



departement Logistiek  
dienst Aankoop, Transport & Verzending

dossiernummer:  
1504300

## Provincieraadsbesluit

**betreft** **Pensioenfonds van de Provincie Oost-Vlaanderen OFP**  
Goedkeuring jaarverslag 2014 met het activiteitenverslag en  
de jaarrekening  
**verslaggever** Hilde Bruggeman

### 1. Feitelijke en juridische gronden

Overwegende dat de algemene vergadering van het Pensioenfonds van de Provincie Oost-Vlaanderen OFP op 25 juni 2015 goedkeuring gegeven heeft aan het jaarverslag 2014 met het activiteitenverslag en de jaarrekening.

Overwegende dat in uitvoering van artikel 30 van de statuten van de desbetreffende OFP het de Provincieraad van Oost-Vlaanderen toebehoort eveneens haar goedkeuring te hechten aan het jaarverslag 2014 met activiteitenverslag en jaarrekening.

### 2. Motivering

Het jaarverslag 2014 behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening.

De boekhouding werd gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften op instellingen voor bedrijfspensioenvoorzieningen.

Er zijn geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding zijn met de statuten of de wet betreffende het toezicht op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorzieningen.

Het verslag van de commissaris -revisor (2014) is zonder voorbehoud maar de aandacht wordt uiteraard gevraagd voor de financieringsvereiste.

Het herstelplan voldoet niet om naar 100% financiering te gaan : er blijft een tekort van om en bij de 15 mln euro. De raad van bestuur heeft reeds beslist om uit de OFP te stappen en deze beslissing werd aan het FSMA meegedeeld.

Rik Neckebroeck, onze commissaris-revisor verklaart dat de jaarrekening afgesloten op 31 december 2014 een getrouw beeld geeft van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van Pensioenfonds van de provincie Oost-Vlaanderen, in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde boekhoudkundige regels

./...

### 3. Besluit

**Artikel 1** :Er wordt goedkeuring verleend aan het jaarverslag 2014 van het Pensioenfonds van de Provincie Oost-Vlaanderen OFP, omfattende het activiteitenverslag en de jaarrekening

**Artikel 2** :De desbetreffende documenten worden als bijlage aan dit besluit gehecht.

Gent, 2 september 2015

namens de Provincieraad:

de provinciegriffier, de voorzitter,  
C^d^ Albert De Smet /~~~~~ C^d^ arc De Buck

# Pensioenfonds van de Provincie Oost-Vlaanderen OFP

**Verslag van de commissaris  
aan de algemene vergadering  
over de jaarrekening  
afgesloten op 31 december 2014**

# Pensioenfonds van de Provincie Oost-Vlaanderen OFP

## Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2014

Aan de leden

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons verslag over de jaarrekening, en omvat tevens ons verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen. De jaarrekening omvat de balans op 31 december 2014 en de resultatenrekening voor het boekjaar afgesloten op die datum, alsmede een overzicht van de waarderingsregels en andere toelichtingen.

### Verslag over de jaarrekening – Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van Pensioenfonds van de Provincie Oost-Vlaanderen OFP (“de instelling”), opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel op instellingen voor bedrijfspensioenvoorzieningen, met een balanstotaal van 147.244 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een toe te wijzen winst van het boekjaar van 6.780 (000) EUR.

#### *Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur voor het opstellen van de jaarrekening*

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor het implementeren van de interne controle die ze noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

#### *Verantwoordelijkheid van de commissaris*

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle volgens de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing - ISA) uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, met inbegrip van diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne controle van de instelling in aanmerking die relevant is voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn, maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne controle van de instelling. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde waarderingsregels en van de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van de presentatie van de jaarrekening als geheel. Wij hebben van de aangestelden en van de raad van bestuur van de instelling de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

## *Oordeel zonder voorbehoud*

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van Pensioenfonds van de Provincie Oost-Vlaanderen OFP een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de instelling per 31 december 2014, en van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel op instellingen voor bedrijfspensioenvoorzieningen.

## *Benadrukking van een aangelegenheid*

Zonder afbreuk te doen aan onze verklaring, vestigen wij de aandacht op document 12 van de jaarrekening waarin is uiteengezet dat de instelling per 31 december 2014 niet alle funding- en solvabiliteitsvereisten zoals bepaald in het Koninklijk Besluit van 12 januari 2007 respecteert. Uit de actuariële evaluatie per 31 december 2014 blijkt dat de technische voorzieningen 158.372 (000) EUR bedragen. Het eigen vermogen op die datum bedraagt - 15.631 (000) EUR. Het herstelplan goedgekeurd door de FSMA en de algemene vergadering in 2010 is echter niet toereikend om het vastgestelde tekort weg te werken. De verplichtingen met betrekking tot de rustpensioenen van de statutaire personeelsleden blijven conform de vigerende regelgeving ten laste van de Provincie Oost-Vlaanderen.

## **Verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen**

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van de wet betreffende het toezicht op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening en van de statuten van de instelling.

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, de naleving van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen na te gaan. Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende verklaringen die niet van aard zijn om de draagwijdte van ons oordeel over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag behandelt de door de wet en het uitvoeringsbesluit (KB 5 juni 2007) vereiste inlichtingen, stemt overeen met de jaarrekening en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften op instellingen voor bedrijfspensioenvoorzieningen.
- Met uitzondering van het laattijdig neerleggen van de jaarrekening afgesloten op 31 december 2013 bij de Nationale Bank van België, dienen wij u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten van de instelling of de wet betreffende het toezicht op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening zijn gedaan of genomen.

Diegem, 25 juni 2015

**De commissaris**

---

**DELOITTE Bedrijfsrevisoren**

BV o.v.v.e. CVBA

Vertegenwoordigd door Rik Neckebroeck

Pensioenfonds van de provincie Oost-Vlaanderen OFP

kenmerk	jaarverslag 2014
betreft	goedkeuring door raad van bestuur
datum	25 juni 2015

Hierbij keurt de raad van bestuur van het Pensioenfonds van de provincie Oost-Vlaanderen OFP het jaarverslag 2014 met bijlagen goed in vergadering van 25 juni 2015.

Gent,

De provincievertegenwoordiger,



Hilde Bruggeman  
gedeputeerde

**PENSIOENFONDS VAN DE PROVINCIE  
OOST-VLAANDEREN OFP**

**JAARVERSLAG 2014**

**Inhoudsopgave**

---

<b>Deel 1. Activiteitenverslag 2014</b>	<b>3</b>
1. Inleiding	4
a. Ontstaansgeschiedenis	
b. Doelstellingen	
c. Omvorming OFP	
2. Algemene werking	5
a. vermogensbeheer	
b. financiering	
c. actuariële studie	
d. voornaamste risico's en onzekerheden	
e. belangrijkste gebeurtenissen na balansdatum	
3. Controle	6
4 Samenstelling en werking van de beheersorganen	7
a. Samenstelling van de Raad van Bestuur	
b. Samenstelling van de Algemene Vergadering	
c. Werking van de beheersorganen	
De Raad van Bestuur	
De Algemene Vergadering	
<b>Deel 2. Jaarrekening 2014</b>	<b>11</b>
1. Balans	12
2. Resultatenrekening	15
3. Toelichting	18



DEEL 1

Activiteitenverslag  
2014

## 1. Inleiding

### a) Ontstaansgeschiedenis

#### **Pensioenproblematiek**

De pensioenen van de gepensioneerde statutaire ambtenaren werden in de provinciale begroting gebudgetteerd. Er werden geen reserves gevormd voor de te verwachten sterk stijgende pensioenverplichtingen. De demografische evolutie (de leeftijdspiramide van het statutair personeel) leerde dat de toekomstige pensioenlasten exponentieel zouden stijgen en een hypotheek leggen op de financiële ademruimte van de provincie.

*Via reservevorming* kan geanticipeerd worden op de toekomstige pensioenlasten. Door de nodige middelen te reserveren kunnen de jaarlijkse opgebouwde pensioenrechten van de statutaire ambtenaren gefinancierd worden. Dit is nu een algemeen aanvaard principe maar eind de jaren tachtig werd dit vaak negatief beoordeeld.

De provincie speelde in dit dossier een voortrekkersrol en vanaf 1988 werden pensioenreserves gevormd in de begroting voor orde. Voor het beheer van de reserves bestonden drie opties :

- 1 - Beheer als een intern fonds (binnen de strikte regelgeving o.m. inzake beleggingen)
- 2 - Aansluiting bij een verzekeringsmaatschappij
- 3 - Beheer via een eigen pensioenfonds

Op 27 maart 1991 stemde de provincieraad in met de oprichting van de vzw pensioenfonds van de Provincie Oost-Vlaanderen. De statuten van de vzw verschijnen op 01-08-1991 in het B.S.

### b) Doelstellingen

Het enig doel is medewerking verlenen aan alle reglementaire voorzieningen van de provinciale statutaire personeelsleden en gepensioneerden. De pensioenrechten van statutair personeel blijven **onverminderd** verzekerd door de Provincie Oost-Vlaanderen, ongeacht de beleggingsresultaten van het Pensioenfonds

### c) Omvorming tot OFP

Eind 2007 werd de vzw omgevormd tot een OFP, een organisme voor de financiering van pensioenen. Deze specifieke juridische structuur werd gecreëerd door de wet van 27 oktober 2006 betreffende het toezicht op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorzieningen.

Verdere stappen om aan deze regelgeving te voldoen (oa de aanstelling van een compliance officer en een interne auditor; een prudent financieringsplan en aangepast herstelplan, een verklaring Statement of Investment Principles (SIP), ...) waren on hold geplaatst in functie van de beslissing van de Provincieraad om de pensioenreserves al dan niet verder te beheren onder de vorm van een OFP.

In zitting van 21 mei 2014 besliste de provincieraad om het OFP Pensioenfonds van de Provincie Oost-Vlaanderen te ontbinden en te vereffenen en alle rechten en verplichtingen over te dragen naar een nog op te richten Provinciaal extern verzelfstandigd agentschap in privaatrechtelijke vorm (vzw).

## 2. Algemene werking

### a) Vermogensbeheer

Het vermogen wordt beheerd door drie vermogensbeheerders :  
BNP Paribas Investment Partners  
KBC Asset Management  
Vanguard investment Europe

Daarnaast investeert het pensioenfonds rechtstreeks in vastgoed (kantoorgebouw 8 van het Axxes Business Park te Merelbeke) en in Solux Invest cvba (het vroegere Enfinity cvba), een niet-beursgenoteerd bedrijf in de sector van de duurzame energieproductie.

In tabel 1 op p 9 wordt een overzicht gegeven van de portefeuille per 31 december 2014.

In tabel 2 op p 10 is het mediaan rendement van de Belgische pensioenfondsen terug te vinden. Het lagere rendement van het Pensioenfonds Oost-Vlaanderen wordt o.m. verklaard door de defensievere portefeuillesamenstelling en de beperktere beleggingshorizon (vnl eurozone).

### b) financiering

In de periode 1988-1995 wordt 26 mln EUR naar de vzw Pensioenfonds getransfereerd en in de periode 1996-1999 nog eens 24.8 mln EUR.

Vanaf 2000 ontvangt het Pensioenfonds een jaarlijkse dotatie = weddemassa x bijdragevoet . De bijdragevoet is de resultante van de actuariële studie en is uitgedrukt in een percentage van de weddemassa van de statutaire personeelsleden : ze geeft aan welke dotatie nodig is om alle huidige en toekomstige pensioenverplichtingen te kunnen nakomen.

- Bijdragevoet t.e.m. 2003 : 9.15%, vanaf 2004 : 14.23%, vanaf 2007 : 24.46%, voor 2010 : 27%, voor 2011 : 29.5%, voor 2012 : 30.5%, voor 2013 : 31.5% en voor 2014 : 32.5%.
- In 2014 bedroeg de dotatie aan het Pensioenfonds 7 411 165 EUR.

### c) actuariële studie

De prudentiële wetgeving legt bijkomende financieringsverplichtingen op aan het OFP inzake de financiering van de lange termijnvoorzieningen. Dit gegeven heeft een belangrijke impact op de financiering van het pensioenfonds.

De actuariële berekeningen per 31 december 2009 toonden aan dat het Pensioenfonds niet voldoet aan de wettelijke financieringsverplichtingen opgelegd volgens de WIBP (wet van 27 oktober 2006 betreffende het toezicht op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorzieningen). Het ingediende herstelplan werd door de CBFA principieel goedgekeurd op 17 mei 2010 en door de algemene vergadering van het Pensioenfonds op 21 juni 2010.

De actuariële berekeningen per 31 december 2014 bevestigen dat het herstelplan niet gerealiseerd werd (o.m. door de lagere dotatie als gevolg van een niet volledig ingevulde personeelsformatie) en dat de huidige bijdragevoet niet volstaat om het financieringstekort weg te werken. De pensioenmaatregelen van de federale regering (pensionering vanaf 62 ipv vanaf 60, pensioenberekening op 10 ipv 5 laatste jaren) en de positieve rendementen van de voorbije twee jaar hebben wel een positieve impact: de financieringsgraad is gestegen van 85 naar 90%.

### d) Voornaamste risico's en onzekerheden

Conform artikel 58 van het KB van 5 juni 2007 worden de voornaamste risico's en onzekerheden opgenomen in het jaarverslag van de raad van bestuur aan de algemene vergadering.

Langs de actiefzijde :

- de impact van underperformance van de portefeuille op de financieringsgraad

Langs de passiefzijde :

- de impact van een mogelijke inflatieversnelling op de pensioenverplichtingen

Andere :

- de beslissing van de provincieraad van de Provincie Oost-Vlaanderen dd. 21 mei 2014 om :
  - het OFP Pensioenfonds van de Provincie Oost-Vlaanderen te ontbinden en te vereffenen
  - Alle rechten en verplichtingen over te dragen naar een nog op te richten Provinciaal extern verzelfstandigd agentschap in privaatrechtelijke vorm (vzw)
- de beslissing van de provincieraad van 29 april 2015 tot oprichting van het Provinciaal extern verzelfstandigd agentschap in privaatrechtelijke vorm (vzw) Pensioenreserves Provincie Oost-Vlaanderen
- de huidige bijdragevoet laat niet toe om het financieringstekort weg te werken.

e) Belangrijkste gebeurtenissen na balansdatum

- de beslissing van de provincieraad van 29 april 2015 tot oprichting van het Provinciaal extern verzelfstandigd agentschap in privaatrechtelijke vorm (vzw) Pensioenreserves Provincie Oost-Vlaanderen

### 3. Controle

Het pensioenfonds valt onder de controle van het FSMA (autoriteit voor financiële diensten en markten). Daarnaast is er de controle van de jaarrekening uitgevoerd door de commissaris erkend door het FSMA (Rik Neckebroeck van Deloitte Bedrijfsrevisoren BV ovve CVBA).

#### **4. Samenstelling en werking van de beheersorganen**

##### **a) Samenstelling van de Raad van Bestuur:**

De samenstelling per 31 december 2014 ziet er als volgt uit:

*Provincievertegenwoordiger (1) :*  
Hilde Bruggeman, gedeputeerde

*Personeelsvertegenwoordigers*  
Albert De Smet, provinciegriffier  
Tom Piens, provinciebestuur  
Jacky Steyaert, gepensioneerde

*Adviescomité (9)*  
Alexander Vercamer, gedeputeerde  
Gerda Zenner-De Gryze, provincieraadslid  
Phaedra Van Keymolen, provincieraadslid  
Philippe De Coninck, provincieraadslid  
Geert Eeman, provincieraadslid,  
Sara de Potter, provincieraadslid  
Veerle Baeyens, provincieraadslid,  
Christian Bauwens, provincieraadslid  
Rick Franck; provincieraadslid

De Raden van Bestuur werden bijgewoond door volgende niet-leden :

- de heer Ronny COOPMAN, adviseur;
- de heer Frank DE NEVE, adviseur;
- de heer Gert TEMMERMAN, medewerker-verslaggever;

##### **b) Samenstelling van de Algemene Vergadering:**

De samenstelling per 31 december 2014 ziet er als volgt uit:

*Provincievertegenwoordiger (1) :*  
Hilde Bruggeman, gedeputeerde

*Personeelsvertegenwoordigers (8)*  
Albert De Smet, provinciegriffier  
Tom Piens, provinciebestuur  
Dirk De Muynck, provinciebestuur  
Jacky Steyaert, gepensioneerde  
Stefan De Vleeschauwer  
Kristel de Boevere  
Annie Verdonck  
Geert Van Laere

*Adviescomité (13):*  
Alexander Vercamer, gedeputeerde  
Filip Liebaut, provincieraadslid  
Gerda Zenner-De Gryze, provincieraadslid  
Annick Willems, provincieraadslid  
Phaedra Van Keymolen, provincieraadslid  
Philippe De Coninck, provincieraadslid  
Marc De Buck, provincieraadslid  
Geert Eeman, provincieraadslid,  
Joris Vandenbroucke, provincieraadslid  
Sara de Potter, provincieraadslid

Veerle Baeyens, provincieraadslid,  
Christian Bauwens, provincieraadslid  
Rick Franck; provincieraadslid

De Algemene Vergaderingen werden bijgewoond door volgende niet-leden:

- de heer Ronny COOPMAN, adviseur;
- de heer Frank DE NEVE, adviseur;
- de heer Gert TEMMERMAN, medewerker-verslaggever;

c) Werking van de beheersorganen:

**Algemene vergadering op 2014:**

1. Verslag van de vorige vergadering
2. Benoeming provincievertegenwoordigers in de raad van bestuur op voordracht van de provincieraad
3. Algemene toelichting werking Pensioenfonds OFP
4. Stand van zaken portefeuille 2013
5. Vervanging personeelsvertegenwoordigers in de raad van bestuur op voordracht van de deputatie
6. Varia

**Raad van bestuur op juni 2014:**

1. Verslag van de vorige vergadering
2. Globale stand van zaken portefeuille
3. Vaststelling van de jaarrekening 2013
4. Omvorming OFP
5. Varia

**Algemene vergadering op juni 2014:**

1. Verslag van de vorige vergadering
2. Bespreking en goedkeuring jaarverslag en jaarrekening 2013
3. Verslag van de commissaris -revisor over de jaarrekening 2013
4. Kwijting van de commissaris -revisor en van de bestuurders
5. Varia

Tabel 1 - OFP Pensioenfonds van de Provincie Oost-Vlaanderen

Vermogensbeheer : stand van zaken per 31 december 2014

	inventariswaarde op 31-12-2013	inventariswaarde per 31-12-2014 (*)	aandelen	obligaties	liquiditeiten	rendement sinds		start portefeuille benchmark			
						laatste maand portefeuille benchmark	jaarbegin portefeuille benchmark				
BNP PARIBAS INVESTMENT	43 178 285,38	47 230 475,24	16 292 424,64	30 911 917,79	26 132,81	0,33%	0,30%	9,38%	11,25%	81,59%	78,83%
KBC AM	38 158 577,63	41 798 832,08	16 260 990,79	24 105 243,24	1 432 598,05	-0,19%	0,31%	9,54%	11,47%	66,57%	69,12%
Vanguard	37 886 107,10	41 446 416,88	14 815 119,05	26 631 297,83		-0,08%	-0,09%	9,40%	9,36%	82,53%	82,64%
Vanguard bis (vanaf 12/12/2005)	4 812 616,43	4 553 689,48	1 751 246,05	2 802 443,43		-0,58%	-0,60%	8,70%	8,55%	50,27%	48,83%
<b>Totaal</b>	<b>124 035 586,54</b>	<b>135 029 413,68</b>	<b>49 119 781</b>	<b>84 450 902</b>	<b>1 458 731</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,15%</b>	<b>9,41%</b>	<b>10,65%</b>	<b>76,17%</b>	<b>75,98%</b>
vastgoed			rendement 2014	totaal rendement							
Axxes Business Park (juli 2006)		3 604 329,41	6,50%	5,79%							
Private equity			rendement 2014	totaal rendement							
Solux invest cvba		5 328 141,50	9,83%	24,03%							
Zichtrekeningen											
Belfius		198 221,42									
<b>Totaal activa 31-12-2014</b>		<b>144 160 106,01</b>									

globaal rendement 2014	
AM	8,82%
vastgoed	0,16%
private equity	0,36%
<b>Totaal</b>	<b>9,34%</b>

Rendement activaklassen	dec/14	jaar 2014
Overheidsobligaties	1,03%	12,42%
bedrijfsobligaties	0,39%	8,30%
Europese aandelen	-1,41%	6,84%
Eurozone aandelen	-2,28%	4,32%

\* Inventariswaarde op basis van de portefeuillerapporten van de vermogensbeheerders per 31/12/2014. Wijkt in beperkte mate af van de door de vermogensbeheerders in de jaarrekening geattesteerde inventariswaarde.

Tabel 2 - gemiddelde return

jaren	OFP Pensioenfonds O-VI	Belgische pensioenfondsen
1993	18,53%	20,50%
1994	-9,53%	-5,80%
1995	7,01%	11,10%
1996	15,91%	14,30%
1997	15,35%	17,70%
1998	7,38%	17,20%
1999	13,85%	15,30%
2000	3,52%	-0,07%
2001	-3,17%	-5,12%
2002	-5,85%	-11,92%
2003	7,03%	9,29%
2004	8,25%	8,93%
2005	12,27%	14,96%
2006	7,50%	9,27%
2007	2,42%	1,39%
2008	-12,24%	-17,50%
2009	13,61%	18,50%
2010	4,85%	7,80%
2011	-0,69%	-3,50%
2012	12,38%	13,80%
2013	8,02%	9,60%
2014	9,34%	10,90%
<b>gemiddelde</b>	<b>6,17%</b>	<b>7,12%</b>



DEEL 2  
Jaarrekening  
2014

OFF PENSIOENFONDS VAN DE PROVINCIE  
OOST-VLAANDEREN

Jaarrekening 2014

1. Balans

**Bijlage**  
**HOOFDSTUK I**  
**Schema van de jaarrekening**  
*Afdeling I*  
**Balans op 31/12/2014**

ACTIVA	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar	PASSIVA	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>I. Oprichtingskosten</b>	<b>21</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>I. Eigen vermogen</b>	<b>11</b>	<b>-15 631 476,43</b>	<b>-22 411 773,98</b>
				A. Sociaal fonds	111	0,00	0,00
				B. Solvabiliteitsmarge	112	0,00	0,00
				C. Overgedragen verlies (-)	113	15 631 476,43	22 411 773,98
<b>II. Vaste activa</b>	<b>22</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>II. Technische voorzieningen</b>	<b>12</b>	<b>158 371 682,70</b>	<b>154 725 297,00</b>
A. Immateriële vaste activa	221	0,00	0,00	A. Pensionering en overlijden	121	158 371 682,70	154 725 297,00
B. Materiële vaste activa	222	0,00	0,00	B. Invaliditeit en arbeidsongeschiktheid	122	0,00	0,00
C. Financiële vaste activa	223	0,00	0,00	C. Winstdeelname	123	0,00	0,00
				D. Overige	124	0,00	0,00
<b>III. Beleggingen</b>	<b>23</b>	<b>145 220 182,01</b>	<b>134 548 100,97</b>	<b>III. Voorziening voor risico's en kosten</b>	<b>13</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A. Beleggingsvastgoed	231	6 594 999,66	6 976 055,66				
B. Verhandelbare titels en overige financiële instrumenten	232	138 625 182,35	127 572 045,31				
1. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	2321	5 328 141,50	5 328 141,50				
2. Obligaties en andere verhandelbare schuldinstrumenten	2322	11 190 238,57	14 575 284,53				
3. Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen	2323	122 106 802,28	107 668 619,28				
4. Afgeleide financiële instrumenten	2324	0,00	0,00				
a. Optiecontracten (+) (-)	23241	0,00	0,00				
b. Termijncontracten (+) (-)	23242	0,00	0,00				
c. Swapcontracten (+) (-)	23243	0,00	0,00				
d. Overige (+) (-)	23244	0,00	0,00				

ACTIVA	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar	PASSIVA	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
5. Termijnbeleggingen	2325	0,00	0,00				
6. Overige beleggingen	2326	0,00	0,00				
<b>IV. Aandeel van de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen in de technische voorzieningen</b>	<b>24</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>IV. Schulden</b>	<b>42</b>	<b>4 466 498,61</b>	<b>4 618 893,61</b>
A. Pensionering en overlijden	241	0,00	0,00	A. Technische schulden	421	1 458 778,98	1 258 437,98
B. Invaliditeit en arbeidsongeschiktheid	242	0,00	0,00	B. Fiscale en parafiscale schulden	422	0,00	0,00
C. Overige	243	0,00	0,00	C. Collateral	423	0,00	0,00
				D. Financiële schulden	424	2 990 670,25	3 254 775,86
				E. Overige	425	17 049,38	105 679,77
<b>V. Vorderingen</b>	<b>41</b>	<b>150 290,92</b>	<b>105 209,68</b>				
A. Te ontvangen bijdragen	411	0,00	0,00				
1. In uitvoering van het financieringsplan	4111	0,00	0,00				
2. In uitvoering van een beslissing tot tussenkomst van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies	4112	0,00	0,00				
3. In uitvoering van een herstelplan of een saneringsplan	4113	0,00	0,00				
B. Op bijdragende ondernemingen	412	0,00	0,00				
1. Gewaarborgde vorderingen	4121	0,00	0,00				
2. Bijzondere vorderingen	4122	0,00	0,00				
3. Overige vorderingen	4123	0,00	0,00				
C. Kredieten	413	0,00	0,00				
D. Op verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen	414	0,00	0,00				
E. Collateral	415	0,00	0,00				
F. Overige vorderingen	416	150 290,92	105 209,68				
<b>VI. Liquide middelen</b>	<b>51</b>	<b>1 656 952,28</b>	<b>1 995 865,01</b>				
<b>VII. Overlopende rekeningen</b>	<b>431/432</b>	<b>216 144,88</b>	<b>335 646,16</b>	<b>V. Overlopende rekeningen</b>	<b>433/434</b>	<b>36 865,21</b>	<b>52 405,19</b>
A. Verworven opbrengsten	431	216 144,88	334 204,50	A. Over te dragen opbrengsten	433	36 865,21	52 405,19
B. Over te dragen kosten	432	0,00	1 441,66	B. Toe te rekenen kosten	434	0,00	0,00
<b>Totaal</b>	<b>21/51</b>	<b>147 243 570,09</b>	<b>136 984 821,82</b>	<b>Totaal</b>	<b>11/43</b>	<b>147 243 570,09</b>	<b>136 984 821,82</b>

OFP PENSIOENFONDS VAN DE PROVINCIE  
OOST-VLAANDEREN

Jaarrekening 2014

2. Resultatenrekening

**Afdeling III**

**Globale resultatenrekening op 31/12/2014**

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>I. Technische resultaat (+) (-)</b>	<b>71/61</b>	<b>-5 575 025,68</b>	<b>-6 586 107,98</b>
A. Bijdragen (+)	710	7 411 165,50	7 225 679,49
1. In uitvoering van het financieringsplan	7101	7 411 165,50	7 225 679,49
2. In uitvoering van een herstelplan of een saneringsplan	7102	0,00	0,00
B. Bijzondere bijdragen (+)	711	0,00	0,00
C. Uitkeringen (-)	610	6 661 513,40	9 137 437,47
D. Bijzondere uitkeringen (-)	611	0,00	0,00
E. Wijziging van het aandeel van de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen in de technische voorzieningen	712/612	0,00	0,00
a. Wijziging in de technische voorzieningen met betrekking tot pensioenering en overlijden (stijging +, daling -)	7121/6121	0,00	0,00
1. Einde boekjaar (+)	7121	0,00	0,00
2. Begin boekjaar (-)	6121	0,00	0,00
b. Wijziging in de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	7122/6122	0,00	0,00
1. Einde boekjaar (+)	7122	0,00	0,00
2. Begin boekjaar (-)	6122	0,00	0,00
c. Wijziging in de overige technische voorzieningen (stijging +, daling -)	7123/6123	0,00	0,00
1. Einde boekjaar (+)	7123	0,00	0,00
2. Begin boekjaar (-)	6123	0,00	0,00
F. Wijziging van de netto gewaarborgde vorderingen (stijging +, daling -)	713/613	0,00	0,00
a. Wijziging van de bruto gewaarborgde vorderingen (stijging +, daling -)	7131/6131	0,00	0,00
1. Einde boekjaar (+)	7131	0,00	0,00
2. Begin boekjaar (-)	6131	0,00	0,00
b. Overdracht naar de post <<V. Vorderingen - B Op bijdragende ondernemingen -3. Andere vorderingen >> (+)	7132	0,00	0,00
c. Overdracht naar de post <<V. Vorderingen - B Op bijdragende ondernemingen -3. Andere vorderingen >> (-)	6132	0,00	0,00
G. Wijziging van de bijzondere vorderingen (daling -)	714/(614)	0,00	0,00
1. Einde boekjaar (+)	714	0,00	0,00
2. Begin boekjaar (-)	614	0,00	0,00
H. Wijzigingen van de vorderingen op de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen (stijging +, daling -)	715/615	0,00	0,00
1. Einde boekjaar (+)	715	0,00	0,00
2. Begin boekjaar (-)	615	0,00	0,00
I. Overdracht van pensioenrechten (+) (-)	716/616	0,00	0,00
1. Van andere pensioeninstellingen (+)	716	0,00	0,00
2. Naar andere pensioeninstellingen (-)	616	0,00	0,00
J. Wijziging van de technische voorzieningen	617/717	-3 646 385,70	-4 674 350,00
a. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot pensioenering en overlijden (stijging +, daling -)	6171/7171	-3 646 385,70	-4 674 350,00
1. Einde boekjaar (-)	6171	158 371 682,70	154 725 297,00
2. Begin boekjaar (+)	7171	154 725 297,00	150 050 947,00
b. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	6172/7172	0,00	0,00

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
1. Einde boekjaar (-)	6172	0,00	0,00
2. Begin boekjaar (+)	7172	0,00	0,00
c. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot winstdeelnamen (stijging +, daling -)	6173/7173	0,00	0,00
1. Einde boekjaar (-)	6173	0,00	0,00
2. Begin boekjaar (+)	7173	0,00	0,00
d. Wijziging van de overige technische voorzieningen (stijging +, daling -)	6174/7174	0,00	0,00
1. Einde boekjaar (-)	6174	0,00	0,00
2. Begin boekjaar (+)	7174	0,00	0,00
K. Verzekerings- en herverzekeringsuitkeringen (+)	718	0,00	0,00
L. Afgestane verzekerings- en herverzekeringspremies (-)	618	0,00	0,00
M. Overige technische opbrengsten (+)	719	0,00	0,00
N. Overige technische kosten (-)	619	2 678 292,08	0,00
<b>II. Financieel resultaat (+) (-)</b>	<b>72/62</b>	<b>12 342 246,78</b>	<b>10 286 574,11</b>
A. Opbrengsten van de financiële vaste activa (+)	721	0,00	0,00
B. Belegingsopbrengsten (+)	722	1 837 417,57	1 439 924,95
C. Belegingskosten (-)	622	174 922,29	87 268,38
D. Kosten van schulden (-)	623	139 953,68	176 381,54
E. Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta (+) (-)	724/624	0,00	-2 455,30
F. Meer- of minderwaarden (+) (-)	725/625	10 654 609,01	8 963 476,18
1. Meerwaarden (+)	725	11 192 692,40	9 989 715,69
2. Minderwaarden (-)	625	538 083,39	1 026 239,51
G. Overige financiële opbrengsten (+)	726	177 940,17	165 955,51
H. Overige financiële kosten (-)	626	12 844,00	16 677,31
<b>III. Bedrijfsresultaat (+) (-)</b>	<b>73/63</b>	<b>-177 793,47</b>	<b>-268 894,62</b>
A. Goederen en diensten (-)	631	70 795,68	86 145,15
B. Afschrijvingen (-) (+)	632/732	0,00	0,00
1. Toewijzing (-)	632	0,00	0,00
2. Terugname (+)	732	0,00	0,00
C. Overige (-) (+)	633/733	-106 997,79	-182 749,47
<b>IV. Waardeverminderingen (-) (+)</b>	<b>64/74</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A. Toewijzing (-)	64	0,00	0,00
B. Terugname (+)	74	0,00	0,00
<b>V. Voorzieningen voor risico's en kosten (-) (+)</b>	<b>65/75</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A. Toewijzing (-)	65	0,00	0,00
B. Terugname (+)	75	0,00	0,00
<b>VI. Uitzonderlijk resultaat (+) (-)</b>	<b>76/66</b>	<b>104 576,43</b>	<b>0,00</b>
A. Uitzonderlijke opbrengsten (+)	76	104 576,43	0,00
B. Uitzonderlijke kosten (-)	66	0,00	0,00
<b>VII. Belastingen op het resultaat (-) (+)</b>	<b>67/77</b>	<b>86 293,49</b>	<b>62 323,03</b>
A. Belastingen (-)	67	0,00	0,00
B. Regulariserings (+)	77	86 293,49	62 323,03
<b>VIII. Toe te wijzen resultaat van het boekjaar (+) (-)</b>	<b>78/68</b>	<b>-6 780 297,55</b>	<b>-3 493 894,54</b>
A. Winst (-)	68	6 780 297,55	3 493 894,54
B. Verlies (+)	78	0,00	0,00

Jaarrekening 2014

### 3. Toelichting



## 1. Toelichting bij de balans

### **A. Activa**

- Rubriek III. :** De portefeuille van het Pensioenfonds is op 31 december 2014 belegd in obligaties, beleggingsfondsen (aandelen en obligaties), vastgoed en liquide middelen, binnen het referentiekader dat is vastgelegd door de Raad van Bestuur.
- Rubriek III. A. :** Kantoorgebouw Axxes Business Park, Merelbeke
- Rubriek III. B. :** Marktwaaarde
- Rubriek III. B.1. :** Solux Invest cvba (photovoltaïsche panelen)
- Rubriek III. B.2. :** Obligaties in rechtstreekse lijnen
- Rubriek III. B.3. :** Beleggingsfondsen (aandelen, overheidsobligaties, bedrijfsobligaties)
- Rubriek V. F :** Nog te ontvangen teruggave vennootschapsbelasting  
Nog te ontvangen retrocessies beheerlonen
- Rubriek VI. :** Het bedrag op de diverse zicht- en termijnrekeningen per 31 december 2014
- Rubriek VII.A.:** Verworven, maar nog niet geïnde intresten op obligaties in portefeuille.

### **B. Passiva**

- Rubriek I. C.** zie resultatenverwerking  
bedrag van het financieringstekort (actuariële berekeningen)
- Rubriek II.A. :** Zie resultatenrekening en actuariële berekeningen.
- Rubriek IV.A. :** Aan de provincie te betalen pensioenmassa (saldo 2014).  
Aan de provincie terug te betalen dotatie (saldo 2014)
- Rubriek IV.D. :** Axxes, Merelbeke : leasingschuld
- Rubriek IV.E. :** Nog te betalen facturen
- Rubriek V.A. :** huur 2015 Axxes-gebouw

## **2. Toelichting bij de resultatenrekening**

### **I. Technisch Resultaat**

- Rubriek I.A.** Dotatie 2014 van de Provincie Oost-Vlaanderen (32.5% van de weddemassa statutair personeel)
- Rubriek I.C.** Pensioenmassa 2014
- Rubriek I.J.a.** resultaat actuariële berekeningen (per 31-12-2014)

### **II. Financieel resultaat**

- Rubriek II.B.** ontvangen huur Axxes gebouw  
intresten obligaties
- Rubriek II.C.** transactiekosten  
roerende voorheffing dividenden
- Rubriek II.D.** intresten ING Lease (Axxes)
- Rubriek II.F.1.** gerealiseerde en niet-gerealiseerde meerwaarden op beleggingen
- Rubriek II.F.2.** gerealiseerde en niet-gerealiseerde minwaarden op beleggingen
- Rubriek II.G.** retrocessie beheerlonen
- Rubriek II.H.** beheerlonen

### **III. Bedrijfsresultaat**

<b>Rubriek III.A.</b>	erkend commissaris	6.177
	actuaris	12.300
	advocaat	14.720
	sociaal secretariaat	2.639
	Axxes Business Park	34.959
<b>Rubriek III.C.</b>	personeel en zitpenningen	36.461
	onroerende voorheffing	-26.809
	BTW op lease	84.852
	diverse	12.494

### **VII. Belastingen op het resultaat**

<b>Rubriek VII.B.</b>	teruggave vennootschapsbelasting	86.293
-----------------------	----------------------------------	--------

### **VIII. Toe te wijzen resultaat van het boekjaar**

<b>Rubriek VIII. A.</b>	winst van het boekjaar
-------------------------	------------------------