

Stichting Algemeen Pensioenfonds Aruba



Verkort Jaarverslag 2007

ontleend aan het volledige verslag 2007



Inhoudsopgave

Inhoudsopgave	1
KERNGEGEVENS	2
Directieverslag	3
Accountantsverklaring	12

Verkorte Jaarrekening

Balans per 31 december 2007	13
Staat van baten en lasten over 2007	14
Verloopoverzicht van het vermogen over 2007	15
Kasstroom overzicht over 2007	16
Toelichting	17

Bijlage:

A. Actuariële verklaringen bij jaarverslag 31 december 2007	25
---	----



KERNGEGEVENS

	31 december 2007	31 december 2006
<i>(bedragen in 1.000 florin)</i>		
Totale activa	1.599.862	1.465.905
Belegd vermogen	1.415.790	1.290.289
Totale beheerskosten	6.622	5.921
Totaal rendement	7,86%	8,85%
Pensioenverordening Landsdienaren (PVL)		
Voorziening pensioenverplichtingen	1.618.255	1.550.123
Beleggingsreserve	155.611	125.573
Minimum dekkingsgraad	90,5%	90,5%
Gewenste dekkingsgraad	110,9%	110,0%
Werkelijke dekkingsgraad	97,8%	93,9%
Nieuw Pensioenreglement (NPR)		
Voorziening pensioenverplichtingen	6.737	2.486
Weerstandvermogen	968	353
Minimum dekkingsgraad	100%	100%
Gewenste dekkingsgraad	111%	114%
Werkelijke dekkingsgraad	146,2%	152,5%
PVL		
Totale premie	31,5%	31,5%
- Werkgevers	24,5%	24,5%
- Werknemers (gem.)	7,0%	7,0%
NPR		
Totale premie	15,5%	15,5%
- Werkgevers	11,5%	11,5%
- Werknemers	4,0%	4,0%
PVL		
Aantal deelnemers		
- Actieven	5.005	5.012
- Premievrijen	214	211
- Pensioentrekenden	2.687	2.501
NPR		
Aantal deelnemers		
- Actieven	1.011	673
- Premievrijen	-	-
- Pensioentrekenden	1	-

Directieverslag

1. Algemeen

Op 29 april 2005 is de Stichting Algemeen Pensioenfonds Aruba (de Stichting APFA of het Fonds) opgericht middels een notariële akte en is gevestigd te Aruba. Middels het landsbesluit van 28 april 2005 is de Landsverordening oprichting Algemeen Pensioenfonds (AB 1995 no. GT 28) ingetrokken en is de Landsverordening Privatisering APFA ingaande 1 mei 2005 in werking getreden. Met de inwerkingtreding van de Landsverordening Privatisering APFA zijn de vermogensbestanddelen van het APFA op het tijdstip van intrekking van de Landsverordening oprichting Algemeen Pensioenfonds van rechtswege en onder algemene titel overgegaan op de Stichting Algemeen Pensioenfonds Aruba.

2. Doel

Het Fonds heeft tot doel het verlenen of doen verlenen van pensioenen, het voorzien in en het verzekeren van pensioenen, het uitkeren of doen uitkeren van pensioenen, het verrichten van alle andere handelingen of activiteiten met betrekking tot het uitkeren van pensioenen, aan deelnemers verbonden aan aangewezen werkgevers, gewezen deelnemers alsook de nagelaten betrekkingen. Dit doel tracht zij te bereiken door het bijeenbrengen, beleggen en beheren van de daarvoor benodigde middelen. De middelen van het Fonds worden gevormd door de bijdragen van de aangewezen werkgevers en de deelnemers, inkomsten en opbrengsten uit beleggingen en andere inkomsten. De uitgaven van het Fonds worden gevormd door de uitkeringen in overeenstemming met de Pensioenverordening landsdienaren (PVL) en het Nieuw Pensioenreglement (NPR), uitvoerings- en beheerskosten en andere uitgaven.

3. Raad van Toezicht en directie

De Stichting APFA wordt bestuurd en haar vermogen wordt beheerd door een directie bestaande uit drie directeuren zijnde de Algemeen Directeur, de Directeur Beleggingen en Financiën en de Directeur Pensioenen en Legal, onder toezicht van een Raad van Toezicht. Per 31 december 2007 ziet de samenstelling van de directie er als volgt uit:



De directie van Stichting APFA, van links naar rechts:

mr. A.A. Boekhoudt,
Directeur Pensioenen en Legal

drs. M.E. Croes-de Jongh,
Algemeen Directeur

drs. A.M.M. Berkemeyer,
Directeur Beleggingen en Financiën

Het Fonds heeft een Raad van Toezicht die bestaat uit vijf leden. De samenstelling van de Raad van Toezicht is gebaseerd op het principe van pariteit. Dit betekent dat de belangen van zowel de werkgevers (2 leden) als de werknemers (2 leden) vertegenwoordigd zijn in de Raad van Toezicht. De vier leden stellen een onafhankelijke deskundige aan als voorzitter. De leden van de Raad van Toezicht worden benoemd voor de duur van vier jaar.

Per 31 december 2007 waren de volgende personen lid van de Raad van Toezicht:



De heer dr. mr. G.A.E. Thode
Voorzitter



Mevrouw M. Dijkhoff-Pita, MBA
Lid deswege het Land Aruba



De heer A.G. Croes, RA
Lid deswege de Aangewezen Werkgevers



De heer E.A.H. Zaandam
Lid deswege de Vakbonden



De heer G.G. Gil, Bac
Lid deswege SEPPA



Op 21 oktober 2008 is de heer dr. Mr. G.A.E. Thodé als voorzitter afgetreden en is op die datum de heer mr. J.M. de Cuba benoemd tot voorzitter. De heer G.G. Gil en de heer E.A.H. Zaandam zijn op 30 april 2009 afgetreden en op 2 juni 2009 zijn de heer I.A. Valdes en de heer H.J. Kock benoemd als leden van de Raad van Toezicht deswege de Vakbonden. De heer A.G. Croes en mevrouw M. Dijkhoff-Pita zijn op 2 mei 2009 herbenoemd als leden van de Raad van Toezicht.

4. Visie/Missie

Onze visie is het bijdragen aan het welzijn van de beroepsbevolking op Aruba door het aanbieden van betaalbare financiële zekerheid aan haar deelnemers na pensionering. Als een grote financiële instelling op Aruba streven wij daarnaast om een belangrijke katalysator voor de Arubaanse economie te zijn.

Om dit allemaal te bereiken realiseren we ons dat een belangrijke asset van ons het personeel is. Zo hebben wij onze kernwaarden samen met het gehele personeel bepaald. Als APFA durven wij anders te zijn en dat ook te uiten. Ons enthousiasme werkt aanstekelijk op elkaar en op onze klanten. We geloven in onze uitgangspunten en in ons onomkeerbaar succes en laten niets en niemand ons hiervan weerhouden (**passie**). We geloven in de kracht van groepssynergie. We delen daarom onze ideeën en kennis, stellen gemeenschappelijke doelen op en betrekken elkaar bij het behalen van het succes van de APFA. Teamwork is de sleutel voor uitmuntendheid en constante vernieuwing (**teamwork**). We zijn overtuigd dat verandering een voorwaarde is voor groei. We zijn constant op zoek naar mogelijkheden om onze toegevoegde waarde voor onze klanten op een hoger niveau te brengen. We willen ons werk elke dag efficiënter doen dan gisteren. Een houding die ons als marktleider past (**vernieuwend**). We luisteren actief naar onze klanten, begrijpen en voelen hun behoeften en uitdagingen, handelen daar ook naar en helpen ze om hun doelen te bereiken (**inleving**). We verbinden ons producten en diensten te leveren met de hoogste toegevoegde waarde in het voordeel van onze klant (**uitmuntend**).

5. Beheer van het Fonds

5.1 Besluitvormingsstructuur

De Stichting APFA wordt in en buiten rechte vertegenwoordigd door de directie. Indien het rechtshandelingen betreft die een belang van Afl. 30.000 niet te boven gaan, wordt de Stichting vertegenwoordigd door ieder der directeuren afzonderlijk, en voor rechtshandelingen boven Afl. 30.000 door twee directeuren gezamenlijk handelend.

De wijze van besluitvorming en vastlegging van de bevoegdheden zijn opgenomen in de Statuten en nader uitgewerkt in een Directiereglement en Raadsreglement. Deze reglementen regelen de taken en bevoegdheden van de directie enerzijds en de Raad van Toezicht anderzijds.

In de Landsverordening Privatisering APFA is uiteengezet dat indien de Pensioenverordening landsdienaren op een later tijdstip zal worden ingetrokken dan de Landsverordening oprichting Algemeen Pensioenfonds, de Stichting belast is met de uitvoering van de Pensioenverordening. Voorts is ook bepaald dat gedurende de periode dat de Stichting belast is met de uitvoering van de Pensioenverordening landsdienaren, de Minister van Financiën en Economische Zaken het toezicht als bedoeld in de Landsverordening ondernemingspensioenfonds zal uitoefenen op de Stichting APFA.

5.2 Bedrijfsvoering

De organisatie van het Fonds bestaat uit twee hoofdafdelingen en drie stafafdelingen. De twee hoofdafdelingen zijn de afdeling Pensioenen en Legal en de afdeling Beleggingen en Financiën. De drie stafafdelingen zijn de afdeling Interne Controle, afdeling Automatisering, en afdeling Human Resources en Interne Diensten. De personeelsbezetting (29) ziet er per 31 december 2007 als volgt uit:

Directie	3
Managementteam	5
Personeel	21



De managementteam van Stichting APFA, 1^{ste} rij van links naar rechts:

mevr. Jennifer Jacobs,
Manager HR en Interne Diensten

mevr. Betty Ramos,
Manager Pensioenen

mevr. Julie Wever,
Manager IT

2^e rij van links naar rechts:

dhr. Nick Erasmus,
Manager Beleggingen en Hypotheken

dhr. Sherwin Vingal,
Financieel Manager

5.3 Externe partijen en onafhankelijkheid

Stichting APFA heeft advies ingewonnen van diverse externe partijen zoals AIB EFS (beleggingen), Towers Perrin (actuariële vraagstukken) en KPMG Accountants N.V. (controlewerkzaamheden). KPMG Accountants N.V. is voor het jaar 2006 tot en met 2008 als onze externe accountant aangesteld en Towers Perrin als onze externe actuaris voor het jaar 2007 en 2008. Het beleid van het Fonds is er op gericht om steeds voor een periode van 3 jaar zowel de certificerende accountant als de certificerende actuaris te evalueren en zonodig te vervangen.

Stichting APFA heeft overeenkomsten afgesloten met Merrill Lynch en Morgan Stanley die op hun beurt diverse investment managers inhuren voor het beheren van onze beleggingsportefeuille.

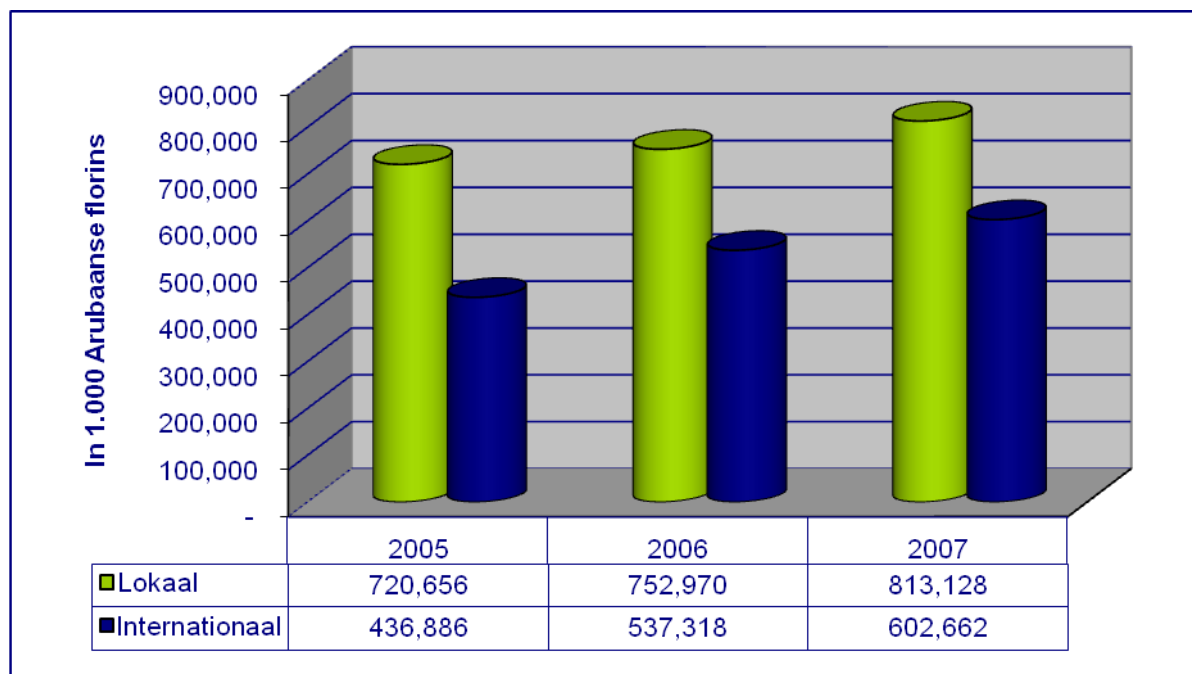
6. Pensioenregelingen

Met ingang van 1 mei 2005 voert de Stichting APFA twee soorten pensioenregelingen uit:

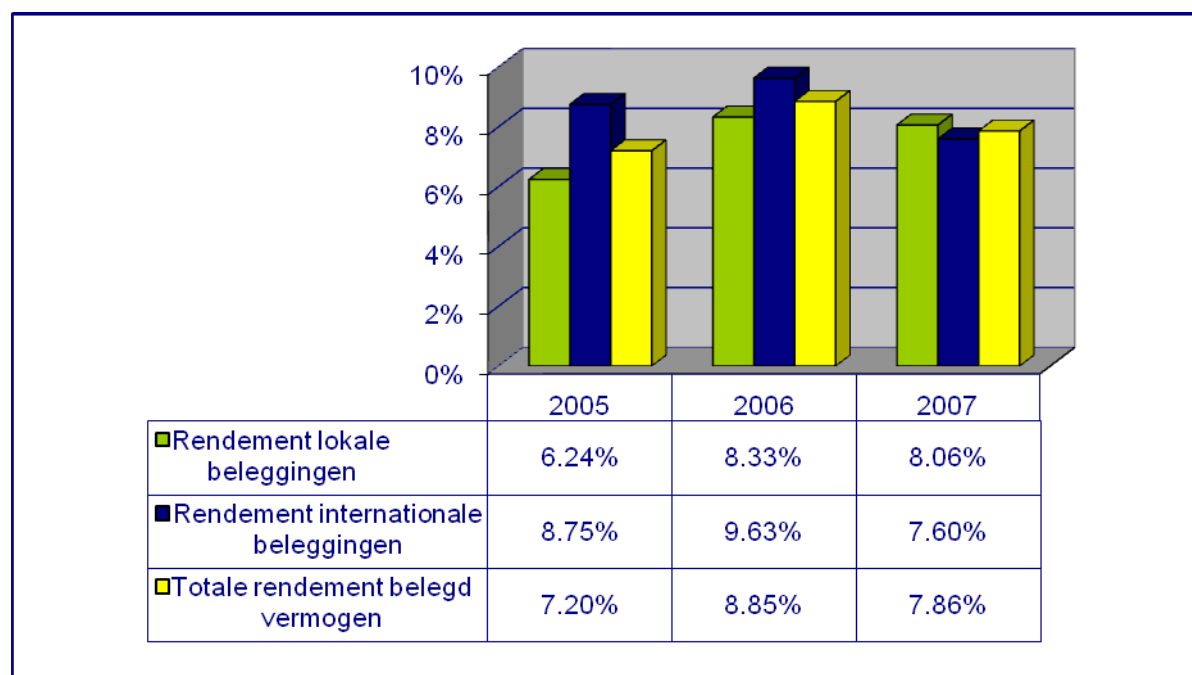
- Pensioenverordening landsdienaren ("PVL") is een eindloonregeling en is geldig voor personen met benoeming in vaste pensioengerechtigde dienst van het Land Aruba tot en met 30 april 2005 en personen in tijdelijke dienst benoemd tot en met voornoemde datum.
- Nieuw Pensioenreglement ("NPR") is een middelloonregeling met eindloonresultaat en is geldig voor personen die in dienst treden vanaf 1 mei 2005 bij het Land Aruba en overheidsgeleide instellingen zoals overheids-N.V.'s en door de overheid gesubsidieerde instellingen en die een pensioen- en financieringsovereenkomst zijn aangegaan met de Stichting APFA.

7. Beleggingen

De Stichting APFA belegt de ontvangen premiegelden zowel lokaal als internationaal. Per 31 december 2007 bedraagt het totaal belegde vermogen Afl. 1.415 miljoen (2006: Afl. 1.290 miljoen).



De Stichting APFA heeft een positief resultaat behaald van Afl. 60,7 miljoen.



8. Doelstellingen voor het jaar 2007

8.1 Uitbreiding van onze doelgroepen

In het kader van het uitbreiden van onze doelgroepen met het aanbieden van een betaalbare financiële zekerheid heeft de APFA zich gericht op het aanbieden van het Nieuwe Pensioenreglement aan de overheidsbedrijven en de gelieerde overheidsinstellingen, die zich nog niet hebben aangesloten bij de APFA.

Dit resulteerde in het ondertekenen van de volgende financieringsovereenkomsten in het jaar 2007:

Naam onderneming	Datum ondertekening	Ingangsdatum van de rechten
2007:		
Serlimar	15 februari 2007	1 juli 2005
Stichting Middelbaar Onderwijs Aruba	8 augustus 2007	1 juli 2007
Stichting Educacion Professional basico	5 september 2007	1 september 2007
2006:		
Stichting Algemeen Pensioenfonds Aruba	24 april 2006	1 mei 2005
Stichting Protestants Christelijk Onderwijs Aruba	14 september 2006	1 september 2006
Cable Television of Aruba N.V.	13 september 2006	1 september 2006
Compania Arubiano di Bus N.V.	24 november 2006	1 december 2006

8.2 Human Resources

Het HRM-beleid is gedefinieerd als het samenstel van doelen, wegen, middelen en tijdstippen gericht op het bereiken van juist en motiverend functioneren en samenwerken van mensen en groepen binnen de organisatie. In 2007 is er verdere uitwerking gegeven aan het Beoordelingsbeleid. Coaching en counseling vinden continu plaats. Er hebben diverse individuele trainingen van het personeel plaatsgevonden.

Nog te vervullen is de functie van Intern Controleur. Het is niet gelukt om een geschikte kandidaat te vinden voor deze functie. APFA is geruime tijd op zoek geweest naar een geschikte kandidaat. Besloten is daarom voor tijdelijke outsourcing van deze functie. De opdracht voor uitvoering van de werkzaamheden in het kader van het invullen van de Interne Controle functie is op 8 april 2008 gegund aan Ernst & Young.



Het personeel van Stichting APFA,
 1^{ste} rij van links naar rechts: Arthur Kelly, Yola v/d-Kock-Biezen, Irena Tromp, Astrid Semeleer, Vivian Chin Sie Jen, Sasha Vlaun, Chely Donner, Humprey Croes,
 2^{de} rij van links naar rechts: Magda Martis, Jahaira Becker, Lina Almary, Isenia Croes, Omar Tromp, Angie Kock, Brenda Croes-Bareño, Janet Kelly, Marlene Mathilda.

8.3 Automatisering

Contingency plan waaronder back-up en recovery procedures

In 2007 is er een contingency plan waaronder back-up en recovery procedures opgesteld. APFA heeft back-up systemen opgezet en onderhoudt dit om APFA te beschermen tegen calamiteiten. In het plan wordt rekening gehouden met de hardware, data en procedures. Doelstelling van het contingency plan is de systemen te kunnen reconstrueren met een zo min mogelijke downtime, zodoende om de continuïteit van de APFA te kunnen garanderen.

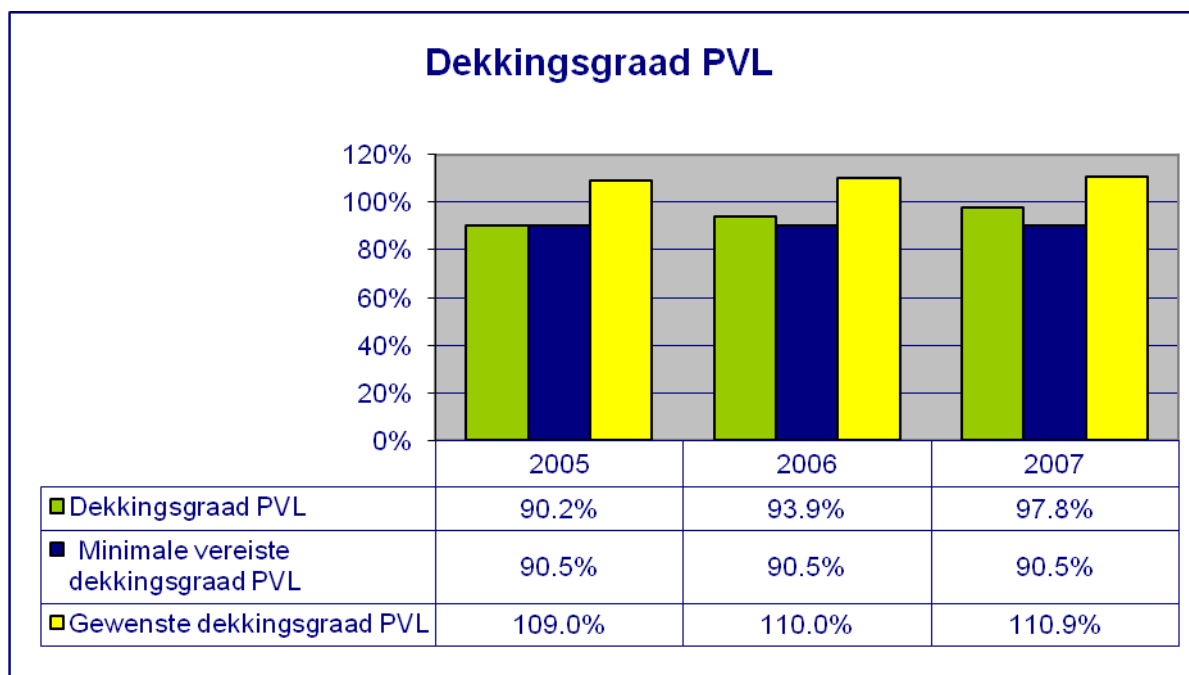
Beschermen en Centraliseren E-mail systeem

Om een goede e-mail structuur te hebben met een betere bescherming tegen spam en blokkades van e-mails is APFA overgegaan van Adsl naar NetDsl. NetDsl geeft de mogelijkheid om een vaste IP adres te hebben, waarbij de servers van externen APFA e-mail systeem als een veilige email systeem ("Trusted") zien .

Ook is er een nieuwe exchange 2007 mailserver aangeschaft. De stroom van informatie, die ons op diverse manieren bereikt, wordt groter en groter. Exchange 2007 vormt de basis van het nieuwe communicatie en samenwerkingsplatform om dit overzichtelijk en beheersbaar te houden. Exchange 2007 mailserver biedt verbeteringen voor gebruikers en beheerders.

9. Financiële positie

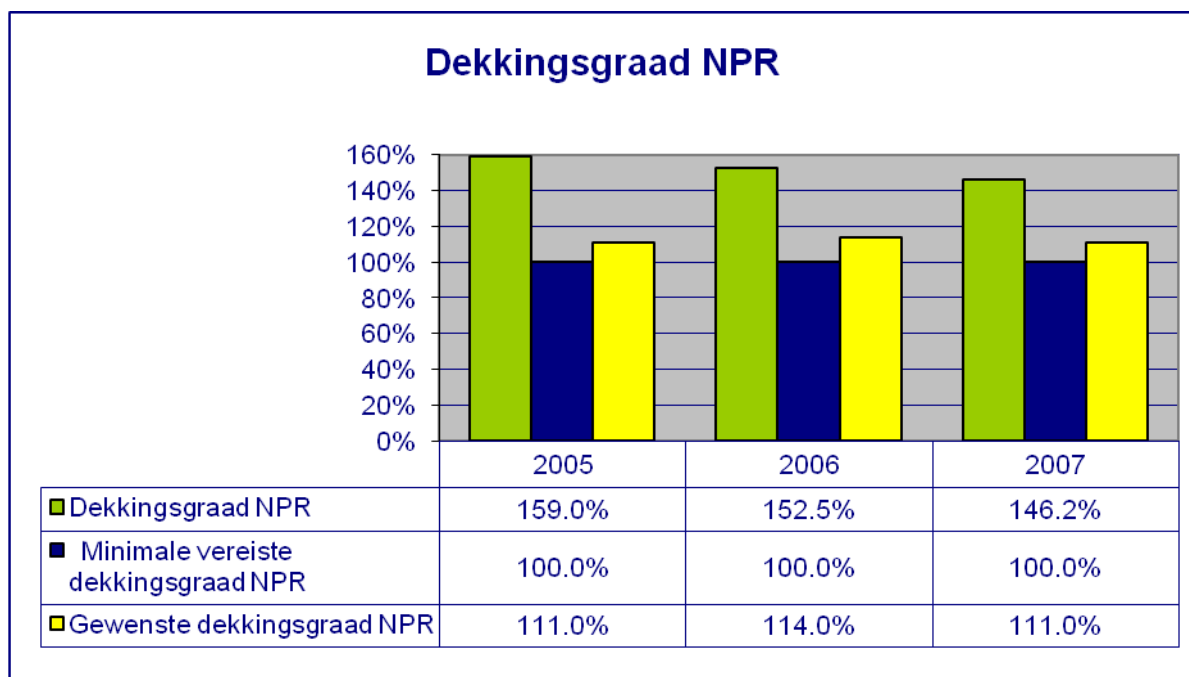
Het verbeteren van de vermogenspositie van de APFA krijgt continue aandacht van de directie en zal de komende jaren ook de nodige aandacht blijven krijgen. De inwerkingtreding van de Landsverordening Privatisering APFA en de introductie van een Nieuw Pensioenreglement per 1 mei 2005 betekent een einde aan de groei van de hoge financieringskosten van de bestaande pensioenregeling. Vanaf 1 mei 2005 is er een betaalbare en beter beheersbare pensioenreglement in werking getreden. De hoge pensioenlasten van de PVL en het achterblijven van het pensioenvermogen blijven de nodige zorgen baren voor wat betreft de ontwikkeling van de dekkingsgraad. Om de vijf jaar stelt de Directie een nauwkeurig onderzoek in, in hoeverre de op het Fonds rustende verplichtingen, door de te verwachten inkomsten en door de bezittingen van het Fonds gedekt worden. In verband daarmee wordt een wetenschappelijke balans opgemaakt voor de periode 2003-2007.



Het aanwezige vermogen dekt de voorziening pensioenverplichtingen (VPV) gebaseerd op nominale aanspraken. Naast de VPV dient er vermogen aanwezig te zijn om de fluctuaties in de beleggingen op te vangen. Hiervoor wordt een beleggingsreserve gevormd, die per 31 december 2007 het gewenste niveau nog niet heeft bereikt en derhalve niet voldoende is voor het opvangen van naar redelijkheid te verwachten fluctuaties in de waarde van de op 31 december 2007 aanwezige

middelen. Het pensioenfonds beschikt dus per 31 december 2007 over onvoldoende middelen na aftrek van de aanwezige beleggingsreserve ter dekking van de VPV. Derhalve is de financiële positie van de PVL onvoldoende.

Per 1 januari 2007 is de methodiek van het doteren aan de beleggingsreserve PVL aangepast. Deze methodiek is sindsdien gebaseerd op de normen, die door de Centrale Bank van Aruba worden vastgesteld. Deze methodiek heeft niet tot zwaardere financiële eisen voor de PVL geleid. Er wordt nu één standaard methodiek gebruikt ter bepaling van de beleggingsreserve van PVL en NPR.



De dekkinggraad van de NPR ligt boven de minimale dekkinggraad van 100%. Er is tevens voldoende vermogen aanwezig ter dekking van de benodigde buffer voor de beleggingen. Dit houdt in dat de financiële positie van de NPR op basis van de opgebouwde rechten goed is.

10. Een blik in de toekomst

Het jaar 2008 was een zeer moeilijke periode voor alle effectenmarkten als gevolg van de internationale krediet crisis. Aangezien 40% van ons vermogen in het buitenland belegd wordt, heeft de verzwakking van de wereldeconomie direct effect gehad op het fonds. Per eind 2008 is de waarde van de buitenlandse beleggingen met circa Afl. 185 miljoen gedaald, resulterend in een voorlopig gecalculeerd rendement van -39,0% (eind 2007: 7,6%) op de buitenlandse beleggingen. Het voorlopig gecalculeerd rendement op het totaal vermogen bedraagt per eind 2008 Afl. -130,7 miljoen, oftewel -9,3% (eind 2007: Afl. 106,4 miljoen, oftewel 7,9%). Dit negatieve rendement heeft zich vertaald in een voorlopig gecalculeerd dekkinggraad van 85,3% voor de PVL en 121,2% voor de NPR.

De negatieve trend heeft zich voortgezet gedurende de eerste 4 maanden van 2009. Echter vanaf mei 2009 zien we een ommekeer op de financiële markten. De huizenmarkt in de Verenigde Staten geeft tekenen van stabilisatie, hetgeen gedreven wordt door de vraag door de eerste keer kopers die boven verwachting is geweest. Per eind september 2009 is de waarde van de buitenlandse beleggingen met circa Afl. 63,7 miljoen gestegen, resulterend in een voorlopig gecalculeerd rendement van 16,4% op de buitenlandse beleggingen. Het voorlopig gecalculeerd rendement op het totaal vermogen bedraagt per eind september 2009 Afl. 123,0 miljoen, oftewel 8,5%. Door dit positieve rendement is het voorlopig gecalculeerd dekkinggraad van de PVL gestegen naar 88,7% en van de NPR naar 119,4%.



Op korte termijn heeft dit een negatieve invloed op het totale rendement van de APFA, maar uitgaande van onze lange termijn beleggingsperspectief is de verwachting dat deze negatieve korte termijn resultaten op de lange termijn goed gemaakt zullen worden. Dit verschijnsel van de stijging en daling van de markt vormt een inherent onderdeel van beleggen.

De vermogenspositie van PVL blijft zorgelijk en heeft grote aandacht van de directie. De onderhandelingen tussen de Minister van Financiën en Economische Zaken en de Vakbonden voor de derde en laatste fase (nieuwe pensioenregeling voor de huidige deelnemers) dienen te worden afgerond.

De privatisering, de visie/missie, de cultuur en kernwaarden, en de eisen van Good Corporate Governance vereisen de nodige aanpassingen binnen onze organisatie. Een meer op klant gerichte organisatie betekent dat er aandacht gevestigd wordt op het primaire proces. Dit houdt in dat er veel aandacht zal worden besteed aan het efficiënter en effectiever inrichten van onze kernprocessen, zijnde pensioenen en beleggingen. Daarnaast zullen ook de ondersteunende processen zijnde automatisering, HRM, financiële administratie en interne diensten een grote rol hierin spelen. Bij het verder operationaliseren van de strategische beleidsuitgangspunten zal invulling worden gegeven aan een intern risicobeheersings- en controlesysteem.

Daarnaast is managementinformatie een belangrijke tool in het beheersen van de organisatie. Dit voor zowel de interne als de externe klanten. De komende jaren blijven wij ons richten op het verder verbeteren van onze interne beheersstructuur.

Wij streven ernaar om competitief te blijven in onze arbeidsvoorwaarden en zullen de nodige aandacht blijven richten op de Human Capital. Door middel van training en opleiding zullen wij blijven investeren in ons personeel met de overtuiging dat het op peil houden van kennis in een dynamische omgeving van groot belang is voor een succesvolle organisatie.

Wij wensen het management en het personeel te bedanken voor hun grote inzet en medewerking voor het behalen van de resultaten.

De directie,
d.d. 2 november 2009

drs. M.E. Croes-de Jongh
Algemeen Directeur

drs. A.M.M. Berkemeyer
Directeur Beleggingen en Financiën

mr. A.A. Boekhoudt
Directeur Pensioenen en Legal



ACCOUNTANTSVERKLARING

Opdracht

Wij hebben gecontroleerd of de bijgevoegde verkorte jaarrekening van de Stichting Algemeen Pensioenfonds Aruba te Aruba over 2007 op de juiste wijze is ontleend aan de door ons gecontroleerde jaarrekening 2007 van Stichting Algemeen Pensioenfonds Aruba. Bij die jaarrekening hebben wij op 2 november 2009 een goedkeurende accountantsverklaring verstrekt met een onverplicht toelichtende paragraaf. De directie van de stichting is verantwoordelijk voor het opstellen van de verkorte jaarrekening in overeenstemming met de grondslagen zoals gehanteerd in de jaarrekening 2007 van Stichting Algemeen Pensioenfonds Aruba. Het is onze verantwoordelijkheid een accountantsverklaring inzake de verkorte jaarrekening te verstrekken.

Werzaamheden

Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met internationale controlegrondslagen. Dienovereenkomstig dienen wij onze controle zodanig te plannen en uit te voeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de verkorte jaarrekening 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 in alle van materieel belang zijnde aspecten op de 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 entiteit en voor een toereikend inzicht in de reikwijdte van onze controle de verkorte jaarrekening dient te worden gelezen in samenhang met de volledige jaarrekening, waaraan deze is ontleend, alsmede met de door ons daarbij op 2 november 2009 verstrekte goedkeurende accountantsverklaring. In deze verklaring is een toelichtende paragraaf opgenomen waarin de aandacht wordt gevestigd op de toelichting in de jaarrekening ten aanzien van de situatie van een onderdekking bij de pensioenregeling van de Pensioenverordening Landsdienaren (PVL) en dat hierdoor de financiële positie per 31 december 2007 onvoldoende is. Deze toelichting doet geen afbreuk aan ons oordeel.

Aruba, 2 november 2009

KPMG Accountants N.V.

L.L.P. Scoop RA

Balans per 31 december 2007

(na bestemming van het resultaat)

Activa	Toel.nr.	31 december 2007	31 december 2006
<i>(in 1.000 Arubaanse florin)</i>			
Vaste activa			
Materiële vaste activa	1	17.531	18.028
Beleggingen	2	1.415.790	1.290.289
Viottende activa			
Te vorderen premiebijdragen en duurtetoelagen	3	106.200	97.677
Overige vorderingen	4	28.312	22.783
Liquide middelen	5	<u>32.029</u>	<u>37.128</u>
		166.541	157.588
Totaal activa		<u>1.599.862</u>	<u>1.465.905</u>

Passiva	Toel.nr.	31 december 2007	31 december 2006
<i>(in 1.000 Arubaanse florin)</i>			
Vermogen:			
Pensioenregeling van de Pensioenverordening Landsdienaren (PVL)		-36.009	-94.923
Pensioenregeling van het Nieuw Pensioenreglement (NPR)		<u>3.110</u>	<u>1.305</u>
		-32.899	-93.618
Voorziening pensioenverplichtingen PVL	6	1.618.255	1.550.123
Voorziening pensioenverplichtingen NPR	7	<u>6.737</u>	<u>2.486</u>
		1.624.992	1.552.609
Langlopende schulden	8	1.552	2.135
Kortlopende schulden	9	6.217	4.779
Totaal passiva		<u>1.599.862</u>	<u>1.465.905</u>

De bijbehorende toelichting vormt een integraal onderdeel van de jaarrekening.

Staat van baten en lasten over 2007

	Toel.nr.	Gealloceerd aan PVL	Gealloceerd aan NPR	Totaal 2007	Totaal 2006
<i>(in 1.000 Arubaanse florin)</i>					
Baten					
Premiebijdragen	10	84.095	5.542	89.637	84.339
Uitkering herv verzekering	11	-	205	205	-
Opbrengst uit beleggingen	12	105.796	411	106.207	108.264 ¹
Totaal baten		<u>189.891</u>	<u>6.158</u>	<u>196.049</u>	<u>192.603</u>
Lasten					
Dotatie aan voorziening pensioenverplichtingen	13	68.132	4.251	72.383	88.145
Pensioenuitkeringen	14.1	56.538	-	56.538	49.096
Herv verzekering van overlijdensrisico	14.2	-	43	43	-
Beheerskosten	15	6.562	60	6.622	6.162
Totaal lasten		<u>131.232</u>	<u>4.354</u>	<u>135.586</u>	<u>143.403</u>
Operationeel resultaat		58.659	1.804	60.463	49.200
Financiële baten en lasten		255	1	256	606 ¹
Resultaat		<u>58.914</u>	<u>1.805</u>	<u>60.719</u>	<u>49.806</u>

De bijbehorende toelichting vormt een integraal onderdeel van de jaarrekening.

¹ Aangepast voor vergelijkingsdoeleinden



Verloopoverzicht van het vermogen over 2007

	Te dekken vermogens- tekorten uit hoofde van PVL	Beleggings reserve PVL	Resultaat gealloceerd aan PVL	Totaal vermogen PVL	Totaal vermogen NPR	Totaal vermogen
<i>(in 1.000 Arubaanse florin)</i>						
Balans per 31 december 2005	-220.496	76.750	-	-143.746	322	-143.424
Resultaat 2006	-	-	48.823	48.823	983	49.806
Bestemming van het resultaat	-	48.823	-48.823	-	-	-
Balans per 31 december 2006	-220.496	125.573	-	-94.923	1.305	-93.618
Resultaat 2007	-	-	58.914	58.914	1.805	60.719
Bestemming van het resultaat	28.876	30.038	-58.914	-	-	-
Balans per 31 december 2007	-191.620	155.611	-	-36.009	3.110	-32.899

Te dekken vermogenstekorten uit hoofde van PVL

De te dekken vermogenstekorten uit hoofde van de pensioenregeling van de Pensioenverordening landsdienaren (PVL) worden middels premies PVL met een amortisatieperiode van 10 jaar verhaald via een opslag op de premies. De totale premie PVL is bedoeld ter dekking van de kosten van pensioenopbouw (exclusief duurtetoelagen) en amortisatie van vermogenstekorten ("Unfunded Accrued Liability" UAL) en wordt bepaald op basis van de grondslagen geldend ultimo het voorafgaande jaar. Deze wijze van financiering via pensioenpremies PVL is middels de Landsverordening privatisering APFA van 27 januari 2005 geformaliseerd met terugwerkende kracht per 1 januari 1998.

Beleggingsreserve PVL

Ten behoeve van het bereiken van een gewenste dekkingsgraad van de PVL pensioenregeling van 110,9% ultimo 2007 wordt de beleggingsreserve PVL tot de maximumpositie gefinancierd uit het positieve resultaat toeverdeeld aan PVL. Indien er een surplus overblijft dan wordt het resultaat toegevoegd aan het vermogen van de PVL pensioenregeling. Indien het resultaat vóór dotatie/onttrekking aan de beleggingsreserve PVL niet voldoende is om de beleggingsreserve PVL tot het maximum te financieren, dan wordt de beleggingsreserve PVL gefinancierd met alleen het beschikbare resultaat voor de dotatie/onttrekking. Indien het resultaat vóór dotatie/onttrekking aan de beleggingsreserve PVL een tekort is dan zal het tekort gefinancierd worden uit de beleggingsreserve PVL indien dit voldoende is. Per 31 december 2007 is de maximum beleggingsreserve PVL positie berekend op Afl. 155,6 miljoen.

Voor een nadere toelichting op de beleggingsreserve PVL wordt verwezen naar de waarderingsgrondslagen met betrekking tot de beleggingsreserve PVL in deze jaarrekening.

De bijbehorende toelichting vormt een integraal onderdeel van de jaarrekening.



Kasstroom overzicht over 2007

	2007	2006
<i>(in 1.000 Arubaanse florin)</i>		
Kasstroom uit operationele activiteiten:		
Ontvangen premiebijdragen en duurtetoelagen	115.202	119.808 ²
Ontvangen opbrengsten uit beleggingen	97.619	86.447 ²
Betaalde pensioenuitkeringen en duurtetoelagen	-84.108	-74.239 ²
Betaalde beheerskosten	-4.382	-5.468
Betaalde brokerskosten	-4.194	-3.599
	120.137	122.949
Kasstroom uit investeringsactiviteiten:		
Netto aankoop van beleggingen	-124.466	-118.421
Investerings in materiële vaste activa	-770	-2.553
	-125.236	-120.974
Kasstroom uit financieringsactiviteiten:		
Verstrekingen langlopende schulden	-	-
Aflossingen langlopende schulden	-	-
	-	-
Mutatie geldmiddelen	-5.099	1.975
Saldo geldmiddelen per 1 januari	37.128	35.153
Saldo geldmiddelen per 31 december	32.029	37.128

De bijbehorende toelichting vormt een integraal onderdeel van de jaarrekening.

² Aangepast voor vergelijkingsdoeleinden



Toelichting

Algemene informatie

I Algemeen

De Stichting APFA voert twee soorten pensioenregelingen uit:

- De Pensioenverordening Landsdienaren ("PVL"), geldig voor deelnemers in dienst en met benoeming in vaste pensioengerechtigde dienst van het Land Aruba tot en met 30 april 2005 en personen in tijdelijke dienst benoemd tot en met voornoemde datum. Deze pensioenregeling is een eindloonregeling;
- Het Nieuw Pensioenreglement ("NPR"), geldig voor personen die in dienst treden op of na 1 mei 2005 bij het Land Aruba en overheidsgelieerde instellingen zoals overheids-N.V.'s en door de overheid gesubsidieerde stichtingen. Dit pensioenreglement is een middelloonregeling met eindloonresultaat.

Voor een gedetailleerder uitleg over deze twee pensioenregelingen wordt verwezen naar bijlage (B) van dit jaarverslag.

II Waarderingsgrondslagen

Het verkort jaarverslag 2007 is ontleend aan het jaarverslag 2007 die door de Raad van Toezicht van de Stichting APFA op 2 november 2009 goedgekeurd is en waarbij een goedkeurende accountantsverklaring is verstrekt. Het jaarverslag 2007 is opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standards (IFRS).

De verkorte jaarrekening wordt gepresenteerd in Arubaanse florin afgerond in duizenden. Balansposten in andere valuta dan de "functional currency" Arubaanse florin worden omgerekend tegen de koersen per balansdatum. De daaruit voortvloeiende valuta koersverschillen worden via de staat van baten en lasten verantwoord. De verkorte jaarrekening is opgesteld op basis van historische kostprijs, met dien verstande dat de vastgoedbeleggingen en buitenlandse effecten gewaardeerd zijn tegen marktwaarde. De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling berusten op dezelfde grondslagen als bij het jaarverslag 2007.

Het opstellen van het jaarverslag in overeenstemming met IFRS vereist dat de directie schattingen maakt die de in het jaarverslag en toelichting opgenomen bedragen kunnen beïnvloeden. De directie is van mening dat de gemaakte schattingen redelijk betrouwbaar zijn, echter, de daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van de gemaakte schattingen.

Vergelijkende cijfers

Bepaalde vergelijkende bedragen zijn geherclassificeerd ter afstemming op de presentatie van het huidige jaar.



Balans per 31 december 2007

1 Materiële vaste activa

	Kantoor gebouw	Werk in uitvoering	Inventaris	Totaal
<i>(in 1.000 Arubaanse florin)</i>				
Boekwaarde per 31 december 2006:				
Aanschafwaarde	16.893	204	6.149	23.246
Cumulatieve afschrijvingen	-488	-	-4.730	-5.218
	<u>16.405</u>	<u>204</u>	<u>1.419</u>	<u>18.028</u>
Mutaties 2007:				
Investerings	-	-	770	770
Reclassificatie	-	-204	-	-204
Afschrijvingen	-434	-	-412	-846
Afschrijvingen verhuurd deel kantoorgebouw	-217	-	-	-217
	<u>-651</u>	<u>-204</u>	<u>358</u>	<u>-497</u>
Boekwaarde per 31 december 2007:				
Aanschafwaarde	16.893	-	6.919	23.812
Cumulatieve afschrijvingen	-1.139	-	-5.142	-6.281
	<u>15.754</u>	<u>-</u>	<u>1.777</u>	<u>17.531</u>

2 Beleggingen

	31 december 2007	31 december 2006
<i>(in 1.000 Arubaanse florin)</i>		
Vastgoedbeleggingen	20.421	15.243
Leningen en vorderingen	532.762	483.290
Tot einde looptijd aangehouden beleggingen	253.418	256.934
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardevermindering via staat van baten en lasten	602.662	528.295
Investering in geassocieerde deelnemingen	6.527	6.527
	<u>1.415.790</u>	<u>1.290.289</u>

2.1 Vastgoedbeleggingen

De vastgoedbeleggingen zijn gewaardeerd tegen marktwaarde en bestaan uit bedrijfsgebouwen en terreinen.

	Bedrijfs- gebouwen	Terreinen	Totaal 2007	Totaal 2006
<i>(in 1.000 Arubaanse florin)</i>				
Saldo 1 januari	5.220	10.023	15.243	13.970
Aankopen	-	5.178	5.178	650
Overgeboekt van materiële vaste activa	-	-	-	2.020
Overgeboekt naar materiële vaste activa	-	-	-	-2.000
Mutatie reële waarde	-	-	-	603
Saldo per 31 december	5.220	15.201	20.421	15.243

2.2 Leningen en vorderingen

	Onderhandse leningen	Hypothecaire leningen	Totaal 2007	Totaal 2006
<i>(in 1.000 Arubaanse florin)</i>				
Saldo 1 januari	359.769	123.521	483.290	439.277
Uitgegeven leningen en vorderingen	45.913	33.699	79.612	73.609
Ontvangen aflossingen	-12.744	-17.396	-30.140	-29.596
Saldo per 31 december	392.938	139.824	532.762	483.290

2.3 Tot einde looptijd aangehouden beleggingen

	Staatsobligaties	Bedrijfs- obligaties	Deposito's	Totaal 2007	Totaal 2006
<i>(in 1.000 Arubaanse florin)</i>					
Saldo 1 januari	87.250	26.625	143.059	256.934	260.882
Aankopen	12.500	-	145.313	157.813	99.173
Aflossingen	-	-3.669	-157.660	-161.329	-103.121
Saldo 31 december	99.750	22.956	130.712	253.418	256.934

2.4 Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen via staat van baten en lasten

De financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen via staat van baten en lasten bestaan uit een portefeuille van obligaties, aandelen, schatkistpromessen en fondsen, die in beheer zijn bij Merrill Lynch Inc. en Morgan Stanley Asset Management Inc. De portefeuilles hebben een langlopend karakter waarbij Merrill Lynch Inc. en Morgan



Stanley Asset Management Inc. (de vermogensbeheerders) contractueel de mogelijkheid hebben om op korte termijn aan- en verkoop transacties uit te voeren een en ander conform de beleggingsstrategie van de Stichting APFA.

De financiële vaste activa met verwerking van waardeveranderingen via staat van baten en lasten per 31 december 2007 zijn gewaardeerd tegen marktwaarde en kunnen tezamen met de respectievelijke kostprijs als volgt worden gespecificeerd:

	Marktwaarde	Verkrijgingsprijs
<i>(in 1.000 Arubaanse florin)</i>		
Aandelen	379.904	349.980
Schatkistpromessen	18.040	17.368
Mutual funds	100.691	96.326
Alternative investment funds	96.439	88.815
Exchange traded funds	7.588	4.826
	602.662	557.315

Het pensioenfonds gaat geen directe transacties aan, waarbij gebruik wordt gemaakt van short sales, leverage en/ of derivaten als opties, futures of warrants. Binnen de onderliggende beleggingsstrategieën van de vermogensbeheerders kan dit wel het geval zijn. Het is bij de meeste fondsen die in de portefeuille zitten niet toegestaan om in derivaten en opties te beleggen. De omvang van de alternatieve fondsen die direct investeren in derivaten is minimaal.

2.5 Investering in geassocieerde deelnemingen

De investering in geassocieerde deelnemingen betreft aandelen in AIB Bank N.V., waarbij de kostprijs is aangehouden als de waardering, aangezien op basis van een inschatting van de directie de contante waarde van de verwachte rendementen niet de kostprijs te boven gaat.

3 Te vorderen premiebijdragen en duurtetoelagen

	31 december 2007	31 december 2006
<i>(in 1.000 Arubaanse florin)</i>		
Te vorderen PVL Premiebijdragen, duurtetoelagen en boeterente	90.589	81.427
Te vorderen NPR Premiebijdragen	1.288	457
Te vorderen PVL Buitengewone bijdragen	14.323	15.793
	106.200	97.677

4 Overige vorderingen

	31 december 2007	31 december 2006
<i>(in 1.000 Arubaanse florin)</i>		
Te vorderen i.v.m. beleggingen	22.679	20.194
Overige vorderingen	5.633	2.589
	28.312	22.783



5 Liquide middelen

	31 december 2007	31 december 2006
<i>(in 1.000 Arubaanse florin)</i>		
Kas	174	143
Direct opeisbare tegoeden bij lokale financiële instellingen	2.709	14.254
Direct opeisbare tegoeden bij internationale financiële instellingen	29.146	22.731
	32.029	37.128

6 Voorziening pensioenverplichtingen PVL

De voorziening pensioenverplichtingen PVL is gebaseerd op een actuariële berekening gedateerd 2 november 2009 en heeft voor een significant gedeelte een langlopend karakter.

7 Voorziening pensioenverplichtingen NPR

De voorziening pensioenverplichtingen NPR is gebaseerd op een actuariële berekening gedateerd 2 november 2009.

8 Langlopende schulden

	31 december 2007	31 december 2006
<i>(in 1.000 Arubaanse florin)</i>		
Rekening-courant APNA	-	583
Rekening-courant WPNA	1.552	1.552
	1.552	2.135

9 Kortlopende schulden

	31 december 2007	31 december 2006
<i>(in 1.000 Arubaanse florin)</i>		
Af te dragen premies FZOG Aruba	1.372	1.372
Af te dragen loonbelasting, premie AOV/AWW en overige schulden gepensioneerden	394	354
Crediteuren	647	738
Vooruitontvangen premies verzekeringen van hypotheekgevers in verband met de hypotheeken u/g	3.111	1.940
Overige schulden	693	375
	6.217	4.779



Staat van Baten en Lasten over 2007

10 Premiebijdragen

Premiebijdragen conform PVL pensioenregeling:

	2007	2006
<i>(in 1.000 Arubaanse florin)</i>		
Gewone bijdragen - Werknemersbijdragen	19.482	18.249
Aanvullingsbijdragen - Werkgeversbijdragen	62.858	60.753
Buitengewone bijdragen	1.755	2.159
	84.095	81.161

Premiebijdragen conform NPR Pensioenregeling:

	2007	2006
<i>(in 1.000 Arubaanse florin)</i>		
Gewone bijdragen - Werknemersbijdragen	837	523
Aanvullingsbijdragen - Werkgeversbijdragen	4.454	2.655
Inkoopsommen	251	-
	5.542	3.178

11 Uitkering herverzekering

Dit betreft het risicokapitaal in verband met het overlijden van een deelnemer NPR.

12 Opbrengst uit beleggingen

	2007	2006
<i>(in 1.000 Arubaanse florin)</i>		
Vastgoedbeleggingen	442	2.670 ³
Leningen en vorderingen	26.372	24.850
Hypothecaire leningen	10.563	9.792
Tot einde looptijd aangehouden beleggingen	15.723	15.613
Financiële vaste activa met verwerking van waardeverandering via staat van baten en lasten	7.670	4.463
Aandelen en fondsen	35.604	42.577
Resultaat uit deelnemingen	209	209
Overige	9.624	8.090
	106.207	108.264³

³ Aangepast voor vergelijkingsdoeleinden



13 Dotatie aan voorziening pensioenverplichtingen

Dotatie aan voorziening pensioenverplichtingen ten behoeve van de PVL pensioenregeling

De dotatie aan de voorziening pensioenverplichtingen in 2007 ad Afl. 68,1 miljoen (2006: ad Afl. 86,2 miljoen) is bepaald als zijnde het verschil tussen de voorziening pensioenverplichtingen berekend op basis van de "Entry Age Normal" methode per 31 december 2007 en 31 december 2006.

Dotatie aan voorziening pensioenverplichtingen ten behoeve van de NPR pensioenreglement

De dotatie aan de voorziening pensioenverplichtingen met betrekking tot de nieuwe pensioenreglement bedraagt Afl. 4,2 miljoen (2006: Afl. 1,9 miljoen).

14.1 Pensioenuitkeringen

Over 2007 zijn pensioenen voor een bedrag van Afl. 56,5 miljoen betaalbaar gesteld door de pensioenregeling PVL. Dit betreft gemiddeld 2.576 pensioentrekkende over 12 maanden met een gemiddelde pensioenuitkering van Afl. 1.828 per maand.

Over 2007 was er 1 pensioentrekkende van de NPR pensioenregeling.

14.2 Herverzekering van overlijdensrisico NPR

In de 2007 is een collectieve herverzekering van overlijdensrisico gesloten. De dekking omvat de uitkering van een risicokapitaal bij overlijden van een deelnemer NPR, ter grootte van de contante waarde van de reglementaire aanspraken op nabestaandenpensioen, verminderd met de door de betrokken deelnemer gevormde voorziening pensioenverplichtingen.

15 Beheerskosten

	2007	2006
<i>(in 1.000 Arubaanse florin)</i>		
Personeelskosten	3.715	3.531 ⁴
Kantoorkosten	630	529
Huisvestigingskosten	388	390 ⁴
Algemene kosten	1.043	1.001 ⁴
Afschrijvingskosten	846	711
	6.622	6.162⁴

15.1 Personeelskosten

	2007	2006
<i>(in 1.000 Arubaanse florin)</i>		
Salarissen	2.838	2.687
Sociale lasten en pensioenpremies	787	791
Overige personeelskosten	90	53 ⁴
	3.715	3.531⁴

⁴ Aangepast voor vergelijkingsdoeleinden



15.2 Kantoorkosten

	2007	2006
<i>(in 1.000 Arubaanse florin)</i>		
Telefoon en fax	81	55
Kantoor en computer benodigdheden	449	397
Overige kantoorkosten	100	77
	630	529

15.3 Algemene kosten

	2007	2006
<i>(in 1.000 Arubaanse florin)</i>		
Vergoeding Raad van Toezicht, een verbonden partij	85	84
Uitzendkrachten	13	124
Professionele dienstverlening inzake jaarrekeningen	248	164
Overige professionele dienstverlening	630	427
Overige algemene kosten	67	202 ⁵
	1.043	1.001⁵

⁵ Aangepast voor vergelijkingsdoeleinden



Bijlage A:

Actuariële verklaringen bij het Jaarverslag 31 december 2007

Actuariële verklaring Pensioenverordening Landsdienaren (PVL)

Wij hebben de Voorziening Pensioenverplichtingen per 31 december 2007 voor de PVL van Stichting Algemeen Pensioenfonds Aruba vastgesteld op Afl. 1.618.255.000. De Voorziening Pensioen-verplichtingen is vastgesteld met inachtneming van de in dit jaarverslag vermelde actuariële methoden en grondslagen. De Voorziening Pensioenverplichtingen wordt vastgesteld conform de Entry Age Methode.

De Voorziening Pensioenverplichtingen per 31 december 2007 is onder de Entry Age Methode als geheel op voldoende voorzichtige grondslagen berekend. Wij zijn van oordeel dat deze voorziening een juist beeld geeft van de omvang van de per 31 december 2007 op het pensioenfonds rustende pensioenverplichtingen.

Per 31 december 2007 heeft de beleggingsreserve van Afl. 155.611.000 (in 2006: Afl. 125.573.000) formeel het maximum niveau bereikt. Daarmee is de beleggingsreserve voldoende voor het opvangen van naar redelijkheid te verwachten fluctuaties in de waarde van de op 31 december 2007 aanwezige middelen.

Het pensioenfonds beschikt per 31 december 2007 over onvoldoende middelen na aftrek van de maximale beleggingsreserve ter dekking van de Voorziening Pensioenverplichtingen op de Entry-Age methode. De minimum voorziening (als genoemd in de Landsverordening Ondernemings-pensioenfonds) bedraagt 90,5% van de berekende voorziening op Entry-Age methode. Deze minimum voorziening is in 2007 wel gedekt door het aanwezige vermogen.

Echter er is onvoldoende vermogen om de beleggingsreserve te kunnen dekken. Daarmee verkeert het pensioenfonds in een fase van reservetekort.

De financiële positie van de PVL is onvoldoende.

Amsterdam, 2 november 2009

Towers Perrin Netherlands B.V.

René de Vries AAG



Actuariële verklaring Nieuw Pensioenreglement (NPR)

Wij hebben de Voorziening Pensioenverplichtingen per 31 december 2007 voor de NPR van Stichting Algemeen Pensioenfonds Aruba vastgesteld op Afl. 6.737.000. De Voorziening Pensioenverplichtingen is vastgesteld met inachtneming van de in dit rapport vermelde actuariële methoden en grondslagen.

De Voorziening Pensioenverplichtingen per 31 december 2007 is als geheel op voldoende voorzichtige grondslagen berekend. Wij zijn van oordeel dat deze voorziening een juist beeld geeft van de omvang van de per 31 december 2007 op het pensioenfonds rustende pensioen-verplichtingen.

Het pensioenfonds beschikt per 31 december 2007 over voldoende middelen voor de continue dekking van de minimum positie van de Voorziening Pensioenverplichtingen. Het daarnaast aanwezige weerstandsvermogen, dat dient voor het opvangen van naar redelijkheid te verwachten fluctuaties in de waarde van de aanwezige middelen, bevindt zich boven het gewenste niveau.

De financiële positie van de NPR is goed.

Amsterdam, 2 november 2009

Towers Perrin Netherlands B.V.

René de Vries AAG