

Verkort Jaarverslag 2009



Profielschets Loyalis



Algemeen

Loyalis NV is specifiek werkzaam voor overheid en onderwijs en daaraan gelieerde instellingen in Nederland. Daarnaast is Loyalis met de acquisitie van Cordares Verzekeringsgroep NV toegetreden tot de markt van bouw en woningcorporaties. Onze klanten zijn zowel werkgevers als werknemers.

Missie

In onze dienstverlening richten wij ons op het leveren van toegevoegde waarde voor onze klanten. Wij doen dit door het aanbieden van een pakket van personele zorg en een verantwoord vangnet aan aanvullende inkomenszekerheid.

We concretiseren dit door:

- het aanbieden van een producten- en dienstenpakket dat aansluit op de collectieve regelingen van de doelgroepen;
- beslissingsondersteunende informatie aan te bieden aan werknemers op het gebied van inkomens- en loopbaanplanning;
- vanuit de behoeften van de klanten financiële oplossingen aan te bieden;
- als deskundige gids, consultant en uitvoerder te helpen bij knelpunten op het terrein van ziekte, arbeidsongeschiktheid en werkloosheid;
- de ontwikkelingen binnen de bedrijfstakken nauw te volgen en onze kennis en ervaring beschikbaar te stellen.



Diensten/producten

We onderscheiden drie servicedomeinen:

- Levensloop, pensioenen en aanvullingen daarop
- Mobiliteit en leeftijdsbewust personeelsbeleid
- Ziekteverzuim en arbeidsongeschiktheid

Structuur

In 2008 is APG Groep NV de belangrijkste aandeelhouder van Loyalis NV. Als gevolg van de overname van Cordares Verzekeringsgroep NV per 1 september 2008, is per deze datum de Stichting Sociaal Fonds Bouwnijverheid eveneens als aandeelhouder toegetreden met een belang van 10%.

Loyalis NV staat onder toezicht van een Raad van Commissarissen. De dagelijkse leiding in 2009 berustte bij een vierhoofdige directie.

Tot de Loyalis groep behoren de volgende vennootschappen (alle 100% belang):

- o Loyalis Leven NV
- o Loyalis Schade NV
- o SPF Beheer Diensten BV
- o Loyalis Kennis en Consult BV
- o Loyalis Maatwerkadministraties BV
- o Loyalis Sparen en Beleggen NV

- o Cordares Verzekeringsgroep NV (m.i.v. 1 september 2008)
- o Loyalis Mens en Werk BV (tot 1 januari 2009)

Aanvullende inkomenszekerheid

Loyalis Leven NV, Loyalis Schade NV en SPF Beheer Diensten BV vormen samen met Loyalis Sparen & Beleggen NV en Cordares Verzekeringsgroep NV het cluster Aanvullende Inkomenszekerheid. De belangrijkste opdracht van dit cluster is het voor de doelmarkten ontwikkelen c.q. leveren van kwalitatief hoogwaardige producten op het gebied van aanvullende inkomenszekerheid bij stoppen met werken, arbeidsongeschiktheid, ziekte en overlijden. Een goede prijs/kwaliteitverhouding en een professionele dienstverlening staan daarbij voorop.

Daarnaast bieden wij onze klanten de mogelijkheid om tegen gunstige voorwaarden tegoeden tijdelijk weg te zetten in onze spaar- en beleggingsproducten.

Consultancy

Loyalis Kennis en Consult BV levert professionele diensten op het gebied van sociale zekerheidsregelingen, waarbij maatwerk voorop staat. In het kenniscentrum worden nieuwe concepten ontwikkeld op het gebied van leeftijdsbewust personeelsbeleid en door de consultants worden deze vertaald naar concrete toepassingen bij werkgevers.

Maatwerkadministraties

Loyalis Maatwerk Administraties BV voert de integrale administratieve afwikkeling van diverse veelal complexe uitkeringsregelingen voor opdrachtgevers uit. De dienstverlening kenmerkt zich door het snel en adequaat oppakken cq. uitvoeren van (nieuwe) regelingen tegen een uitstekende prijs/kwaliteit verhouding.

Directieverslag



Inleiding

Evenals 2008 werd het jaar 2009 gedomineerd door de kredietcrisis. In de eerste maanden van 2009 bereikten de financiële markten een nieuw dieptepunt. Vanaf het 2e kwartaal was evenwel sprake van een voorzichtige ommekeer. Door de massieve herstelplannen van overheden wereldwijd ontstond er weer een vertrouwensbasis voor het functioneren van de financiële markten. Dit heeft geleid tot een relatief krachtig herstel van de beurzen en een forse daling van de risico-premies op leningen. Deze ontwikkeling heeft het totaalresultaat over 2009 in positieve zin beïnvloed. De financiële sector werd ook in 2009 geconfronteerd met claims van consumenten, veelal verenigd in stichtingen, gericht op het verhalen van te hoge winsten of provisies op producten in het verleden verkocht. Loyalis Verzekeringen bereikte in het verslagjaar met de Stichting Verliespolis en de Stichting Woekerpolisclaim een definitief akkoord over een oplossing voor een overigens relatief zeer gering aantal klanten met een beleggingsverzekering met hoge kosten. Die hoge kosten bij deze polissen waren een gevolg van op initiatief van Loyalis Verzekeringen aan de klant geadviseerde omzetting van lopende polissen aangezien wetgeving daartoe noodzaakte. Voor de gehele portefeuille van Loyalis Verzekeringen werd een maximaal kostenpercentage (de rendementsafslag) afgesproken van 2,5% gemiddeld per jaar. Naar verwachting kost deze compensatieregeling Loyalis Verzekeringen in totaal circa € 60.000.



De directie beijvert zich om, hangende de integratie met Cordares Verzekeringen, voor Cordares Verzekeringen, een nagenoeg identieke regeling te treffen.

De voortdurende discussie over de kosten van financiële producten van verzekeraars zette het consumentenvertrouwen verder onder druk en leidde in 2009 tot een scherpe afname van de verkoop van levensverzekeringsproducten. De consument is terecht kritischer geworden en gaat in toenemende mate zelf op zoek naar oplossingen voor inkomensvraagstukken. Het internet en interactieve programma's spelen hierbij een belangrijke rol.

De traditionele scheidslijnen tussen de aanbieders van producten en diensten op het gebied van inkomenszekerheid (pre pensioen, invaliditeit, nabestaandenpensioen en ouderdompensioen) vervagen. In 2009 manifesteerde deze ontwikkeling zich onder meer op twee manieren. Bij de oplossing van inkomensvraagstukken komen banken als aanbieders voor pensioenopbouw producten nadrukkelijk in beeld. Dit komt onder meer tot uitdrukking in een sterk stijgend marktaandeel van banken in deze markt.

Door de verdergaande vergrijzing en de olopende kosten van de sociale voorzieningen staan de collectieve regelingen al langer onder druk.



Strategie

Loyalis biedt aanvullende inkomenszekerheid voor die sectoren waarvan de collectieve pensioenregelingen worden uitgevoerd door APG Groep N.V. In het afgelopen jaar heeft Loyalis zijn positie binnen de sector Overheid en Onderwijs versterkt. In de sector Bouw en Woningcorporaties wordt in het voorjaar van 2010 het merk Loyalis geïntroduceerd en er worden voorbereidingen getroffen om de dienstverlening in het komende jaar verder uit te breiden.

In de productstrategie is meer focus aangebracht naar collectieve en semi-collectieve aanvullingen op sectorale regelingen. Dit heeft mede geleid tot een lagere productie van algemene lijfrente producten in 2009.

Door de lage renteniveaus stonden de consumententarieven van spaarproducten in 2009 zwaar onder druk. Voor de relatief nieuwe activiteit Loyalis sparen en beleggen is bewust gekozen voor een zeer terughoudend beleid en zijn de tarieven in 2009 aangepast aan de omstandigheden op de geldmarkt.

Loyalis onderkent het belang van banksparen als onderdeel van haar productaanbod. In 2009 is de strategie op het gebied van Loyalis Sparen & Beleggen geëvalueerd en bijgesteld. Loyalis zal zich meer gaan richten op collectief sparen en beleggen. De mogelijkheid van het aanbieden van bancaire varianten wordt onderzocht. In 2008 verwierf Loyalis een 100% belang in Cordares Verzekeringsgroep. Loyalis streeft naar een volledige integratie van de bedrijfsprocessen van Cordares Verzekeringsgroep teneinde schaalvoordelen te realiseren.

Als gevolg van de ontwikkelingen in het afgelopen jaar (kredietcrisis, woekerpolissen, verschuivingen tussen de drie pijlers en tussen de aanbieders van pensioen- en verzekeringsproducten) is het belang van heldere interactieve communicatie verder toegenomen. Loyalis hecht aan een heldere en transparante communicatie met de diverse stakeholders en blijft ook in 2010 investeren in communicatiekanalen, zoals het internet.

Risicomanagement

Ook in het afgelopen jaar is veel aandacht besteed aan het verder verbeteren van het risicomanagement systeem. Risicomanagement vormt een geïntegreerd onderdeel van de bedrijfsvoering van Loyalis. Periodiek en gestructureerd vindt risico analyse plaats en worden beheersmaatregelen getoetst en geëvalueerd op hun effectiviteit. De primaire verantwoordelijkheid voor de kwaliteit van de bedrijfsprocessen ligt bij het operationeel management. De begeleiding van risico analyses en de toetsing en evaluatie van beheersmaatregelen vinden plaats onder verantwoordelijkheid van de risicomanager.

In het afgelopen jaar is het beleggingsbeleid kritisch geëvalueerd. In de jaarlijkse ALM-studie zijn de risicokaders aangescherpt. Beide hebben geleid tot een bijstelling van het strategische beleggingsbeleid voor de komende

jaren. Kernpunten van het bijgestelde strategische beleid zijn gelegen in het neerwaarts bijstellen van het gewicht aan zakelijke waarden in de totale portefeuille, het strategisch inzetten van derivaten ter afdekking van de neerwaartse risico's in de aandelenportefeuilles en het terugbrengen van de omvang van de leningenposities in de Verenigde Staten.

Vooruitlopend op de invoering van Solvency II in 2012 (Europese regels voor kapitaalbescherming) heeft Loyalis in 2009 deelgenomen aan de RISK studie. In de risico paragraaf (zie hoofdstuk risicomanagement van het uitgebreide jaarverslag) is al zoveel mogelijk rekening gehouden met de voorschriften onder Solvency II.

Voor een nadere detaillering rondom het risicomanagement van Loyalis NV verwijzen we naar het uitgebreide jaarverslag.

Financiële resultaten en vermogenspositie

Het jaar 2009 is afgesloten met een totaalresultaat van € 68 miljoen vóór vennootschaps-belasting.

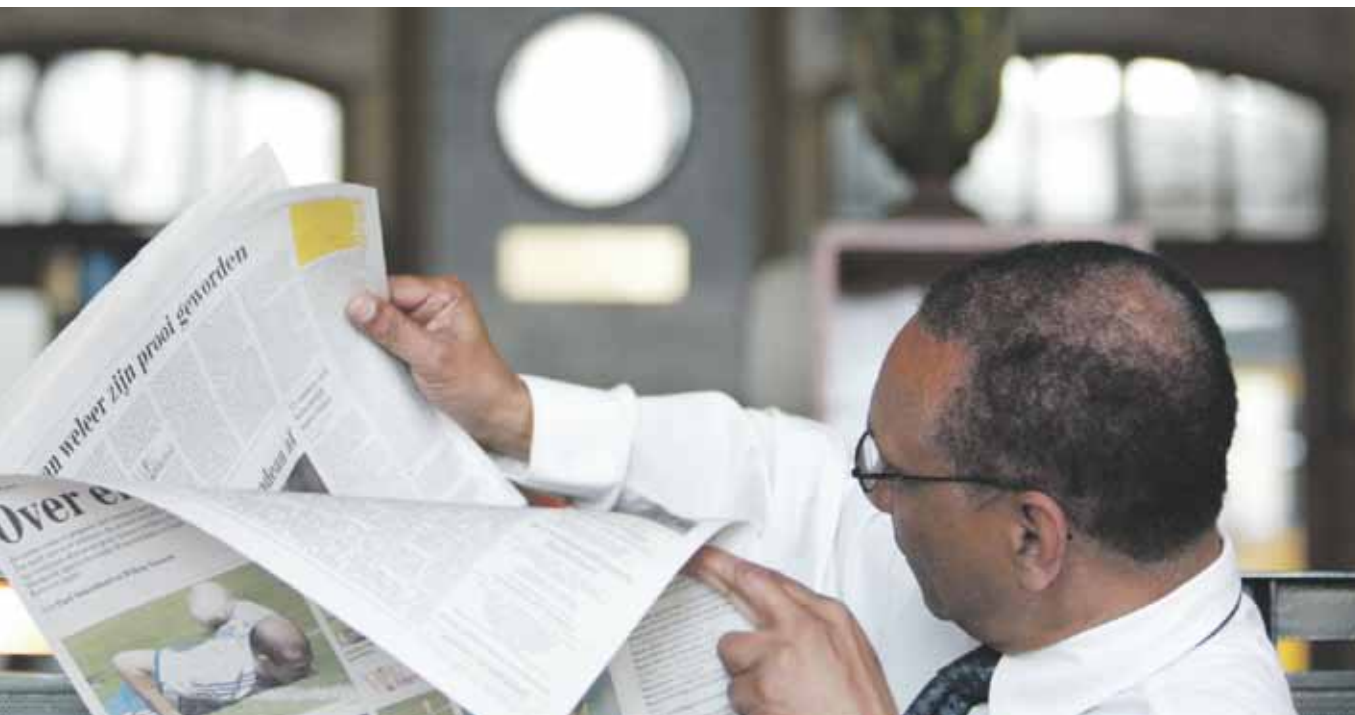
De belangrijkste oorzaak van dit positieve resultaat is gelegen in de renteontwikkeling in 2009. Loyalis profiteerde niet volledig van de stijgende aandelenkoersen, omdat de aandelenposities in 2009 om tactische redenen volledig waren afgedekt met een zogenaamde collar constructie.

Het eigen vermogen steeg van € 118 miljoen per primo 2009 naar € 167 miljoen per ultimo van 2009. De toename is het gevolg van de gerealiseerde winst over 2009. De solvabiliteitsmarge van de verzekeringsgroep lag gedurende geheel 2009 boven de intern onder Solvency I gehanteerde streefwaarde van 200% en ruim boven de interne eis van 150%.

Ondanks een groei van het eigen vermogen met € 49 miljoen is het solvabiliteitspercentage in 2009 gedaald van 242% naar 234%. Belangrijkste oorzaak is de afname van de overwaarde in de toereikendheidstoets. Vorig jaar is in deze toets verondersteld dat er in de toekomst geen sprake meer zou zijn van een winstdeling. Dit leverde een overwaarde op in de toereikendheidstoets: de balansvoorziening, waarin de winstdeling wel gewaardeerd was, oversteeg de toetsvoorziening.

In 2009 is het indexatiebeleid opnieuw vastgesteld; de in dit beleid geboden optie naar onze klanten is voor de toereikendheidstoets gewaardeerd. Gevolg is een lagere overwaarde in de toereikendheidstoets en een lichte daling van de solvabiliteitsmarges.





Over 2009 beschikte de groep onverminderd over een uitstekende liquiditeitspositie om aan haar verplichtingen op korte termijn te kunnen voldoen.

De omzet uit verzekeringspremies over 2009 bedroeg € 446 miljoen ten opzichte van een omzet van € 623 miljoen over 2008. In 2008 was sprake van een forse instroom van eenmalige premies omzet uit hoofde van een overeenkomst met een grote opdrachtgever. In 2009 was duidelijk sprake van een terugval in de markt voor lijfrenteproducten. In combinatie met een stringenter prijsbeleid zorgde dit voor een daling van de eenmalige premies. De periodieke premies zijn toegenomen met ruim € 15 miljoen.

Over 2009 is een goed beleggingsresultaat gerealiseerd van € 235 miljoen, grotendeels te danken aan het inkomen van de spreads in de vastrentende waardetitels.

Verkorte Jaarrekening 2009



De hierna volgende verkorte jaarrekening is ontleend aan de jaarrekening 2009, welke voorzien van een goedkeurende accountantsverklaring en het advies van de raad van commissarissen ter inzage ligt ten kantore.

Kerncijfers Loyalis NV (x € 1.000)	2009	2008
Geconsolideerde Balans		
Immateriële vaste activa	12.566	15.566
Belegd vermogen	2.830.180	2.647.284
- Voor eigen risico	2.599.646	2.434.031
- Voor risico polishouders	230.534	213.253
Overige activa en liquide middelen	404.421	355.680
Totaal activa	3.247.167	3.018.680
Eigen vermogen	167.381	118.247
Lening aandeelhouder	50.000	50.000
Voorziening verzekeringsverplichtingen	2.930.579	2.759.324
- Voor eigen rekening	2.700.045	2.546.071
- Voor risico polishouders	230.534	213.253
Overige verplichtingen	99.207	91.109
Totaal vermogen en verplichtingen	3.247.167	3.018.680
Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat		
Baten		
- Verzekeringspremies en provisies	446.055	623.084
- Beleggingsopbrengsten	235.360	-208.801
- Opbrengsten uit overige bedrijfsactiviteiten en rentebaten	33.840	38.339
Totaal baten	715.255	452.622
Lasten		
- Verzekeringslasten	527.503	632.781
- Beleggingslasten	5.901	4.197
- Bedrijfslasten en rente	114.272	94.729
- Negatieve goodwill als gevolg van overname	0	-10.151
Totaal lasten	647.676	721.956
Resultaat geassocieerde deelnemingen	43	-
Resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	-1.239
Totaalresultaat na belasting	49.134	-201.558
Totaal fte's Loyalis (gemiddeld)	522	551

Accountantsverklaring



Aan: Loyalis N.V.

Opdracht

Wij hebben gecontroleerd of de in het verslag opgenomen verkorte jaarrekening 2009 van Loyalis N.V. te Heerlen op de juiste wijze is ontleend aan de door ons gecontroleerde jaarrekening 2009 van Loyalis N.V. Bij die jaarrekening hebben wij op 1 april 2010 een goedkeurende accountantsverklaring verstrekt. De directie van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opstellen van de verkorte jaarrekening 2009 in overeenstemming met de grondslagen zoals gehanteerd in de jaarrekening 2009 van Loyalis N.V. Het is onze verantwoordelijkheid een accountantsverklaring inzake de verkorte jaarrekening 2009 te verstrekken.

Werkzaamheden

Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht. Dienovereenkomstig dienen wij onze controle zodanig te plannen en uit te voeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de verkorte jaarrekening 2009 op de juiste wijze is ontleend aan 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 is de verkorte jaarrekening 2009 in alle van materieel belang zijnde aspecten op een juiste wijze ontleend aan de jaarrekening.

Toelichting

Wij vestigen er de aandacht op dat voor het inzicht dat vereist is voor een verantwoorde oordeelsvorming omtrent de financiële positie en de resultaten van de vennootschap en voor een toereikend inzicht in de reikwijdte van onze controle de verkorte jaarrekening 2009 dient te worden gelezen in samenhang met de volledige jaarrekening, waaraan deze is ontleend, alsmede met de door ons daarbij op 1 april 2010 verstrekte goedkeurende accountantsverklaring. Deze toelichting doet geen afbreuk aan ons oordeel.

Amsterdam, 31 mei 2010

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door drs G.J. Heuvelink RA

Directie

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

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

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

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

Raad
van Commissarissen

Drs. V.I. Goedvolk (*president commissaris*)

Drs. A.A. Anbeek van der Meijden

Prof. dr. B.E. Baarsma

Prof. dr. ir. J.M.L. van Engelen

Mr. J.W.M. Kerstens

Prof. dr. F. Leijnse

A. Oster

Correspondentieadres

Loyalis

Postbus 4476

6401 CZ Heerlen

www.loyalis.nl