)	53
Beleggingsopbrengsten (7) Aangehouden voor handelsdoeleinden	-1.447
	<u>-1.447</u>
Opbrengsten uit overige bedrijfsactiviteiten (8) Overig	32
Rentebaten (9)	187
TOTAAL BATEN	<u>-1.175</u>
<u>LASTEN</u>	
Bedrijfslasten (10)	6.804
Rentelasten (11)	-1.447
TOTAAL LASTEN	<u>5.357</u>
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN	<u>-6.532</u>
Belastingen (12)	-
RESULTAAT NA BELASTINGEN	<u>-6.532</u>
Toerekenbaar aan: Aandeelhouders moedermaatschappij	-6.532

KASSTROOMOVERZICHT LOYALIS SPAREN & BELEGGEN NV

(volgens de indirecte methode)(x euro 1.000)

	15/11/2007- 31/12/2008
Kasstroomen uit operationele activiteiten	
Resultaat voor vennootschapsbelasting	-6.532
Mutatie vorderingen	-1.760
Mutatie schulden en overige passiva	2.891
<i>Totaal kasstroom uit operationele activiteiten</i>	-5.401
Kasstroomen uit investeringsactiviteiten (beleggingsactiviteiten)	
Gerealiseerde waardeverschillen	1.447
Aankopen van beleggingen	-5.200
Verkopen van beleggingen	3.753
	-
Kasstroomen uit financieringsactiviteiten	
Ontvangen uit hoofde van lening	5.200
Rente	-1.447
Aflossing lening	-3.753
Ontvangen bij plaatsing eigen aandelen	11.000
<i>Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	11.000
Af-/Toename liquide middelen	5.599
Eindstand liquide middelen	5.599

VERMOGENSSTAAT LOYALIS SPAREN & BELEGGEN NV

(x euro 1.000)

	Aantal geplaatste aandelen	Gestort en opgevraagd kapitaal	Algemene reserve	Onverdeelde winst lopend jaar	Totaal eigen vermogen
Stand vermogen 15-11-2007	0	0	0	0	0
Storting bij oprichting	32.500	6.500			6.500
Storting overige reserves					-
Netto resultaat lopend boekjaar				-6.532	-6.532
Resultaatverdeling					-
Storting		4.500			4.500
Stand vermogen 31-12-2008	32.500	11.000	0	-6.532	4.468

TOELICHTINGEN

Algemeen

Loyalis Sparen & Beleggen NV is opgericht per 15 november 2007. Het doel van de entiteit is het aanbieden van spaar- en beleggingsproducten. De AFM heeft Loyalis Sparen & Beleggen NV een vergunning verleend voor het beheren van beleggingsinstellingen en het bemiddelen in spaarrekeningen. Loyalis Sparen & Beleggen NV is statutair gevestigd in Heerlen.

Grondslagen voor de financiële verslaggeving

Algemeen

Het eerste jaar betreft een verlengd boekjaar en loopt van 15 november 2007 tot en met 31 december 2008.

De indeling van de balans is op basis van liquiditeitsindeling. IAS 1, *Presentatie van de jaarrekening*, schrijft voor dat in de geconsolideerde balans onderscheid wordt gemaakt tussen langlopende en kortlopende activa en verplichtingen, tenzij een presentatie op basis van liquiditeit meer inzicht verschaft. Voor een beheerder wordt de beheersing van liquiditeit, de matching van activa en verplichtingen en de aan uitgebreide regelgeving onderworpen vermogens- en solvabiliteitspositie meer van belang geacht. Het onderscheid vlottend/vast en kortlopend/langlopend wordt derhalve niet gemaakt.

Alle opbrengsten en kosten zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben. De in de winst- en verliesrekening opgenomen posten vloeien voort uit de in de balans gehanteerde waarderingsgrondslagen voor beleggingen.

Het kasstroomoverzicht geeft inzicht in de herkomst en aanwending van kasmiddelen. De kasstromen zijn gerubriceerd naar kasstromen uit operationele activiteiten, investeringsactiviteiten en financieringsactiviteiten. Bij het opstellen van het kasstroomoverzicht is de indirecte methode gehanteerd.

Bij het opstellen van de jaarrekening is het maken van schattingen onvermijdelijk. Achteraf kan blijken dat de gerapporteerde waarde afwijkt van de feitelijke waarde. Zodra een dergelijke afwijking bekend wordt, wordt deze alsnog verwerkt.

Alle bedragen in deze jaarrekening zijn in duizenden euro's, tenzij anders is vermeld.

Deze jaarrekening is opgesteld volgens de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals deze gelden per 31 december 2008 en door de Europese Unie zijn aanvaard. In 2008 zijn de volgende standaarden verplicht geworden of herzien: aanvullingen op IAS 39, aanvullingen op IFRS 7, IFRIC 11, IFRIC 12, IFRIC 14 en IFRIC 16. Voor zover van toepassing heeft Loyalis Sparen & Beleggen NV deze toegepast. Voor wat betreft de volgende standaarden heeft Loyalis Sparen & Beleggen NV besloten deze niet vervroegd toe te passen, aangezien zij niet relevant zijn voor Loyalis Sparen & Beleggen NV of naar verwachting geen gevolgen zullen hebben voor de jaarrekening: aanvullingen op IAS 1, 16, 19, 20, 23, 27, 28, 29, 31, 32, 36, 38, 39, 40 en 41; aanvullingen op IFRS 1, 2, 3 en 5; IFRIC 9, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 17 en IFRIC 18.

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Beleggingen (1)

Loyalis Sparen & Beleggen NV classificeert haar beleggingen uitsluitend als aangehouden voor handelsdoeleinden. Alle beleggingen zijn in euro's.

De aan- en verkopen van beleggingen worden verwerkt op de transactiedatum, dat wil zeggen de datum waarop Loyalis Sparen & Beleggen NV zich verplicht tot aankoop of verkoop van de activa. Bij de eerste verwerking worden beleggingen aangehouden voor handelsdoeleinden gewaardeerd tegen reële waarde. Beleggingen gerubriceerd als "aangehouden voor handelsdoeleinden" worden na eerste verwerking gewaardeerd op hun reële waarde, terwijl de reële waardeveranderingen worden verwerkt in de winst- en verliesrekening in de periode waarin deze optreden.

Loyalis Sparen & Beleggen NV waardeert financiële instrumenten op reële waarde. De reële waarde houdt in het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld tussen ter zake goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde partijen, die onafhankelijk zijn. De reële waarde van de inleggarantiefondsen en het Loyalis Wereldrendementsfonds wordt ontleend aan de reële waarde zoals gepubliceerd door de fondsen.

Vorderingen (2)

Vorderingen zijn opgenomen tegen reële waarde en daarna tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode. De reële waarde is meestal gelijk aan de nominale waarde. In geval van mogelijke oninbaarheid wordt een passende voorziening getroffen.

Liquide middelen (3)

De liquide middelen zijn gewaardeerd tegen nominale waarde.

Schulden (5)

Schulden zijn opgenomen tegen reële waarde en daarna tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode. De reële waarde is meestal gelijk aan de nominale waarde.

Baten en lasten (algemeen)

Baten en lasten vloeien voort uit de in de balans gehanteerde waarderings-grondslagen.

Resultaat uit bemiddelingsactiviteiten (6)

Het resultaat uit bemiddelingsactiviteiten bestaat uit het saldo van rentebaten en –lasten. Het betreft het saldo van de rente op uitgezette gelden verminderd met het aan spaarders te vergoeden bedrag aan rente.

Beleggingsopbrengsten (7)

De beleggingsopbrengsten bestaan uit dividend en renteopbrengsten voor het boekjaar, waardemutaties van beleggingen tegen reële waarde en boekresultaten bij verkoop van beleggingen.

Dividend op beleggingen in aandelen wordt als bate verantwoord op de ex-dividenddatum. Rentebaten worden opgenomen in de periode waarop deze betrekking hebben, waarbij rekening wordt gehouden met het effectieve rendement op de belegging. Het gerealiseerde boekresultaat op de verkoop van een belegging is het verschil tussen de ontvangen opbrengsten, na aftrek van transactiekosten, en de oorspronkelijke (geamortiseerde) kostprijs. Waardemutaties betreffen het verschil tussen enerzijds de boekwaarde aan het einde van het jaar dan wel de opbrengst bij verkoop gedurende het jaar en anderzijds de boekwaarde aan het einde van het voorgaande jaar dan wel de verkrijgingsprijs gedurende het jaar.

Rentebaten (9)

De rentebaten betreffen voornamelijk de opbrengsten uit rekening-courant en deposito's, voor zover deze niet worden gerekend tot de beleggingsportefeuille. Als opbrengsten worden de gerealiseerde rentebaten verantwoord.

Bedrijfslasten (10)

Bedrijfslasten betreffen kosten van acquisitie, personeel, automatisering, diensten derden, huisvesting, afschrijvingen, kantoorkosten en dergelijke en worden toegerekend aan het jaar waar ze betrekking op hebben. Loyalis Sparen & Beleggen NV is aangesloten bij het bedrijfstakpensioenfonds voor overheid en onderwijs. Het pensioenfonds voor overheid en onderwijs is een bedrijfstakpensioenfonds met een toegezegde pensioenregeling, zowel voor de verplicht als voor de vrijwillig aangesloten werkgevers. In de terminologie van IAS 19: een 'multi-employer defined-benefit' regeling. Kenmerkend voor een bedrijfstakpensioenfonds, ook voor het pensioenfonds voor overheid en onderwijs, is de onderlinge solidariteit, tot uiting komend in doorsnee premies, risicovereven drempels. Om deze reden worden door Loyalis -geheel in lijn met IFRS- de pensioenkosten verantwoord als ware sprake van een defined contribution regeling.

Rentelasten (11)

De rentelasten worden bepaald aan de hand van de effectieve rentemethode.

Belastingen (12)

De belastingen zijn berekend over het resultaat voor belastingen, gebaseerd op het actuele in het boekjaar geldende fiscale tarief.

TOELICHTING OP DE BALANS

(x euro 1.000)

ACTIVA

Beleggingen (1)

Beleggingen	Zakelijke / vastrentende waarden	Totaal
	2008	2008
<i>Aangehouden voor handelsdoeleinden</i>		
Beginwaarde	-	-
Aankopen	5.200	5.200
Verkopen	-3.753	-3.753
Gerealiseerde koersverschillen	-1.447	-1.447
Ongerealiseerde koersverschillen	-	-
Eindwaarde	-	-
Waarvan niet- beursgenoteerd	-	-

Loyalis Sparen & Beleggen NV belegt in inleggarantiefondsen en in het Loyalis Wereldrendementfonds. Geen van de fondsen is beursgenoteerd.

Vorderingen (2)

De vorderingen en overige activa van 1.760 betreffen te ontvangen rente (1.662), debiteuren groepsmaatschappijen (33), overige vorderingen (25) en overige activa (40).

In het saldo is inbegrepen een bedrag van 33 aan vorderingen op groepsmaatschappijen.

Van de vorderingen en overige activa is een bedrag van 1.760 kortlopend (< 1 jaar) en een bedrag van 0 langlopend (1-5 jaar). Er zijn geen vorderingen met een vervaldatum van meer dan 5 jaar.

2008 Vorderingen	niet vervallen	< 180 dagen	< 360 dagen	> 360 dagen	TOTAAL
Vorderingen	25	-	-	-	25
Debiteuren groepsmaatschappij	-	33	-	-	33
Overige activa	1.702	-	-	-	1.702
Totaal	1.727	33	-	-	1.760
Af: voorziening oninbaarheid	-	-	-	-	-
Totaal	1.727	33	-	-	1.760

Liquide middelen (3)

Het totaal aan liquide middelen bedraagt 5.599.

De liquide middelen bestaan vrijwel volledig uit tegoeden bij kredietinstellingen.

PASSIVA

Eigen vermogen (4)

Voor een overzicht van het verloop in het eigen vermogen per onderdeel zie de vermogensstaat op pagina 11.

Gestort en opgevraagd kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt 32.500 en bestaat uit 32.500 gewone aandelen van elk € 1.000. Hiervan zijn 11.000 aandelen geplaatst.

Het verlies per aandeel bedraagt € 594.

Algemene reserve

De algemene reserve is gevormd uit de ingehouden winsten. Uitkering van ingehouden winsten is slechts mogelijk voor zover het eigen vermogen groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.

Schulden (5)

Onder de schulden zijn schulden aan groepsmaatschappijen inbegrepen van 451. Daarnaast bestaat deze post uit crediteuren (70), de aan spaarders te vergoeden rente (1.849), nog te betalen kosten campagne (456) en overige passiva (65). De looptijd van de overige schulden is korter dan 1 jaar.

Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Pooling van ondersteunende diensten

Op 14 mei 2007 is een overeenkomst getekend tussen Stichting Pensioenfonds ABP en Loyalis inzake de levering van diensten. Deze overeenkomst ziet op de onderlinge dienstverlening waarbij de kosten op basis van een cost plus methode in rekening worden gebracht. Sinds 1 maart 2008 is deze overeenkomst door APG Groep NV overgenomen.

Langlopende leasecontracten

De verplichtingen uit hoofde van langlopende leasecontracten auto's bedragen 52, waarvan 23 verschuldigd binnen één jaar na afloop van het boekjaar en 29 verschuldigd tussen 1 en 5 jaar. In het verslagjaar is voor 29 aan leasekosten verantwoord. De leaseverplichting is door de leasemaatschappij bepaald op basis van de afschrijvingen verhoogd met een opslag voor brandstof, verzekeringen en onderhoud.

Fiscale eenheid voor de omzetbelasting

De vennootschap vormt voor de toepassing van de Wet op de Omzetbelasting een fiscale eenheid met de moeder, haar overige dochtervennootschappen (met uitzondering van Loyalis Mens en Werk Personeelsdiensten BV en Valent BV) en APG. Op grond daarvan is de vennootschap hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschuld van de fiscale eenheid als geheel.

Garantie

Loyalis Sparen & Beleggen NV garandeert onder voorwaarden, de bruto ingelegde bedragen, dat wil zeggen de inleg voor betaling van de toetreedkosten, in een inleggarantiefonds. De garantiewaarde behelst in beginsel de som van alle, incidenteel en periodiek in een inleggarantiefonds ingelegde bedragen, met uitzondering van eventuele herbeleggingen uit hoofde van dividenduitkeringen van het betreffende inleggarantiefonds. Loyalis Sparen & Beleggen NV garandeert dat de totale waarde van alle door een unithouder gehouden units op de einddatum ten minste gelijk is aan zijn inleg in het inleggarantiefonds. Indien de totale waarde van de units op de einddatum lager is dan de garantiewaarde zal Loyalis Sparen & Beleggen NV het verschil aan de unithouder vergoeden. De garantiewaarde wordt verlaagd indien door het Fonds units worden ingekocht voor de einddatum van een inleggarantiefonds. Loyalis Sparen en Beleggen heeft het risico dat hier voor haar uit voortvloeit volledig afgedekt.

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(x euro 1.000)

BATEN

Resultaat uit bemiddelingsactiviteiten (6)

De rente uit bemiddelingsactiviteiten bestaat uit het saldo van rente op uitgezette middelen verminderd met de aan spaarders te vergoeden spaarrente. In 2008 is voor een bedrag van 1.902 aan rentebaten gerealiseerd. De rentelasten bedragen 1.849, zodat een resultaat van 53 resteert.

Beleggingsopbrengsten (7)

De beleggingsopbrengsten zijn als volgt te specificeren naar categorie en achterliggende portefeuille:

	2008
<u>Aangehouden voor handelsdoeleinden</u>	
- <i>overig (zakelijke / vastrentende waarden)</i>	-1.447
Dividenden	-
Rente	-
Waardemutaties en overige beleggingsopbrengsten	-1.447
Totaal	- 1.447

Opbrengsten uit overige bedrijfsactiviteiten (8)

De opbrengsten uit overige bedrijfsactiviteiten bestaan uit ontvangen beheervergoeding (22) en ontvangen retourprovisie (10).

Rentebaten (9)

De rentebaten bestaan uit ontvangen rente uit deposito's en rekening-courant verhoudingen voor een totaalbedrag van 187.

LASTEN

Bedrijfslasten (10)

De bedrijfslasten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2008
Inhuur personeel	1.035
Diensten derden	5.172
Automatiseringskosten	204
Materiele kosten	393
Overige kosten	-
Totaal	6.804

Honoraria accountant

2008	PwC Accountants	Overig PwC	Totaal
Onderzoek van de jaarrekening	27		27
Andere controle-opdrachten			
Adviesdiensten op fiscaal terrein			
Andere niet-controlediensten	24		24
Totaal	51		51

Rentelasten (11)

De rentelasten gedurende het boekjaar bestaan uit de negatieve financieringsrente.

OVERIGE TOELICHTINGEN

Verbonden partijen

Met de aandeelhouder is Loyalis Sparen & Beleggen NV met de diverse Loyalis vennootschappen een overeenkomst inzake de pooling van ondersteunende diensten aangegaan, waarbij exploitatie van deze diensten voor gemene rekening geschiedt. Door Loyalis NV worden de hiermee gemoeide kosten volgens jaarlijks overeengekomen verdeelsleutels volledig doorbelast aan de diverse Loyalis vennootschappen.

In het verslagjaar zijn de volgende transacties met verbonden partijen aangegaan:

	2008
<i>Loyalis NV</i>	
Algemene kosten	2.273
Vorderingen	33
Schulden	451

Het totale transactievolume dat is uitgevoerd via met Loyalis Sparen & Beleggen NV gelieerde partijen bedraagt 33% van het totale transactievolume.

RISICOMANAGEMENT

Loyalis Sparen & Beleggen NV (LSB) treedt op als bemiddelaar voor spaarrekeningen. LSB opent een spaarrekening voor haar klanten bij KAS BANK NV. Bij faillissement van KAS BANK N.V. treedt voor de klanten het Nederlandse depositogarantiestelsel in werking. Voor bedragen die buiten dit garantiestelsel vallen kan LSB niet aansprakelijk worden gesteld. Wel loopt Loyalis, en in het verlengde hiervan APG Groep, een reputatierisico in geval van kredietverslechtering of faillissement van KAS BANK NV.

LSB is economisch eigenaar van het spaargeld. Dat betekent dat het spaarsaldo niet op de balans van LSB staat, maar resultaten die voortvloeien uit beleggingen van het spaargeld wel neerslaan op LSB. LSB en KAS BANK NV hebben hier specifieke afspraken over gemaakt. Daarbij loopt LSB niet het faillissementrisico van de belegging zelf, maar wel het faillissementrisico op KAS BANK NV. Om dit laatste risico te beperken heeft LSB met KAS BANK NV een Credit Support Annex afgesloten, waarbij boven een threshold LSB cash collateral ontvangt van KAS BANK. Risico's op ongerealiseerde renteresultaten worden hiermee beperkt. KAS BANK NV is een van de weinige banken in Nederland die geen gebruik heeft gemaakt van staatssteun in 2008. Ondanks de winstdaling in 2008 presteert het operationele bedrijf naar verwachting en zijn de tier 1 (15%, was 13%) en BIS ratio (18%, was 14%) zelfs gestegen in vergelijking met 2007.

Renterisico

Loyalis Sparen & Beleggen NV (LSB) heeft bij oprichting van Loyalis IdeaalSparen ervoor gekozen om het spaarsaldo uitsluitend te beleggen in de geldmarkt. Er was op dat moment geen ervaring met klantgedrag en de omvang van de ijzeren voorraad kon niet worden ingeschat. Bovendien vormden, door een inverse yield curve, korte geldmarktrentes een aantrekkelijk alternatief om in te beleggen.

Door dit conservatieve beleggingsbeleid loopt LSB slechts een beperkt renterisico. De marktwaarde van deze beleggingen fluctueert slechts in beperkte mate. Grote onttrekkingen hebben zich niet voorgedaan, maar zouden in dat geval niet tot het realiseren van omvangrijke renteverliezen hebben geleid.

De rentegevoeligheid van beleggingen en verplichtingen verschillen overigens wel van elkaar, waarbij onze inschatting is dat de duration van de verplichtingen hoger ligt dan de feitelijke duration van de beleggingen. Om dit risico te kunnen kwantificeren in duration -, VaR(Value at Risk) - en EAR (Earnings at Risk) maatstaven zal het risico worden gemodelleerd in een risk management systeem. De rapportage voldoet daarbij ruimschoots aan de DNB normen. LSB is als bemiddelaar overigens niet verplicht om te rapporteren over renterisico's.

Risk management van een spaarproduct is veel meer dan enkel het managen en monitoren van de balans. Concurrentie en marktontwikkelingen spelen ook een belangrijke rol. De vigerende spaarrente is uiteindelijk de sleutel die met alle aspecten rekening houdt. Dagelijks bestudeert LSB de spaarrente van concurrenten en veranderingen hierin. Daarnaast wordt de markt nauw gevolgd. Veranderingen in huidige marktrentes (incl hypotheekrentes) vormen samen met verwachtingen ten aanzien van het beleid van de ECB en verwachtingen met betrekkingen tot toekomstige geldmarktrentes een belangrijke input om het beleid te beoordelen. Daarnaast is klantgedrag cruciaal. Om hier goed inzicht in te verkrijgen wordt niet alleen gekeken naar veranderingen in spaarsaldo, maar is in 2008 ook een enquête gehouden onder klanten om de waardedrijvers van het spaarproduct te bepalen.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat de onderneming over onvoldoende middelen beschikt om aan directe verplichtingen te kunnen voldoen. Gedurende 2008 heeft LSB het liquiditeitsrisico zeer beperkt door uitsluitend te beleggen in liquide instrumenten met korte looptijden. Daarnaast heeft LSB de mogelijkheid gebruik te maken van een kredietfaciliteit van KAS BANK. Gedurende 2008 heeft LSB op geen enkel moment te maken gehad met liquiditeitsproblemen. LSB heeft geen contracten voor einde looptijd hoeven te verkopen en heeft ook geen gebruik gemaakt van de kredietfaciliteit van KAS BANK.

Inleggarantie

Naast de bemiddelaarsrol treedt LSB ook op als beheerder van het Loyalis S&B Beleggingsfonds. Binnen dit paraplufonds kan worden belegd in de Loyalis InlegGarantieFondsen (2013-2033) en Loyalis WereldRendement. Risico en rendement zijn daarbij voor rekening van de participanten. Echter de inleggarantie binnen de InlegGarantieFondsen wordt gegarandeerd door de Beheerder. Het risico dat hieruit voortvloeit heeft de Beheerder volledig afgedekt.

Loyalis NV
29 april 2009

Overige gegevens

OVERIGE GEGEVENS

Accountantsverklaring

OVERIGE GEGEVENS

Statutaire regeling betreffende de bestemming van het resultaat

Conform artikel 16 van de statuten is ten aanzien van de bestemming van het resultaat het navolgende vastgesteld:

1. De winst staat ter beschikking van de algemene vergadering.
2. De vennootschap kan slechts uitkeringen doen voor zover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens wet moeten worden aangehouden.
3. Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
4. De algemene vergadering kan besluiten tot een tussentijdse uitkering, mits met inachtneming van het dienaangaande in lid 2 bepaalde.
5. De algemene vergadering kan, met inachtneming van het dienaangaande in lid 2 bepaalde, besluiten tot uitkeringen ten laste van een reserve die niet krachtens de wet moet worden aangehouden.
6. De algemene vergadering kan, met inachtneming van het dienaangaande in lid 2 bepaalde, besluiten dat dividenden geheel of gedeeltelijk anders dan in geld zullen worden uitgekeerd.
7. Bij de berekening van het op de aandelen uit te keren bedrag tellen de aandelen, die de vennootschap zelf in haar kapitaal houdt, niet mee.
8. De vordering van de aandeelhouder tot uitkering vervalt door een tijdsverloop van vijf jaren.

Voorstel betreffende bestemming van het resultaat

De Directie stelt voor om het resultaat na belastingen ten laste van de overige reserves te brengen.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum.

Personalia

PERSONALIA

Adres

Loyalis Sparen & Beleggen NV
Oude Lindestraat 70
6411 EJ Heerlen

Loyalis Sparen & Beleggen NV is een naamloze vennootschap naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Heerlen.

Directie

De directie over Loyalis Sparen & Beleggen NV wordt gevoerd door Loyalis NV, waarvan de volgende heren directeur zijn:

Drs. S.J. van Driel (voorzitter tot 1 september 2008)

Nevenfuncties: onder andere lid Eerste Kamer der Staten Generaal, lid Raad van Commissarissen Hypotheekbedrijf Obvion, lid Curatorium Prof. W. Albeda Leerstoel, lid Raad van Commissarissen BSA Schaderegeling BV.

Ir. L.C.G. Mesters (voorzitter vanaf 1 september 2008)

Nevenfuncties: geen

Mr. T.M. Faut

Nevenfuncties: geen

Drs. H.J. Lanting RC (vanaf 1 september 2008)

Nevenfuncties: Gemeenteraadslid Gemeente Naarden

Externe Accountant

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Moedermaatschappij:

Loyalis NV, houdster van 100% aandelenkapitaal

Loyalis Sparen en Beleggen
Postbus 4946
6401 JS Heerlen
easinet.loyalis.nl

Aan deze brochure kunnen geen rechten worden ontleend.

Loyalis Sparen en Beleggen B.V. is gevestigd te Heerlen en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel Limburg onder nummer 14056850.

Loyalis levert aanvullende producten en diensten voor inkomenszekerheid. En ook op het gebied van personeelszorg, administratie en financiële dienstverlening. Speciaal voor overheid, onderwijs en gelieerde instellingen.