



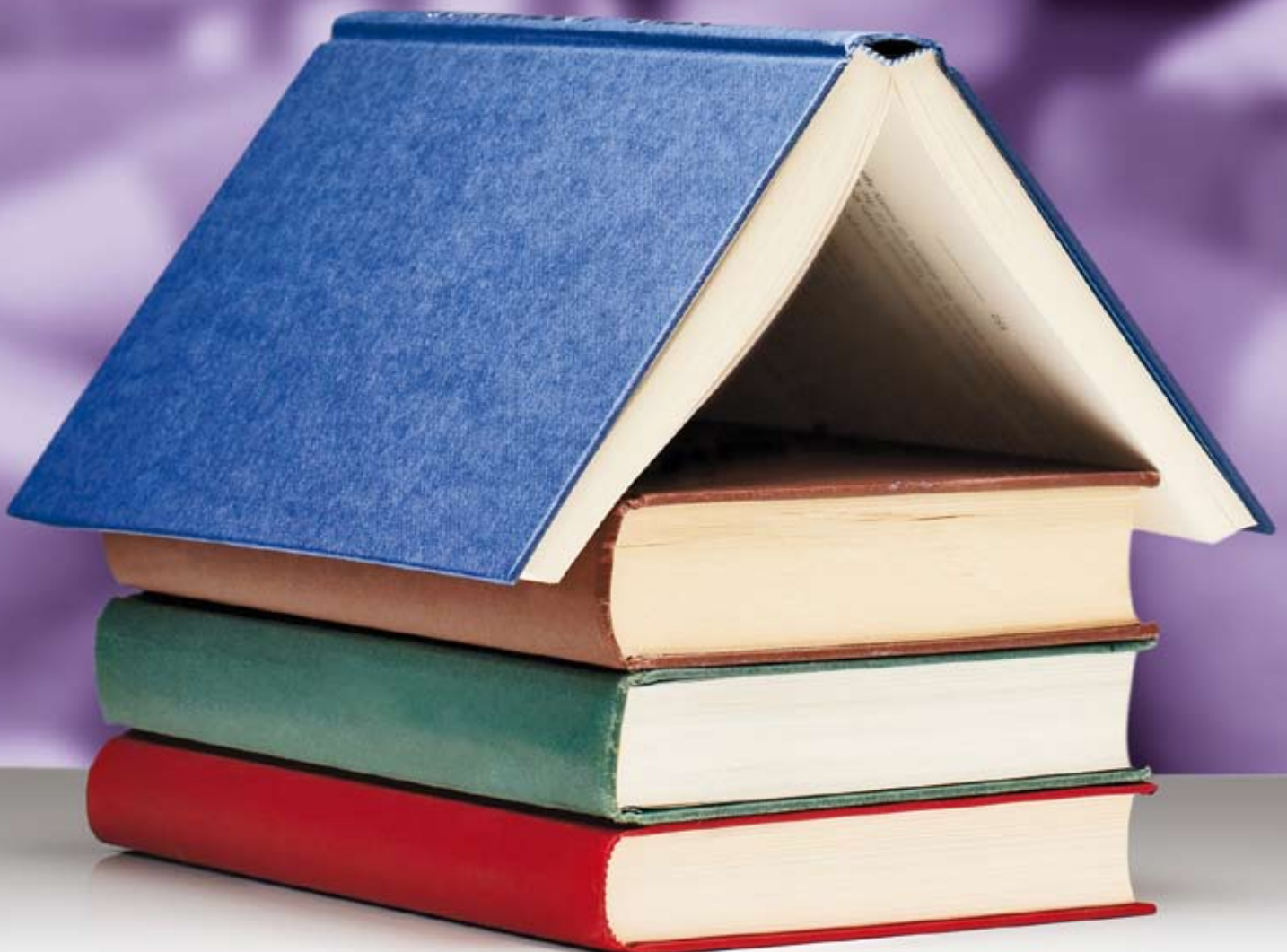
**A&O Services**

het eigen huis voor de  
sector Afbouw & Onderhoud

# Jaarverslag

2007

Stichting Risicofonds Afbouw



Uit het huis voor uw fondsen

# Financieel verslag 2007

Stichting Risicofonds Afbouw

VERSIE 2.0 Datum 29-4-08

# Inhoudsopgave

---

Personalía.....	3
JAARVERSLAG.....	4
Verslag van het bestuur.....	5
JAARREKENING.....	9
Balans per 31 december 2007.....	10
Staat van baten en lasten over 2007.....	11
Toelichting op de jaarrekening 2007.....	12
Toelichting op de balans per 31 december 2007.....	13
Toelichting op de staat van baten en lasten over 2007.....	16
OVERIGE GEGEVENS.....	19
Kerncijfers 2003-2007.....	20
Accountantsverklaring.....	21

# Personalia

---

## BESTUUR

Leden, vertegenwoordigend de werkgeversorganisaties:

### Nederlandse Ondernemersvereniging voor Afbouwbedrijven:

- R.C. van Ameijden, werkgeversvoorzitter
- M.J.G. de Rouw, werkgeverssecretaris
- G. van der Meulen
- mr. drs. F.Th.M. Rohof, plaatsvervanger

Leden, vertegenwoordigend de werknemersorganisaties:

### FNV Bouw:

- mw. drs. M.B. van Veldhuizen, werknemersvoorzitter
- A.W. Timmerman

### CNV Hout en Bouw:

- drs. L.P. Raadgever, werknemerssecretaris

## ADMINISTRATIE

De administratie wordt gevoerd door A&O Services B.V., Burgemeester Eisenlaan 321, Rijswijk ZH.

## DIRECTIE

De directie van A&O Services B.V. wordt gevormd door:

- mr. R.F. de Soet, algemeen directeur
- M.P. Mos RA RC RBA, financieel directeur (niet-statutair)
- drs. F. Klinkenberg, adjunct-directeur IT & Operations (niet-statutair)

## ACCOUNTANT

KPMG Accountants N.V.

# Jaarverslag 2007

Stichting Risicofonds Afbouw

# Verslag van het bestuur

---

## Doelstelling

Stichting Risicofonds Afbouw (Risicofonds) is op 29 december 2000 opgericht en heeft als doel loonderving bij verzuim wegens vorst of de directe gevolgen daarvan in de Afbouw te bestrijden, het doen van uitkeringen in verband met loonderving als gevolg van rouwverlof, palliatief verlof en kortdurend zorgverlof en het geven en/of doen geven van voorlichting over doelstellingen en activiteiten van het fonds overeenkomstig de voorwaarden die zijn genoemd in de CAO Afbouw.

De kosten die uit de regeling voortvloeien, worden gedragen door het heffen van bijdragen van werkgevers.

## Algemeen overzicht

Het negatieve saldo van baten en lasten over 2007 bedraagt € 1,8 miljoen. Bij de saldobestemming is € 1,3 miljoen toegevoegd aan de herwaarderingsreserve, die eind 2007 € 4,6 miljoen bedraagt (2006: € 3,3 miljoen), en is € 3,1 miljoen onttrokken aan de algemene reserve, die eind 2007 € 17,1 miljoen bedraagt (2006: € 20,2 miljoen).

De administratie van het Risicofonds wordt verzorgd door A&O Services B.V. (A&O Services).

Bij het Risicofonds is geen personeel in dienst.

## Regelingen

### Vorstverletregeling

Wanneer de werknemer door vorst zijn werkzaamheden niet kan verrichten, is de werkgever op grond van het Burgerlijk Wetboek verplicht het loon door te betalen. Het Risicofonds heeft een regeling die een deel van dit risico dekt; de bepalingen zijn vastgelegd in de statuten en in het Vorstuitkeringsreglement. Deelname aan het Risicofonds is voorgeschreven in de CAO Afbouw. Ingeval van vorstverzuim kan, als aan alle voorwaarden is voldaan, worden gedeclareerd. Het Risicofonds geeft een tegemoetkoming in de loonkosten en de daarbij behorende premie- en bijdrageverplichtingen.

### Restitutieregeling

Het Risicofonds heeft naast een vorstverletregeling ook een restitutieregeling. De hoogte van de restitutie is afhankelijk van het gedeclareerde bedrag in de laatste vorstperiode(n) en kan variëren van 0% tot 95% van de betaalde bijdrage. De 95%-restitutieregeling geldt voor bedrijven die drie jaar achtereen niet hebben gedeclareerd; voor startende ondernemingen geldt dit vanaf dag 1.

### Aanvullingsregeling Vorst-WW

Werknemers zonder rechtkaart die in de winter werkloos worden door vorst, krijgen het loon doorbetaald door de werkgever terwijl er recht bestaat op een WW-uitkering van het UWV. De werkgever declareert vervolgens 75% van het loon bij het UWV en de overige 25% bij het Risicofonds (2006: 70% van het loon bij het UWV en de overige 30% bij het Risicofonds).

## Zorgregelingen

Werkgevers kunnen sinds 2006 het tijdens rouwverlof, palliatief verlof en kortdurend zorgverlof doorbetaalde vast overeengekomen loon en de daarbij behorende vakantie-waarde en werkgeverslasten onder voorwaarden en voor een vastgesteld aantal dagen declareren bij het Risicofonds.

## Interne ontwikkelingen

### Bestuur

Het bestuur van het Risicofonds is paritair samengesteld en bestaat uit zes leden. Drie leden worden benoemd door de organisatie van de werkgevers en drie door die van de werknemers.

Het bestuur vergaderde in het verslagjaar vier keer: op 6 maart, 12 juni, 25 september en 20 november. De vergaderingen vonden plaats in Rijswijk, behalve die van 12 juni, die in Zeist werd gehouden.

Vaste agendapunten zijn het goedkeuren van het jaarverslag en het vaststellen van de premie, de begroting en het beleggingsplan. Daarnaast kwamen onder andere ook de volgende onderwerpen aan de orde.

- Opstellen vorstbetalingsadviezen  
Eind 2006 heeft het bestuur, nadat Cordares had aangekondigd te stoppen met het opstellen van vorstbetalingsadviezen, besloten deze activiteit, die de basis vormt voor de vorstverletdeclaraties, aan A&O Services uit te besteden. In oktober 2007 zijn deze werkzaamheden na een degelijke voorbereiding ingeregeld.
- Aanvulling Vorst-WW  
In verband met de verhoging van de WW in de eerste twee maanden van de WW-periode is de aanvulling verlaagd om te voorkomen dat het inkomen bij werkloosheid hoger uitviel dan bij werken.
- Voorfinancieringsfaciliteit  
Om liquiditeitsproblemen bij een substantieel aantal vorstdagen in de winterperiode te vermijden, heeft het bestuur afspraken gemaakt met ABN AMRO over voorfinanciering van de uitkering uit het weerderivaat die pas in juni plaatsvindt.
- Kredietfaciliteit  
Omdat toezichthouders meer transparantie wensen wat betreft de financiële relatie van A&O Services met haar opdrachtgevers, is naast de rekening-courant die het fonds aanhoudt bij A&O Services een kredietfaciliteit met de ING Bank overeengekomen.
- Onttrekking aan hedgefund  
Teneinde overschrijding van de kredietfaciliteit door bijvoorbeeld het uitbetalen van de restitutie in augustus te vermijden, is elke vergadering beoordeeld of een onttrekking aan het hedgefund wenselijk was.

### Wijziging van statuten en reglement

In het verslagjaar zijn de statuten niet aangepast. Wel is het reglement aangepast om de verlaging van de aanvulling vorst-WW vast te leggen.

### Premie

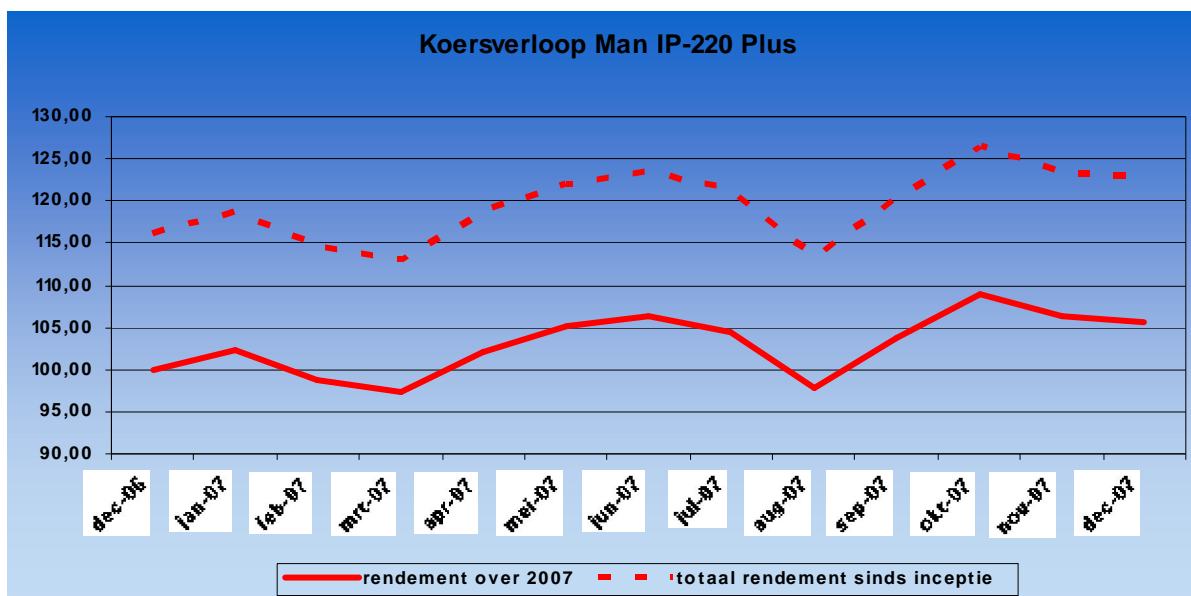
In 2007 bedroeg de premie voor het Risicofonds 6,0% (in 2006 5,0%).

## Beleggingen

### Fund of Hedge funds

Een groot gedeelte van het vermogen van het Risicofonds, initieel 20,05 miljoen euro, is op 1 juli 2004 belegd in een fund of hedgefunds, Man IP 220 Plus. Dit is een fonds dat belegt in verschillende hedgefunds. Hedgefunds beleggen in aandelen, obligaties, grondstoffen en valuta, maar zij doen dit zonder de extra beperkingen die voor traditionele vermogensbeheerders gelden. Hedgefunds maken gebruik van allerlei handelsstrategieën. Zij gaan bijvoorbeeld *short* (door een beleggingsinstrument te verkopen zonder het in bezit te hebben) en trachten daarnaast gebruik te maken van derivaten om de rendement/risicoverhouding te verhogen. De rendementsontwikkeling kent veelal weinig samenhang met andere beleggingscategorieën.

In 2007 behaalde het Man IP 220 Plus fonds een rendement van 5,7%, waardoor het totale rendement sinds aanvang uitkomt op 22,7%. De initiële belegging in het Man IP 220 Plus fonds is gegroeid van € 23.274.000 ultimo 2006 naar € 24.605.000 ultimo 2007. Het verloop van het rendement is in onderstaande grafiek weergegeven. Hierin staat het totale rendement van het fonds vermeld, weergegeven met de gestippelde lijn, en het jaarrendement, weergegeven met de doorgetrokken lijn. De gestippelde lijn begint op 116,1, vanwege het behaalde rendement over 2004, 2005 en 2006.



### Weerderivaat

Met ABN AMRO is in maart 2004 een vijfjarige overeenkomst gesloten voor het afdekken van meteorologische risico's door middel van een weerderivaat. De jaarlijkse kosten van dit contract zijn € 3.650.000.

In het derivaat is een eigen risico ingebouwd. Vanaf de 15<sup>e</sup> tot en met de 39<sup>e</sup> vorstdag in een winterperiode, die loopt vanaf de eerste maandag in november tot en met de laatste vrijdag in maart, wordt € 580.000 per dag uitgekeerd. Het weer in de winters 2006/2007 en 2007/2008 is niet van dien aard geweest dat er op grond van het derivaat uitkeringen zijn ontvangen.

**Risicobeheer**

Het Risicofonds loopt geen andere risico's dan hiervoor vermeld op het gebied van krediet, valuta, rente en milieu. Risico's op juridisch gebied worden afgedekt door belangrijke contracten te laten toetsen door een (externe) jurist.

**Toekomstige ontwikkelingen****Begroting 2008**

(bedragen \* € 1.000) **2008**

**BATEN**

Bijdragen	13.700
Opbrengst beleggingen	<u>1.207</u>

**Totaal** **14.907**

**LASTEN**

Uitkeringen	11.900
Weerderivaat	3.650
Bedrijfskosten	<u>1.034</u>

**Totaal** **16.584**

**Saldo van baten en lasten** **( 1.677)**

Het bestuur heeft de bijdrage voor 2008 vastgesteld op 6,5% (volledig werkgeverspremie). In 2007 was de bijdrage 6%.

CAO-partijen hebben besloten de vorstverletregeling in de huidige vorm na het rechtjaar 2008/2009 te beëindigen. In 2008 zal worden onderzocht of een afgeslankte regeling op vrijwillige basis aangeboden zal worden.

Rijswijk, 10 juni 2008

Het bestuur:

R.C. van Ameijden  
werkgeversvoorzitter

mw. drs. M.B. van Veldhuizen  
werknemersvoorzitter

# Jaarrekening 2007

Stichting Risicofonds Afbouw

# Balans

## per 31 december 2007

---

### Na verwerking saldo van baten en lasten

(bedragen \* € 1.000)

	<i>toelichting</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>ACTIVA</b>			
Beleggingen	4	24.605	23.274
Vorderingen op korte termijn	5	4.530	4.074
Liquide middelen	6	53	-
<b>Totaal activa</b>		<b>29.188</b>	<b>27.348</b>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Eigen vermogen</b>			
Algemene reserve	7	17.064	20.146
Herwaarderingsreserve	8	4.555	3.224
Kortlopende schulden	9	7.569	3.978
<b>Totaal passiva</b>		<b>29.188</b>	<b>27.348</b>

## Staat van baten en lasten over 2007

(bedragen * € 1.000)	<i>toelichting</i>	<b>2007</b>	<b>2007 begroting</b>	<b>2006</b>
<b>BATEN</b>				
Premie-opbrengst	10	12.686	12.780	10.715
<b>Beleggingsopbrengsten</b>				
Directe beleggingsopbrengsten	11	( 26)	( 150)	18
Indirecte beleggingsopbrengsten		1.331	1.319	389
<b>Totaal baten</b>		<b>13.991</b>	<b>13.949</b>	<b>11.122</b>
<b>LASTEN</b>				
Uitkeringen	12	11.117	12.550	10.859
Weerderivaat	13	3.650	3.650	3.650
Bedrijfskosten	14	975	1.112	1.033
<b>Totaal lasten</b>		<b>15.742</b>	<b>17.312</b>	<b>15.542</b>
<b>Saldo baten en lasten</b>		<b>( 1.751)</b>	<b>( 3.363)</b>	<b>( 4.420)</b>
<b>Bestemming saldo</b>				
Mutatie algemene reserve		( 3.082)	( 4.682)	( 4.809)
Mutatie herwaarderingsreserve		1.331	1.319	389
		( 1.751)	( 3.363)	( 4.420)

# Toelichting op de jaarrekening 2007

---

## **1 Inleiding**

Stichting Risicofonds Afbouw (Risicofonds), statutair gevestigd aan de Burgemeester Elsenlaan 321 te Rijswijk ZH, heeft ten doel loonderving bij verzuim wegens vorst of de directe gevolgen daarvan in de Afbouw te bestrijden, het doen van uitkeringen in verband met loonderving als gevolg van rouwverlof, palliatief verlof en kortdurend zorgverlof en het geven en/of doen geven van voorlichting over doelstellingen en activiteiten van het fonds overeenkomstig de voorwaarden die zijn genoemd in de CAO Afbouw.

Het Risicofonds heeft A&O Services aangesteld als administrateur van het fonds. Derhalve voert A&O Services ten behoeve van het Risicofonds een aantal activiteiten uit op het gebied van vermogensbeheer, juridische en fiscale zaken, automatisering en financiële administratie. De kosten hiervan worden aan het Risicofonds doorbelast.

## **2 Overeenstemmingsverklaring**

De jaarrekening is opgemaakt in overeenstemming met de Richtlijn voor de jaarverslaggeving 640 voor organisaties zonder winststreven. Het bestuur heeft op 10 juni 2008 de jaarrekening vastgesteld.

## **3 Grondslagen voor de waardering en resultaatbepaling**

Bij het opstellen van de jaarrekening zijn onderstaande grondslagen voor waardering en resultaatbepaling gehanteerd. Alle in de toelichting vermelde bedragen zijn, voor zover niet anders vermeld, afgerond op duizenden euro's.

### **Grondslagen balanswaardering**

Tenzij anders vermeld, worden activa en passiva gewaardeerd tegen nominale waarde, activa onder aftrek van noodzakelijke voorzieningen.

Beleggingen worden gewaardeerd op marktwaarde ultimo boekjaar. Voor beleggingen waarvoor in de zin van Titel 9 Boek 2 Burgerlijk Wetboek geen frequente marktnotering bestaat, wordt een herwaarderingsreserve gevormd.

### **Grondslagen resultaatbepaling**

Baten en lasten worden toegerekend aan het tijdvak waarop zij betrekking hebben. Lasten worden genomen op het moment dat zij bekend zijn, terwijl baten pas worden verantwoord op het moment dat zij zijn gerealiseerd.

### Beleggingsopbrengsten

De directe beleggingsopbrengsten hebben betrekking op interest, die wordt toegerekend aan het tijdvak waarop deze betrekking heeft. Waardeveranderingen van beleggingen worden verwerkt in de Staat van baten en lasten.

# Toelichting

## op de balans per 31 december 2007

### 4 BELEGGINGEN

HEDGEFUND		
(bedragen * € 1.000)	2007	2006
Waarde ultimo vorig boekjaar	23.274	22.885
Ongerealiseerd koersresultaat	1.331	389
<b>Waarde ultimo boekjaar</b>	<b>24.605</b>	<b>23.274</b>

In 2004 is een hedgefund aangekocht voor € 20.050.000 met een looptijd van 10 jaar. De marktwaarde ultimo 2007 bedraagt € 24.605.000.

Indien het fonds liquiditeiten nodig heeft, bestaat onder bepaalde voorwaarden de mogelijkheid om voortijdig het hedgefund te laten vrijvallen. Consequentie is echter dat de inleggarantie die geldt voor de looptijd van 10 jaar (einddatum 30 juni 2014) gedeeltelijk vervalt. Daarnaast zijn er extra kosten verbonden aan het voortijdig laten vrijvallen. In 2007 is een gedeeltelijke vrijval niet voorgekomen, begin 2008 is 10% aan het hedgefund onttrokken.

### 5 VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA

VORDERINGEN OP KORTE TERMIJN		
(bedragen * € 1.000)	2007	2006
Debiteuren	2.115	1.862
Rekening-courant A&O Services*	203	-
Vooruitbetaalde premie wederivaat	2.190	2.190
Overige vorderingen	22	22
<b>Waarde ultimo boekjaar</b>	<b>4.530</b>	<b>4.074</b>

\*Het cijfer 2006 is opgenomen onder de "Kortlopende schulden"

De debiteuren worden opgenomen tegen nominale waarde onder aftrek van een voorziening wegens mogelijke oninbaarheid.

DEBITEUREN		
(bedragen * € 1.000)	2007	2006
Debiteuren	2.319	2.126
Af: Voorziening dubieuze debiteuren	204	264
<b>Waarde ultimo boekjaar</b>	<b>2.115</b>	<b>1.862</b>

Met betrekking tot de post 'Debiteuren' is een voorziening voor mogelijke oninbaarheid gevormd. De hoogte van de voorziening wordt bepaald door de ouderdom van de vorderingen en een percentage van de opgelegde premies in 2007. Het verloop van de voorziening dubieuze debiteuren kan als volgt worden weergegeven:

<b>VOORZIENING DUBIEUZE DEBITEUREN</b>		
(bedragen * € 1.000)	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Beginsaldo	264	193
Af: Afschrijvingen in het jaar	107	147
Dotatie	47	218
<b>Waarde ultimo boekjaar</b>	<b>204</b>	<b>264</b>

Het Risicofonds heeft een rekening-courantverhouding met A&O Services. Over het saldo in rekening-courant wordt interest verrekend, die is gebaseerd op de marktrente zoals deze door de huisbankier van A&O Services wordt vergoed. Deze was in 2007 gemiddeld 3,92% (2006: 2,67%).

De overige vorderingen hebben betrekking op nog te ontvangen bedragen inzake restituties.

## 6 LIQUIDE MIDDELEN

De liquide middelen bestaan uit banksaldi aangehouden bij de ING en staan ter vrije beschikking van het fonds.

## 7 ALGEMENE RESERVE

<b>ALGEMENE RESERVE</b>		
(bedragen * € 1.000)	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Stand begin boekjaar	20.146	24.101
Vermogensoverdracht van AW Afbouw	-	854
Uit bestemming saldo	(3.082)	(4.809)
<b>Waarde ultimo boekjaar</b>	<b>17.064</b>	<b>20.146</b>

Volgens de bestemming van het saldo van baten en lasten is € 3,1 miljoen aan de algemene reserve onttrokken (2006: € 4,8 miljoen onttrokken). De algemene reserve bedraagt hierdoor eind 2007 € 17,1 miljoen (eind 2006: € 20,1 miljoen).

## 8 HERWAARDERINGSRESERVE

<b>HERWAARDERING</b>		
(bedragen * € 1.000)	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Stand begin boekjaar	3.224	2.835
Uit bestemming saldo	1.331	389
<b>Waarde ultimo boekjaar</b>	<b>4.555</b>	<b>3.224</b>

Voor beleggingen waarvoor in de zin van Titel 9 Boek 2 Burgerlijk Wetboek geen frequente marktnotering bestaat, is een herwaarderingsreserve gevormd. De herwaarderingsreserve heeft betrekking op het hedgefund.

**9 OVERIGE SCHULDEN EN OVERLOPENDE PASSIVA**

<b>KORTLOPENDE SCHULDEN</b>		
(bedragen * €1.000)	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Nog uit te keren restitutie	3.400	2.400
Nog uit te keren vorstdeclaraties	900	5
Nog uit te keren zorgregelingen	17	23
Rekening-courant A&O Services*	-	1.541
Kredietfaciliteit ING	3.165	-
Nog te betalen posten	87	9
<b>Waarde ultimo boekjaar</b>	<b>7.569</b>	<b>3.978</b>

\*Het cijfer 2007 is opgenomen onder de "Vorderingen op korte termijn"

De post 'Nog uit te keren restitutie' heeft betrekking op de premierestitutie over het jaar 2007 van de winterperiode 2007/2008.

De post 'Nog uit te keren vorstdeclaraties' heeft betrekking op de vorstdeclaraties over het jaar 2007 van de winterperiode 2007/2008.

De post 'Nog uit te keren zorgregelingen' heeft betrekking op de uitkeringen zorgregelingen over het jaar 2007 die in 2008 zijn uitbetaald.

In 2007 is een liquiditeitstekort ontstaan om aan de betalingsverplichtingen van de uitkeringen te voldoen. Om dit tekort op te vangen heeft het Risicofonds een kredietfaciliteit bij de ING bank van maximaal €5 miljoen. Ultimo 2007 is een bedrag van €3,2 miljoen bij de ING bank ingeleend.

**NIET IN DE BALANS OPGENOMEN VERPLICHTINGEN**

In 2005 is met A&O Services een administratieovereenkomst gesloten met betrekking tot het uitvoeren van de regelingen en het voeren van de administratie. De kosten die A&O Services voor deze activiteiten uit hoofde van de overeenkomst in rekening brengt, zijn op basis van nacalculatie.

De overeenkomst is ingegaan op 1 januari 2005 en heeft een looptijd van vijf jaar. Indien het Risicofonds de overeenkomst vóór het einde van de looptijd beëindigt of na aanvang van de opzegtermijn opzegt, is een afkoopsom ter grootte van één jaar reguliere administratiekosten verschuldigd.

# Toelichting

## op de staat van baten en lasten over 2007

### BEGROTING

Het werkelijk resultaat over 2007 bedraagt € 1,8 miljoen negatief ten opzichte van een begroot resultaat van € 3,4 miljoen negatief. Het verschil van € 1,6 miljoen wordt voornamelijk verklaard uit het kleinere aantal uitkeringen dat is gedaan dan begroot, welke een bedrag vertegenwoordigen van € 1,4 miljoen. De beleggingsopbrengsten zijn € 0,1 miljoen hoger dan begroot, terwijl de bedrijfskosten € 0,1 miljoen lager uitvallen dan begroot.

### 10 PREMIES

PREMIE-OPBRENGST			
(bedragen * € 1.000)	2007	2007 begroting	2006
Raming totale premiebaten	12.720	12.780	10.700
Correcties voorgaande jaren i.v.m. definitieve vaststelling	(34)	-	15
<b>Totaal</b>	<b>12.686</b>	<b>12.780</b>	<b>10.715</b>

De baten voor het jaar 2007 zijn gebaseerd op een raming van het loon in de zin van de Wet financiering sociale verzekeringswetten (Wfsv-loon, exclusief het loon voor Uitvoerend, Technisch en Administratief personeel) van circa € 212 miljoen (in 2006 circa € 214 miljoen). Voor het verslagjaar 2007 werd het premiepercentage vastgesteld op 6,0% (in 2006 5,0%).

### 11 BELEGGINGSOPBRENGSTEN

DIRECTE BELEGGINGSOPBRENGSTEN			
(bedragen * € 1.000)	2007	2007 begroting	2006
Interest deposito's	20	-	19
Interest rekening-courant A&O Services	14	(150)	(1)
Interest bank	(60)	-	-
<b>Totaal</b>	<b>(26)</b>	<b>(150)</b>	<b>18</b>

De gemiddelde rentevergoeding op de deposito's bedroeg in 2007 circa 4,12% (2006: circa 2,56%).

Over het saldo van de rekening-courant die het Risicofonds aanhoudt bij A&O Services wordt een marktconforme interestvergoeding betaald. Deze was in 2007 gemiddeld 3,92% (2006: 2,67%).

<b>INDIRECTE BELEGGINGSOPBRENGSTEN</b>			
(bedragen * € 1.000)	<b>2007</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
		<b>begroting</b>	
Hedgefund	1.331	1.319	389
<b>Totaal</b>	<b>1.331</b>	<b>1.319</b>	<b>389</b>

De post Hedgefund betreft het ongerealiseerde koersresultaat op deze belegging.

## 12 UITKERINGEN

<b>UITKERINGEN</b>			
(bedragen * € 1.000)	<b>2007</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
		<b>begroting</b>	
Vorstverletuitkeringen	1.720	6.500	4.507
Restitutie ingevolge de bijdragerestitutieregeling	9.295	5.800	6.189
Uitkeringen Palliatief verlof	11		39
Uitkeringen Rouwverlof	10		16
Uitkeringen Kortdurend zorgverlof	80	200	88
Uitkeringen Vorstverlet WW	1	50	20
<b>Totaal</b>	<b>11.117</b>	<b>12.550</b>	<b>10.859</b>

In het verslagjaar hebben in totaal 165 werkgevers vorstverlet gedeclareerd (in 2006 300 werkgevers).

De hoogte van de bijdragerestitutie is afhankelijk van het gedeclareerde bedrag in de laatste vorstperiode(n) en kan variëren van 95% tot 0% van de betaalde bijdrage. De 95%-restitutie geldt voor bedrijven die drie jaar achtereen niet hebben gedeclareerd.

Met ingang van 2006 voert het Risicofonds de zorgregelingen Palliatief verlof, Rouwverlof en Kortdurend zorgverlof uit. De begroting toont een bedrag voor de drie zorgregelingen tezamen.

## 13 WEERDERIVAAT

Met ABN AMRO is in maart 2004 een vijfjarige overeenkomst gesloten voor het afdekken van meteorologische risico's door middel van een weerderivaat. De jaarlijkse kosten van dit contract zijn € 3.650.000.

In het derivaat is een eigen risico ingebouwd. Vanaf de 15<sup>e</sup> tot en met de 39<sup>e</sup> vorstdag in een winterperiode, welke loopt vanaf de eerste maandag in november tot en met de laatste vrijdag in maart, wordt € 580.000 per dag uitgekeerd. De winter 2006/2007 kende vijf vorstdagen, waardoor het weerderivaat niet tot uitkering is gekomen.

**14 BEDRIJFSKOSTEN**

<b>BEDRIJFSKOSTEN</b>			
(bedragen * €1.000)	<b>2007</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
		<b>begroting</b>	
Administratiekosten	592	523	453
Doorbelaste IT-kosten A&O Services	14	37	22
Bouwtechnische adviezen Cordares	99	190	182
Direct toegewezen kosten	223	170	158
Dotatie voorziening dub.deb.	47	192	218
<b>Totaal</b>	<b>975</b>	<b>1.112</b>	<b>1.033</b>

Het voeren van de administratie en het uitvoeren van de regelingen is opgedragen aan A&O Services. De hieraan verbonden kosten worden doorbelast aan de opdrachtgever. De uiteindelijke afrekening over 2007 is gebaseerd op de werkelijke tijdsbesteding in 2007 van A&O Services.

Een gedeelte van het door sociale partners ter beschikking gestelde budget in het kader van de reorganisatie bij A&O Services heeft betrekking op nieuwbouw van (gemeenschappelijke) geautomatiseerde systemen. De verslaggevingsregels schrijven voor dat dergelijke uitgaven worden geactiveerd en afgeschreven. Activering vindt plaats in de jaren 2005 tot en met 2008. Sociale partners hebben besloten de afschrijvingskosten aan de opdrachtgevers door te belasten volgens de verdeelsleutel die is gehanteerd bij de dotaties aan de reorganisatievoorziening in 2003 en 2004.

Het Risicofonds heeft het verstrekken van bouwtechnische adviezen en het controleren van bouwobjecten op het treffen van vorstverletbeperkende maatregelen het eerste halfjaar uitbesteed aan Cordares. Het tweede halfjaar zijn deze werkzaamheden uitbesteed aan A&O Services.

In het kader van kosten transparantie worden directe kosten (o.a. bestuurs- en accountantskosten, portikosten en drukwerk) door A&O Services direct toegewezen aan de fondsen. De bestuurskosten, die met name bestaan uit vacatiegelden en vergoedingen voor reis- en verblijfkosten, bedroegen in 2007 €5.600 (2006: €2.000). In de direct toegewezen kosten is een bedrag van €113.000 opgenomen voor voorlichting en onderzoek, uitbesteed aan NOA, FNV Bouw en CNV Hout en Bouw, die hiervoor respectievelijk €57.000, €42.000 en €14.000 in rekening hebben gebracht.

Op de post Debiteuren is een voorziening voor mogelijke oninbaarheid in mindering gebracht. De hoogte van de voorziening wordt bepaald door de ouderdom van de vorderingen en een percentage van de opgelegde premies in 2007.

Rijswijk, 10 juni 2008

Het bestuur:

R.C. van Ameijden  
werkgeversvoorzitter

mw. drs. M.B. van Veldhuizen  
werknemersvoorzitter

# Overige gegevens 2007

Stichting Risicofonds Afbouw

## Kerncijfers 2003-2007

FINANCIËLE KERNCIJFERS					
(bedragen * € 1 miljoen)	2007	2006	2005	2004	2003
<b>Premie-opbrengst</b>	12,7	10,7	10,4	10,1	10,1
<b>Uitkeringen</b>					
Vorstverlet	1,7	4,5	4,4	1,8	10,0
Restitutieregeling	9,3	6,2	4,5	6,5	3,9
Zorgregelingen	0,1	0,1	-	-	-
<b>Belegde middelen</b>	24,6	23,3	23,9	27,0	25,0
<b>Opbrengst beleggingen</b>	1,3	0,4	1,5	1,8	0,4
<b>Eigen vermogen</b>	21,6	23,4	26,9	27,0	27,2

\* Vergelijkende cijfers ontbreken

\*\* Ontleend aan Stichting Risicofonds voor de Bouwnijverheid

# Accountantsverklaring

---

Aan het Bestuur van Stichting Risicofonds Afbouw

## ACCOUNTANTSVERKLARING

Wij hebben de in dit verslag opgenomen jaarrekening 2007 van Stichting Risicofonds Afbouw te Rijswijk bestaande uit de balans per 31 december 2007 en de staat van baten en lasten over 2007 met de toelichting gecontroleerd.

### Verantwoordelijkheid van het Bestuur

Het Bestuur van de stichting is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven in overeenstemming met de Richtlijn voor de jaarverslaggeving 640 voor organisaties zonder winststreven. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, invoeren en in stand houden van een intern beheersingssysteem relevant voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat, zodanig dat deze geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten bevat, het kiezen en toepassen van aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

### Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht. Dienovereenkomstig zijn wij verplicht te voldoen aan de voor ons geldende gedragsnormen en zijn wij gehouden onze controle zodanig te plannen en uit te voeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat. Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De keuze van de uit te voeren werkzaamheden is afhankelijk van de professionele oordeelsvorming van de accountant, waaronder begrepen zijn beoordeling van de risico's van afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten. In die beoordeling neemt de accountant in aanmerking het voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat relevante interne beheersingssysteem, teneinde een verantwoorde keuze te kunnen maken van de controlewerkzaamheden die onder de gegeven omstandigheden adequaat zijn maar die niet tot doel hebben een oordeel te geven over de effectiviteit van het interne beheersingssysteem van de stichting. Tevens omvat een controle onder meer een evaluatie van de aanvaardbaarheid van de toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van schattingen die het Bestuur van de stichting heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

### Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting Risicofonds Afbouw per 31 december 2007 en van het resultaat over 2007 in overeenstemming met de Richtlijn voor de jaarverslaggeving 640 voor organisaties zonder winststreven.

Den Haag, 10 juni 2008

KPMG Accountants N.V.  
J.A.A.M. Vermeeren RA