

Loyalis Sparen & Beleggen NV

JAARVERSLAG 2009

INHOUDSOPGAVE

Pagina

ALGEMEEN

1	Meerjarenggegevens	3
2	Directieverslag	4

JAARREKENING

1	Balans per 31 december 2009	6
2	Overzicht van het totaalresultaat 2009	7
3	Kasstroomoverzicht 2009	8
4	Vermogensstaat	9
5	Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	10
6	Toelichting op de balans per 31 december 2009	14
7	Toelichting op het overzicht van het totaalresultaat	18
8	Overige toelichtingen	20
9	Risicomanagement	21

OVERIGE GEGEVENS

1	Accountantsverklaring	23
2	Statutaire regeling winstbestemming	23
3	Verwerking van het verlies 2009	23
4	Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum	23

AANVULLENDE INFORMATIE

1	Personalía	26
---	------------	----

1 MEERJARENGEGEVENS

(x € 1.000)

1.1 Samenvatting balansen ultimo over twee jaren

ACTIVA

	31 december 2009	31 december 2008
Vlottende activa		
Vorderingen en overige activa	1.301	1.760
Liquide middelen	4.206	5.599
	<u>5.507</u>	<u>7.359</u>

VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN

Eigen vermogen	2.310	4.468
Schulden en overlopende verplichtingen	3.197	2.891
	<u>5.507</u>	<u>7.359</u>

1.2 Resultaat over de afgelopen twee jaren

	2009	15 november 2007 t/m 31 december 2008
Baten uit bemiddelingsactiviteiten	-1.339	-1.394
Opbrengsten uit overige bedrijfsactiviteiten	31	32
Kosten		
Overige bedrijfskosten	2.374	6.805
Bedrijfsresultaat	<u>-3.682</u>	<u>-8.167</u>
Financiële baten en lasten	24	1.635
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	<u>-3.658</u>	<u>-6.532</u>
Belastingen	0	0
Resultaat na belastingen	<u>-3.658</u>	<u>-6.532</u>

2 DIRECTIEVERSLAG

2.1 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 ir. L.C.G. Mesters, mr. T.M. Faut, W.R.H. Vliex RA en drs. H.J. Lanting RC.

De vennootschap is een 100% dochter van Loyalis NV.

2.2 Resultaten en financiële positie

Het resultaat vóór vennootschapsbelasting over 2009 bedraagt € -3,7 miljoen. Het resultaat uit bemiddelingsactiviteiten over 2009 bedraagt € -1,3 miljoen en het balanstotaal ultimo 2009 bedraagt € 6,2 miljoen.

Loyalis Sparen & Beleggen NV voldoet met een eigen vermogen van € 2 miljoen aan de minimum vermogenseisen zoals gesteld in de Wet op het financieel toezicht.

2.3 Ontwikkelingen 2009 en vooruitblik 2010

In 2007 was er al de nodige onrust op de financiële markten maar in 2008 nam de onrust verder toe en verspreidde zich verder in de financiële sector. Beleggers investeerden voornamelijk in veilig staatspapier. Tal van financiële instellingen zaten in de problemen en verschaften nog nauwelijks kredieten. Bedrijven en consumenten stelden hun bestedingen uit, waardoor de economie nog meer verslechterde. Overheden hielden met miljarden belastinggeld banken overeind. Centrale banken verlaagden de basisrente naar historisch lage niveaus en pompten extra geld in het systeem om het weer op gang te krijgen. Het duurde een tijdje, maar de monetaire en fiscale maatregelen hadden effect. De angst dat nog meer banken zouden omvallen ebde langzaam weg. Eind 2009 heerst enerzijds met name optimisme op de beurzen, anderzijds zijn beleggers onzeker over de mate waarin het herstel daadwerkelijk zal doorzetten in 2010.

De directie is terughoudend in haar verwachtingen voor 2010. Zij voorziet nochtans een zeer geleidelijk herstel gedurende 2010. Het vertrouwen zal langzaam toenemen. De verwachting is dat de rentestanden voorlopig op een laag niveau blijven.

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

Voor 2010 is één van de belangrijkste doelstellingen om onze effectiviteit op onze doelmarkt verder te verbeteren. Verschuivingen in de consumentenvoorkeur en gewijzigde regelgeving bieden nieuwe kansen. In dat kader onderzoeken wij de mogelijkheden om het productenpakket verder uit te breiden.

Loyalis Sparen & Beleggen NV heeft geen personeel in dienst. Loyalis NV is werkgeefster van het voor Loyalis Sparen & Beleggen NV werkzame personeel (gemiddeld 7 personeelsleden). De personeelskosten worden door Loyalis NV aan de vennootschap doorbelast. Een deel van de operationele activiteiten is uitbesteed aan externe partijen (KAS BANK en Centric).

Heerlen, 29 april 2010

Ir. L.C.G. Mesters

Mr. T.M. Faut

Drs. H.J. Lanting RC

W.R.H. Vliex RA RO

JAARREKENING

Balans per 31 december 2009
Overzicht van het totaalresultaat 2009
Kasstroomoverzicht 2009
Vermogensstaat
Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
Toelichting op de balans per 31 december 2009
Toelichting op het overzicht van het totaalresultaat
Overige toelichtingen
Risicomanagement

1 BALANS PER 31 DECEMBER 2009

voor winstverdeling

(x € 1.000)

		31 december 2009	31 december 2008
<u>ACTIVA</u>			
Beleggingen	(1)	0	0
Vorderingen en overlopende activa	(2)		
Vorderingen en overige activa		1.301	1.760
Liquide middelen	(3)	4.206	5.599
		<u>5.507</u>	<u>7.359</u>
<u>VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</u>			
Eigen vermogen	(4)		
Gestort en opgevraagd kapitaal		11.000	11.000
Agio		1.500	0
Algemene reserve		-6.532	0
Onverdeeld resultaat		<u>-3.658</u>	<u>-6.532</u>
		2.310	4.468
Kortlopende verplichtingen	(5)		
Schulden en overige verplichtingen		3.197	2.891
		<u>5.507</u>	<u>7.359</u>

2 OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT 2009

(x € 1.000)

DOORLOPENDE BEDRIJFSACTIVITEITEN

		2009	15 november 2007 t/m 31 december 2008
BATEN			
Baten uit bemiddelingsactiviteiten	(6)	-1.339	53
Beleggingsopbrengsten	(7)	0	-1.447
Opbrengsten uit overige bedrijfsactiviteiten	(8)	31	32
Rentebaten	(9)	24	188
TOTAAL BATEN		<u>-1.284</u>	<u>-1.174</u>
LASTEN			
Bedrijfslasten	(10)	2.374	6.805
Rentelasten	(11)	0	-1.447
TOTAAL LASTEN		<u>2.374</u>	<u>5.358</u>
RESULTAAT UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN		<u>-3.658</u>	<u>-6.532</u>
RESULTAAT NA BELASTINGEN UIT DOORLOPENDE ACTIVITEITEN		<u>-3.658</u>	<u>-6.532</u>
RESULTAAT NA BELASTINGEN		<u>-3.658</u>	<u>-6.532</u>
Gerealiseerd resultaat		-3.658	-6.532
Toerekenbaar aan:			
Aandeelhouders		-3.658	-6.532

3 KASSTROOMOVERZICHT 2009

(x € 1.000)

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

	2009	15 november 2007 t/m 31 december 2008
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat	-3.681	-8.166
Aanpassingen voor: Veranderingen in het werkkapitaal:		
Mutatie vorderingen	459	-1.760
Mutatie kortlopende schulden	306	2.891
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	-2.916	-7.035
Rentebaten	23	1.634
<i>Kasstroom uit operationele activiteiten</i>	<i>-2.893</i>	<i>-5.401</i>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Mutatie aandelenkapitaal	0	11.000
Mutatie agio	1.500	0
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>1.500</i>	<i>11.000</i>
	<u>-1.393</u>	<u>5.599</u>
Samenstelling geldmiddelen		
	2009	15 november 2007 t/m 31 december 2008
Liquide middelen per 1 januari	5.599	0
Mutatie liquide middelen	-1.393	5.599
Liquide middelen per 31 december	<u>4.206</u>	<u>5.599</u>

4 VERMOGENSSTAAT

(x € 1.000)

	<u>Gestort en opgevraagd kapitaal</u>	<u>Agio</u>	<u>Algemene reserve</u>	<u>Onverdeeld resultaat</u>	<u>Totaal</u>
Stand per 15 november 2007	0	0	0	0	0
Uitgifte van aandelen*	11.000	0	0	0	11.000
Resultaat	0	0	0	0	0
Nog te verdelen resultaat boekjaar	0	0	0	-6.532	-6.532
Stand per 31 december 2008	<u>11.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-6.532</u>	<u>4.468</u>
Agio storting*	0	1.500	0	0	1.500
Resultaat	0	0	-6.532	6.532	0
Nog te verdelen resultaat boekjaar	0	0	0	-3.658	-3.658
Stand per 31 december 2009	<u>11.000</u>	<u>1.500</u>	<u>-6.532</u>	<u>-3.658</u>	<u>2.310</u>

* transacties met aandeelhouders:

2008: 11.000

2009: 1.500

5 GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

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.

Continuïteitsveronderstelling

De gehanteerde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zijn gebaseerd op de continuïteitsveronderstelling. Loyalis Sparen & Beleggen NV betreft een strategisch project waarbij verliezen worden ingecalculleerd en Loyalis NV (moedermaatschappij) garant staat.

GRONDSLAGEN VOOR DE FINANCIËLE VERSLAGGEVING

Algemeen

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

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

Presentatie

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.

Schattingen

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.

Toepassing IFRS

Deze jaarrekening is opgesteld volgens de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals deze gelden per 31 december 2009 en door de Europese Unie zijn goedgekeurd.

In 2009 zijn de volgende standaarden verplicht geworden of herzien die voor Loyalis Sparen & Beleggen NV van toepassing zijn: aanvullingen op IFRS 7 (Financiële Instrumenten), IAS 1 (Presentatie van de jaarrekening), IAS 39 (Financiële instrumenten: opname en waardering) en aanvullingen op IFRIC 9 (Herbeoordeling van in contracten besloten derivaten).

Vreemde valuta

Functionele en presentatievaluta

Deze jaarrekening is opgesteld in euro's zijnde de functionele valuta van de vennootschap.

GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN

1. Beleggingen

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.

2. Vorderingen en overlopende activa

Vorderingen en overlopende activa zijn, voor zover niet toewijsbaar aan beleggingen, opgenomen tegen reële waarde en daarna tegen geamortiseerde kostprijs gebruikmakend van de effectieve-rentemethode en onder aftrek van een voorziening voor oninbaarheid. Deze voorziening voor oninbaarheid wordt gevormd indien er indicaties zijn voor mogelijke oninbaarheid. Significante financiële moeilijkheden van de debiteur, de waarschijnlijkheid dat de debiteur failliet gaat of een financiële reorganisatie ondergaat, en het niet voldoen dan wel een achterstand in betalingen zijn indicaties dat de vordering oninbaar is. Het bedrag van de voorziening bedraagt het verschil tussen de boekwaarde van het actief en de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen, contant gemaakt tegen de oorspronkelijke effectieve rente. De boekwaarde van het actief wordt verlaagd door het vormen van een voorziening, het bedrag van het verlies wordt in de totale resultatenrekening verwerkt. Wanneer een vordering oninbaar is, wordt deze afgeschreven ten laste van de voorziening op vorderingen. Latere ontvangsten uit eerder afgeschreven bedragen worden als bate verantwoord onder de bedrijfslasten in het overzicht van het totaalresultaat.

3. Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kas, banktegoeden en direct op te nemen bankdeposito's, andere zeer liquide kortetermijnbeleggingen met een oorspronkelijke looptijd van ten hoogste drie maanden of minder, en bancaire rekening-couranttegoeden. Rekening-courantschulden worden opgenomen onder de kortlopende verplichtingen op de balans.

De liquide middelen zijn gewaardeerd tegen nominale waarde.

5. Kortlopende verplichtingen

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.

GRONDSLAGEN VOOR RESULTAATBEPALING

Baten en lasten (algemeen)

Baten en lasten vloeien voort uit de in de balans gehanteerde waarderings-grondslagen. Baten en lasten zijn toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

6. Baten uit bemiddelingsactiviteiten

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.

7. Beleggingsopbrengsten

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.

8. Opbrengsten uit overige bedrijfsactiviteiten

Exploitatiesubsidies worden ten gunste van de winst-en-verliesrekening gebracht in het jaar ten laste waarvan de gesubsidieerde uitgaven komen/waarin de opbrengsten zijn gederfd/waarin het exploitatietekort zich heeft voorgedaan.

10. Bedrijfslasten

Bedrijfslasten betreffen kosten van personeel, diensten derden, automatisering, huisvesting, acquisitie, amortisatie en dergelijke en worden toegerekend aan het jaar waar ze betrekking op hebben.

Verantwoording pensioenkosten

Loyalis NV is werkgeefster van het werkzame personeel van Loyalis Sparen & Beleggen NV.

Loyalis NV is voor haar eigen personeel aangesloten bij Stichting Pensioenfonds ABP (kortweg: ABP), een bedrijfstakpensioenfonds. ABP 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 is de onderlinge solidariteit, tot uiting komend in doorsnee premies, risicoverevening en hoge uittreddrempels.

Premies worden geheven ongeacht de bestandskenmerken van de huidige en voormalige werknemers van de aangesloten werkgevers. Hun leeftijd, geslacht, burgerlijke staat en gezondheid zijn niet bepalend voor de af te dragen premie. Daarvoor zijn immers de bestandskenmerken van alle bij het pensioenfonds aangesloten deelnemers bepalend, zowel die van de actieven als die van de slapers en de gepensioneerden. Ook het beleggingsbeleid van het pensioenfonds is afgestemd op het totaal van de pensioenverplichtingen aan alle deelnemers.

Beleggingen en verplichtingen van het pensioenfonds, en daarmee overschotten en/of tekorten, zijn dan ook niet op betrouwbare wijze toerekenbaar aan de individuele aangesloten werkgevers. Overigens kan Loyalis Sparen & Beleggen NV geen enkel recht doen gelden op een deel van de overschotten van het pensioenfonds, zoals het pensioenfonds richting Loyalis Sparen & Beleggen NV geen directe verhaalsmogelijkheden heeft ingeval van tekorten. Daartoe kan het pensioenfonds slechts voor alle aangesloten werkgevers premiemaatregelen en/of voor alle deelnemers indexatiemaatregelen treffen.

Om deze reden worden door Loyalis NV, geheel in lijn met IFRS, de pensioenkosten verantwoord als ware sprake van een defined contribution regeling.

9. Rentebaten

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.

11. Rentelasten

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

6 TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2009

(x € 1.000)

ACTIVA

1. Beleggingen

<i>Beleggingen voor eigen rekening</i>	Zakelijke waarden		Vastrentend		Overige		Totaal	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Beginwaarde	0	0	0	0	0	0	0	0
Per saldo								
nieuwe inleg	0	0	0	0	0	5.200	0	5.200
Waardemutaties	0	0	0	0	0	-1.447	0	-1.447
Verkopen	0	0	0	0	0	-3.753	0	-3.753
Eindwaarde	0	0	0	0	0	0	0	0

Gedurende 2008 zijn de beleggingen verkocht aan Loyalis NV.

2. Vorderingen en overlopende activa

1.301 1.760

Vorderingen en transitoria

Groepsmaatschappijen	1.225	33
Overige vorderingen en overlopende activa	76	1.727
	<u>1.301</u>	<u>1.760</u>

De overige vorderingen en overlopende activa van 76 (2008: 1.727) betreffen te ontvangen rente van 55 (2008: 1.662), overige vorderingen van 0 (2008: 25) en overige activa van 21 (2008: 40).

In de vorderingen en overlopende activa zijn geen bedragen opgenomen met een looptijd langer dan 1 jaar.

De ouderdomsanalyse van de vorderingen en transitoria is als volgt:

2009 vorderingen	Niet vervallen	< 180 dagen	< 360 dagen	> 360 dagen	Totaal
Vorderingen en overige activa	1.225	0	0	0	1.225
Overige activa	76	0	0	0	76
	<u>1.301</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.301</u>
2008 vorderingen	Niet vervallen	< 180 dagen	< 360 dagen	> 360 dagen	Totaal
Vorderingen en overige activa	25	33	0	0	58
Overige activa	1.702	0	0	0	1.702
	<u>1.727</u>	<u>33</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.760</u>

3. Liquide middelen

Kas
Tegoeden in rekening courant

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	0	0
	4.206	5.599
	<u>4.206</u>	<u>5.599</u>
	<u><u>4.206</u></u>	<u><u>5.599</u></u>

De liquide middelen bestaan vrijwel volledig uit tegoeden bij kredietinstellingen.

VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN

4. Eigen vermogen

Voor een overzicht van het verloop in het eigen vermogen per onderdeel zie de vermogensstaat op pagina 9.

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.

	2009	2008
Agio		
Stand per 1 januari	0	0
Storting	1.500	0
Stand per 31 december	<u>1.500</u>	<u>0</u>

Algemene reserve

Stand per 1 januari	0	0
Resultaatbestemming voorgaand boekjaar	-6.532	0
Stand per 31 december	<u>-6.532</u>	<u>0</u>

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.

Onverdeeld resultaat

Stand per 1 januari	-6.532	0
Onverdeeld resultaat boekjaar	-3.658	-6.532
Verdeeld resultaat voorgaand boekjaar	6.532	0
Stand per 31 december	<u>-3.658</u>	<u>-6.532</u>

5. Kortlopende verplichtingen

Schulden en overige verplichtingen

Crediteuren	22	71
Schulden aan groepsmaatschappijen	0	450
Overige schulden en overlopende verplichtingen	3.175	2.370
	<u>3.197</u>	<u>2.891</u>

De overige schulden en overlopende verplichtingen bestaan uit de aan spaarders te vergoeden rente van 3.006 (2008: 1.849), nog te betalen kosten campagne van 0 (2008: 456) en overige passiva van 170 (2008: 65). De looptijd van de overige schulden is korter dan 1 jaar.

Niet in de balans opgenomen verplichtingen

Voorwaardelijke verplichtingen

Fiscale eenheid

De vennootschap vormt voor de toepassing van de Wet op de Omzetbelasting een fiscale eenheid met de moeder en haar overige dochtervennootschappen. Vanaf 1 maart 2008 maken naast Stichting Pensioenfonds ABP, APG Groep NV, APG Algemene Pensioen Groep NV en diverse Cordares vennootschappen eveneens deel uit van de fiscale eenheid. 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 & Beleggen NV heeft het risico dat hier voor haar uit voortvloeit volledig afgedekt.

Pooling van ondersteunende diensten

Met ingang van 29 februari 2008 heeft APG Groep NV een overeenkomst overgenomen 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.

Meerjarige financiële verplichtingen

Leaseverplichtingen

De verplichtingen uit hoofde van langlopende leasecontracten auto's bedragen 84 (2008: 52), waarvan 17 (2008: 23) verschuldigd binnen één jaar na afloop van het boekjaar en 67 (2008: 29) verschuldigd tussen 1 en 5 jaar. In het verslagjaar is voor 28 (2008: 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.

7 TOELICHTING OP HET OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

(x € 1.000)

DOORLOPENDE BEDRIJFSACTIVITEITEN

BATEN

	2009	15 november 2007 t/m 31 december 2008
6. Baten uit bemiddelingsactiviteiten		
Baten uit bemiddelingsactiviteiten	-1.339	53
Overige omzet	36	0
Rentemarge uit bemiddelingsactiviteiten	-1.375	53
	-1.339	53

De rente uit bemiddelingsactiviteiten bestaat uit het saldo van rente op uitgezette middelen verminderd met de aan spaarders te vergoeden spaarrente. In 2009 is voor een bedrag van 1.798 (2008: 1.902) aan rentebaten gerealiseerd. De rentelasten bedragen 3.173 (2008: 1.849), zodat een resultaat van -1.375 (2008: 53) resteert.

7. Beleggingsopbrengsten

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

Aangehouden voor handelsdoeleinden

Voor eigen rekening

- Overig

Waardemutaties en overige beleggingsopbrengsten	0	-1.447
---	---	--------

8. Opbrengsten uit overige bedrijfsactiviteiten

Overige opbrengsten	31	32
---------------------	----	----

9. Rentebaten

Rentebaten financiële rekeningen	23	187
----------------------------------	----	-----

LASTEN

10. Bedrijfslasten

De bedrijfslasten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

Inhuur personeel	542	1.036
Automatiseringskosten	21	204
Diensten derden	1.620	5.172
Transporteren	2.183	6.411

	2009	15 november 2007 t/m 31 december 2008
Transport	2.183	6.411
Materiële kosten	191	393
	<u>2.374</u>	<u>6.805</u>

Personeelsleden

Bij de vennootschap waren in 2009 geen werknemers werkzaam.

Loyalis NV is werkgeefster van het voor de entiteit werkzame personeel (2009: 7 fta's, 2008: 7 fta's)

Honoraria accountant

	PWC Accountants	Overig PWC	Totaal
2009			
Onderzoek van de jaarrekening	25	0	25
Andere controle-opdrachten	93	0	93
Totaal	<u>118</u>	<u>0</u>	<u>118</u>
2008			
Onderzoek van de jaarrekening	27	0	27
Andere niet-controlediensten	24	0	24
Totaal	<u>51</u>	<u>0</u>	<u>51</u>

	2009	15 november 2007 t/m 31 december 2008
11. Rentelasten		
Rentelast	<u>0</u>	<u>-1.447</u>

De rentelasten in 2008 bestaan uit de negatieve financieringsrente. In 2009 is dit risico herbelegd bij de moedermaatschappij.

8 OVERIGE TOELICHTINGEN

(x € 1.000)

VERBONDEN PARTIJEN

Met één van de aandeelhouders heeft Loyalis NV namens de diverse Loyalis vennootschappen een overeenkomst inzake de pooling van ondersteunende diensten, 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.

De uitvoering van de beleggingen is uitbesteed aan APG Investment Services NV. In het verslagjaar zijn de volgende transacties aangegaan:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<i>Loyalis NV</i>		
Algemene kosten	253	2.273
Vorderingen	1.225	33
Schulden	0	451

II. SPAREN EN BELEGGEN

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 NV. Risico's op ongerealiseerde renteresultaten worden hiermee beperkt. In 2009 was er geen noodzaak om onderling collateral uit te wisselen. KAS BANK NV is één van de weinige banken in Nederland die in 2008 en 2009 geen gebruik hebben gemaakt van staatssteun.

Renterisico

Loyalis Sparen & Beleggen NV heeft bij oprichting van Loyalis IdeaalSparen in 2008 ervoor gekozen om het spaarsaldo uitsluitend te beleggen in de geldmarkt. Gedurende 2009 is dit beleid gecontinueerd. Er is onvoldoende ervaring opgebouwd met betrekking tot klantgedrag en de omvang en ontwikkeling van de ijzeren voorraad kan nog niet goed worden ingeschat. Daarnaast waren langlopende beleggingen in de rendement-risico optiek van LSB niet aantrekkelijk in 2009.

In 2009 heeft LSB op verschillende momenten de rente verlaagd. Door het conservatieve beleggingsbeleid loopt LSB slechts een beperkt renterisico. De marktwaarde van de beleggingen fluctueert slechts in beperkte mate. Onttrekkingen hebben zich weliswaar voorgedaan, maar hebben door het beleggingsbeleid niet geleid tot het realiseren van renteverliezen.

De rentegevoeligheid van beleggingen en verplichtingen verschilt 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 is het (mismatch) risico gemodelleerd in een risk management systeem. De rapportage voldoet daarbij ruimschoots aan de DNB normen. De rapportage wordt maandelijks besproken in het Risico Management Comité van Loyalis. Indien noodzakelijk zal dit Comité de directie LSB adviseren over het vigerende beleid. LSB is als bemiddelaar overigens niet verplicht om te rapporteren over renterisico's aan DNB.

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 is in 2009 zeer goed gekeken naar veranderingen in ons spaarsaldo naar aanleiding van spaarrenteverlagingen van zowel onszelf als die van onze concurrentie.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat de onderneming over onvoldoende middelen beschikt om aan directe verplichtingen te kunnen voldoen. Gedurende 2009 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 NV.

Uitsluitend om technische redenen, het onmiddellijk kunnen uitkeren van rente bij opheffen van de rekening en het niet tussentijds hoeven liquideren van beleggingen, heeft LSB gedurende 2009 gebruik gemaakt van deze faciliteit. Daarbij ging het om zeer geringe bedragen die binnen een kort tijdsbestek weer werden opgeheven.

Inleggarantie

Naast de rol van bemiddelaar treedt LSB ook op als beheerder van het Loyalis Sparen & Beleggen 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.

OVERIGE GEGEVENS

OVERIGE GEGEVENS

1 Accountantsverklaring

Voor de accountantsverklaring verwijzen wij u naar de separaat opgenomen verklaring op de volgende pagina van dit rapport.

2 Statutaire regeling winstbestemming

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.

3 Verwerking van het verlies 2009

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen zal het verlies ad 3.658 over 2009 in het boekjaar 2010 in mindering worden gebracht op de algemene reserve.

In afwachting van de goedkeuring van dit voorstel door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is dit voorstel nog niet in de jaarrekening verwerkt maar opgenomen onder de post onverdeeld resultaat.

4 Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum.

Accountantsverklaring

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit verslag op pagina 6 tot en met 22 opgenomen jaarrekening 2009 van Loyalis Sparen en Beleggen N.V. te Heerlen bestaande uit de balans per 31 december 2009, de winst-en-verliesrekening, het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het mutatieoverzicht eigen vermogen en het kasstroomoverzicht over 2009 en de toelichting, bestaande uit een overzicht van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen, gecontroleerd.

Verantwoordelijkheid van de directie

De directie van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie, met Titel 9 Boek 2 BW en met de Wet op het financieel toezicht, alsmede voor het opstellen van het directieverslag 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 vennootschap. 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 de directie van de vennootschap 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 Loyalis Sparen en Beleggen N.V. per 31 december 2009 en van het resultaat over 2009 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie, met Titel 9 Boek 2 BW en met de Wet op het financieel toezicht.

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

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

Rotterdam, 29 april 2010
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door
drs. S. Barendregt-Roojers RA

AANVULLENDE INFORMATIE

1 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:

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

Nevenfuncties:

- lid van bestuur Stichting Ien Dales leerstoel;

- lid van bestuur Stichting Albeda leerstoel

Mr. T.M.F. Faut (plaatsvervangend voorzitter)

Nevenfuncties: geen

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

Nevenfuncties: geen

W.R.H. Vliex RA RO (vanaf 1 januari 2009)

Nevenfuncties: lid van Raad van Commissarissen BSA Schaderegeling BV

Externe Accountant

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Moedermaatschappij

Loyalis NV, houdster van 100% aandelenkapitaal

.....