

STICHTING CALPAM-PENSIOENFONDS

VERKORT JAARVERSLAG 2021



Aan de deelnemers en gepensioneerden van Stichting Calpam-Pensioenfonds

Voor u ligt het verkort jaarverslag van Stichting Calpam-Pensioenfonds (verder SCP) over 2021. Het jaar 2021 stond voor het bestuur in het teken van:

- Formaliseren (vastlegging) van het besluit over de verdeling van de (over)reserves van het fonds in het geval dat het bestuur besluit de pensioenverplichtingen onder te brengen bij een andere pensioenuitvoerder door middel van een collectieve waardeoverdracht. Hierbij staat voorop dat de pensioentoezegging aan de pensioengerechtigden en de (gewezen) deelnemers gewaarborgd zal zijn;
- Afronding van de statutenwijziging in samenwerking met de Brauw Blackstone en Westbroek;
- Voortzetting van het onderzoek naar de toekomst van het fonds, heroriëntatie van het beleggingsbeleid, een richtlijn voor extra uitkeringen en een eigenrisicobeoordeling (ERB);
- Internal audit naar de deelnemersadministratie uitgevoerd door de Sleutelfunctiehouder Internal Audit;
- De coronapandemie;

De financiële positie van het fonds is in 2021 zeer gezond gebleven. Dankzij de goede beleggingsresultaten over het afgelopen jaar en de mutaties in de pensioenvoorzieningen heeft het bestuur kunnen vaststellen dat de financiële positie van ons fonds is verbeterd. Dit komt tot uiting in de dekkingsgraad die is toegenomen van 174,7% eind 2020 naar 192,6% eind 2021. Dankzij deze zeer gezonde financiële positie is het fonds in staat geweest de pensioenen van (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden volledig te indexeren met de van toepassing zijnde maatstaf.

De toekomst van SCP heeft sinds 2018 de aandacht van het bestuur. In dat kader heeft het bestuur in 2021 de volgende stappen gezet:

- Onder begeleiding van de Sleutelfunctiehouder Risicobeheer, ook (tijdelijk) bestuurslid, heeft het bestuur een analyse van de strategische risico's aan de hand van het normenkader van De Nederlandsche Bank uitgevoerd. Uit deze analyse is geconcludeerd dat er op korte termijn geen directe noodzaak is tot een collectieve waardeoverdracht en liquidatie van het fonds. Het bestuur onderkent wel een aantal kwetsbaarheden ten aanzien van de ontwikkeling van het deelnemersbestand, de uitvoeringskosten en de governance. Daardoor onderzoekt het bestuur welke uitvoeringsvorm op de middellange/lange termijn in het (beste) belang van de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden (en werkgever) is;
- Voor het onderzoek naar de toekomst is een aparte werkgroep gevormd. Deze werkgroep zal, bijgestaan door AethiQs (onafhankelijke adviseurs op gebied van pensioen), de verschillende opties nader uitwerken. De werkgroep en het bestuur hebben voor de nadere uitwerking van dit onderzoek dankzij de financiële positie van het fonds in de komende jaren voldoende tijd;
- Mede als startpunt voor het nadere onderzoek naar de toekomst van het fonds heeft het bestuur, ondersteunt door AethiQs en de Sleutelfunctiehouder Risicobeheer, een Eigen Risico Beoordeling (ERB) uitgevoerd waarbij een aantal toekomstscenario's op het risicoaspect nader zijn onderzocht. Bij de uitvoering van de ERB heeft het bestuur zich vooral gericht op scenario's waarbij de pensioenverplichtingen worden ondergebracht bij een andere pensioenuitvoerder zoals bijvoorbeeld een algemeen pensioenfonds (APF), bedrijfstakpensioenfonds BPF, een verzekeraar e.d.



Daarnaast heeft het bestuur mede gezien de ontwikkeling van het deelnemersbestand en de zeer gezonde financiële positie het strategisch beleggingsbeleid in 2021 geanalyseerd en besloten om de beleggingsrisico's, vooral in de rendementsportefeuille, binnen de grenzen van het strategische beleggingsbeleid te verlagen. In 2022 zal het bestuur, op basis van een Asset Liability Management (ALM) light studie, een verdere heroriëntatie uitvoeren van het beleggingsbeleid met als doel om de beleggingsrisico's verder te verlagen.

Bij het verschijnen van dit jaarverslag lijkt het er op dat het coronavirus bijna is bedwongen. Het bestuur heeft wel gemerkt dat er sprake is geweest van licht verhoogde sterfte in ons bestand. Onze gedachten gaan uit naar de nabestaanden en wij wensen hen veel sterkte toe. Het bestuur gaat ervanuit dat de overige pensioengerechtigden en (gewezen) deelnemers de pandemie goed hebben doorstaan.

Helaas is er vervolgens door de inval van Rusland in de Oekraïne een oorlog in Europa ontstaan. Het is vreselijk, vooral voor de Oekraïners, om dit wederom te moeten meemaken. Gezien de aard en omvang van de sanctiemaatregelen van de Verenigde Staten, het Verenigd Koninkrijk en de EU-landen zal deze oorlog zeker invloed hebben op de financiële positie van het fonds. Wij houden u daar zo goed mogelijk van op de hoogte.

Tot slot wil ik namens het bestuur iedereen bedanken die het afgelopen jaar een bijdrage heeft geleverd aan ons fonds.

Met vriendelijke groet,

K.F. van Cappelle
Voorzitter bestuur



JAAROVERZICHT 2021

Algemeen

Stichting Calpam-Pensioenfonds (hierna SCP) heeft door het gekozen beleggingsbeleid, zie beleggingen en dekkingsgraad, in vergelijking met de meeste andere pensioenfondsen weinig last van de fluctuaties in de rente termijn structuur (de rente) en de daaruit voortvloeiende fluctuaties in de pensioenvoorziening. Het bestuur verwacht dat, ook in geval van in de toekomst eventueel nog mogelijke structurele verlaging van de rendementsportefeuille, de financiële situatie van het fonds toereikend zal blijven. SCP kan, met een dekkingsgraad van 192,6% per 31 december 2021, financieel nog steeds zeer gezond genoemd worden. Dit is mede een gevolg van een consistent financieel beleid over de laatste 30 jaar waarbij de doelstellingen van de stichting, vooral het uitvoeren van de pensioenregeling zoals indertijd overeengekomen tussen de werkgever Calpam en haar medewerkers, voorop heeft gestaan. Bij de uitvoering van dit beleid is op een evenwichtige wijze rekening gehouden met de belangen van alle betrokkenen (gepensioneerden, (ex-) deelnemers en werkgever) bij SCP.

Beleggingen en Dekkingsgraad

Het beleggingsjaar 2021 werd afgesloten met een positief beleggingsresultaat van € 3.801.000 (2020: € 2.858.000 positief).

De beleggingscategorieën droegen als volgt bij aan dit resultaat:

- Aandelen met een positief rendement van 28,38% (2020: 5,39% positief);
- Onroerend goed met een positief rendement van 42,80% (2020: 21,16% negatief);
- Vastrentende waarde, bijvoorbeeld obligaties, met een negatief rendement van 4,43% (2020: 5,76% positief).

Hierdoor is het totale rendement op het gemiddeld belegd vermogen van CPF uiteindelijk uitgekomen op een positief rendement van 6,49% (2020: 4,89% positief).

Het beleggingsbeleid van Stichting Calpam-Pensioenfonds is primair gericht op het zo volledig mogelijk matchen van de uitkeringsstromen, vanuit de door de actuaris vastgestelde voorziening pensioenverplichtingen (inclusief een theoretische inflatie van 3%), met de opbrengsten vanuit de portefeuille van vastrentende waarden (matchingportefeuille). Het rendement op deze matching portefeuille volgt derhalve uit de gekozen samenstelling. Het deel van het vermogen dat niet benodigd is voor de matchingportefeuille maakt onderdeel uit van de rendementsportefeuille. De rendementsdoelstelling van deze portefeuille is het genereren van een zodanig rendement dat de uitvoeringskosten van de stichting volledig worden gedekt alsmede het kweken van een extra buffer met als doel dat de pensioenaanspraken van de pensioengerechtigden en van de gewezen deelnemers (slapers) zoveel mogelijk waardevast gehouden kunnen worden, gemeten over een voortschrijdende periode van 10 jaar.

In het kader van maatschappelijk verantwoord beleggen heeft het bestuur geconcludeerd dat het fonds, met name gezien het relatief bescheiden vermogen, slechts beperkt een actieve rol kan spelen. De beleggingscommissie zal in haar keuzes rekening houden met maatschappelijk verantwoord beleggen en, voor zover zij daar wetenschap van heeft, niet bewust beleggen in partijen die zich bijvoorbeeld bezig houden met het fabriceren van wapens. Ook uitgesloten zijn ondernemingen die handelen in strijd met de UN Global Compact principes. Dit zijn principes op het gebied van mensenrechten, milieu, arbeidsomstandigheden en anti-corruptie.



Daar waar mogelijk zal een voorkeur worden gegeven voor beleggingen in bedrijven die voorop lopen in investeringen in het klimaat en milieu.

In de jaarrekening van 2021 hanteert het SCP de meest recente overlevingstafel AG2020 van het actuariële genootschap met een correctie ervaringssterfte zoals gepubliceerd door het verbond van verzekeraars.

De mutaties van de pensioenvoorziening en het positieve beleggingsresultaat resulteren in een dekkingsgraad van 192,6% (2020: 174,7%). Hierbij is ook al rekening gehouden met toekenning van de indexatie per 1 januari 2021.

Onder het nFTK is de beleidsdekkingsgraad leidend voor alle beleidsmaatregelen. De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de actuele dekkingsgraden van de afgelopen 12 maanden en is daarmee minder afhankelijk van de dagkoersen. De beleidsdekkingsgraad ultimo 2021 bedraagt 187,3% (ultimo 2020: 162,2%). De verhouding tussen zakelijke waarden en vastrentende beleggingen bedraagt respectievelijk (30:70).

Pensioenpremie

De pensioenpremie voor de deelnemers van Calpam B.V. bedraagt op dit moment 3% van het salaris boven de franchise. Er vindt een jaarlijkse evaluatie plaats of dit beleid van een beperkte premie kan worden voortgezet. De resterende kostendekkende premie wordt niet ingevorderd van de werkgever indien en voor zover de dekkingsgraad hoger ligt dan 145%. De maximumpremie voor de werkgever bedraagt 17,5% van de salarissom van de deelnemers.

Toeslagbeleid

Voor beide regelingen geldt dat toeslagen uit hoofde van waardevastheid niet automatisch worden toegekend, maar voorwaardelijk zijn in de zin van de Pensioenwet. Aan de verhoging in enig jaar en aan de verwachting voor komende jaren, kunnen geen rechten worden ontleend ten aanzien van toekomstige verhogingen. Het is niet zeker of en in hoeverre in de toekomst wordt geïndexeerd.

Voor deze voorwaardelijke toeslagverlening is geen bestemmingsreserve gevormd en wordt geen premie betaald. Zodra de voorwaardelijke toeslagen zijn toegekend zijn deze in de voorziening pensioenverplichtingen opgenomen.

Het toeslagbeleid is van toepassing op de opgebouwde pensioenrechten van gewezen deelnemers en pensioengerechtigden in de levensjarenregeling en op de opgebouwde pensioenrechten van actieve deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden in de middelloonregeling.

De toekenning van een toeslagverhoging is mede afhankelijk van de dekkingsgraad (DG) volgens onderstaande tabel:

Solvabiliteit	Toekenning toeslag
Dekkingsgraad < VEV	Nihil
VEV =< dekkingsgraad < PW129	Pro rata
PW 129 =< dekkingsgraad	Volledig

Met PW 129 wordt bedoeld de reële pensioenverplichting (i.e. nominale pensioenverplichting inclusief levenslange indexatie gedeeld door de nominale pensioenverplichting) en dat is gelijk aan de kritische dekkingsgraad in het crisisplan.

Bij een feitelijke dekkingsgraad boven de PW 129 worden ook toeslagen toegekend over de afgelopen 10 jaar die eventueel zijn gemist, indien en voor zover de feitelijke dekkingsgraad na toekenning boven de dekkingsgraad uit PW 129 blijft.

Het bestuur is bevoegd van bovenstaande in negatieve zin af te wijken in zwaarwegende omstandigheden zoals tekortschietende rendementen gedurende een reeks van jaren. In zo'n geval van onvolledige indexatie zal de werkgever geen beroep kunnen doen op (gedeeltelijke) vrijstelling van premiebetaling.

De in het kalenderjaar toegekende toeslagverhoging per 1 januari 2022 bedraagt 2,70% (per 1 januari 2021: 1,11%) voor de levensjarenregeling en 2,57% (per 1 januari 2021: 0,99%) voor de deelnemers in de geïndexeerde middelloonregeling. Aan de gewezen deelnemers in de geïndexeerde middelloonregeling is per 1 januari 2022 een toeslagverhoging van 2,57% (per 1 januari 2021 0,99%) toegekend.

Het bestuur neemt de volgende factoren in aanmerking bij het toekennen van de (voorwaardelijke) toeslagen:

1. Het prijsindexcijfer, dat wil zeggen:
 - a. Het ongeschoonde prijsindexcijfer voor de levensjarenregeling;
 - b. Het geschoonde prijsindexcijfer voor de middelloonregeling;
2. De loonontwikkeling bij Calpam B.V.;
3. De financiële positie van Stichting Calpam-Pensioenfonds, waarbij met name de dekkingsgraad een belangrijke indicator is.

Over 2021 waren deze gegevens als volgt:

1. a. Het ongeschoonde prijsindexcijfer bedroeg 2,70% (2020: 1,11%);
b. Het geschoonde prijsindexcijfer bedroeg 2,57% (2020: 0,99%);
2. De loonontwikkeling bij Calpam B.V. in 2021 bedroeg 0,00% (2020: 0,00%);
3. Mede gezien de dekkingsgraad ultimo 2021 van 192,6% (de beleidsdekkingsgraad ultimo 2021 bedroeg 187,3%) is sprake van een gezonde financiële positie.

Op basis van bovenstaande gegevens heeft het bestuur in 2021 besloten om per 1 januari 2022 de hiervoor vermelde toeslagen toe te kennen. Deze zijn in de voorziening per 31 december 2021 al meegenomen. De deelnemers en gepensioneerden zijn over deze toeslagen en over het voorwaardelijke karakter van de toeslagregeling schriftelijk geïnformeerd.

De gewezen deelnemers zijn in 2021 schriftelijk geïnformeerd over hun geïndexeerde pensioenaanspraken.

Uitvoeringskosten en vermogenskosten

De pensioenuitvoeringskosten bedragen € 616.000 (2020: € 795.000); het aantal deelnemers bedraagt 256 (2020: 266). De kosten pensioenbeheer bedroegen per deelnemer derhalve € 2.406 (2020: € 2.987). De kosten over 2021 zijn beduidend lager dan in 2020. Deze verlaging is vooral toe te schrijven aan het feit dat in 2020 kosten zijn gemaakt voor de statutenwijziging en het scenariobesluit (toekomst van het fonds). Voor 2022 worden de uitvoeringskosten iets boven het niveau van 2021 verwacht. Dit komt door een toename van de advieskosten met betrekking tot de toekomst van het fonds. Deze kosten zijn middels een budget gealloceerd en zullen gedurende 2022 per kwartaal gemonitord worden. De hoogte van de genormaliseerde pensioenuitvoeringskosten is naar de mening van het bestuur acceptabel, gezien de omvang van het fonds en de diverse wettelijke verplichtingen waaraan dient te

worden voldaan. De kosten per deelnemer rechtvaardigen wel de vraag of het fonds zelfstandig moet blijven voortbestaan. De kosten van het fonds worden door het bestuur kritisch beoordeeld, teneinde deze op een voor een fonds van dergelijk kleine omvang op een acceptabel niveau te houden.

- De betaalde beheerkosten bedragen € 260.158 (2020: € 240.363); het gemiddeld belegd vermogen over boekjaar 2021 bedraagt € 61.206.794 (2020: € 61.311.000). De beheerkosten als percentage van het gemiddeld belegd vermogen bedragen derhalve 0,43% (2020: 0,39%);
- De betaalde transactiekosten bedragen € 26.467 (2020: € 31.145); het gemiddeld belegd vermogen over boekjaar 2021 bedraagt € 61.206.794 (2020: € 61.311.000). De transactiekosten als percentage van het gemiddeld belegd vermogen bedragen derhalve 0,04% (2020: 0,05%).

Actuariële Verklaring

De technische voorzieningen zijn, overeenkomstig de beschreven berekeningsregels en uitgangspunten, als geheel gezien, toereikend vastgesteld. Het eigen vermogen van het pensioenfonds is op de balansdatum hoger dan het wettelijk vereist eigen vermogen. Gemeten naar de wettelijke maatstaf is ten aanzien van de verplichtingen, aangegaan tot balansdatum, sprake van een toereikende solvabiliteit.

Met inachtneming van het voorafgaande heeft de actuaris zich ervan overtuigd dat is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet.

Per 1 januari 2022 is er dus op basis van het Financieel Toetsingskader, geldend vanaf 1 januari 2022, sprake van een overschot.

Verdeling resultaat boekjaar

Het resultaat bedraagt over 2021 € 3.653.000 positief en is toegevoegd aan de algemene reserve van SCP.

Namens het bestuur van de Stichting Calpam–Pensioenfonds,
Capelle a/d IJssel, 29 augustus 2022,

K.F. van Cappelle, voorzitter

A.I. Foursoff, penningmeester

H. Nieuwenhuijse, vice voorzitter

M.G.A.B. de Wit, lid voor de deelnemers

Vanwege privacy redenen wordt het jaarverslag zonder handtekeningen gepubliceerd op de website. Een getekende versie is in te zien ten kantore van de stichting op de Cypresbaan 9, 2908 LT Capelle aan den IJssel.

STATUTAIRE EN OVERIGE ORGANEN

Het bestuur bestaat uit 6 personen. Hiervan zijn er twee benoemd door de directie van Calpam, twee door de deelnemers en één door de gepensioneerden.

De samenstelling van het bestuur ultimo boekjaar 2021 is als volgt:

Naam	Functie	Namens	Lid sinds	Einde termijn
Dhr. K.F. van Cappelle	Voorzitter	Werkgever	1995	onbepaald
Dhr. A.I. Foursoff	Penningmeester	Werkgever	2003	onbepaald
Dhr. H. Nieuwenhuijse	Vice-voorzitter	Pensioengerechtigden	2021	2025
Dhr. M.G.A.B. de Wit	Lid	Deelnemers	2021	2025
Dhr. H. Blom	Aspirant-lid	-	2020	2024
Mevr. V. de Klerk	Lid	Deelnemers	2021	2025

Verantwoordingsorgaan

Het verantwoordingsorgaan is op 1 januari 2008 opgericht. Als gevolg van de per 1 juli 2014 ingegane Wet Versterking Bestuur Pensioenfondsen zijn nieuwe eisen gesteld aan de wijze waarop pensioenfondsen worden gestuurd. Eén van de doelen van deze wet is een goede vertegenwoordiging van belanghebbenden. Daarnaast stuurt de wet aan op een stroomlijning van de organen en taken van pensioenfondsen, vergroting van de deskundigheid en versterking van het interne toezicht. Voor Stichting Calpam-Pensioenfonds betekent dit dat de deelnemersraad en het verantwoordingsorgaan zijn opgegaan in één nieuw verantwoordingsorgaan.

De samenstelling van het verantwoordingsorgaan ultimo boekjaar 2021 is als volgt:

Naam	Functie	Namens	Lid sinds	Einde termijn
Dhr. N.P. Woudenberg	Voorzitter	Pensioengerechtigden	2014	2023
Dhr. E. Kas	Lid	Pensioengerechtigden	2014	2021
Dhr. R.J.M. Voorham	Lid	Benoemd door werkgever	2014	onbepaald
Mevr. B. Flint	Lid	Gewezen deelnemers	2021	2025
Dhr. G.J. de Haan	Secretaris	Pensioengerechtigden	2019	2025
Vacature	Lid	Deelnemers		

Externe partijen (adviseurs, accountants etc.)

Actuaris	: Phenox Consultants
Certificerend actuaris	: Triple A Risk Finance
Accountant	: BDO Audit & Assurance

Secretariaat

Adres	: Cypresbaan 9 2908 LT Capelle a/d IJssel
-------	--

Financiële gegevens

	2021	2020	2019	2018	2017
	x €	x €	x €	x €	x €
	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Bijdragen werkgever+deelnemers	<u>2</u>	<u>18</u>	<u>12</u>	<u>(2)</u>	<u>(1)</u>
Totaal	2	18	12	(2)	(1)
Pensioenuitkeringen e/ r	2.253	2.456	2.517	2.553	2.672
Voorziening opgebouwde pensioenaanspraken e/ r	31.929	34.696	35.902	34.703	36.052
Dekkingsgraad	192,6%	174,7%	171,5%	166,0%	170,0%
<u>Beleggingsopbrengsten</u>					
Direct	4.467	702	916	924	825
Indirect	<u>(666)</u>	<u>2.156</u>	<u>6.191</u>	<u>(1.476)</u>	<u>695</u>
Totale beleggingsopbrengsten	3.801	2.858	7.107	(552)	1.520
Rendement in % beleggingen:	6,49%	4,89%	12,15%	(0,77)%	2,60%

ONTWIKKELING DEELNEMERSBESTAND

Het bestand heeft zich de afgelopen 5 jaar als volgt ontwikkeld:

Datum	Deelnemers	Gewezen Deelnemers	Gepensioneerden	Totaal
31-12-2017	28	74	189	291
31-12-2018	29	58	188	275
31-12-2019	2	86	185	273
31-12-2020	2	80	184	266
31-12-2021	2	78	176	256

In de categorie deelnemers zijn mede begrepen de gewezen deelnemers die aanspraak hebben op voortzetting van pensioenopbouw uit hoofde van de afvloeiingsregelingen.

FINANCIËN

Het totale vermogen ad. € 61.680.000 per 31 december 2021 is als volgt samengesteld:

(in duizenden euro's)

	2021		2020	
		%		%
Technische voorzieningen	31.929	52	34.696	57
Fondsvermogen	29.565	48	25.912	42
Kortlopende schulden	186	-	772	1
	<u>61.680</u>	<u>100</u>	<u>61.380</u>	<u>100</u>

Dit vermogen is als volgt aangewend:

Beleggingen				
- vastgoed beleggingen	213	-	1.070	2
- aandelen	17.782	29	20.214	33
- vastrentende waarden	42.252	68	37.709	61
- derivaten	-	-	-	-
- overige +liquide middelen	1.112	2	2.062	3
	<u>61.359</u>	<u>99</u>	<u>61.055</u>	<u>99</u>
Herverzekeraars	32	-	35	-
Vorderingen	289	1	290	1
	<u>61.680</u>	<u>100</u>	<u>61.380</u>	<u>100</u>

STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER 2021

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Baten	x € 1.000	x € 1.000
Directe beleggingsopbrengsten	4.467	702
Indirecte beleggingsopbrengsten	(526)	2.282
Overige baten	13	26
Kosten vermogensbeheer	<u>(140)</u>	<u>(126)</u>
Saldo van baten	3.814	2.884
Lasten		
Uitkeringen	2.300	2.534
Mutaties voorzieningen en herverzekeraars	(2.763)	(1.173)
Jubileumuitkering	0	436
Overige kosten	<u>624</u>	<u>850</u>
Saldo van lasten	161	2.647
Resultaat	<u>3.653</u>	<u>237</u>

TOELICHTING

Inleiding

Stichting Calpam-Pensioenfonds is opgericht op 7 juli 1971. Zij is statutair gevestigd te Utrecht.

Het doel van het fonds is om de (oud-)werknemers en hun nabestaanden te beschermen tegen de financiële gevolgen van ouderdom, invaliditeit en overlijden. Het fonds tracht dit doel te bereiken door het innen van geldelijke bijdragen van de aangesloten werkgevers, deze gelden te beleggen en te beheren en daaruit uitkeringen toe te kennen bij ouderdom, invaliditeit en overlijden.

Overeenstemmingsverklaring

De jaarrekening is opgesteld op basis van de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de Richtlijnen van de Raad voor de Jaarverslaggeving, in het bijzonder Richtlijn 610 Pensioenfondsen.

Het bestuur heeft op 20 juni 2022 de jaarrekening vastgesteld.

Technische voorzieningen

Voorziening pensioenverplichtingen

De voorziening voor pensioenverplichtingen wordt gewaardeerd op actuele waarde (marktwaaarde). De actuele waarde wordt bepaald op basis van de contante waarde van toekomstige kasstromen die samenhangen met op de balansdatum onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen. Onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen zijn de opgebouwde nominale aanspraken en de onvoorwaardelijke (indexatie) toezeggingen. De contante waarde wordt bepaald met gebruikmaking van de marktrente.

Bij de berekening van de voorziening pensioenverplichtingen is uitgegaan van het op de balansdatum geldende pensioenreglement en van de over de verstreken deelnemersjaren verworven aanspraken. Jaarlijks wordt door het bestuur besloten of de opgebouwde pensioenaanspraken worden geïndexeerd.

Alle per balansdatum bestaande indexatiebesluiten (ook voor indexatie na balansdatum voor zover sprake is van ex ante condities) zijn in de berekening begrepen. Er wordt geen rekening gehouden met toekomstige salarisontwikkelingen.

Bij de bepaling van de actuariële uitgangspunten wordt uitgegaan van voor het pensioenfonds realistische grondslagen, waarbij rekening wordt gehouden met de voorzienbare trend in overlevingskansen.

De berekeningen zijn uitgevoerd op basis van de volgende actuariële grondslagen en veronderstellingen:

- Rekenrente: de voorziening pensioenverplichtingen per 31 december 2021 is vastgesteld op basis van de gecorrigeerde rentetermijnstructuur (RTS) inclusief Ultimate Forward Rate (UFR) per 31 december 2020, zoals gepubliceerd door DNB;
- Overlevingstafels: de overlevingskansen zijn ontleend aan de door het Actuarieel

Genootschap gepubliceerde prognosetafels AG 2020, met een correctie voor ervaringssterfte zoals gepubliceerd door het verbond van verzekeraars (ES-2). Ultimo 2021 zijn de overlevingskansen ontleend aan de (start)kolom 2022 van de gepubliceerde prognosetafels (ultimo 2020: (start)kolom 2021). De overlevingskansen zullen jaarlijks worden aangepast op basis van de startkolom met overlevingskansen die één jaar is verschoven;

- Opslagen: voor het wezenpensioen zijn de contante waarde factoren voor het weduwe- c.q. weduwnaarspensioen c.q. partnerpensioen voor nog niet gepensioneerden verhoogd met 5%;
- Partnerfrequentie: de gehuwdheidsfrequentie voor (gewezen) deelnemers jonger dan 67 jaar bedraagt 100%. Vanaf de pensioenleeftijd wordt uitgegaan van de werkelijke burgerlijke staat (bepaalde partnersysteem);
- Leeftijdsbepaling: de leeftijden per de balansdatum zijn in jaren en maanden nauwkeurig vastgesteld. Daarbij wordt verondersteld dat alle deelnemers zijn geboren op de eerste dag van de maand. Voor het partnerpensioen wordt verondersteld dat de partner drie jaar jonger is dan de verzekerde man, respectievelijk drie jaar ouder dan de verzekerde vrouw
- Excasso: voor dekking van excassokosten is de netto voorziening met 5,2% verhoogd (ultimo 2020: 3,5%);
- Uitkeringen: verondersteld wordt dat de pensioenuitkeringen continu geschieden.

Bij de bepaling van de pensioenopbouw voor arbeidsongeschikte deelnemers is uitgegaan van een revalidatiekans van nihil.

Beleggingen

Algemeen

In overeenstemming met de Pensioenwet worden beleggingen gewaardeerd op marktwaarde. Participaties in beleggingsinstellingen, die gespecialiseerd zijn in een bepaald soort beleggingen worden gerubriceerd en gewaardeerd volgens de grondslagen voor dat soort beleggingen.

Vastgoedbeleggingen

Beursgenoteerde participaties in vastgoedbeleggingsinstellingen worden gewaardeerd tegen de beurskoers per balansdatum. Voor niet-beursgenoteerde participaties in vastgoedbeleggingsinstellingen wordt de reële waarde benaderd met algemeen aanvaarde waarderingsmodellen, hoofdzakelijk gebaseerd op de discounted cashflow methode.

Aandelen

In overeenstemming met de Pensioenwet worden beleggingen gewaardeerd op marktwaarde. Participaties in beleggingsinstellingen, die gespecialiseerd zijn in een bepaald soort beleggingen worden gerubriceerd en gewaardeerd volgens de grondslagen voor dat soort beleggingen.

Vastrentende waarden

Beursgenoteerde vastrentende waarden en participaties in beursgenoteerde beleggingsinstellingen die beleggen in vastrentende waarden worden gewaardeerd tegen de beurskoers per balansdatum. Voor obligaties en participaties in instellingen welke niet beursgenoteerd zijn wordt de reële waarde benaderd met algemeen aanvaarde waarderingsmodellen, hoofdzakelijk gebaseerd op de discounted cashflow methode.

Overige beleggingen

Hieronder is opgenomen een achtergestelde lening aan de werkgever. Deze lening wordt gewaard op reële waarde benaderd met algemeen aanvaarde waardingsmodellen, hoofdzakelijk gebaseerd op de discounted cashflow methode.

Vorderingen en overlopende activa

Voor zover noodzakelijk, is een voorziening voor oninbaarheid in mindering gebracht.

Beleggingen voor risico fonds

Het verloop van de beleggingen is als volgt:

2021	Vastgoed- beleggingen	Aandelen	Vastrentende waarden	Overige	Liquide Middelen	Totaal
Stand per 1 januari	1.070	20.214	37.709	370	1.486	60.849
Aankopen	-	16.102	9.013	-	-	25.115
Verkopen/aflossingen	(852)	(20.214)	(2.269)	(370)	-	(23.705)
Waardeveranderingen	(5)	1.680	(2.201)	-	-	(526)
Overige mutaties	-	-	-	-	(550)	(550)
Stand per 31 december	213	17.782	42.252	-	936	61.183

2020	Vastgoed- beleggingen	Aandelen	Vastrentende waarden	Overige	Liquide Middelen	Totaal
Stand per 1 januari	1.347	19.509	38.144	370	1.231	60.601
Aankopen	-	44	-	-	-	44
Verkopen/aflossingen	-	(118)	(2.219)	-	-	(2.337)
Waardeveranderingen	(277)	779	1.784	-	-	2.286
Overige mutaties	-	-	-	-	255	255
Stand per 31 december	1.070	20.214	37.709	370	1.486	60.849

-0-0-0-