

# Stichting Pensioenfonds Grontmij in liquidatie

## Liquidatieverslag over de periode 1-1-2020 t/m 10-12-2020



Stichting Pensioenfonds Grontmij in liquidatie  
Ingeschreven in het Handelsregister van de  
Kamer van Koophandel onder nummer 41177281

Kantooradres De Holle Bilt 22, 3732 HM De Bilt.

# Inhoudsopgave

<b>1</b>	<b>Verslag van het college van vereffenaars .....</b>	<b>5</b>
1.1	Karakteristieken van het fonds .....	5
1.2	Governance.....	8
1.3	Compliance .....	12
1.4	Onderzoek van het pensioenfonds.....	14
1.5	Pensioenregeling .....	16
1.6	Communicatie.....	20
1.7	Financiële ontwikkelingen van het fonds .....	21
1.8	Uitvoeringskosten .....	24
1.9	Beleggingen .....	24
1.10	Actuarieel verslag .....	27
1.11	Risicomanagement .....	29
1.12	Overdracht pensioenadministratie.....	35
1.13	Tenslotte .....	35
<b>2</b>	<b>Liquidatierekening.....</b>	<b>36</b>
2.1	Balans per 10 december 2020 .....	37
2.2	Staat van baten en lasten (bedragen in duizenden euro's) .....	38
2.3	Kasstroomoverzicht .....	39
2.4	Grondslagen.....	39
2.5	Toelichting op het liquidatieverslag .....	47
<b>3</b>	<b>Overige gegevens.....</b>	<b>55</b>
3.1	Statutaire regeling bestemming resultaat .....	55
3.2	Actuariële verklaring .....	56
3.3	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant .....	58
3.4	Verslag van de visitatiecommissie.....	61
3.5	Reactie van het college van vereffenaars op rapport visitatiecommissie .....	61
3.6	Verslag van het Verantwoordingsorgaan.....	62
3.7	Reactie van het college van vereffenaars op het verslag van het Verantwoordingsorgaan.....	65
<b>4</b>	<b>Colofon .....</b>	<b>66</b>

## **Voorwoord**

Voor u ligt het liquidatieverslag van Stichting Pensioenfonds Grontmij in liquidatie (hierna te noemen SPG). Met dit verslag legt het college van vereffenaars (voorheen het bestuur) verantwoording af over de liquidatie van het fonds, waarmee ruim zestig jaar na de oprichting het fonds ophoudt te bestaan.

Met ingang van 1 juli 2020 is de pensioenopbouw overgedragen aan de Pensioenkring Sweco van Het Nederlandse Pensioenfonds (hierna te noemen: Hnpf) en vanaf die datum vindt de opbouw daar plaats. Ook de eerder opgebouwde pensioenen en de lopende pensioenuitkeringen zijn, in de vorm van een overdracht van verplichtingen en bezittingen, per 1 juli 2020 aan Hnpf overgedragen.

Met trots nemen we afscheid van het fonds. Hierbij danken we tevens alle betrokkenen die er mede voor hebben gezorgd dat het fonds goed heeft kunnen functioneren en in een gezonde financiële situatie kon worden overgedragen.

Tevens bedanken we de medewerkers van het pensioenbureau Pensioenfonds Grontmij voor het soepel laten verlopen van de transitie naar Hnpf.

De Bilt , 10 december 2020

M.A.H. Schoppink  
Voorzitter college van vereffenaars

## Kerncijfers

	T/m 10-12-2020	2019	2018	2017	2016
<b>Aantal verzekerden en pensioengerechtigden</b>					
Deelnemers	0	1.532	1.529	1.495	1.553
Pensioengerechtigden	0	1.719	1.672	1.609	1.538
Gewezen deelnemers met premievrije rechten	0	3.542	3.451	3.454	3.328
Totaal	0	6.793	6.652	6.558	6.419
% deelnemers	n.v.t.	23%	23%	23%	24%
<b>Financiële gegevens (bedragen in €1.000)</b>					
Vermogen (Technische voorzieningen en Reserves)	0	1.105.521	976.624	1.001.129	980.946
Technische voorzieningen voor risico fonds	0	1.061.323	933.968	926.421	956.282
Reserves (Bestemmingsreserve en Overige reserve)	0	44.198	42.656	74.708	24.664
Gewogen gemiddelde rekenrente	n.v.t.	0,71%	1,37%	1,48%	1,31%
Premie-inkomsten	9.856	15.725	15.180	15.560	16.294
Gedempte (interne) kostendekkende premie (12-maandsgemiddelde) (1)	8.509	15.800	15.157	15.202	16.007
Toetspremie (2)	7.085	13.472	12.371	-	-
Uitkeringen	13.685	26.590	25.376	24.084	23.009
Directe beleggingsopbrengsten voor risico fonds (3)	3.012	4.852	3.320	2.384	1.860
Indirecte beleggingsopbrengsten voor risico fonds (4)	32.712	133.897	-11.194	28.419	55.493
<b>Totale beleggingsopbrengsten voor risico fonds</b>	<b>35.724</b>	<b>138.749</b>	<b>-7.874</b>	<b>30.803</b>	<b>57.353</b>
<b>Rendement</b>					
Totaal rendement op beleggingen	3,4%	14,8%	-0,6%	3,5%	6,6%
<b>Dekkingsgraad</b>					
Actuele dekkingsgraad (6)	97,9%	104,2%	104,6%	108,1%	102,6%
Vereiste dekkingsgraad	n.v.t.	111,1%	111,9%	112,2%	111,9%
Minimaal vereiste dekkingsgraad	n.v.t.	104,1%	104,1%	104,1%	104,1%
Beleidsdekkingsgraad (5) (6)	100,0%	103,4%	107,6%	106,5%	100,3%
Grens voor volledige toeslagverlening	n.v.t.	123,5%	122,3%	123,6%	121,9%
Reële dekkingsgraad	n.v.t.	83,7%	88,0%	86,2%	82,3%

(1) Vanaf het boekjaar 2018 is de solvabiliteitsopslag gebaseerd op de beleidsdekkingsgraad (met een minimum gelijk aan de dekkingsgraad bij het MVEV en een maximum gelijk aan de dekkingsgraad behorend bij het VEV).

Tot boekjaar 2018 is de solvabiliteitsopslag gelijk aan het VEV.

(2) Vanaf het boekjaar 2018 gebaseerd op het 10-jaars gemiddelde van de door DNB gepubliceerde RTS. Voor het boekjaar 2015 is vastgesteld op basis van de 4-kwartaalsgemiddelde RTS o.b.v. aangepaste UFR-methodiek, voor het boekjaar 2014 o.b.v. zuivere (economische) RTS

(3) Directe beleggingsopbrengsten: dividend en rente (incl. derivaten) en kosten vermogensbeheer

(4) Indirecte beleggingsopbrengsten: verkoopresultaat en herwaardering

(5) Gemiddelde van de actuele dekkingsgraad van de afgelopen 12 maanden

(6) 2020 op 30 juni

# **1 Verslag van het college van vereffenaars**

## **1.1 Karakteristieken van het fonds**

### **Profiel**

SPG was tot 1 juli 2020 het pensioenfonds van Sweco in Nederland en is statutair gevestigd te De Bilt. De Stichting is ingeschreven in de Kamer van Koophandel, handelsregister 41177281. Het pensioenfonds is een ondernemingspensioenfonds en is aangesloten bij de Pensioenfederatie, de koepelorganisatie voor ondernemings-, beroeps- en bedrijfstakpensioenfonds.

Eerder was SPG het ondernemingspensioenfonds van Grontmij in Nederland. In 2015 is Grontmij overgenomen door het Zweedse Sweco. SPG heeft haar naam behouden en voerde de pensioenregeling uit voor (oud)medewerkers van Sweco en Grontmij in Nederland tot 1 juli 2020.

SPG is in liquidatie nadat in afstemming met en in opdracht van het arbeidsvoorwaardenoverleg tussen sociale partners na een zorgvuldig onderzoek naar mogelijke toekomst scenario's, is besloten de opbouw van nieuwe pensioenrechten en het beheer van reeds opgebouwde pensioenrechten vanaf 1 juli 2020 onder te brengen bij Hnpf.

Na akkoord van het verantwoordingsorgaan (VO), is op 14 mei 2020 unaniem het besluit tot liquidatie per 1 juli 2020 genomen. Met het besluit tot liquidatie heeft het bestuur van SPG vanaf 1 juli 2020 de rol van het college van vereffenaars gekregen.

DNB heeft op 11 juni 2020 een verklaring van geen bezwaar afgegeven voor de collectieve waardeoverdracht naar Hnpf Pensioenkring Sweco.

Door het liquidatiebesluit is het doel van de Stichting het afronden van de collectieve waardeoverdracht naar Hnpf Pensioenkring Sweco en het liquideren van de Stichting.

Op 1 juli 2020 zijn de opgebouwde pensioenrechten en pensioenverplichtingen daadwerkelijk overgegaan naar Hnpf. Hnpf heeft per deze datum SPG gevrijwaard voor mogelijke toekomstige vorderingen van de rechten en plichten van SPG in verband met de overdracht van de uitvoering van de pensioenregeling door Hnpf. Vanaf voornoemde datum worden ook de pensioenuitkeringen verstrekt door Hnpf. Daarnaast zijn ook per 1 juli 2020 de beleggingen in beheer genomen door Hnpf.

SPG is daarna overgegaan tot de afwikkeling van de liquidatie van het fonds. In de vergadering van het college van vereffenaars op 10 december 2020 is het liquidatieverslag door het college van vereffenaars vastgesteld. Het college van vereffenaars heeft een bedrag van € 1.024.000 aangehouden om de lopende verplichtingen af te wikkelen. Een eventueel batig liquidatiesaldo wordt na afronding van de liquidatie toegevoegd aan het pensioenvermogen van Pensioenkring Sweco bij Hnpf.

Het liquidatieverslag wordt binnen een week na vaststelling bij de Kamer van Koophandel ter inzage gelegd. Het ter inzage leggen van het liquidatieverslag zal door middel van een advertentie in dagblad Trouw worden aangekondigd. Het liquidatieverslag zal tevens bij Sweco Nederland B.V., De Holle Bilt 22, 3732 HM in De Bilt ter inzage worden gelegd. Ook is het liquidatieverslag gedurende de verzetsperiode ter inzage beschikbaar op de website van SPG in liquidatie.

Na afloop van de verzetstermijn van twee maanden zal SPG een verklaring van non-verzet opvragen bij de Rechtbank. Indien deze verklaring wordt verstrekt zal DNB worden verzocht een besluit te nemen om het toezicht op SPG in liquidatie te beëindigen.

Nadat DNB het toezicht op het fonds formeel heeft beëindigd, zal de uitschrijving uit het Handelsregister worden uitgevoerd. Daarmee is de liquidatie formeel afgerond. Naar verwachting zal een en ander ultimo maart 2021 zijn gerealiseerd.

### **Beleid en verantwoording**

Het pensioenfonds voerde tot 1 juli 2020 de pensioenregeling van Sweco uit, die door sociale partners in het cao-overleg is vastgesteld. Bij het pensioenfonds zijn aangesloten Sweco Nederland Holding B.V. gevestigd te De Bilt, mede optredend namens Sweco Holdco B.V, Sweco Nederland B.V. en Sweco Vastgoed Management B.V en Indaver BRP B.V.

SPG heeft van de sociale partners de opdracht gekregen om de pensioenregeling uit te voeren tot en met 30 juni 2020. De afspraken daarover zijn vastgelegd in uitvoeringsopdrachten.

De uitvoeringsovereenkomsten zijn per 30 juni 2020 beëindigd.

Sweco heeft voor de uitvoering van de pensioenregelingen vanaf 1 juli 2020 een (gelijkluidende) uitvoeringsovereenkomst gesloten met Hnpf (Pensioenkring Sweco).

Indaver BRP heeft per 1 juli 2020 elders een pensioenovereenkomst afgesloten.

In de Actuariële Bedrijfstechnische Nota (ABTN) zijn de opzet van het fonds, de risicoanalyse en de wijze van uitvoering gedocumenteerd. De uitvoeringsovereenkomst en het pensioenreglement maken deel uit van deze ABTN.

In 2020 is in het eerste halfjaar het bestuur verantwoordelijk geweest voor de uitvoering van het beleid. In het tweede halfjaar lag de verantwoording bij het college van vereffenaars.

Uitgangspunten in het handelen van het bestuur/college van vereffenaars is dat ieder bestuurslid / vereffenaar handelt in het belang van alle belanghebbenden van het fonds, rekening houdend met de korte- en langetermijneffecten van maatregelen. De overwegingen van het bestuur/college van vereffenaars worden in de notulen van de bestuursvergaderingen vastgelegd. Het bestuur/college van vereffenaars weegt in zijn besluitvorming de aanbevelingen van de Visitatiecommissie mee en gaat de dialoog aan met het Verantwoordingsorgaan.

## Organisatie (situatie 10 december 2020)

### College van Vereffenaars

*Leden namens de aangesloten ondernemingen:*

	<b>Functie</b>	<b>Geboortejaar</b>
Dhr. dr. P.C. van Aalst	Lid	1965
Dhr. mr. H. Doornbosch	Lid	1969
Dhr. H.W. Groenevelt	Lid	1954

*Leden namens de deelnemers:*

Mw. ir. M.J. van Dullemen	Lid	1961
Dhr. ir. K.J. van Esch	Plv. voorzitter	1961
Dhr. drs. M.A.H. Schoppink	Voorzitter *	1965

*Leden namens de pensioengerechtigden:*

Dhr. ir. J.J. Betzema	Plv. secretaris	1948
Dhr. M. van der Spek QC	Secretaris *	1958

\* *Dagelijks Bestuur*

*Overige leden*

Dhr. J.P. Bosman	Lid	1953
Dhr. drs. M.P. Laeven	Lid	1964

### Verantwoordingsorgaan

*Leden namens de aangesloten ondernemingen:*

Dhr. J.P. Bosman *	Voorzitter	1953
Dhr. drs. M.P. Laeven *	Lid	1964

\* *In het kader van de liquidatie per 1 juli 2020 toegevoegd aan het College van Vereffenaars*

*Leden namens de werknemers:*

Mevr. mr. E.E.C.M. Strang	Secretaris	1983
Dhr. ir. drs. D.M. Vos	Plv. voorzitter	1987
Vacature	Lid	

*Leden namens de pensioengerechtigden:*

Dhr. ir. H. van Diggelen	Plv. secretaris	1945
Dhr. ir. H.J.W. Postma MBA	Lid	1951

### Pensioenbureau

	<b>Functie</b>
Dhr. mr. ing. W.J.M. Berndszen	Directeur (tot 1 januari 2021)
Dhr. J. Kuiper	Controller (tot 1 april 2021)

### Certificerend actuaris

Dhr. drs. T.J.R. Veerman AAG van Willis Towers Watson B.V.

### Adviserend actuaris

Dhr. drs. H. Zaghdoudi AAG van Willis Towers Watson B.V.

### Accountant

Dhr. S.B. Spiessens RA van Ernst & Young Accountants LLP

### Privacy Officer

Dhr. mr. B. van den Bos van Sweco Nederland B.V.

## 1.2 Governance

### Bestuursmodel

SPG heeft een paritair bestuursmodel met een Visitatiecommissie en een Verantwoordingsorgaan. Het bestuursmodel, alsmede de procedures rondom benoeming en ontslag van bestuursleden of leden van het Verantwoordingsorgaan zijn vastgelegd in de statuten van het fonds, in overeenstemming met de vastlegging in de actuariële- en bedrijfstechnische nota (ABTN). Deze zijn beschikbaar op de website van het fonds.

### College van vereffenaars

Het college van vereffenaars (voorheen het Algemeen Bestuur) bestaat uit acht bestuursleden; drie bestuursleden voorgedragen door de aangesloten ondernemingen, drie bestuursleden gekozen door de deelnemers en twee bestuursleden gekozen door de pensioengerechtigden. Het bestuur benoemt de voorgedragen en gekozen leden, na toetsing door De Nederlandsche Bank (DNB). De leden hebben zitting voor een periode van vier jaar. Ieder bestuurslid heeft één stem. Er wordt niet gewerkt met gewogen stemverhoudingen. Conform het bepaalde in de statuten van SPG is het bestuur, nadat het besluit tot ontbinding van SPG per 1 juli 2020 werking heeft gekregen, verder gegaan als vereffenaars van het vermogen van SPG.

Conform de statuten is bij de ontbinding per 1 juli 2020 het college van vereffenaars uitgebreid met twee vertegenwoordigers uit de deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden, namelijk J.P. Bosman en M.P. Laeven.

Het Algemeen Bestuur is in 2020 tot 1 juli 2020 zes keer bijeen geweest ter vergadering. Nagenoeg alle onderwerpen waarover het bestuur besluit, worden voorbereid in commissies: de Auditcommissie, de Beleggingsadviescommissie en de Governancecommissie. Het dagelijks bestuur treedt op als agendacommissie voor de vergaderingen van het Algemeen Bestuur.

Het bestuur is in het eerste half jaar o.a. bezig geweest met:

- Transitie naar Hnpf
- Operationele zaken, zoals herstelplan, VPL-afwikkeling, risicomanagement
- Jaarwerk 2019

Het college van vereffenaars is vanaf 1 juli 2020 vier keer bijeengewees ter vergadering. Het college van vereffenaars is voornamelijk bezig geweest met de afwikkeling van de liquidatie.

### *Auditcommissie*

De aandachtsgebieden van de Auditcommissie zijn interne controle en risicomanagement. De Auditcommissie beoordeelt of deugdelijke analyses, rationele overwegingen, weldoordachte besluitvormingsprocessen, open besprekingen en/of vernieuwende benaderingswijzen door het bestuur worden gehanteerd om het doel binnen de gestelde kaders te bereiken. De Auditcommissie bestaat uit drie bestuursleden en twee medewerkers van het pensioenbureau, met een adviserende rol.

De Auditcommissie is in 2020 drie keer bij elkaar geweest waarbij het jaarwerk 2020 en risicomanagement de belangrijkste onderwerpen waren.

Na de ingang van de ontbinding van de stichting per 1 juli 2020 is de Auditcommissie opgeheven en zijn de taken overgenomen door het college van vereffenaars.

De Auditcommissie heeft in 2020 een risicoanalyse voorbereid gericht op de collectieve waardeoverdracht van de pensioenen naar Hnpf. De analyse richt zich op alle financiële én niet-financiële risico's die de belanghebbenden van SPG kunnen schaden. Na afloop van de collectieve waardeoverdracht is deze



analyse geëvalueerd. Daarbij is geconstateerd dat er geen risico's in de analyse ontbraken en dat de beheersingsmaatregelen goed hebben gewerkt voor en tijdens de overdracht naar Hnpf.

#### *Beleggingsadviescommissie*

De Beleggingsadviescommissie adviseert het bestuur bij het vormgeven van het beleggingsbeleid. De taak van de Beleggingsadviescommissie is het opstellen van het (strategisch) beleggingsplan, het selecteren van de externe vermogensbeheerders en het monitoren van het beleggingsbeleid. De commissie bespreekt per kwartaal het gevoerde en het te voeren beleggingsbeleid alsmede de ontwikkelingen op de financiële markten. De Beleggingsadviescommissie bestaat uit drie bestuursleden waarvan één aspirant-lid, een externe adviseur en twee medewerkers van het pensioenbureau, met een adviserende rol.

In 2020 heeft de Beleggingsadviescommissie vijf keer vergaderd, waarin met name de het voorbereiden en monitoren van de overgang van de beleggingen naar Hnpf de aandacht heeft gevraagd. Daarnaast zijn de reguliere beleggingsrapportages besproken.

Na de ingang van de ontbinding van de stichting per 1 juli 2020 is de beleggingscommissie opgeheven en zijn de taken overgenomen door het college van vereffenaars.

De afspraken inzake de overdracht van het vermogen naar Hnpf zijn in een gezamenlijke werkgroep gemaakt waaraan, naast twee leden van de beleggingscommissie, ook vertegenwoordigers van Hnpf en Kempen Asset Management deelnamen. Het vermogen is 'as-is' overgedragen. Dit wil zeggen dat de gehele beleggingsportefeuille een-op-een is overgedragen zonder de portefeuille liquide te maken.

#### *Governancecommissie*

De Governancecommissie adviseert het bestuur over de inhoud en uitvoering van de pensioenregeling, communicatie, deskundigheid van bestuursleden en alle governance gerelateerde zaken. De commissie bestaat uit drie bestuursleden en twee medewerkers van het pensioenbureau met een adviserende rol. De Governancecommissie is in 2020 niet meer bij elkaar gekomen. Na de besluitvorming omtrent de overdracht naar Hnpf begin van het jaar 2020 is de Governancecommissie opgeheven en zijn de taken overgenomen door het Bestuur en na 1 juli 2020 door het college van vereffenaars.

De afspraken inzake het opstellen en vaststellen van juridische documenten uit hoofde van de overdracht zijn in een gezamenlijke werkgroep Legal en Beleid gemaakt, waaraan vertegenwoordigers van het bestuur en pensioenbureau SPG, ook vertegenwoordigers vanuit Hnpf en haar pensioenuitvoerder a.s.r. deelnamen.

De afspraken inzake de communicatie over de overdracht zijn in een gezamenlijke werkgroep Communicatie gemaakt, waaraan vertegenwoordigers van het pensioenbureau SPG, ook vertegenwoordigers vanuit Hnpf en haar pensioenuitvoerder a.s.r. deelnamen. De communicatie heeft zich in het verslagjaar vooral gericht op de collectieve waardeoverdracht en de aanstaande liquidatie van ons fonds.

De afspraken inzake de overdracht van administratie en IT zijn eveneens in een gezamenlijke werkgroep gemaakt, waaraan vertegenwoordigers van het pensioenbureau SPG, ook vertegenwoordigers vanuit Hnpf en haar pensioenuitvoerder a.s.r. deelnamen. De werkgroep administratie en IT heeft zich vooral gericht op de overdracht van de pensioenaanspraken en pensioenrechten naar Hnpf.

#### *Het Pensioenbureau*

De zes medewerkers van het pensioenbureau zijn door Sweco Nederland gedetacheerd bij het pensioenfonds. Het pensioenbureau houdt zich bezig met de uitvoering van de pensioenregeling en de uitvoering van bestuursbesluiten. Het pensioenbureau heeft een administratieve, beleidsvoorbereidende en communicatieve taak. Daarbij wordt gebruik gemaakt van externe adviseurs op het gebied van o.a. IT, actuariële vraagstukken, risicomanagement, (fiscaal) juridische zaken, compliance en beleggingen.

De detacheringsovereenkomst met Sweco Nederland is beëindigd en de dienstverbanden met de medewerkers van het pensioenbureau zijn opgezegd.

### **Verantwoordingsorgaan**

Regelmatig legt het bestuur/college van vereffenaars verantwoording af aan het Verantwoordingsorgaan over het gevoerde beleid.

Het Verantwoordingsorgaan bestaat uit zeven leden. In de huidige samenstelling heeft het Verantwoordingsorgaan twee leden die de aangesloten ondernemingen vertegenwoordigen, drie leden die de deelnemers vertegenwoordigen, waaronder een vacature en twee leden die pensioengerechtigden vertegenwoordigen. Het Verantwoordingsorgaan benoemt en ontslaat haar eigen leden. Er is een rooster van aftreden waarbij de leden in principe na vier jaar aftreden.

Vanwege de situatie waarin het fonds verkeert, namelijk de op dat moment ophanden zijnde liquidatie, heeft het Verantwoordingsorgaan op 1 januari 2020 de aftredende leden, de heer J.P. Bosman, de heer ir. H. van Diggelen en mevrouw mr. E.E.C.M. Strang, herbenoemd voor een periode van twee jaar. Om dezelfde reden heeft het Verantwoordingsorgaan een vacature namens de deelnemers niet meer ingevuld en vanaf 2019 en is geen prioriteit gegeven aan de eerder geplande zelfevaluatie van het Verantwoordingsorgaan.

De heer J.P. Bosman is door de leden van het Verantwoordingsorgaan gekozen tot voorzitter. Mevrouw mr. E.E.C.M. Strang vervult de rol van secretaris. De heer ir. drs. D.M. Vos is gekozen tot plaatsvervangend voorzitter en de heer ir. H. van Diggelen is gekozen tot plaatsvervangend secretaris.

De benoeming en het ontslag van de leden van het Verantwoordingsorgaan is vastgelegd in het Reglement Verantwoordingsorgaan.

Het verantwoordingsorgaan heeft de bevoegdheid om een oordeel te geven over het handelen en functioneren van het bestuur/het college van vereffenaars aan de hand van het verslag van het college van vereffenaars ,liquidatierekening en overige gegevens, waaronder de bevindingen van het interne toezicht, over het uitgevoerde beleid, evenals over beleidskeuzes. Dit oordeel is, samen met de reactie van het college van vereffenaars, in dit verslag van het pensioenfonds opgenomen.

Het verantwoordingsorgaan is nauw betrokken geweest bij de aanloop naar (en de besluitvorming over) de overdracht naar Hnpf alsmede het besluit tot liquidatie. Het verantwoordingsorgaan was tot de afronding van de liquidatie "in functie" en hield daarmee ook toezicht op de liquidatiebegroting en de afhandeling van de liquidatiebalans.

Het verantwoordingsorgaan heeft de heer H.J. Strang RA als extern adviseur ingeschakeld bij (de besluitvorming over) de overdracht naar Hnpf.

Dit liquidatieverslag bevat ook een verslag van de bevindingen van het verantwoordingsorgaan over het beleid dat in 2020 gevoerd is en de reactie van het college van vereffenaars hierop.

### **Diversiteit in bestuur en verantwoordingsorgaan**

Het bestuur/college van vereffenaars en het Verantwoordingsorgaan hechten er belang aan dat organen van SPG een goede afspiegeling zijn van de belanghebbenden. Daarom wordt diversiteit nagestreefd in de samenstelling van de fondsorganen. Als vertegenwoordigers van diverse groepen betrokken zijn bij het proces, komt dit de besluitvorming ten goede. Het bestuur en het Verantwoordingsorgaan streven naar een mix van mannen en vrouwen, jongeren en ouderen overeenkomstig de verhoudingen binnen de geledingen. De profielschets houdt rekening met diversiteitsbeleid. Ook in de brief voor werving van kandidaten wordt aandacht gevraagd voor diversiteit. Aspirant-kandidaten worden getoetst aan de hand van de diversiteitsdoelstelling van het fonds. Door zittende bestuursleden wordt actief geworven wanneer een nieuwe vacature ontstaat.

Het bestuur/college van vereffenaars streeft naar ten minste een vrouw in het bestuur en een vrouw in het Verantwoordingsorgaan. In 2020 wordt voldaan aan deze doelstellingen. Het bestuur bestaat uit een vrouw en zeven mannen. Het Verantwoordingsorgaan bestaat uit een vrouw en vijf mannen.

Ten aanzien van leeftijd streeft het bestuur naar ten minste een persoon die jonger is dan 40 jaar in zowel het bestuur als het Verantwoordingsorgaan. In 2020 wordt wel voldaan aan deze doelstelling in het Verantwoordingsorgaan maar niet in het bestuur.

Omdat het bestuur de focus heeft gelegd op de toekomstdiscussie en deze discussie op 27 februari 2020 heeft geleid tot het besluit om de pensioenverplichtingen en het vermogen per 1 juli 2020 onder te brengen bij Hnpf, is er geen prioriteit meer gegeven aan een stappenplan om diversiteit in het bestuur/college van vereffenaars te bevorderen.

### **Visitatiecommissie**

Het bestuur/college van vereffenaars organiseert het intern toezicht op het pensioenfonds door het jaarlijks inhuren van een visitatiecommissie bestaande uit ten minste drie onafhankelijke externe deskundigen. Doel van het interne toezicht is het functioneren van het pensioenfonds en van het bestuur onafhankelijk te laten beoordelen en zo nodig aanbevelingen te doen. De visitatiecommissie legt verantwoording af over de uitvoering van de taken aan het verantwoordingsorgaan en in het jaarverslag.

In de jaren 2015 tot en met 2020 is de visitatieopdracht gegeven aan de VCHolland. In dit liquidatieverslag zijn het oordeel en de aanbevelingen van de Visitatiecommissie opgenomen over de besluitvorming en afhandeling van de collectieve waardeoverdracht naar Hnpf.

De visitatie over de eerste helft van 2020 betrof tevens de eindvisitatie. Bij het liquidatieverslag 2020 is de visitatiecommissie niet meer betrokken.

### **Compliance officer**

De heer mr. drs. R.J.T. Ory van Ory Compliance B.V. is compliance officer van het fonds. De compliance officer ziet er op toe dat bestuursleden / vereffenaars, direct verbonden adviseurs en de medewerkers van het pensioenbureau individueel of namens het fonds handelen in overeenstemming met wet- en regelgeving en het integriteitsbeleid van het pensioenfonds. Gedurende het boekjaar tot 10 december 2020 hebben zich geen issues voorgedaan en is er geen overleg met de compliance officer geweest.

### **Privacy officer**

De heer mr. B. van den Bos van Sweco Nederland B.V. is privacy officer van het fonds.

De belangrijkste taken zijn:

- het verhogen van de AVG bekendheid en bewustwording bij het fonds;
- onderhouden en updaten van het privacybeleid
- adviseren en assisteren bij AVG-gerelateerde problemen, zoals datalekken.

Gedurende het boekjaar tot 10 december 2020 is er sprake geweest van een datalek. Er zijn een aantal verkeerde UPO's verstuurd. Na onderzoek bleek dat het maximaal 10 gevallen betrof. Van dit datalek is melding gemaakt bij de Autoriteit Persoonsgegevens (AP) en aan de betrokkenen. Er is geen reactie terug ontvangen.

### **Accountant en actuarissen**

Het fonds heeft EY aangesteld als externe accountant voor de controle over 2020.

Het fonds heeft Willis Towers Watson als externe adviserend en certificerend actuaris. Zij hebben de controle verricht op de stand per 30 juni 2020 alsmede op de door Hnpf vastgestelde voorzieningen behorende bij de overgedragen pensioenaanspraken en pensioenrechten op de stand van 1 juli 2020.

### 1.3 Compliance

#### *Visitatie of Raad van Toezicht*

Op 10 april 2018 is het inwerkingsbesluit van de Verzamelwet Pensioenen gepubliceerd. Daarin is o.a. vastgelegd dat ondernemingspensioenfondsen - die op twee achtereenvolgende meetmomenten een vermogen hebben van meer dan € 1 miljard - met ingang van 1 januari 2019 verplicht een Raad van Toezicht moeten instellen. Als vermogen wordt in dit kader bedoeld: het balanstotaal zoals dat in de DNB Jaarstaten wordt gerapporteerd. Omdat het vermogen van SPG eind 2019 weliswaar hoger was dan € 1 miljard, maar eind 2018 lager, is de verplichte invoering van de Raad van Toezicht noch in 2019 noch in 2020 aan de orde.

#### *Gedragscode*

SPG kent een gedragscode voor bestuursleden, leden van het verantwoordingsorgaan en medewerkers van het pensioenbureau. De gedragscode maakt onderdeel uit van het Compliance Programma van het fonds en bevat voorschriften ter voorkoming van belangenconflicten en van misbruik en oneigenlijk gebruik van de bij het fonds aanwezige informatie. De gedragscode bevordert transparantie, maar geeft ook aan hoe om te gaan met vertrouwelijke informatie.

De Compliance Officer heeft de gedragscode in 2019 geactualiseerd.

Elk bestuurslid, elk lid van het Verantwoordingsorgaan en elke medewerker van het pensioenbureau verklaart eens per jaar schriftelijk de gedragscode te hebben nageleefd. Zo wordt minimaal eens per jaar aandacht gevraagd voor de code.

De Compliance Officer van het fonds, die is aangesteld om de naleving van de gedragscode te toetsen, heeft in 2020 geen controlerende werkzaamheden meer uitgevoerd, vanwege de liquidatie van SPG. Het college van vereffenaars, het verantwoordingsorgaan en de medewerkers van het pensioenbureau zijn niet bekend met (fraude)signalen en/of gevallen van het niet naleven van wet- en regelgeving in 2020.

#### *Compliance programma*

SPG heeft een Compliance Programma vastgesteld dat het geheel vormt aan beleid, interne en externe regelgeving en monitoringactiviteiten. Daarin is vastgelegd dat de Compliance Officer als meldpunt dient voor overtredingen van wet- en regelgeving en andere integriteitsissues. De Compliance Officer signaleert nieuwe compliance wet- en regelgeving, bevordert het bewustzijn ten aanzien van compliance en integriteit en adviseert over noodzakelijke actualisering van compliance beleid, identificeert compliance risico's en adviseert over de beheersing hiervan.

#### *Misstandenregeling (Onregelmatigheden- en incidentenregeling)*

SPG heeft een Misstandenregeling (Onregelmatigheden- en incidentenregeling). De regeling is in het leven geroepen om de integriteit en goede reputatie van het fonds te waarborgen. De misstandenregeling is gepubliceerd op de website van het fonds. In 2020 zijn er geen misstanden gemeld.

#### *Klachten*

Belanghebbenden kunnen zich tot het bestuur/college van vereffenaars wenden indien er een klacht is gerezen over de inhoud van de pensioenregeling of over de uitvoering van de pensioenregeling. De klachtenregeling is gepubliceerd op de website van het fonds. Desgewenst kan een belanghebbende in beroep gaan bij de Ombudsman Pensioenen. Een en ander is geregeld in de klachtenprocedure. Gedurende het boekjaar tot 10 december 2020 zijn er geen klachten gemeld.

#### *Uitbesteding - ISAE 3402-II*

Het bestuur/college van vereffenaars heeft voor 2020 de ISAE 3402-II of ISAE 3000 verklaringen van vermogensbeheerder BlackRock, bewaarbank en beleggingsadministrateur Caceis (voorheen: Kas Bank),

Visma Idella, leverancier en host van het pensioenadministratiepakket en Visma Raet, de verwerker van onze pensioenuitbetaling niet meer opgevraagd en getoetst, het een en ander omdat het fonds alleen gedurende de eerste helft van 2020 nog verplichtingen en bezittingen had en daarna in liquidatie is gegaan. De uitbestedingspartijen geven alleen na afloop van een kalenderjaar een verklaring af. SPG heeft bij de overdracht diverse aanvullende controles uitgevoerd als compenserende maatregel op de (voor het fonds zelf over de eerste helft van 2020 niet aantoonbare) interne beheersingsmaatregelen van de uitbestedingspartijen.

#### *Geschiktheidsbeleid en Geschiktheidsplan*

In het Geschiktheidsplan is in kaart gebracht welke kennis en ervaring binnen de bestuursorganen aanwezig zijn. In dit plan ligt niet alleen de nadruk op de kennis maar ook op de competenties van bestuursleden. Naast een geschiktheidsmatrix maakt een competentiematrix onderdeel uit van het Geschiktheidsplan. Eens in de twee jaar wordt het Geschiktheidsplan geactualiseerd. De geschiktheidsmatrix wordt tussentijds geactualiseerd bij nieuwe benoemingen.

Ter bevordering van de geschiktheid volgen bestuursleden door het jaar heen workshops, seminars en cursussen. Daarnaast zorgt het pensioenbureau ervoor dat documentatie inzake actuele ontwikkelingen aan het bestuur wordt aangereikt. Zo kunnen bestuursleden op de hoogte blijven van belangrijke ontwikkelingen op het gebied van besturen, pensioenen, beleggingen en risicomangement. Ook wordt tijdens de bestuursvergaderingen tijd ingeruimd voor educatie. Bestuursleden hebben daarnaast een abonnement op het Financieele Dagblad.

De leden van het Verantwoordingsorgaan hebben als collectief deskundigheidsniveau A bereikt, waarbij de deskundigheidsgebieden zijn verdeeld onder de leden. In geval van nieuwe benoemingen worden nieuwe opleidingen gestart. In 2020 zijn geen nieuwe leden toegetreden tot het verantwoordingsorgaan.

#### *Zelfevaluatie bestuur*

In het Geschiktheidsbeleid is vastgelegd dat de geschiktheid van het bestuur en het individuele functioneren van de bestuursleden wordt geëvalueerd aan de hand van jaarlijkse een-op-een gesprekken met de voorzitter.

Vanwege de liquidatie is besloten om in 2020 geen zelfevaluatie meer te houden.

#### *Beloningsbeleid*

Het beloningsbeleid van de medewerkers van het pensioenbureau is gebaseerd op het arbeidsvoorwaardenbeleid van Sweco Nederland B.V. De leden van de fondsorganen ontvangen een vergoeding voor hun werkzaamheden. Vergoedingen aan leden van de fondsorganen die werkzaam zijn bij Sweco, worden betaald aan Sweco.

#### *Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG)*

Vanaf 25 mei 2018 geldt de Algemene Verordening Gegevensbescherming EU 2016/679 (AVG). De verordening heeft als doel de privacy-rechten van personen te verbeteren en brengt meer en andere verantwoordelijkheden met zich mee voor organisaties die werken met persoonsgegevensbestanden. De AVG is van toepassing op organisaties die met persoonsgegevensbestanden werken, dus ook op pensioenfondsen. Zo heeft het fonds in maart 2018 het beleidsstuk Gegevensbeschermingsbeleid vastgesteld. Hierin is het beleid vastgelegd omtrent de verstrekking van persoonsgegevens aan de verschillende partijen, zoals Idella, Willis Towers Watson, CompeT&T en Raet. Persoonsgegevens worden verstrekt met als doel het correct uitvoeren van pensioenregeling die tussen cao-partijen is overeengekomen en is ondergebracht bij het pensioenfonds. Met deze partijen zijn verwerkersovereenkomsten afgesloten. Daarnaast is een privacyverklaring opgesteld. Begin 2019 is de heer mr. B. van den Bos aangesteld als Privacy Officer voor het fonds.

### *Gedragslijn Verwerking Persoonsgegevens*

In juli 2019 heeft de Pensioenfederatie - na overleg met de Autoriteit Persoonsgegevens - de Gedragslijn Verwerking Persoonsgegevens gepubliceerd. Deze gedragslijn biedt pensioenfondsen een kader om de Algemene Verordening Gegevensbescherming na te leven. De Gedragslijn Verwerking Persoonsgegevens was op 1 januari 2020 in werking. Onderdeel van de gedragslijn is dat pensioenfondsen jaarlijks verklaren of zij zich hebben gehouden aan de gedragslijn. In 2020 heeft zich één incident op het gebied van AVG voorgedaan, dit is door de Privacy officer gemeld bij het Autoriteit Persoonsgegevens.

## **1.4 Onderzoek van het pensioenfonds**

Het besturen van een eigen pensioenfonds kost steeds meer tijd en geld. De omgeving waarin het pensioenfonds opereert wordt steeds complexer en de risico's nemen toe. De toezichthouder stelt steeds hogere eisen aan bestuurders en het vinden van gekwalificeerde bestuurders wordt steeds lastiger. Om die reden verdwijnen kleine fondsen en gaan op in een groter geheel.

In 2015 is bij SPG een verkennend onderzoek uitgevoerd naar de toekomst van het fonds. Er bleek geen directe noodzaak tot verandering en men heeft besloten de consolidatieontwikkelingen in de pensioenmarkt te blijven volgen.

Eind 2017 is dit onderzoek opnieuw gestart. Door de gewijzigde samenstelling van het bestuur en de ontwikkelingen in de pensioenmarkt vond het bestuur het wenselijk om de studie van 2015 weer op te pakken. Daarom is eind 2017 een werkgroep Toekomst Pensioenfonds gestart. De werkgroep bestond in eerste instantie uit de leden van de Governancecommissie, een afgevaardigde vanuit het bestuur namens de pensioengerechtigden en leden van het pensioenbureau. Gaande het proces zijn de financieel directeur en directeur HR van Sweco aan de werkgroep toegevoegd.

Deze werkgroep heeft - met hulp van organisatieadviesbureau Focus Orange - de mogelijke toekomstscenario's van het pensioenfonds in een aantal fases onderzocht.

- In fase 0 en 1 zijn criteria vastgesteld waar een pensioenfonds in de toekomst aan moet voldoen. Alle mogelijke uitvoeringsvormen zijn bekeken en vervolgens is een selectie gemaakt van mogelijke uitvoeringsvormen die aan de vastgestelde criteria voldoen.

De volgende drie uitvoeringsvormen zijn nader onderzocht:

- Zelfstandig blijven, in aangepaste vorm;
- Aansluiting bij een APF (algemeen pensioenfonds) op basis van een eigen besloten kring;
- Aansluiting bij een BPF (bedrijfstakpensioenfonds).

- In fase 2 heeft een verdiepingsonderzoek naar de overgebleven uitvoeringsvormen plaatsgevonden. Binnen de verschillende scenario's zijn een aantal mogelijke partijen overgebleven. Deze fase is in december 2018 afgerond.

- In fase 3 zijn concrete aanbiedingen gevraagd aan externe partijen. Deze aanbiedingen zijn afgezet tegen de mogelijkheid van een zelfstandig eigen fonds in aangepaste vorm.

Er is een multicriteria-analyse (MCA) uitgevoerd. Criteria waren o.a. opbrengst vermogensbeheer, zekerheid CWO (dekkingsgraad), toekomstbestendigheid, kosten pensioen- en vermogensbeheer, investment beliefs en kwaliteit beleggingsproces, IT-systemen, overname regelingen en overname herverzekeringen.

Op basis van de MCA, de discussie hieromtrent en de nadere onderhandelingen met twee overgebleven partijen is in februari 2020 de overeenkomst van collectieve waardeoverdracht gesloten met Hnpf.

Met de overdracht naar Hnpf ontstaat de volgende situatie:

- de huidige pensioenregeling kan ongewijzigd worden voortgezet, uitgevoerd door a.s.r.;
- de huidige financiële opzet kan ongewijzigd worden voortgezet (premie en premiedekkingsgraad -systematiek);

- de risicohouding van het Pensioenfonds blijft ongewijzigd en afgeleid hiervan vindt er geen verandering plaats in de methodiek van toeslagverlening en de korting van pensioenrechten en -aanspraken;
- er vindt geen significante wijziging van de waarderinggrondslagen plaats;
- het huidige beleggingsbeleid kan nagenoeg ongewijzigd worden voortgezet bij vermogensbeheerder Kempen Capital Management.

Het bestuur is van mening dat dit besluit in het belang is van zowel de (gewezen) deelnemers, de pensioengerechtigden als de aangesloten werkgever en dat hierbij sprake is van evenwichtige belangenafweging. De opgebouwde pensioenrechten en -aanspraken van de deelnemers, de gewezen deelnemers en pensioengerechtigden zijn goed gewaarborgd.

Nadat de sociale partners en het Verantwoordingsorgaan positief advies hebben uitgebracht, heeft het bestuur in haar vergadering van 27 februari 2020 het besluit genomen tot collectieve waardeoverdracht onder de ontbindende voorwaarde van geen bezwaar van DNB. Op 28 februari 2020 is het voorgenomen besluit tot collectieve waardeoverdracht en liquidatie van het fonds voorgelegd aan DNB.

Op 14 mei 2020 heeft het fonds het besluit genomen tot ontbinding en liquidatie met ingang van 1 juli 2020 onder de opschortende voorwaarde dat DNB geen blijvend verbod oplegt tot collectieve waardeoverdracht aan SPG of Hnpf.

Op 11 juni 2020 ontving het fonds een brief van DNB waarin aangegeven wordt dat SPG kan overgaan tot uitvoering van het voornemen tot collectieve waardeoverdracht.

Op 1 juli 2020 zijn de opgebouwde pensioenrechten en pensioenverplichtingen daadwerkelijk overgegaan naar Hnpf. Vanaf voornoemde datum worden ook de pensioenuitkeringen verstrekt door Hnpf. Daarnaast zijn ook de beleggingen in beheer genomen door Hnpf.

SPG is daarna overgegaan tot de afwikkeling van de liquidatie van het fonds. In de vergadering van het college van vereffenaars op 10 december 2020 is het liquidatieverslag door het college van vereffenaars vastgesteld. Het college van vereffenaars heeft een bedrag van € 1.024.000 aangehouden om de lopende verplichtingen af te wikkelen. Een eventueel batig liquidatiesaldo wordt na afronding van de liquidatie toegevoegd aan het pensioenvermogen van Pensioenkring Sweco bij Hnpf.

Het liquidatieverslag wordt binnen een week na vaststelling bij de Kamer van Koophandel ter inzage gelegd. Het ter inzage leggen van het liquidatieverslag zal door middel van een advertentie in dagblad Trouw worden aangekondigd. Het liquidatieverslag zal tevens bij Sweco Nederland B.V., De Holle Bilt 22, 3732 HM in De Bilt ter inzage worden gelegd. Ook is het liquidatieverslag gedurende de verzetperiode ter inzage beschikbaar op de website van SPG in liquidatie.

Na afloop van de verzetstermijn van twee maanden zal SPG een verklaring van non-verzet opvragen bij de Rechtbank. Indien deze verklaring wordt verstrekt zal DNB worden verzocht een besluit te nemen om het toezicht op SPG in liquidatie te beëindigen.

Nadat DNB het toezicht op het fonds formeel heeft beëindigd, zal de uitschrijving uit het Handelsregister worden uitgevoerd. Daarmee is de liquidatie formeel afgerond. Naar verwachting zal een en ander ultimo maart 2021 zijn gerealiseerd.

## 1.5 Pensioenregeling

### De regeling

Vanaf 1 januari 2019 geldt het nieuwe Pensioenreglement 2019, dit pensioenreglement is in de eerste helft van 2020 aangepast. Uitgangspunt daarbij was dat er geen inhoudelijk wijzigingen zijn, anders dan onderstaande genoemde parameters. Op sommige onderdelen zijn de teksten aangepast in lijn met wet- en regelgeving. De uitvoeringsovereenkomsten voor de uitvoering van de pensioenregeling met Sweco en Indaver BRP zijn per 30 juni 2020 beëindigd.

De pensioenregeling (pensioenreglement 2019 – tarieven 2020) is een Collective Defined Contribution (CDC)-regeling. In deze pensioenregeling verplicht de werkgever zich een vaste premie te betalen. Deze premie wordt betaald voor alle medewerkers onder de Sweco Nederland-Cao en voor medewerkers van BRP Indaver B.V. die voorheen onder de Sweco-Cao vielen. Uit deze CDC-premie wordt een voorwaardelijk geïndexeerde middelloonregeling gefinancierd. Het maximale opbouwpercentage in de middelloonregeling is 1,875%, bij een pensioenleeftijd van 68 jaar. Als de maximale opbouw van 1,875% in enig jaar niet volledig kan worden toegekend uit de vaste bijdrage, wordt het opbouwpercentage verlaagd. Hiervan is bijvoorbeeld sprake als de rente laag is.

De risico's liggen bij de deelnemers;

- De werkgever betaalt geen extra bijdragen als de vaste bijdrage onvoldoende blijkt om de maximale pensioenopbouw toe te kennen;
- De werkgever betaalt ook geen extra bijdragen als het pensioenfonds onvoldoende dekking heeft om aan alle verplichtingen te voldoen.

Voor 2020 geldt:

1. Het opbouwpercentage in de regeling is vastgesteld op 1,31%.
2. Jaarlijks wordt spaarpartnerpensioen opgebouwd ter grootte van 70% van het in dat jaar op te bouwen ouderdompensioen. Op de pensioendatum kan het partnerpensioen worden uitgeruild voor extra ouderdompensioen, indien gewenst.
3. De deelnemer kan vrijwillig een aanvullende risicoverzekering afsluiten voor extra partnerpensioen.
4. De AOW-franchise bedraagt € 14.167,-.  
De franchise is dat deel van het inkomen waarover geen pensioen wordt opgebouwd omdat er ook een AOW-uitkering is. Deze franchise is gebaseerd op de enkelvoudige AOW voor gehuwden en is daarmee de laagst mogelijke franchise die kan worden toegepast in een voorwaardelijk geïndexeerde middelloonregeling (gebaseerd op CDC), bij een maximale opbouw van 1,875%.
5. De salarisgrens voor pensioenopbouw bedraagt € 110.111,-.



## Overzicht regeling en premies 2020

<i>Pensioensoort</i>	<i>Werkgevers-premie</i>	<i>Werknemers-premie</i>	<i>premie is een percentage van</i>	<i>Dekking</i>
Ouderdompensioen (verplicht) ----- direct ingaand spaarpartnerpensioen (verplicht) ----- Wezenpensioen (verplicht) -----	20,92%	3,66%	pensioengrondslag (= salaris tot het grenssalaris € 110.111,- minus de AOW-franchise*)	1,31% pensioengrondslag ----- 70% van de opbouw ouderdompensioen ----- Overlijden deelnemer: 0,25% van de pensioengrondslag (= salaris tot grenssalaris € 110.111,- minus de AOW-franchise*) x te bereiken aantal dienstjaren
risicoPartnerpensioen (aanvullend op het direct ingaand spaarPartnerpensioen) (vrijw illig) ----- Tijdelijk Partnerpensioen (vrijw illig)		2,90%	risicogrondslag (= salaris tot het grenssalaris € 110.111,- minus de AOW-franchise*)	aanvulling tot 70% van het bereikbaar ouderdompensioen uitkering bij overlijden w erkner Sw eco (risicoverzekering) ----- een vast verzekerd bedrag van € 12.175,71,- (maal parttime%) uitkering bij overlijden w erkner Sw eco tot de AOW-leeftijd van de partner (risicoverzekering)
Arbeidsongeschiktheid (verplicht)	0,99161%	0,17499%	risicogrondslag (= salaris tot maximaal het maximum van functiegroep 17 € 125.868,- minus de AOW-franchise*)	aanvullende uitkering bij UWV- beschikking tot maximaal 75% laatsverdiende salaris (risicoverzekering) ----- Premievrije voortzetting van pensioenopbouw tot grenssalaris max. € 110.111,-

\* AOW-franchise € 14.167,-

Overzicht CDC-opbouw afgelopen acht jaar

Jaar	Pensioenleeftijd	Franchise	Opbouw bij SPG Basisregeling	Opbouw bij SPG Excedentregeling	Maximale opbouw in regeling
2012	66	€ 14.897,-	2,10%	DC*	2,10%
2013	66	€ 15.062,-	2,10%	DC*	2,10%
2014	67	€ 15.284,-	2,10%	1,575%	2,10%
2015	67	€ 12.642,-	1,70%	1,40%	1,875%
2016	67	€ 12.953,-	1,40%	1,19%	1,875%
2017	67	€ 13.123,-	1,22%	1,07%	1,875%
2018	67	€ 13.344,-	1,40%	1,21%	1,738%
2019	68	€ 13.785,-	1,46%	**	1,875%
2020	68	€ 14.167,-	1,31%	**	1,875%

\* DC is defined contribution

\*\* Salarisgrens basisregeling is opgetrokken tot maximum salaris excedentregeling

*Communicatie over achterblijven ten opzichte van de ambitie*

Het fonds heeft een ambitie van 1,875% pensioenopbouw per jaar. De pensioenopbouw is echter al meerdere jaren niet fiscaal maximaal. Dit komt omdat er in onze regeling minder pensioen kan worden opgebouwd als de rente laag is. Het bestuur heeft daarom in 2020 wederom de deelnemers gewezen op het achterblijven van de jaarlijkse opbouw en op de mogelijkheid om zelf extra te sparen voor later. Daarbij is verwezen naar opties zoals een lijfrenteverzekering of banksparen. De regeling bij SPG kent niet de mogelijkheid om extra bij te sparen. Het fonds blijft vasthouden aan de ambitie om fiscaal maximaal pensioen op te bouwen, vanuit de gedachte dat als de rente weer stijgt, de opbouw weer omhoog kan. Het pensioenresultaat is daarom aan de lage kant omdat het pensioenresultaat wordt afgezet tegen de hoge ambitie waar het fonds aan vasthoudt.

*Voorwaardelijk toeslagverlening actieven, premievrije aanspraken en ingegane pensioenen*

SPG streeft naar een goede pensioenvoorziening door de koopkracht van de rechten en aanspraken van deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden zowel nu als in de toekomst zo goed als mogelijk in stand te houden. Een pensioenaanspraak die niet aan inflatie wordt aangepast, zal op den duur sterk in koopkracht verminderen. Daarom is het van belang dat de opgebouwde pensioenaanspraken jaarlijks worden aangepast aan de inflatie. Deze indexatie wordt toeslagverlening genoemd. Het bestuur kan, zolang er voldoende middelen aanwezig zijn, jaarlijks besluiten tot toeslagverlening. Er is geen recht op toeslagverlening. Het is dus niet zeker of er in de toekomst toeslagen worden verleend.

De toeslag voor de deelnemers, pensioengerechtigden en gewezen deelnemers bedraagt maximaal de stijging van het percentage van de "Consumentenprijsindex voor alle bestedingen (afgeleid)" over de laatst verstreken periode van 1 oktober tot en met 30 september.

De voorwaardelijke toeslagen worden gefinancierd uit de algemene middelen van het fonds. Voor deze voorwaardelijke toeslagverlening wordt geen reserve gevormd en wordt geen premie betaald. De toeslagverlening wordt dus uit het beleggingsrendement en uit de algemene middelen van het fonds gefinancierd.

*Staffel*

Dekkingsgraad	Toeslagverlening (als percentage van de maatstaf*)
Lager dan 110%	0%
Tussen 110% en 121,9	Gedeeltelijk (voor zover ook in de toekomst te realiseren)
Hoger dan 121,9%	100%

\* maatstaf is consumentenprijsindex

Omdat de beleidsdekkingsgraad van SPG op het meetmoment (30 september 2019) 104,2% bedroeg en dus onder de indexatiedrempel lag, heeft het bestuur besloten om ook op 1 januari 2020 wederom geen toeslag te verlenen.

#### *Gemiste toeslagen en inhalen van kortingen*

De pensioenregeling kent geen mogelijkheid om in het verleden gemiste toeslagen in te halen, met uitzondering van gemiste indexaties in de periode 2012 t/m 2014. Het fonds kent vanaf 2015 geen inhaalindexaties meer. Het pensioenreglement kent ook geen herstel van korting van pensioenrechten en aanspraken.

Jaar	Toeslagverlening bij SPG	Consumentenprijsindex*
2011	0,00%	1,35%
2012	0,00%	2,47%
2013	0,00%	2,10%
2014	0,50%	1,10%
2015	0,00%	0,57%
2016	0,00%	0,39%
2017	0,00%	-/-0,01%
2018	0,00%	1,47%
2019	0,00%	1,47%
2020	0.00%	1,64%

\* *Mogelijke toeslagverlening op basis van CPI 30 september vorig jaar*

#### *De AOW-leeftijd versus pensioenleeftijd*

De overheid verhoogt getrapt per jaar de AOW-leeftijd. Sweco Nederland heeft in de Cao vastgelegd dat werknemers op de AOW-gerechtigde leeftijd met functioneel leeftijdsontslag gaan. De pensioenregeling (pensioenreglement 2019 – tarieven 2020) kent weliswaar een pensioenleeftijd van 68 jaar, maar biedt flexibiliseringsbepalingen die het mogelijk maken om het pensioen gelijk met de AOW te laten ingaan.

#### *Pensioenpremies 2020 (tot en met juni)*

De ontvangen premie was in 2020 € 8.364.000 (2019: € 15.725.000). De interne (gedempte) kostendekkende premie was in 2020 € 8.509.000 (2019: € 15.800.000).

Het fonds heeft voor rapportagedoeleinden vanaf 2018 een toetspremie gedefinieerd, gebaseerd op het 10-jaarsgemiddelde van de door DNB gepubliceerde rente. Deze toetspremie, die lager uitkomt dan de interne kostendekkende premie, dient alleen voor rapportagedoeleinden (namelijk de toetsing of wordt voldaan aan de minimum vereisten uit de Pensioenwet). Deze toetspremie bedroeg in 2020 € 7.085.000 (2019: 13.472.000). De feitelijk ontvangen premie bedroeg € 8.364.000 (2019: € 15.725.00). De premie voldeed daarmee aan de wettelijke eisen van kostendekkendheid.

#### **VPL-overeenkomst**

Door het fonds wordt een overgangsregeling uitgevoerd in het kader van de Wet VPL (Vut, Prepensioen, Levensloop). Deze regeling voorziet in een voorwaardelijke aanspraak op pensioen voor deelnemers aan de regeling op 31 december 2005. Deze voorwaardelijke aanspraak wordt pas toegekend voor zover deze is gefinancierd. Voorwaarde is verder dat er sprake moet zijn van een dienstverband op het moment van het bereiken van de 62-jarige leeftijd. Uiterlijk op 31 december 2020 worden de voorwaardelijke aanspraken omgezet in onvoorwaardelijk ouderdomspensioenaanspraken voor rechthebbenden die op dat moment nog geen 62 jaar zijn. De inkoop van deze onvoorwaardelijke pensioenaanspraken geschiedt op basis van de grondslagen op het moment van inkoop. De ontvangen gelden worden op een separate rekening geadministreerd. Sociale partners hebben met het fonds een VPL-overeenkomst opgesteld inzake het beheer van de ontvangen termijnen en het te vergoeden rendement.

In verband met de collectieve waardeoverdracht op 1 juli 2020 naar Hnpf is met de aangesloten ondernemingen overeengekomen dat de VPL-regeling voor de overdracht per 1 juli 2020 naar Hnpf wordt ingekocht. Inkoop van deze voorwaardelijke rechten heeft per de stand van 30 april 2020 plaatsgevonden en zijn in de overdracht van aanspraken meegenomen naar Hnpf.

### **Herverzekeringscontracten**

SPG heeft een stoploss-verzekering afgesloten voor het overlijdensrisico en arbeidsongeschiktheidsrisico bij ElipsLife. Deze verzekering liep af op 31 december 2018 en is verlengd voor een nieuwe periode van 1 jaar. Per 31 december 2019 is deze verzekering opnieuw met 1 jaar verlengd. Door middel van contractaanhangsels zijn deze verzekeringen omgezet naar Hnpf (Pensioenkring Sweco). Daarnaast kent SPG een aantal kleinere herverzekeringscontracten bij Aegon en Nationale Nederlanden. Middels overeenkomsten zijn deze verzekeringen omgezet naar Hnpf (Pensioenkring Sweco).

### **Uitvoeringsovereenkomsten**

De gezamenlijke werkgevers en werknemers - lees: de cao partijen - maken met elkaar afspraken over de pensioenen en pensioenregelingen. De werknemers van de Sweco-ondernemingen en Indaver BRP B.V. nemen op grond van de cao en hun arbeidsovereenkomst deel aan deze pensioenregelingen.

SPG in liquidatie heeft van de cao partijen de opdracht gekregen om de pensioenregeling uit te voeren tot en met 30 juni 2020. De afspraken daarover zijn vastgelegd in een formeel document, de uitvoeringsopdracht. De uitvoeringsovereenkomst is per 30 juni 2020 komen te vervallen.

De Sweco-ondernemingen hebben voor de uitvoering van de pensioenregelingen vanaf 1 juli 2020 een (gelijklopende) uitvoeringsovereenkomst gesloten met Hnpf (Pensioenkring Sweco). Indaver BRP B.V. heeft de pensioenregeling elders ondergebracht.

## **1.6 Communicatie**

### *Nieuwsbrief, (verkort) jaarverslag*

Jaarlijks brengt het fonds een nieuwsbrief uit waarin verslag wordt gedaan van de financiële positie, belangrijke ontwikkelingen op pensioengebied of specifieke onderwerpen die de bijzondere aandacht van de deelnemers vragen. Het verkort jaarverslag maakt onderdeel uit van deze nieuwsbrief. De nieuwsbrief van 2020 stond tevens in het teken van de overgang naar Hnpf.

### *Communicatieplan*

Het fonds heeft een gedetailleerd communicatieplan voor de transitie opgesteld. Door de uitvoering van dit plan zijn alle (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden regelmatig schriftelijk, via de pensioenkrant en via de website geïnformeerd. Daarbij is uitgebreid stilgestaan bij het toekomsttraject, de besluitvorming en de gemaakte keuze, de waardeoverdracht en andere belangrijke zaken met betrekking tot de overgang. Vanwege de Corona pandemie konden de geplande voorlichtingsbijeenkomsten op de kantoren niet doorgaan. Hiervoor in de plaats is een videopresentatie gemaakt welke op de website is geplaatst.

Kort na de collectieve waardeoverdracht van de pensioenen naar Hnpf is de website van SPG aangepast. Veel van de communicatiemiddelen die voorheen op de website van SPG beschikbaar waren, zijn verwijderd. In plaats daarvan wordt verwezen naar Hnpf, Pensioenkring Sweco.

Het fonds heeft via een einde deelnemingsbrief de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden inzicht verschaft in de stand van de overgedragen pensioenaanspraken en pensioenrechten.

Hnpf Pensioenkring Sweco heeft de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden een welkomstbrief toegezonden met de vermelding dat het startoverzicht met de overgedragen pensioenaanspraken en pensioenrechten zichtbaar is in het digitale deelnemersdossier op de website van Hnpf.

## 1.7 Financiële ontwikkelingen van het fonds

### *Lage pensioenopbouw door lage rente*

Het fonds streeft ernaar om de koopkracht van de opgebouwde rechten en aanspraken van deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden zo goed mogelijk in stand te houden.

Vanwege de lage rente en de daarmee gepaard gaande lage dekkingsgraad is er al enige jaren geen toeslagverlening. Ook de pensioenopbouw staat onder druk vanwege de lage rente. De ambitie van 1,875% pensioenopbouw in 2020 kan daarom niet worden waargemaakt. De opbouw in 2020 bedroeg 1,31%.

### *Herstelplan*

Fondsen die niet voldoen aan de vereiste dekkingsgraad hebben een herstelplan opgesteld dat moet worden goedgekeurd door DNB. Jaarlijks per 31 december wordt dit herstelplan geëvalueerd. Dat wordt het evaluatiemoment genoemd. De einddatum van het herstelplan wordt jaarlijks verschoven. De maximale looptijd van het herstelplan bedraagt vanaf 2019 10 jaar (Financieel Toetsingskader).

Dit betekent dat het fonds in 10 jaar moet kunnen herstellen naar het vereiste dekkingsgraadniveau van 111,1%. Lukt het niet om binnen deze termijn te herstellen, dan wordt er gekort. Het fonds kan de kortingen die dan nodig zijn uitsmeren over de maximale looptijd van het herstelplan (10 jaar). Deze kortingen zijn voorwaardelijk. De financiële situatie in het volgende jaar is namelijk bepalend voor de mogelijke kortingen in de volgende herstelperiode (vanaf dat moment weer 10 jaar). Overigens heeft het bestuur de mogelijkheid deze periode te verkorten als daar aanleiding voor is.

Indien het pensioenfonds echter in een situatie verkeert waarbij de beleidsdekkingsgraad zes evaluatiemomenten achtereenvolgend lager is dan de minimaal vereiste dekkingsgraad van 104,1%, zal het pensioenfonds een korting doorvoeren om direct op de minimaal vereiste dekkingsgraad uit te komen. Ook deze korting mag worden uitgesmeerd over de maximale termijn van het herstelplan. Deze korting is echter onvoorwaardelijk. De beleidsdekkingsgraad bedroeg eind 2019 103,4% (2018: 107,6%).

De evaluatie van het herstelplan 2019 in 2020 laat zien dat het fonds, uitgaande van een startdekkingsgraad ultimo 2019 van 104,6% in 10 jaar kan herstellen naar 120,4% eind 2028. Dit is ruim boven het vereiste niveau van 111,1%. SPG heeft het herstelplan 2020 ingediend bij DNB.

### *Indexatiebeleid*

De besluitvorming door het bestuur over indexatieverlening vindt plaats op basis van de beleidsdekkingsgraad en niet op basis van de actuele dekkingsgraad. Het bestuur hanteert hiervoor een staffel. De ondergrens toeslagverlening is gelijk aan een beleidsdekkingsgraad van 110%. Bij een beleidsdekkingsgraad lager dan 110% mag geen toeslag worden verleend. De bovengrens (waarboven volledige toeslagen worden verleend) is afhankelijk van de onderliggende uitkeringenstroom en de maatstaf voor de toeslagverlening (prijsindex bij SPG). Voor SPG is de bovengrens gelijk aan 121,9% beleidsdekkingsgraad.

### *Premiebeleid*

SPG voert een CDC-regeling uit die in het arbeidsvoorwaardenoverleg is afgesproken. De aangesloten onderneming stelt een vaste bijdrage beschikbaar, waarmee een voorwaardelijk geïndexeerde middelloonregeling wordt gefinancierd door het fonds. In deze middelloonregeling wordt het opbouwpercentage jaarlijks vastgesteld op basis van de beschikbare vaste bijdrage en op basis van de rekenrente. Deze rekenrente kan worden gebaseerd op:

1. de door DNB gepubliceerde rente;
2. de gedempte rente op basis van een voortschrijdend gemiddelde van de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur (RTS), waarbij de maximale dempingsperiode 10 jaar bedraagt;
3. een verwacht rendement (gebaseerd op het beleggingsbeleid van het pensioenfonds).

SPG heeft ervoor gekozen om de door DNB gepubliceerde 12-maandsgemiddelde rente per 30 september te hanteren voor de bepaling van het opbouwpercentage in het volgende jaar. Door de keuze voor 12-maandsmiddeling wordt voorkomen dat de opbouw afhankelijk is van een momentopname van de rentestand. Door niet te kiezen voor een lange rentedemping van bijvoorbeeld 10 jaar wordt voorkomen dat

met te hoge rentestanden wordt gerekend. De solvabiliteitsopslag op de premie is gelijk aan de beleidsdekkingsgraad verminderd met 100%, waarbij deze solvabiliteitsopslag minimaal gelijk is aan het percentage minimaal vereist eigen vermogen en maximaal gelijk is aan het percentage vereist eigen vermogen. Om te toetsen of de hoogte van de feitelijke premie voldoende is, wordt deze vergeleken met de gedempte toetspremie. Voor 2020 bedraagt deze € 7.085.000,-. De feitelijk ontvangen premie van € 8.364.000,- ligt daar ruim boven.

De premiedekkingsgraad geeft de verhouding weer tussen de feitelijke premie (inclusief solvabiliteitsopslag) t.b.v. de pensioenopbouw en de waarde van deze opbouw op basis van de grondslagen zoals gehanteerd bij de vaststelling van de zuivere kostendekkende premie (gebaseerd op de door DNB gepubliceerde ongedempte rente van 30 september). De premiedekkingsgraad in 2020 (tot en met juni) bedraagt 93%.

#### Haalbaarheidstoets

In 2020 is wederom een haalbaarheidstoets gedaan. In een haalbaarheidstoets wordt gemonitord in hoeverre het verwachte pensioenresultaat aansluit bij de gewekte verwachtingen. De haalbaarheidstoets is een belangrijk instrument om de verwachtingen over het pensioenresultaat te meten en de risico's die daarbij gelden. In een convenant is vastgelegd dat de resultaten van de haalbaarheidstoets jaarlijks worden afgestemd met sociale partners.

In de haalbaarheidstoets wordt een projectie over zestig jaar uitgevoerd op basis van een door DNB gepubliceerde uniforme set economische scenario's. De beleggingscategorieën van het fonds worden in de haalbaarheidstoets 'gemodelleerd' in termen van aandelen en vastrentende waarden.

Het begrip pensioenresultaat staat daarbij centraal. Het pensioenresultaat geeft de verhouding weer tussen de som van de geïndexeerde pensioenuitkeringen en de som van de volledig prijs-geïndexeerde uitkeringen. Daarbij wordt tevens de werkelijke pensioenopbouw in de CDC-regeling afgezet tegen de ambitie van 1,875%. Een laag pensioenresultaat heeft in een CDC-regeling daarom twee oorzaken:

- a. Niet indexeren of korten als gevolg van een te lage dekkingsgraad;
- b. Minder pensioenopbouw dan de maximaal opbouw van 1,875%

De uitkomsten van de haalbaarheidstoets 2020 zijn berekend op basis van de financiële situatie per eind 2019.

De uitkomsten van de haalbaarheidstoets in 2020 zijn:

	Grenzen	2020	2019	Score 2020*
Mediaan pensioenresultaat vanuit feitelijke situatie	86% (ondergrens)	85%	83,0%	O
5e percentiel (slechtweersscenario)		64%	61%	
Relatieve afwijking ten opzichte van mediaan	30% (bovengrens)	24%	27,0%	V

\*V=voldoende, O=onvoldoende

Een volledig prijs-geïndexeerd pensioen wordt bereikt wanneer het pensioenresultaat 100% bedraagt. Een pensioenresultaat van 86% staat ongeveer gelijk met een pensioen dat geïndexeerd is met 70% prijsinflatie. In een slechtweersscenario is indexatie niet mogelijk en is het pensioenresultaat slechts gelijk aan het nominale pensioen.

Conclusies:

- De haalbaarheidstoets laat een verwacht pensioenresultaat zien van 85,0% (2020) t.o.v. 83,0% (2019). Het verwachte pensioenresultaat in 2020 is lager dan de vastgestelde ondergrens.
- Het pensioenresultaat in het slechtweersscenario blijft binnen de bandbreedte die door het pensioenfonds is vastgesteld.

### *Maatregelen indien haalbaarheidstoets onvoldoende*

Indien uit de jaarlijkse haalbaarheidstoets blijkt dat niet wordt voldaan aan de vastgestelde grenzen, dan treedt het pensioenfonds in overleg met de sociale partners om te bezien of, en zo ja welke, maatregelen genomen moeten worden.

De situatie op 1 januari 2020 is verbeterd t.o.v. de uitkomsten in 2019, maar de uitkomsten van de HBT zitten nog net onder de ondergrens. Sociale partners hebben afgesproken om de vinger aan de pols te houden en voornamelijk geen actie te ondernemen, mede vanwege de overgang naar Hnpf..

### *Technische voorzieningen (per 30 juni 2020)*

De technische voorzieningen voor risico van het fonds zijn in 2020 gestegen van € 1.061 miljoen (ultimo 2019) naar € 1.173 miljoen per 30 juni 2020. Dit is een stijging van € 112 miljoen.

Bij de vaststelling van de technische voorzieningen wordt verondersteld dat er jaarlijks een aantal deelnemers overlijdt. In 2020 is er sprake van een verlies op langlevens: € 574.000 (2019: winst € 1.632.000). Dit verlies op langlevens wordt veroorzaakt doordat er minder pensioengerechtigde deelnemers zijn overleden dan verwacht volgens de gehanteerde prognosetafel.

Er is winst op kortlevens: € 468.000 (2019: 246.000). Deze winst komt grotendeels doordat in het boekjaar minder niet-gepensioneerde deelnemers zijn overleden dan op voorhand werd verwacht.

Voor de vaststelling van de voorziening pensioenverplichtingen maakt het fonds gebruik van de per 30 juni 2020 actuele Prognosetafel AG 2018 en het Willis Towers Watson 2018 Ervaringssterfmodel.

### *Ultimate Forward Rate en Commissie parameters*

Om de technische voorzieningen te waarderen moeten pensioenfondsen de toekomstige uitkeringen contant maken met de 'risicovrije' marktrente. Deze rente wordt voorgeschreven omdat pensioenfondsen met een hoge mate van zekerheid uitkeringen moeten doen.

Voor looptijden tot 20 jaar geldt de marktrente. Omdat er voor langere looptijden geen goede marktinformatie is, wordt er voor looptijden vanaf 20 jaar een correctie op de marktrente toegepast. Dit wordt de UFR-rente genoemd (UFR staat voor Ultimate Forward Rate). De rekenrente groeit vanaf de 20-jaarsrente toe naar een fictieve rente. Medio 2020 bedroeg deze fictieve rente 1,9% (eind 2019: 2,1%). Deze aanpassing zorgt ervoor dat pensioenverplichtingen realistischer worden vastgesteld.

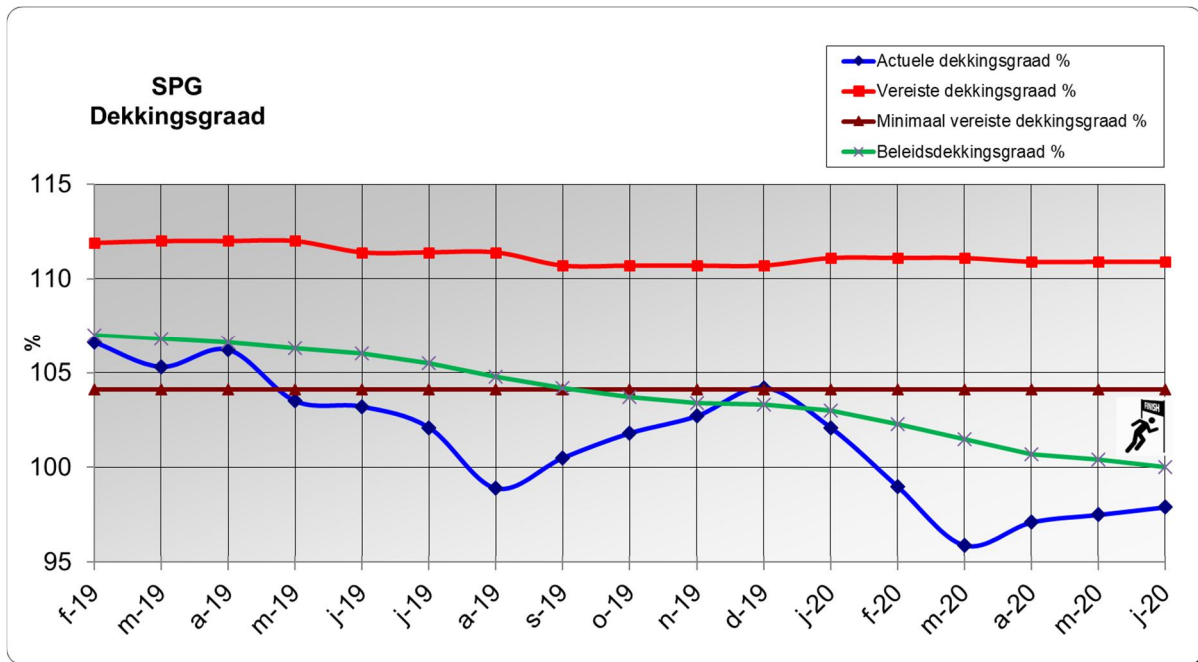
### *Beleidsdekkingsgraad*

SPG publiceert maandelijks de beleidsdekkingsgraad. De beleidsdekkingsgraad is de gemiddelde actuele dekkingsgraad over de laatste twaalf maanden.

Door het middelen van de actuele dekkingsgraad zijn de schommelingen in de dekkingsgraad minder groot. Dit zorgt voor meer stabiliteit. De beleidsdekkingsgraad ultimo juni 2020 is het gemiddelde van de actuele dekkingsgraden over de periode juli 2019 t/m juni 2020. Voor SPG bedroeg de beleidsdekkingsgraad per 30 juni 2020 100,0% (per 31 december 2019: 103,4%). De beleidsdekkingsgraad wordt maandelijks op de website gepubliceerd.

### *Reële dekkingsgraad*

De reële dekkingsgraad geeft de verhouding weer tussen de beleidsdekkingsgraad en de beleidsdekkingsgraad die nodig is voor voorwaardelijke toeslagverlening ter hoogte van het verwachte prijsindexcijfer (rekening houdend met de door DNB toegestane verwachte groei van prijsinflatie) in de toekomst. Deze reële dekkingsgraad bedraagt voor SPG per 30 juni 2020 82,0% (83,7% in 2019).



### Minimaal Vereist Eigen Vermogen (MVEV)

Het Minimaal Vereist Eigen Vermogen (MVEV) is een vermogens eis die De Nederlandsche Bank stelt aan het eigen vermogen van een pensioenfonds. Het MVEV bedraagt voor SPG 4,1%. Als de dekkinggraad van een fonds zich op 5 achtereenvolgende meetmomenten onder het eigen MVEV bevindt en dus in een situatie van dekkingstekort verkeert, dan moet er onvoorwaardelijk gekort worden. Dit is bij SPG niet het geval.

## 1.8 Uitvoeringskosten

In totaal bedragen de uitvoeringskosten over het finale boekjaar € 2.998.000. Omdat er geen deelnemers meer in het fonds zijn, is deze post niet te relateren aan een aantal deelnemers zoals dit in voorgaande jaren werd getoond.

## 1.9 Beleggingen

### Beleggingsproces

Het beleggingsproces is een continu proces dat uit de volgende stappen bestaat:

- Formuleren van het strategisch beleggingsbeleid, waarbij de asset allocatie de belangrijkste keuze is;
- Uitvoeren van het gekozen beleid;
- Controleren of het beleid aan de doelstellingen en verwachtingen voldoet.

Cruciaal voor het formuleren van de strategie, is inzicht in de kern van het pensioenfonds. De basis is de pensioenovereenkomst tussen sociale partners, aangevuld met inzicht in de risicobereidheid. Het bestuur maakt zich de relevante risico's eigen en vormt zich een oordeel over het al dan niet acceptabel zijn daarvan.

Om rendement te kunnen halen, wordt risico genomen. Tussen rendement en risico bestaat een duidelijk verband. Een hoger rendement kan alleen behaald worden met een hoger risico. Omgekeerd is de belegger bereid met minder rendement genoegen te nemen als de onzekerheid kleiner is. Het is een continue afweging tussen gewenst rendement en acceptabel risico. Beleggen en risico's nemen gebeurt binnen een



kader van wet- en regelgeving onder toezicht van DNB.

Om deze risico's goed te kunnen inschatten voert het fonds periodiek een Asset Liability Management-Studie (ALM)-studie uit. Op basis van deze ALM-studie wordt de risicohouding vastgesteld. De laatste ALM-studie is in 2018 is afgerond. Op basis van de risicohouding van het pensioenfonds, de vastgestelde beleidsuitgangspunten en de uitkomsten van de ALM-studie heeft het bestuur de voorkeur voor een risicovollere beleggingsmix. De verdeling vastrentend/zakelijk wijzigt van 70%/30% naar 50%/50%. Gezien de huidige situatie van reservetekort is het echter niet toegestaan om deze nieuwe mix te implementeren. Het gekozen beleggingsbeleid wordt gezien als stip op de horizon. De nieuwe risicohouding zal te zijner tijd met de sociale partners worden besproken.

#### *De prudent person-regel (art 135 PW)*

Deze regelgeving bepaalt dat de kwaliteit van een organisatie moet passen bij de complexiteit van de beleggingsportefeuille. Daarnaast moet sprake zijn van checks and balances in het beleggingsproces en er moet een strategisch plan zijn voor het beleggingsbeleid.

Deze regelgeving schrijft daarnaast voor dat alle beleggingen in het belang van de deelnemers, pensioengerechtigden en gewezen deelnemers moeten plaatsvinden. Dit wordt ook wel het loyaliteitsbeginsel genoemd. Zo mogen er geen te grote risico's worden genomen.

Ieder fonds toetst jaarlijks of de vastgestelde beleggingsmix voldoet aan het prudent person principe.

Voorts is in de Pensioenwet bepaald dat een pensioenfonds niet meer dan 5% van zijn activa mag beleggen in de bijdragende onderneming (de 'sponsor'). Als die onderneming tot een concern behoort, mag het pensioenfonds maximaal 10% beleggen in dat concern. Vervolgens bepaalt de Pensioenwet dat bij of krachtens algemene maatregel van bestuur "ter waarborging van het prudente beleggingsbeleid" nadere regels worden gesteld. Die mogen uiteraard geen afbreuk doen aan de prudent person regel, het loyaliteitsbeginsel en de beperkingen die gelden voor beleggingen in de bijdragende onderneming. SPG heeft ook in 2019 geen directe beleggingen in Sweco.

Het beleggingsbeleid en de Investment Beliefs zijn vastgelegd in de ABTN in de bijlage Beleggingsbeleid.

#### *Beleggingsbeleid en Investment Beliefs*

Met het opstellen van het Beleggingsbeleid en het vaststellen van de Investment Beliefs heeft het bestuur een kader geformuleerd hoe het omgaat met financiële markten. Investment Beliefs vormen een visie op de werking van financiële markten en de manier waarop het pensioenfonds hierin acteert om de doelstellingen te behalen. De beliefs geven daarmee een kader voor de Beleggingsadviescommissie om nieuwe beleggingsmogelijkheden te beoordelen. Daarnaast zijn de beliefs een ijkpunt voor het bestuur en dragen deze bij aan de verantwoording naar de deelnemers, toezichthouder en andere stakeholders. Er wordt gewerkt met het zogenaamde "pas toe of leg uit"-principe.

#### *Herbalancering*

Herbalancering is het (periodiek) bijsturen van de beleggingsportefeuille zodat de gewichten van de verschillende beleggingscategorieën zich weer binnen de afgesproken bandbreedtes bevinden. Extra alertheid is er op de liquiditeit bij de tegenpartijen. Het bestuur acht dit van groot belang, naast goed collateral management. De uitvoering van het collateral beleid vindt plaats door de aangestelde vermogensbeheerder voor het LDI-beleid (Liability Driven Investment – beleid). Maandelijks wordt hierover gerapporteerd. Ook voor de aandelenportefeuille en vastgoed worden de bandbreedtes bewaakt. Deze monitoring vindt plaats door het pensioenfonds. In 2020 hebben zich geen overschrijdingen voorgedaan.

#### *Inflatie*

Door beleggingen in vastgoed heeft het fonds het inflatierisico voor een beperkt deel afgedekt. Er zijn geen aanvullende maatregelen genomen, mede gelet op de ontwikkelingen op de financiële markten en de beperkte inflatieverwachting.

## Terugblik economie (algemeen)

In 2020 is de economie vooral gedomineerd door ontwikkelingen rondom covid-19.

De sterke daling van de aandelenbeurzen bij het begin van de crisis is inmiddels weer voor een belangrijk deel goed gemaakt. Toch nemen de economische zorgen weer toe nu het lijkt dat het virus nog lang aanwezig zal zijn. Er zijn zorgen over de werkgelegenheid, toekomstige winstgevendheid van bedrijven, vastgoedwaarderingen en de hoogte van financiële ondersteuningsprogramma's die overheden moeten verstrekken.

## Vermogensbeheer

Per eind juni 2020 was 93% (2019: 94%) van de beleggingen voor risico pensioenfondsen in beheer bij externe partijen. Het resterende deel, beleggingen in niet-beursgenoteerde vastgoedfondsen (Amvest, Bouwinvest, CBRE en UBS), werd in eigen beheer uitgevoerd.

## Belegd vermogen

In 2020 is het belegd vermogen tot en met juni toegenomen met €24 miljoen naar € 1.288,1 miljoen (2019: + 183,8).

De toename is tot stand gekomen door de volgende mutaties (miljoen €):

	2020 (1 <sup>ste</sup> hj)	2019
Netto beleggingen	-/-8,7	49,9
Indirect beleggingsresultaat	32,7	133,9
<b>Totaal</b>	<b>24,0</b>	<b>183,8</b>

De netto beleggingen bestaan uit het saldo van aan- en verkopen. Het indirecte beleggingsresultaat bestaat uit het verkoopresultaat en het niet-gerealiseerde resultaat, ook wel herwaardering genoemd.

## Rendement

In 2020 bedroeg het eerste half jaar het totale rendement op de beleggingen van het fonds 3,4% (over heel 2019: 14,8%).

De resultaten over de afgelopen vier jaar zijn als volgt:

Jaar	Totaal Vermogen	Vastrentende Waarden en derivaten	Aandelen	Vastgoed
2016	6,6%	6,5%	6,2%	7,5%
2017	3,5%	-/-2,2%	15,9%	11,5%
2018	-/-0,6%	2,0%	-/-11,4%	12,2%
2019	14,8%	11,8%	26,1%	9,2%
2020 (1 <sup>ste</sup> hj)	3,4%	7,7%	-/- 7,7%	1,8%

Het benchmark rendement was 3,7% (2019: 15,0%).

Per beleggingscategorie is dit in 2020 als volgt:

	Totaal Vermogen	Vastrentende Waarden en derivaten	Aandelen	Vastgoed
Benchmark	3,7%	7,4%	-/- 7,8%	3,6%
Rendement	3,4%	7,7%	-/- 7,7%	1,9%
Vershil	-/-0,3%	0,3%	0,1%	-/-1,7%

## Maatschappelijk verantwoord beleggen

Maatschappelijk verantwoord beleggen is het beleggen op grond van financiële, sociale, governance en milieuoverwegingen en/of de beïnvloeding van bedrijven, overheden en andere relevante actoren op grond van deze overwegingen. In verkorte vorm wordt wel gesproken over ESG-onderwerpen: environmental, social en governance onderwerpen. Het bestuur heeft het standpunt ingenomen om de algemeen aanvaarde principes, zoals vastgelegd in de UN Global Compact Principles, na te leven.

Het bestuur is van oordeel dat gezien de omvang van de beleggingsportefeuille, de wijze van beleggen (grotendeels passief) en de uitvoerbaarheid de vorm van “exclusionary” beleggen het beste aansluit bij de mogelijkheden en wensen van het pensioenfonds. Hierbij kan alleen worden belegd in bedrijven die o.a. voldoen aan criteria die zijn afgeleid van de UN Global Principles en die niet betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens.

Zo zet de Beleggingsadviescommissie zich in om vermogensbeheerders ertoe aan te zetten om ESG-producten aan te bieden. Vervolgens kan het bestuur bepalen of zij in deze producten wil beleggen. Toepassing van ESG-criteria mag volgens het bestuur niet onverantwoord ten koste gaan van het rendement. Tevens moet worden voldaan aan de overige investment beliefs van het fonds.

In 2020 is van BlackRock de eerste twee kwartalen het Fund ESG and Carbon Report ontvangen. Hierin worden de fondsen waarin SPG belegt voorzien van een score op het gebied van ESG en van de Carbon emissie.

## Transitie beleggingsportefeuille per 1 juli 2020

Vanaf 1 juli 2020 heeft de transitie van het vermogen van SPG aan de Pensioenkring Sweco binnen Hnpf plaatsgevonden. Hierbij zijn alle beleggingen overgedragen naar Hnpf. De transitie is uitgevoerd conform de uitgangspunten en de planning van het eerder opgestelde transitieplan met als uitgangspunt alle posities ongewijzigd over te kunnen zetten naar Hnpf Pensioenkring Sweco.

De operationele uitvoering is zonder materiële incidenten verlopen. De portefeuille heeft gedurende de transitie binnen de geldende bandbreedtes bewogen. Conform verwachting zijn er geen overschrijdingen geweest van de beleggingsrichtlijnen.

## 1.10 Actuarieel verslag

(bedragen in miljoenen euro's)

### Voorzieningen en reserves

De technische voorzieningen (TV) zijn in 2020 per 30 juni 2020 toegenomen met 112,1 (in heel 2019: 127,4).

Technische voorzieningen per 30 juni 2020		1.173,4
Technische voorzieningen per 31 december 2019	1.061,3	
Mutatie		+112,1

De mutatie kan als volgt worden gespecificeerd:

	Per 30 juni 2020	Per 31 december 2019
<b>Toename</b>		
Coming service koopsom	7,4	12,5
Verhoging pensioengrondslag arbeidsongeschikten	0,1	0
Indexering actieve rechten	-	-
Indexering premievrije rechten	-	-

Indexering ingegane pensioenen	-	-
Inkomende waardeoverdrachten	0,1	2,1
Wijziging reglement per 1 januari	0,0	0,1
Risicopremie langlevens	4,7	8,8
Toekenning NP/WZP/OOP	1,8	5,8
Toekenning invaliditeitspensioenen	0,2	0,2
Invalidering, revalidering en premievrijstelling	0,3	0,1
Inkoop VPL-regeling	12,1	0,8
Mutaties	0,0	0,7
<b>Afname</b>		
Vrijval kosten	-/-0,4	-/-0,5
Uitgaande waardeoverdrachten	-/-1,2	-/-1,8
Uitkeringen	-/-13,7	-/-26,4
Vrijval door overlijden langlevens	-/- 4,0	-/-10,5
Vrijval door overlijden kortlevens	-/-0,9	-/-2,9
Risicopremie kortlevens	-/-1,2	-/-2,2
Mutaties	-/-0,4	-/-0,4
Benodigde interest	-/-1,7	-/-2,1
Correcties	-/-0,1	-/-0,1
Wijziging schadereserve arbeidsongeschikten	-/- 0,3	
Wijziging voorziening voor zieke deelnemers	-/-0,1	-/-1,9
<b>Wijziging</b>		
Wijziging marktrente	112,8	139,4
Vervallen opslag voor wezenpensioenen	-/-0,0	-/-2,1
Wijziging kostenopslag	0,0	7,8
Correctie i.v.m. verwerking startjaar Prognosetafel	-/-2,7	0
Correctie aanspraken i.v.m. inkoop VPL-regeling	-/-0,7	0
<b>Totaal mutatie</b>	<b>112,1</b>	<b>127,4</b>

## Dekkingsgraad

De actuele dekkingsgraad bedraagt op 30 juni 2020 97,9% (ultimo 2019: 104,2%).

De beleidsdekkingsgraad van het fonds wordt berekend als het gemiddelde van de actuele dekkingsgraden over de afgelopen 12 maanden. De beleidsdekkingsgraad per 31 december 2019 bedroeg 103,4% en per 30 juni 2020 100,0%. Als gevolg van de 12-maandsmiddeling wijkt de ontwikkeling van de beleidsdekkingsgraad af van het verloop van de actuele dekkingsgraad.

## Actuariële grondslagen

Voor de waardering van de TV wordt uitgegaan van de volgende veronderstellingen.

### Berekeningsmethoden

De TV zijn gelijk aan de actuariële contante waarde per 30 juni 2020 van de tot en met die datum opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten. Hierbij merken we het volgende op:

- voor arbeidsongeschikte deelnemers wordt mede rekening gehouden met het premievrijgestelde deel van de toekomstige pensioenopbouw.
- voor deelnemers die op balansdatum ziek zijn, is rekening gehouden met de verwachte toekomstige schadelast. Aangezien arbeidsongeschiktheidsrisico's gedeeltelijk zijn herverzekerd, wordt hiermee bij de

vaststelling van de verwachte toekomstige schadelast rekening gehouden (bij schades die boven het eigen behoud van het fonds uitkomen).

#### Waarderingsgrondslagen

De belangrijkste waarderingsgrondslagen zijn:

Sterfte	Volgens de Prognosetafel AG2018 (zoals gepubliceerd door het Koninklijk Actuarieel Genootschap)
Ervaringssterfte	Er wordt rekening gehouden met het verschil in overlevingskansen tussen de fondspopulatie en de totale bevolking door toepassing van fondsspecifieke ervaringssterfte (Willis Towers Watson 2018) ervaringssterfte
Interest	Conform de rentetermijnstructuur van de nominale marktrente per 30 juni 2020 zoals gepubliceerd door DNB.
Gehuwdheid	Het partnerpensioen is gebaseerd op een bepaalde partner systeem
Leeftijdsverschil	Het leeftijdsverschil tussen man en vrouw is op drie jaar gesteld (man ouder dan vrouw)
Wezenopslag	Geen opslag in de TV voor latent wezenpensioen, aangezien het wezenpensioen op risicobasis verzekerd is.
Kosten	Voor kosten zijn de actuariële tarieven met 2,75% verhoogd.

Voor de overige gehanteerde methoden en overige verzekeringstechnische grondslagen ter vaststelling van de TV, wordt verwezen naar de ABTN van het pensioenfonds.

Aantal verzekerden en pensioengerechtigden	30 juni 2020	2019
Deelnemers	1.505	1.532
Gewezen deelnemers	3.599	3.542
Pensioengerechtigden	1.740	1.719
<b>Totaal</b>	<b>6.844</b>	<b>6.793</b>

## 1.11 Risicomanagement

### Inleiding

Het fonds heeft een missie, visie en strategie bepaald.

Bij de uitvoering hiervan loopt het fonds financiële en niet-financiële risico's. De risicohouding is hierbij van belang. Risicohouding kan worden gedefinieerd als de mate waarin het pensioenfonds bereid is bepaalde risico's te lopen om de missie, visie en strategie van het fonds te realiseren en de mate waarin het fonds risico's kan lopen gegeven de kenmerken van het fonds. Het bestuur gelooft in het vaststellen van een integrale risicohouding, die alle financiële en alle niet-financiële risico's omvat.

In 2020 is het risicomanagement tot 1 juli volgens de bestaande afspraken uitgevoerd.

Daarnaast heeft het transitie management van SPG en Hnpf zich bezig gehouden met het risicomanagement van het transitietraject. Hiertoe is een specifieke risicoanalyse uitgevoerd en is deze gedurende het gehele traject gemonitord.

## **Integraal Risicomanagement (IRM)**

Het fonds wordt geconfronteerd met risico's. Risico's zijn van invloed, positief of negatief, op het realiseren van de missie, visie en strategie van het fonds. IRM is het middel om risico's af te stemmen op missie, visie en strategie en om bij te dragen aan de realisatie hiervan.

Aan de ene kant is risico nemen noodzakelijk om doelstellingen te realiseren. Denk hierbij bijvoorbeeld aan het nemen van beleggingsrisico om toekomstige toeslagen te realiseren (lange termijn). Aan de andere kant moeten risico's worden beperkt om doelstellingen te realiseren, bijvoorbeeld juist het beperken van beleggingsrisico om de kans op pensioenverlagingen te beperken.

Het doel van het IRM bij SPG is om te zorgen dat de daadwerkelijke blootstelling aan risico optimaal aansluit bij de wenselijke mate van blootstelling.

Risico's doen zich voor over de volledige breedte van de uitvoering van de kernwerkzaamheden: vanaf het innen van de eerste pensioenpremie, het administreren van de pensioenaanspraken en –rechten, het beleggen van het vermogen tot en met het verrichten van de laatste pensioenuitkering. Ook doen risico's zich voor binnen de verschillende lagen van de organisatie: vanaf het bestuur en commissies tot en met de pensioenadministratie en pensioenbureau.

Een randvoorwaarde is daarom een integrale benadering. Integraal betekent hierbij:

- geïntegreerd in de dagelijkse uitvoerings- en besluitvormingsprocessen van het pensioenfonds;
- met betrekking tot de verschillende lagen van de organisatie;
- met het overzicht op het geheel van de risico's;
- rekening houdend met de onderlinge samenhang van (sommige) risico's.

Op grond van de Pensioenwet, het Besluit FTK en het Besluit uitvoering Pensioenwet moet een pensioenfonds een beleid voeren gericht op het duurzaam beheersen van te lopen financiële risico's en alle andere dan financiële risico's. Een pensioenfonds is op grond hiervan verplicht om zorg te dragen voor een systematische analyse van de risico's. Compliant zijn aan wet- en regelgeving op het gebied van risicomanagement is daarmee ook een belangrijke randvoorwaarde waaraan IRM moet voldoen.

Een laatste randvoorwaarde voor IRM is een cultuur binnen de organisatie waarin sprake is van risicobewustzijn. Dit gaat om risicobewustzijn bij het bestuur. Het expliciet maken van de risicohouding en periodiek bespreken van de resultaten van de meting van risico's draagt daar bijvoorbeeld in sterke mate aan bij. Maar ook risicobewustzijn bij de uitvoering. Bijvoorbeeld door risico's, controles en de rapportages hierover een vast onderdeel te laten zijn van de afspraken die gelden bij de uitvoering.

Het proces zoals dat bij het fonds wordt gehanteerd, en zoals dat hierna wordt omschreven, geeft invulling aan IRM binnen de hierboven genoemde randvoorwaarden.

Het fonds heeft in een IRM beleidsdocument de opzet en invulling van IRM beschreven.

Per risicocategorie is in een separaat uitwerkingsdocument de uitwerking van het beleid opgenomen.

De volgende uitwerkingsdocumenten zijn opgesteld:

Omgevingsrisico	Integriteitsrisico (SIRA)
Operationeel risico	Juridisch risico
Uitbestedingsrisico	Governance risico
IT-risico	Financieel risico

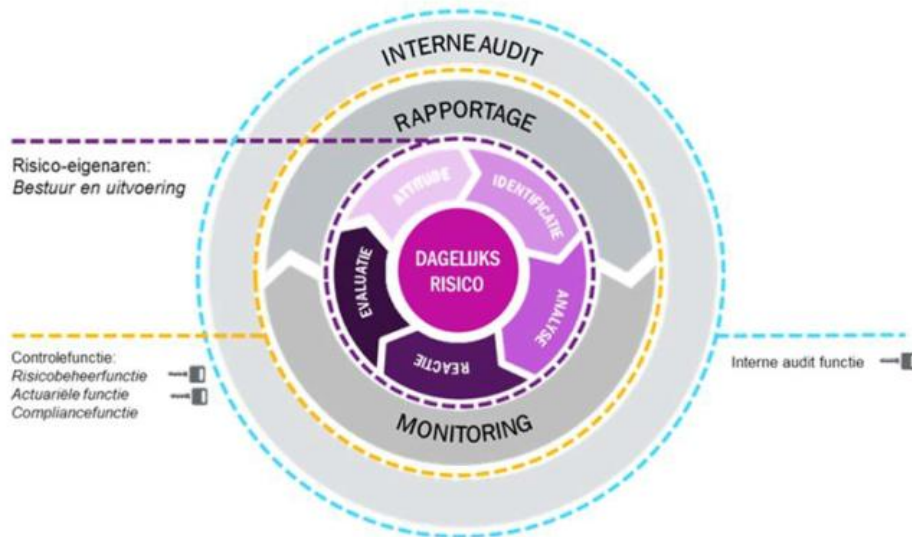
## **De processtappen in relatie tot de verschillende linies van de organisatie**

Ter ondersteuning van het risicomanagement kan de organisatie worden opgedeeld in drieën volgens het principe van 'Three Lines of Defence' (3LoD). Het toepassen van dit principe op het fonds resulteert in de volgende 3 lijnen:

- 1<sup>e</sup> lijn Risico-eigenaren: bestuur en uitvoering (pensioen- en vermogensbeheer en overige werkzaamheden)
- 2<sup>e</sup> lijn Controlefunctie: risicomanagement-, actuariële en compliancefunctie
- 3<sup>e</sup> lijn Interne auditfunctie

Dit onderscheid draagt bij aan een beter begrip van integraal risicomanagement en geeft het handvat bij het onderscheiden van taken en verantwoordelijkheden. Het doel van 3Lod is een effectieve en efficiënte werking van het IRM proces.

In navolgend figuur is een weergave opgenomen van de verschillende proces stappen zoals die onderdeel zijn van IRM bij SPG waaruit de drie lijnes van de organisatie terugkomen.



#### Het IRM proces en de Three Lines of Defence

#### Invulling van de sleutelfuncties (IORP II)

Voor het fonds heeft IORP II de grootste impact op de governance. Een belangrijk onderdeel hiervan betreft de inrichting van de zogenoemde sleutelfuncties. Dit betreft de risicobeheerfunctie, de actuariële functie en de interne auditfunctie. IORP II maakt een onderscheid tussen de houder van een sleutelfunctie en de personele invulling van de daadwerkelijke uitvoering van de sleutelfunctie, waarbij de houder de eindverantwoordelijkheid blijft houden.

Het fonds heeft de sleutelfuncties op basis van het 3Lod model als volgt ingericht:

<u>Sleutelfunctie</u>	<u>Houder sleutelfunctie</u>
Risicobeheerfunctie	Dhr. M. van der Spek QC (bestuurslid), waarnemend
Actuariële functie	Dhr. drs. T.J.R. Veerman AAG (WTW)
Interne auditfunctie	Dhr. ir. K.J. van Esch (bestuurslid), waarnemend

#### Financiële risico's

Voor het pensioenfonds zijn de volgende financiële risico's van toepassing.

#### Matchingrisico

Matchingrisico is het risico als gevolg van niet gematcht zijn van passiva en activa (inclusief *off-balanceposten*) in termen van rentevoet, rentetypische looptijden, basisvaluta en gevoeligheid voor ontwikkeling in prijspeil.

- Rente  
De matching van de vastrentende waarden met de verplichtingen wordt door BlackRock uitgevoerd. Bij overschrijding van de door het fonds gedefinieerde bandbreedtes vindt rebalancing plaats.

- Valuta  
Het grootste deel van het vermogen is belegd in euro's. Het risico van de resterende valuta's is niet afgedekt.
- Inflatie  
De ontwikkeling van de inflatie wordt door middel van het risicodashboard gevolgd.

#### *Marktrisico*

Marktrisico is het risico als gevolg van het blootstaan aan wijzigingen in marktprijzen van verhandelbare financiële instrumenten binnen een (handels-)portefeuille. Het beleid op het gebied van marktrisico is vastgelegd in de beleggingsrichtlijnen en is vastgesteld op basis van een ALM-studie. In de beleggingsrichtlijnen is vastgesteld door welke partij en op welke wijze (spreiding en soorten beleggingen) het vermogen belegd dient te worden. De beleggingsrichtlijnen worden vastgesteld onder verantwoordelijkheid van het bestuur en bevatten alle restricties waarbinnen een vermogensbeheerder vervolgens naar eigen inzicht mag beleggen.

#### *Kredietrisico*

Kredietrisico is het risico dat een tegenpartij contractuele of andere overeengekomen verplichtingen (waaronder verstrekte kredieten, leningen, vorderingen, ontvangen garanties) niet nakomt al dan niet als gevolg van het aan restricties onderhevig zijn van buitenlandse betalingen. De monitoring van het beleid vindt plaats op basis van de kwartaalrapportages die ontvangen worden van BlackRock en Caceis.

#### *Liquiditeitsrisico*

Het liquiditeitsrisico is het risico dat beleggingen niet tijdig en/of niet tegen een aanvaardbare prijs kunnen worden omgezet in liquide middelen, waardoor het fonds op korte termijn niet aan zijn verplichtingen kan voldoen. Het fonds analyseert periodiek de mogelijke liquiditeitsbehoefte en vergelijkt dit met de aanwezige liquiditeit. Indien nodig neemt het fonds maatregelen tot aanpassing van de aanwezige liquiditeit.

#### *Verzekeringstechnische risico*

Het verzekeringstechnische risico is het risico dat uitkeringen (nu dan wel in de toekomst) niet gefinancierd kunnen worden vanuit premie- en/of beleggingsinkomsten als gevolg van onjuiste en/of onvolledige (technische) aannames en grondslagen.

De belangrijkste risico's in dit kader zijn het langlevensrisico, het overlijdensrisico en het arbeidsongeschiktheidsrisico.

Het langlevensrisico is niet herverzekerd en komt volledig voor risico van het pensioenfonds. Ten behoeve van het overlijdensrisico worden jaarlijks risicokapitalen herverzekerd. Er is een verzekering gesloten ter beperking van het arbeidsongeschiktheidsrisico en overlijdensrisico van actieve deelnemers in combinatie met een stoploss verzekering.

Jaarlijks doet de certificerende actuaire in het actuariële rapport verslag van het technisch resultaat. Op basis hiervan monitort het bestuur het verzekeringstechnisch risico.

#### *Coronacrisis*

Vanwege de wereldwijde pandemie in 2020 heeft het fonds in het eerste half jaar een aantal extra maatregelen getroffen m.b.t. de financiële risico's:

- vanaf maart 2020 tot in juni 2020 werd voor zolang als nodig elke week een overzicht gemaakt van de stand van de beleggingen en van de dekkingsgraad; dit overzicht wordt wekelijks besproken met het bestuur;
- de bandbreedtes van de verschillende beleggingscategorieën werden nauwkeuring in de gaten gehouden en bij overschrijding van een bandbreedte werd de Beleggingsadviescommissie gevraagd te komen met een herbalanceringsadvies;



- de Beleggingsadviescommissie heeft veelvuldiger contact gehad met de vermogensbeheerders over de actuele situatie op de financiële markten.

## **Niet-financiële risico's**

### *Operationeel risico*

Operationeel risico betreft het risico dat ontstaat als gevolg van het falen of tekortschieten van interne processen, menselijke en technische tekortkomingen en onverwachte gebeurtenissen. Voor het fonds heeft het operationeel risico betrekking op de administratie aangezien de deelnemers-, pensioen- en financiële administratie worden uitgevoerd door het pensioenbureau.

Elk jaar worden afspraken gemaakt met het pensioenbureau en vervolgens worden deze afspraken vertaald naar de medewerkers.

De processen zijn vastgelegd in een handboek voor administratieve organisatie en interne controle. Daarmee is de continuïteit van de processen gewaarborgd.

De voortgang in de werkprocessen van het pensioenbureau worden periodiek in de vergadering van de Auditcommissie besproken. Eenmaal per jaar wordt het functioneren van de directeur pensioenfonds geëvalueerd door de voorzitter.

Op verschillende terreinen vindt onafhankelijke advisering door derden plaats. Onafhankelijke expertise vormt een extra controle en verkleint de kans op fouten in de uitvoering.

De coronacrisis betekende in 2020 dat het pensioenbureau de werkzaamheden grotendeels van uit huis voort kon zetten. Ook vergaderingen van het bestuur zijn digitaal gehouden.

### *IT-risico*

IT-risico is het risico dat bedrijfsprocessen en informatievoorziening onvoldoende integer, niet-continu of onvoldoende beveiligd worden. Dit risico wordt beheerst door het onderbrengen van IT-activiteiten bij externe partijen waarmee SLA's (Service Level Agreements) worden afgesloten.

Het fonds heeft de ICT Beleidsuitgangspunten vastgelegd en een informatiebeveiligingsbeleid opgesteld. Tijdens de coronacrisis in 2020 is gebleken dat de IT-systemen van het fonds en van de toeleveranciers voldoende robuust bleken om de overeengekomen diensten te kunnen blijven leveren.

### *Uitbestedingsrisico*

Uitbestedingsrisico is het risico dat continuïteit, integriteit en/of kwaliteit van de aan derden (al dan niet binnen een groep, of aan de sponsor) uitbestede werkzaamheden dan wel door deze derden ter beschikking gestelde apparatuur en personeel wordt geschaad. Bij het fonds heeft het uitbestedingsrisico betrekking op het vermogensbeheer en de bestuursondersteuning.

De continuïteit van de vermogensbeheerders is gewaarborgd. De selectie van externe vermogensbeheerders vindt plaats volgens een gestructureerd proces waarbij externe adviseurs ondersteunen. De afspraken met de vermogensbeheerders worden vastgelegd in SLA's. Bovendien worden jaarlijks ISAE verklaringen beoordeeld. Er zijn criteria vastgelegd waaraan de vermogensbeheerders moeten voldoen. Bij veranderingen binnen de organisatie of werkwijze stelt het bestuur kritische vragen aan de vermogensbeheerders. Bij concrete problemen vindt een analyse van de organisatie plaats.

De werkzaamheden van de vermogensbeheerders worden continu gemonitord. Eventuele fouten/tekortkomingen worden snel gesignaleerd en hersteld. Eens per kwartaal worden de beleggingsresultaten geëvalueerd door de Beleggingsadviescommissie aan de hand van kwartaalrapportages. De beheerders lichten periodiek het beleggingsbeleid toe en leggen verantwoording af aan de Beleggingsadviescommissie. De Beleggingsadviescommissie wordt door één externe adviseur ondersteund. Voor het onderdeel vastgoed vindt specialistische ondersteuning plaats.

Het uitbestedingsrisico bestuursondersteuning betreft Sprenkels & Verschuren als beleggingsadviseurs, Sweco Capital Consultants voor vastgoed en Willis Towers Watson als actuariel, juridisch en risicomanagementadviseur. Jaarlijks wordt de samenwerking met de externe partijen geëvalueerd. Het pensioenbureau gebruikt voor de pensioenadministratie de software van Visma Idella: IVPA. Deze software staat niet op een computer van SPG maar wordt gehost door CloudNexxt. Hiervoor wordt jaarlijks een ISAE 3000 verklaring afgegeven. De kantoorautomatisering (Microsoft office) wordt gehost door Sweco. De uitkeringsadministratie wordt verzorgd door Visma Raet waar ook de bestanden zijn opgeslagen. Visma Raet geeft jaarlijks een ISAE 3402-II verklaring af. .

Er is een uitbestedingsbeleid geformuleerd en geïmplementeerd en dit is 2020 voortgezet.

Tijdens de coronacrisis in 2020 hebben de *business continuity plans* bij de uitbestede partijen goed gewerkt en zijn de uitbestede diensten naar tevredenheid uitgevoerd.

#### *Omgevingsrisico*

Omgevingsrisico is het risico als gevolg van buiten de instelling of groep komende veranderingen op het gebied van concurrentieverhoudingen, belanghebbenden, reputatie, ondernemingsklimaat en maatschappelijke ontwikkelingen.

Er worden geen expliciete omgevingsanalyses uitgevoerd door het fonds. Wel worden er doorlopend enquêtes afgenomen onder deelnemers. Verder vindt er overleg plaats met andere ondernemingspensioenfondsen en de sponsor. Het fonds heeft een communicatiebeleidsplan, waarin doelstellingen met betrekking tot communicatie zijn opgenomen. Bij de invulling van het bestuur is er sprake van een adequate afvaardiging vanuit zowel de werkgever als werknemer als van pensioengerechtigden, waardoor er weloverwogen besluiten kunnen worden genomen.

#### *Kostenrisico*

Het kostenrisico is het risico dat de werkelijke kosten afwijken van de gebudgetteerde kosten. Aan de monitoring van dit risico is in 2020 aandacht gegeven door het tussentijds maken van prognoses.

#### *Integriteitsrisico*

Integriteitsrisico is het risico dat de integriteit van de instelling dan wel het financiële stelsel wordt beïnvloed als gevolg van niet integere, onethische gedragingen van de organisatie en betrokken personen in het kader van wet- en regelgeving en maatschappelijke en door de instelling opgestelde normen.

Er is een gedragscode opgesteld die voldoet aan de eisen van DNB en de AFM. De externe compliance officer houdt toezicht op naleving van de gedragscode en van de regels die voortvloeien uit het effectentypisch gedragtoezicht. Deze gedragscode wordt jaarlijks getekend en getoetst.

#### *Juridisch risico*

Het juridisch risico is het risico samenhangend met (veranderingen in en naleving van) wet- en regelgeving en de rechtspositie van het fonds.

Met betrekking tot de beheersing van het juridisch risico is geen specifiek beleid vastgelegd. Het fonds heeft bijzondere aandacht voor veranderingen in wet- en regelgeving. Het maakt daarbij gebruik van informatie/kennisoverdracht van de Pensioenfederatie. Volgens het bestuur beschikt het pensioenbureau over voldoende juridische basiskennis. Naast de aanwezige juridische kennis binnen het pensioenbureau wordt op ad hoc basis gebruik gemaakt van een externe adviseur.

#### *Governance risico*

Het governance risico is het risico dat de continuïteit en geschiktheid van het bestuur of het pensioenbureau onvoldoende gewaarborgd is. Het bestuur heeft in 2020 geen zelfevaluatie uitgevoerd.

## 1.12 Overdracht pensioenadministratie

Als onderdeel van het liquidatietraject zijn afspraken gemaakt over de overdracht van de administratie en de archieven van het fonds. Hierbij zijn SPG en Hnpf vanzelfsprekend nauw betrokken geweest.

Boeken en bescheiden en andere gegevensdragers van de ontbonden Stichting dienen te worden bewaard gedurende tenminste zeven jaar nadat de Stichting heeft opgehouden te bestaan. Het college van vereffenaars heeft Hnpf als bewaarder van de zakelijke gegevens, boeken, bescheiden en gegevensdragers van SPG aangesteld..

De digitale stukken van het deelnemersarchief en het financiële archief zullen worden bewaard op het adres van de uitvoerder a.s.r. van Hnpf.

Het digitale archief (inclusief) het bestuursarchief zal bewaard worden onder de verantwoordelijkheid van het bestuursbureau van Hnpf.

Sinds 1 juli 2020 is de administratie volledig overgedragen aan Hnpf en worden de pensioenuitkeringen verzorgd door Hnpf.

## 1.13 Tenslotte

In het 2020 hebben het pensioenbureau en de externe adviseurs onder hoge druk en in een relatief korte periode hun werkzaamheden moeten uitvoeren en dit heeft uiteindelijk geleid tot het uitstekende resultaat dat de transitie naar Hnpf binnen de gestelde termijn met succes is afgerond.

Het college van vereffenaars dankt de medewerkers van het pensioenbureau en adviseurs van het fonds voor hun grote inzet.

De Bilt, 10 december 2020

College van vereffenaars,

P.C. Van Aalst

J.P. Bosman

J.J. Betzema

H. Doornbosch

M.J. van Dullemen

K.J. van Esch

W. Groenevelt

M. P. Laeven

M. A.H. Schoppink

M. van der Spek

## 2 Liquidatierekening



## 2.1 Balans per 10 december 2020

(bedragen in duizenden euro's)

Activa	Toelichting	10-12-2020	31-12-2019
<b>Beleggingen voor risico pensioenfonds</b>			
Vastrentende waarden	1	0	712.719
Aandelen	2	0	269.760
Vastgoed	3	0	81.052
Derivaten	4	0	204.179
		<u>0</u>	<u>1.267.710</u>
<b>Herverzekeringsdeel technische voorziening</b>	5	0	21.798
<b>Vorderingen</b>	6	0	1.312
<b>Liquide middelen</b>	7	1.024	15.916
		<u>1.024</u>	<u>1.306.736</u>
<b>Passiva</b>			
<b>Reserves</b>			
Bestemmingsreserve	8	0	117.537
Overige reserve	9	0	-73.339
		<u>0</u>	<u>44.198</u>
<b>Technische voorzieningen</b>			
Pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds	10	0	1.039.525
Pensioenverplichtingen voor risico herverzekeraar	10	0	21.798
		<u>0</u>	<u>1.061.323</u>
		0	1.061.323
<b>Kortlopende schulden</b>			
VPL-regeling	11	0	8.112
Derivaten	12	0	3.621
Nog af te wikkelen interest	12	0	109
Overige kortlopende schulden inzake beleggingen	12	0	1.870
Ontvangen onderpand derivaten	12	0	186.516
Overige kortlopende schulden	13	1.024	987
		<u>1.024</u>	<u>201.215</u>
		<u>1.024</u>	<u>1.306.736</u>
Actuele Dekkingsgraad		n.v.t.	104,2%

## 2.2 Staat van baten en lasten (bedragen in duizenden euro's)

	Toelichting	1-1 t/m 10-12-2020	1-1 t/m 31-12-2019
<b>Baten</b>			
Premiebijdragen (van werkgevers en werknemers)	14	8.364	15.725
Directe beleggingsopbrengsten	15	<u>3.012</u>	<u>4.852</u>
		11.376	20.577
<b>Uitkeringen herverzekering</b>	16	800	666
<b>Overgenomen pensioenverplichtingen</b>		127	1.844
<b>Indirecte beleggingsresultaten voor risico fonds</b>	17	32.712	133.897
<b>Overige baten</b>	18	13.956	2.680
		<u>58.971</u>	<u>159.664</u>
<b>Lasten</b>			
<b>Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds</b>			
Pensioenopbouw		7.426	12.504
Indexering en overige toeslagen		149	50
Rentetoevoeging		-1.683	-2.118
Onttrekking voor pensioenuitkeringen en pensioenuitvoeringskosten		-14.475	-27.686
Wijziging marktrente		111.159	137.136
Wijziging uit hoofde van overdracht rechten		-1.093	206
VPL-regeling		12.063	759
Wijziging u.h.v. actuariële grondslagen		0	0
Wijziging opslag uitvoeringskosten (van 2,00% naar 2,75%)		0	7.593
Vervallen opslag wezenpensioen		0	-2.139
Overige mutaties voorziening pensioenverplichtingen		-2.690	1.338
Waardeoverdracht naar Hnpf		<u>-1.173.447</u>	<u>0</u>
		-1.062.591	127.643
<b>Mutatie overige voorzieningen</b>	19	0	-145
<b>Premies herverzekering</b>		187	215
<b>Pensioenuitkeringen</b>	20	13.685	26.590
<b>Overgedragen pensioenverplichtingen</b>		922	1.458
<b>Overgedragen aan Hnpf</b>	21	1.147.968	0
<b>Pensioenuitvoeringskosten</b>	22	2.998	2.361
		<u>103.169</u>	<u>158.122</u>
<b>RESULTAAT</b>		<u>-44.198</u>	<u>1.542</u>
<b>Resultaatbestemming</b>	23		
Het bestuur heeft besloten het resultaat op de volgende wijze te bestemmen:			
Toevoeging aan Overige reserve		-117.537	-4.650
Toevoeging aan Bestemmingsreserve		<u>73.339</u>	<u>6.192</u>
		<u>-44.198</u>	<u>1.542</u>

## 2.3 Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari tot en met 10 december  
(bedragen in duizenden euro's)

	Toelichting	1-1 t/m 10-12-2020	1-1 t/m 31-12-2019	
<b>Kasstroom uit pensioenactiviteiten</b>				
Bijdragen van werkgevers en werknemers		15.347	16.958	
Van herverzekeraars ontvangen uitkeringen		493	740	
Ontvangsten wegens overgenomen verplichtingen		127	1.844	
Uitgekeerde pensioenen		-13.686	-27.125	
Uitgaven wegens overgedragen pensioenverplichtingen		-922	-1.458	
Uitgaven i.v.m. Hnfp		-13.580	0	
Betaalde premies herverzekering		-187	-215	
Overige baten		0	1.831	
Overige lasten		0	0	
Pensioenuitvoeringskosten		-3.322	-2.415	
			<u>-15.730</u>	<u>-9.840</u>
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>				
Directe beleggingsopbrengsten		3.861	6.477	
Verkopen en aflossingen van beleggingen		758.778	522.143	
Aankopen en verstrekkingen van beleggingen		-813.159	-571.123	
Mutatie onderpand derivaten		52.710	57.480	
Betaalde kosten vermogensbeheer		-1.352	-1.387	
			838	13.590
<b>Netto-kasstroom in het jaar</b>			<u><b>-14.892</b></u>	<u><b>3.750</b></u>
Saldo liquide middelen ultimo boekjaar	7	1.024	15.916	
Saldo liquide middelen primo boekjaar	7	<u>15.916</u>	<u>12.166</u>	
<b>Mutatie liquide middelen</b>			<u><b>-14.892</b></u>	<u><b>3.750</b></u>

De bezittingen per 1 juli 2020, met een waarde van 1.109.931 aan beleggingen, een vordering van 367 op herverzekeraar Elips, en een vordering op NN/Aegon van 23.066 zijn 'in kind' overgedragen aan Hnfp Pensioenkring Sweco. In aanvulling op deze 'in kind' overdracht is 13.580 aan liquiditeit overgedragen. De totale waardeoverdracht van de bezittingen bedraagt 1.146.944. Naar verwachting zal er na afloop van het verslagjaar een bedrag van 1.024. kunnen worden overgemaakt zodat de totale inbreng bij Hnfp Pensioenkring Sweco 1.147.968 zal zijn.

De omvang van de verplichtingen, het vermogen en reserves bij overdracht was 1.147.968. Dit betreft de pensioenverplichtingen van 1.173.447 en de overgedragen reserve ultimo 2019 van 44.198 en het resultaat van 2020 van -/- 69.677 (dit is het resultaat voor saldo van de overdracht naar Hnfp).

## 2.4 Grondslagen

### *Algemene grondslagen*

#### **Informatie over het pensioenfonds**

SPG in liquidatie is per 1 juli 2020 in liquidatie. Het liquidatieverslag over de periode van 1 januari 2020 tot 10 december 2020 is op 10 december 2020 door het college van vereffenaars vastgesteld. Het fonds was sinds 1953 het ondernemingspensioenfonds van Sweco in Nederland (voorheen Grontmij). Het fonds stelde zich ten doel het verlenen of doen verlenen van pensioenen en toeslagen daarop aan de deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden of hun nagelaten betrekkingen.

Door het liquidatiebesluit is het doel van het fonds nu het afronden van de collectieve waardeoverdracht naar Hnpf Pensioenkring Sweco en aansluitend het liquideren van het fonds. De afwikkeling van de liquidatie is beschreven in het verslag van college van vereffenaars.

### **Overeenstemmingsverklaring**

Bij het liquidatieverslag zijn bij de keuze van de grondslagen de uitgangspunten gehanteerd volgens Titel 9 BW 2.

Het college van vereffenaars heeft op 10 december 2020 het liquidatieverslag vastgesteld.

### **Presentatiewijzigingen**

Geen.

### ***Grondslagen bij de opstelling van het liquidatieverslag***

#### *Continuïteit*

Het bestuur van het pensioenfonds heeft op 14 mei 2020 besloten tot ontbinding van het pensioenfonds met ingang van 1 juli 2020. DNB heeft geen blijvend verbod opgelegd voor collectieve waardeoverdracht van SPG Hnpf. De collectieve waardeoverdracht heeft per 1 juli 2020 plaats gevonden conform de overeenkomst tussen SPG en Hnpf. Per deze datum bevindt SPG zich in liquidatie en zijn alle pensioenverplichtingen en vermogensbestanddelen in de beleggingsportefeuille van SPG overgedragen aan Hnpf Pensioenkring Sweco. Dit heeft zoveel mogelijk 'in kind' plaatsgevonden om transactiekosten te voorkomen.

De pensioenregeling van SPG wordt per 1 juli 2020 ongewijzigd voorgezet door Hnpf Pensioenkring Sweco.

Het fonds maakt gebruik van de toepassing van de continuïteitsveronderstelling op grond van Richtlijn 170 Discontinuïteit en ernstige onzekerheid over continuïteit, paragraaf 104. Hierin wordt gesteld dat het liquidatieverslag opgesteld kan worden uitgaande van de continuïteitsveronderstelling dat de liquidatie zich voltrekt volgens een bij oprichting dan wel bij dat besluit bepaald scenario waarin de rechtspersoon naar verwachting aan al zijn verplichtingen zal voldoen. Het fonds is voornemens op 10 december 2020 het liquidatieverslag vast te stellen. Het fonds kan aan al haar verplichtingen voldoen.

De gehanteerde grondslagen zijn derhalve niet aangepast ten opzichte van vorig jaar.

#### *Algemeen*

De beleggingen en de voorziening voor pensioenverplichtingen worden gewaardeerd tegen actuele waarde. Overige activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde, tenzij anders vermeld. Baten en lasten worden toegerekend aan het boekjaar waarop deze betrekking hebben. Vergelijkende cijfers zijn, waar nodig, voor vergelijkingsdoeleinden aangepast.

#### *Schattingen en veronderstellingen*

Bij de opstelling van de jaarrekening worden door het bestuur schattingen en veronderstellingen gemaakt en oordelen gevormd die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen, op de waardebepaling van activa en passiva en van baten en lasten. Het betreft de boekwaarde van activa en passiva waarvan de waarden niet op eenvoudige wijze uit andere bronnen blijkt. De schattingen en de hiermee verbonden veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en verschillende andere factoren, die gezien de omstandigheden als redelijk worden beschouwd. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. Hier wordt prudent mee omgegaan. De schattingen en veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herziening van schattingen worden opgenomen in de periode waarop de herziening betrekking heeft.

#### *Schattingswijzigingen 2020*

Er was in 2020 geen sprake van schattingswijzigingen.



#### *Opname van een actief of verplichting*

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar het pensioenfonds zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

#### *Verantwoording van baten en lasten*

Baten worden in de staat van baten en lasten opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Indien een transactie ertoe leidt dat nagenoeg alle of alle toekomstige economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot een actief of een verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Verder worden activa en verplichtingen niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde. Dit betekent dat transacties worden verwerkt op transactiedatum en niet op afwikkelingsdatum.

#### *Saldering van een actief en een verplichting*

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als nettobedrag in de balans opgenomen indien sprake is van een wettelijke of contractuele bevoegdheid om het actief en de verplichting gesaldeerd en gelijktijdig af te wikkelen en bovendien de intentie bestaat om de posten op deze wijze af te wikkelen. De met de gesaldeerd opgenomen financiële activa en financiële verplichtingen samenhangende rentebaten en rentelasten worden eveneens gesaldeerd opgenomen.

#### *Valutaomrekening*

Het liquidatieverslag luidt in euro's en alle bedragen zijn afgerond naar duizendtallen, tenzij anders is vermeld. De euro is tevens de functionele valuta van het fonds. Activa en passiva luidende in vreemde valuta worden omgerekend tegen de valutakoersen per balansdatum, tenzij afdekking heeft plaats gehad. In dat geval wordt gewaardeerd tegen de koers van afdekking.

## **Grondslagen voor de balans**

### **Beleggingen**

In overeenstemming met de Pensioenwet en RJ610 worden beleggingen gewaardeerd tegen actuele waarde. Overlopende activa en passiva alsmede liquiditeiten vermogensbeheer worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Het verschil tussen marktwaarde en nominale waarde is bij deze activa en passiva in het algemeen gering.

Participatie in beleggingsfondsen, die gespecialiseerd zijn in een bepaald soort beleggingen worden gerubriceerd en gewaardeerd volgens de grondslagen van dat soort beleggingen. Bij gemengde beleggingsfondsen wordt aangesloten bij de hoofdcategorie, bepaald op basis van marktwaarde. Financiële instrumenten worden gebruikt ter afdekking van beleggingsrisico's en het realiseren van het vastgelegde beleggingsbeleid. Dit wordt bereikt door beleggingen in derivaten en credit en cash funds. Aankopen en verkopen worden verwerkt op transactiedatum.

#### *Vastrentende waarden*

Beursgenoteerde obligaties en participaties in beursgenoteerde beleggingsinstellingen die beleggen in obligaties worden gewaardeerd tegen de beurskoers per balansdatum. Voor niet ter beurze genoteerde participaties in vastrentende waarde-fondsen is dit de berekende intrinsieke waarde welke wordt ontleend aan de opgaven van de fondsmanagers die de actuele waarde van de onderliggende beleggingen representeert. Hypothecaire leningen, leningen op schuldbekentenis en andere waardepapieren met een vaste of variabele rente worden gewaardeerd tegen de geschatte, toekomstige netto kasstromen die uit de beleggingen zullen toevloeien, contant gemaakt tegen de geldende marktrente, rekening houdend met het risicoprofiel, waaronder het krediet- en liquiditeitsrisico, en de looptijd van de belegging.

#### *Derivaten*

Derivaten worden gewaardeerd op reële waarde, te weten de relevante marktnoteringen of, als die niet beschikbaar zijn, de waarde die wordt bepaald met behulp van waarderingmodellen. Voor de waardering is de OIS-curve gebruikt. Derivaten met een negatieve waarde worden onder kortlopende schulden opgenomen.

#### *Aandelen*

Beursgenoteerde aandelen en participaties in beursgenoteerde beleggingsinstellingen die beleggen in aandelen worden gewaardeerd tegen de beurskoers per balansdatum. Voor niet ter beurze genoteerde participaties in aandelenfondsen is dit de berekende intrinsieke waarde welke wordt ontleend aan de opgaven van de fondsmanagers die de actuele waarde van de onderliggende beleggingen representeert.

#### *Vastgoed*

Directe vastgoedbeleggingen worden gewaardeerd tegen reële waarde. Deze wordt gebaseerd op taxaties welke worden verricht door externe deskundigen. Beleggingen in indirect vastgoed worden gewaardeerd tegen reële waarde. Voor beursgenoteerde aandelen en participaties in beursgenoteerde beleggingsinstellingen is dit de beurswaarde. Voor niet ter beurze genoteerde participaties in vastgoedfondsen is dit de berekende intrinsieke waarde welke wordt ontleend aan de opgaven van de fondsmanagers die de actuele waarde van de onderliggende beleggingen representeert.

### **Herverzekeraar**

#### *Herverzekerde pensioenen*

Onder deze post zijn herverzekerde pensioenverplichtingen opgenomen. De verplichtingen hebben betrekking op de pensioenrechten van een klein aantal deelnemers, vooral afkomstig uit overgenomen bedrijven, die zijn herverzekerd bij Nationale Nederlanden en Aegon. Er is geen sprake van verzekeringstechnisch risico voor SPG met betrekking tot de herverzekerde verplichtingen.

De verplichtingen worden gewaardeerd op basis van marktwaarderingen. Er wordt derhalve onder meer gebruik gemaakt van de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur, de Prognosetafel AG2018 en de voor SPG afgeleide fondsspecifieke ervaringssterfte o.b.v. het WTW ervaringssterftemodel.

In de waardering van herverzekerde aanspraken moet aan de vermogenskant rekening worden gehouden met de kredietwaardigheid van de herverzekeraar. DNB heeft richtlijnen opgesteld voor de bepaling van de omvang van kosten- en kredietrisico op de herverzekeraar voor volledig herverzekerde fondsen (Toepassing FTK op volledig herverzekerde fondsen).

#### *Risicoherverzekering (bedragen in euro's)*

De herverzekeringsdekking is ondergebracht bij Elips Life AG en omvat de volgende dekking:

- krachtens de pensioenregeling geldende aanspraken van de nabestaanden van de deelnemers aan het fonds op (tijdelijk) nabestaandenpensioen of daarmee gelijk gestelde uitkeringen. Het eigen behoud is € 400.000 overlijdensrisicokapitaal per deelnemer per jaar;
- op grond van het pensioenreglement ingegane vrijstelling van betaling van de pensioenpremie bij langdurige arbeidsongeschiktheid van de deelnemer. Het eigen behoud is € 700.000 arbeidsongeschiktheidskapitaal per deelnemer per jaar. De maximale aansprakelijkheid per deelnemer is € 150.000 premievrijstellingsrente per deelnemer per jaar.

Er is een stop loss overeenkomst gesloten waarbij de maximale eigen schade (prioriteit) 250% van de risicopremie eigen rekening is met een minimum van € 4.307.623 in 2020. De maximale aansprakelijkheid is €10.000.000 per jaar. De stop loss overeenkomst is door middel van een contractaanhangsel overgedragen naar Hnpf.

#### **Vorderingen, liquide middelen en schulden**

De vorderingen, liquide middelen en schulden worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Bij de waardering van vorderingen wordt zo nodig rekening gehouden met waardeverminderingen wegens oninbaarheid. Het verschil tussen actuele waarden en nominale waarden is bij de activa en passiva in het algemeen gering. Alle vorderingen en kortlopende schulden hebben een resterende looptijd van korter dan één jaar, tenzij anders aangegeven.

#### **Reserves**

De Bestemmingsreserve geeft de benodigde solvabiliteitsbuffer weer. Deze bestaat uit het minimaal vereist vermogen en de benodigde buffers. De Overige reserve geeft het surplus of tekort aan reserves weer.

#### **Technische voorzieningen**

##### *Technische voorzieningen voor risico pensioenfondsen*

De voorziening pensioenverplichtingen wordt gewaardeerd tegen reële waarde. De reële waarde is bepaald op basis van de contante waarde van de beste inschatting van toekomstige kasstromen die samenhangen met de op balansdatum onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen. Voor arbeidsongeschikte deelnemers wordt mede rekening gehouden met het premievrijgestelde deel van de toekomstige pensioenopbouw. Voor deelnemers die op de balansdatum ziek zijn, is rekening gehouden met de verwachte toekomstige schadelast. De contante waarde wordt bepaald met gebruikmaking van de marktrente welke is gebaseerd op de actuele rentetermijnstructuur zoals gepubliceerd door DNB. Op grond van de samenstelling van de TV komt de nominale rente op het moment van CWO per 30 juni 2020 ongeveer overeen met een contante rekenrente van 0,24% (2019: 0,71%).

Bij de vaststelling van de overlevingskansen is uitgegaan van de door het Koninklijk Actuarieel Genootschap gepubliceerde "Prognosetafel AG 2018". Daarnaast is er rekening gehouden met het verschil in overlevingskansen tussen de werkende en de totale bevolking door toepassing van fondsspecifieke ervaringssterfte (Willis Towers Watson ervaringssterftemodel 2018).

Het leeftijdsverschil tussen man en vrouw is op drie jaar gesteld (gemiddeld is een man drie jaar ouder dan zijn vrouwelijke partner).

Voor excassokosten zijn de verplichtingen verhoogd met 2,75%.

Voor de verzekerde partner wordt uitgegaan van een bepaald partner systeem. Het pensioenfonds kent een CDC-regeling met een middelloonsystematiek. Bij de berekening van de voorziening pensioenverplichtingen is uitgegaan van de op de balansdatum geldende pensioenreglementen en van de over de verstreken dienstjaren verworven aanspraken. Jaarlijks wordt door het bestuur besloten of de aanspraken en de reeds ingegane pensioenen geïndexeerd worden en in hoeverre dit zal gebeuren.

#### *Voorwaardelijke toeslagverlening actieven, premievrije aanspraken en ingegane pensioenen*

Het bestuur kan, zolang er voldoende middelen aanwezig zijn, jaarlijks besluiten tot toeslagverlening. Er is geen recht op toeslagverlening. Het is dus niet zeker of er in de toekomst toeslagen worden verleend.

#### *Toeslagverlening*

De toeslag voor de deelnemers, pensioengerechtigden en gewezen deelnemers bedraagt maximaal de stijging van het percentage van de Consumentenprijsindex voor alle bestedingen (afgeleid) over de laatst verstreken periode van 1 oktober tot en met 30 september.

De toeslagverlening wordt uit het beleggingsrendement en uit de algemene middelen van het fonds gefinancierd.

#### *Staffel*

Het bestuur werkt met een staffel voor de bepaling of toeslagen worden verleend. Indexaties kunnen worden verleend wanneer deze naar verwachting ook in de toekomst kunnen worden verleend. Bij beleidsdekkingsgraden onder de 110% (indexatiedrempel) is er geen ruimte voor het verlenen van indexaties. Bij dekkingsgraden vanaf circa 121,9% is er weer ruimte voor volledige toeslagverlening. Tussen deze dekkingsgraden kunnen deels toeslagen worden verleend.

<b>Beleidsdekkingsgraad</b>	<b>Toeslagverlening (als percentage van de maatstaf)</b>
Lager dan 110%	0%
Tussen 110% en 121,9%	Gedeeltelijk (voor zover ook in de toekomst te realiseren)
Hoger dan 121,9%	100%

Het bestuur heeft, met het oog op de dekkingsgraad, besloten op 1 januari 2020 geen toeslagen te verlenen. De prijsontwikkeling bedroeg over de laatst verstreken periode van 1 oktober 2019 tot en met 30 september 2020 1,64%. De beleidsdekkingsgraad van SPG bedroeg op het meetmoment (30 september 2019) 104,2%.

#### *Extra toeslagen*

Het bestuur kan besluiten tot het verlenen van extra toeslagen voor alle deelnemers, pensioengerechtigden en gewezen deelnemers. Er is geen relatie naar in het verleden gemiste indexatie, met uitzondering van de jaren 2012 t/m 2014. In deze jaren was namelijk reglementair bepaald dat het bestuur kon besluiten tot het verlenen van inhaaltoeslagen.

### **Overige voorzieningen**

#### *Premiedepot actieven*

Jaarlijks per 30 september wordt het pensioenopbouwpercentage voor het komende jaar vastgesteld. Indien op dat moment de te ontvangen premie hoger is dan de kostendekkende premie benodigd voor de financiering van de maximale pensioenopbouw van 1,875%, dan wordt het saldo toegevoegd aan het premiedepot actieven. Het doel van het premiedepot actieven is om de premie zoveel mogelijk ten goede te laten komen aan de actieven. Het premiedepot kan worden gebruikt in de situatie dat de te ontvangen premie lager is dan de kostendekkende premie benodigd voor de financiering van de maximale pensioenopbouw van 1,875%. Indien het premiedepot actieven groter is dan 10% van de technische voorziening actieven, dan wordt het meerdere overgeheveld naar de algemene reserve van het fonds. Het fondsrendement wordt toegevoegd over het berekende gemiddelde saldo in een jaar. De hoogte van de

mutatie van het depot wordt door middel van een bestuursbesluit vastgesteld aan het begin van het boekjaar. Hierbij wordt uitgegaan van schattingen.

Verschillen tussen de feitelijk ontvangen premie en de kostendekkende premie die zijn vastgesteld na afloop van het boekjaar, worden verrekend met de algemene reserve en worden derhalve niet onttrokken c.q. toegevoegd aan het premiedepot actieven.

#### *Vorming voorziening*

Een voorziening wordt gevormd indien de groep op balansdatum een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft waarvan het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling een uitstroom van middelen noodzakelijk is en waarvan de omvang betrouwbaar is te schatten. De omvang van de voorziening wordt bepaald door de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de desbetreffende verplichtingen en verliezen per balansdatum af te wikkelen. Tenzij anders vermeld, worden voorzieningen gewaardeerd tegen nominale waarde.

Indien het waarschijnlijk is dat voor uitgaven die noodzakelijk zijn om een voorziening af te wikkelen een vergoeding van een derde zal worden ontvangen, wordt deze vergoeding gepresenteerd als een afzonderlijk actief.

### **Kortlopende Schulden**

#### *VPL-regeling*

Onder VPL-regeling wordt de reeds beschikbare financiering voor de uitvoering van de door sociale partners overeengekomen VPL (Vut, Prepensioen, Levensloop) verantwoord. Door het fonds wordt een overgangsregeling uitgevoerd in het kader van de Wet VPL. Deze regeling voorziet in een voorwaardelijke aanspraak op pensioen. Voorwaarde is dat er sprake moet zijn van een dienstverband. Op het moment van het bereiken van de 62-jarige leeftijd en uiterlijk op 31 december 2020, worden de voorwaardelijke aanspraken omgezet in onvoorwaardelijk pensioenaanspraken. De inkoop van de onvoorwaardelijke pensioenaanspraken geschiedt op basis van de grondslagen op het moment van inkoop. De financiering geschiedt in termijnen zoals is overeengekomen in de uitvoeringsovereenkomst of door een aanvullende afspraak. De ontvangen gelden maken geen onderdeel uit van de totale beleggingen, maar worden op een separate bankrekening gestort. De sociale partners hebben een overeenkomst opgesteld over de manier van beheer van de ontvangen termijnen en over het te vergoeden rendement over het saldo van de financiering.

In verband met de collectieve waardeoverdracht op 1 juli 2020 naar Hnpf is met de aangesloten onderneming overeengekomen dat de VPL-regeling voor de overdracht per 1 juli 2020 naar Hnpf wordt ingekocht. Inkoop van deze voorwaardelijke rechten heeft per de stand van 30 april 2020 plaatsgevonden en zijn in de overdracht van aanspraken meegenomen naar Hnpf.

### ***Grondslagen voor de staat van baten en lasten***

Baten en lasten worden toegerekend aan het boekjaar waarop deze betrekking hebben.

#### **Premiebijdragen**

Als premiebijdragen worden verantwoord de op het boekjaar betrekking hebbende bijdragen van werkgevers en deelnemers welke voor het boekjaar zijn vastgesteld, respectievelijk bekend zijn geworden, waarbij rekening is gehouden met eventueel verleende premiekortingen en/of premieopslagen.

#### **Beleggingsopbrengsten**

Beleggingsresultaten bestaan uit:

- Directe beleggingsopbrengsten;
- Indirecte beleggingsopbrengsten;
- In aftrek gebrachte kosten van vermogensbeheer.

De directe beleggingsopbrengsten hebben betrekking op ontvangen huren, dividenden en rente. Huuropbrengsten worden lineair opgenomen gedurende de huurperiode. Dividenden worden in de staat van baten en lasten verwerkt, indien het fonds daarop recht heeft verkregen en hun ontvangst waarschijnlijk is. Renteopbrengsten worden tijdsevenredig in de staat van baten en lasten verwerkt, indien hun bedrag bepaalbaar is en hun ontvangst waarschijnlijk. Valutaverschillen worden opgenomen onder de post directe beleggingsopbrengsten.

De indirecte beleggingsopbrengsten hebben betrekking op gerealiseerde en ongerealiseerde waardestijgingen of waardedalingen van de beleggingen. In het liquidatieverslag wordt hier geen onderscheid tussen gemaakt. Alle waardeveranderingen van beleggingen, inclusief valutakoersverschillen, worden als beleggingsopbrengst in de staat van baten en lasten opgenomen.

De in aftrek gebrachte kosten van vermogensbeheer hebben betrekking op de beheerskosten die door vermogensbeheerders in rekening worden gebracht, alsmede de kosten van de beleggingsadministratie.

### **Pensioenuitkeringen**

Pensioenen worden in de staat van baten en lasten opgenomen in de periode waarop zij betrekking hebben.

### **Pensioenuitvoeringskosten**

De kosten worden in de staat van baten en lasten opgenomen in de periode waarop zij betrekking hebben.

### **Overgenomen en overgedragen pensioenverplichtingen**

De bij overdracht van pensioenen bepaalde overdrachtswaarden zijn gebaseerd op de wettelijke berekeningsgrondslagen. De inkomende en uitgaande waardeoverdrachten worden toegerekend aan het verslagjaar waarin de bijbehorende pensioenaanspraken zijn verwerkt.

### **Mutatie voorziening pensioenverplichtingen**

De mutatie voorziening voor pensioenverplichtingen bestaat uit de volgende componenten:

- Pensioenopbouw: de kosten van de inkoop tot en met 30 juni 2020; toerekening vindt plaats aan de periode waarin de opbouw van pensioenrechten plaatsvindt.
- Indexering en overige toeslagen: de toeslagverlening wordt als last verwerkt voor zover vóór balansdatum een besluit daartoe genomen is.
- Rentetoevoeging: de voorziening wordt opgericht op basis van de nominale rente op basis van de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur met een looptijd van één jaar.
- Onttrekkingen voor pensioenuitkeringen en pensioenuitvoeringskosten: de vrijval wordt ten gunste van het resultaat verwerkt in de periode waarin de lasten bij de berekening aan de voorziening waren voorzien.
- Wijziging marktrente: het effect van de aanpassing van de marktrente gedurende het jaar op basis van de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur wordt ultimo het verslagjaar bepaald en in de staat van baten en lasten opgenomen.
- Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten: het saldo van actuariële inkomende en uitgaande waardeoverdrachten wordt toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.
- VPL-regeling: toekenningen uit hoofde van de VPL-regeling in het verslagjaar.
- Wijziging i.v.m. actuele ontwikkelingen op het gebied van levensverwachting: de pensioenverplichtingen worden berekend aan de hand van de Prognosetafel AG 2018 zoals gepubliceerd door het Koninklijk Actuarieel Genootschap in september 2018. Voorts wordt er rekening gehouden met het verschil in overlevingskansen tussen de werkende en de totale bevolking door toepassing van fondsspecifieke ervaringssterfte (Willis Towers Watson ervaringssterftemodel 2018).
- Overige mutaties voorziening pensioenverplichtingen: wijzigingen in het verslagjaar die niet vallen onder de vorige componenten.

## Overige baten en lasten

Overige baten en lasten worden toegerekend aan het boekjaar waarop zij betrekking hebben. Verliezen worden in aanmerking genomen zodra zij voorzienbaar zijn.

## Dekkingsgraad

De dekkingsgraad geeft de verhouding weer tussen het aanwezige vermogen en de contante waarde van de op dat moment geldende reglementaire pensioenaanspraken. Bij de berekening van de *actuele* dekkingsgraad wordt gebruik gemaakt van de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur. Deze is samengesteld op basis van de UFR (Ultimate Forward Rate).

De actuele dekkingsgraad van het fonds wordt berekend door op balansdatum het balanstotaal minus de kortlopende schulden te delen op de technische voorzieningen zoals genoemd in de balans. Bij het berekenen van de reële dekkingsgraad van het fonds wordt ten behoeve van deze berekening de voorziening pensioenverplichtingen herrekend, rekening houdend met de verwachte loon- en prijsinflatie.

De beleidsdekkingsgraad van een pensioenfonds is het gemiddelde van de actuele dekkingsgraden van de 12 maanden voorafgaand aan het moment van vaststelling.

## Grondslagen voor het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld op basis van de directe methode. Onderscheid wordt gemaakt tussen kasstromen uit pensioenactiviteiten en beleggingsactiviteiten. Onder liquide middelen zijn opgenomen de bij banken aangehouden rekening-courantsaldi alsmede het bedrag dat beschikbaar is voor beleggingstransacties.

## 2.5 Toelichting op het liquidatieverslag

(bedragen in duizenden euro's)

### Beleggingen voor risico fonds

	10-12-2020	31-12-2019
<b>1. Vastrentende waarden</b>		
Stand per 1 januari	712.719	645.992
Aankopen	716.757	404.985
Verkopen	-725.617	-342.861
Herwaardering	-935	4.603
Collectieve waardeoverdracht	-702.924	0
Stand per 10 december		0
		712.719

Er wordt belegd in niet beursgenoteerde fondsen. Dit betreft een credit fund en twee cash funds.

De mutaties in aan- en verkopen worden hoofdzakelijk veroorzaakt door het collateral management.

Per 1 juli 2020 zijn de beleggingen overgedragen aan Hnpf.

	10-12-2020	31-12-2019
<b>2. Aandelen</b>		
Stand per 1 januari	269.760	218.246
Aankopen	35.268	166.138
Verkopen	-34.315	-170.919
Herwaardering	-21.565	56.295
Collectieve waardeoverdracht	-249.148	0
Stand per 10 december		0
		269.760

Er is niet belegd in premiebijdragende ondernemingen (2019:0). De belegging in aandelen vindt plaats in niet beursgenoteerde beleggingsfondsen die beleggen in beursgenoteerde aandelen.

Per 1 juli 2020 zijn de beleggingen overgedragen aan Hnpf.

<b>3. Vastgoed</b>	<b>10-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>	
Stand per 1 januari	81.052	83.545	
Aankopen	0	0	
Verkopen	-751	-7.081	
Herwaardering	310	4.588	
Collectieve waardeoverdracht	<u>-80.611</u>	<u>0</u>	
Stand per 10 december		0	81.052

Er wordt belegd in niet-beursgenoteerde vastgoedfondsen.

Per 1 juli 2020 zijn de beleggingen overgedragen aan Hnpf.

<b>4. Derivaten</b>	<b>10-12- 2020</b>	<b>31-12- 2019</b>	
Stand per 1 januari	204.179	135.556	
Mutatie van creditpositie balans	-3.621	524	
Aankopen	0	0	
Verkopen	-74	-312	
Herwaardering	54.902	68.411	
Collectieve waardeoverdracht	<u>-255.386</u>	<u>0</u>	
Stand per 10 december		0	204.179

Het fonds gebruikt rentederivaten om het renterisico af te dekken. Derivaten met een negatieve waarde worden aan de passivakant van de balans verantwoord.

Per 1 juli 2020 zijn de beleggingen overgedragen aan Hnpf.

<b>5. Herverzekeringsdeel Technische Voorzieningen</b>	<b>10-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
Stand per 1 januari	21.798	22.086
Mutaties lopend boekjaar	1.268	-288
Collectieve waardeoverdracht per 1 juli 2020	<u>-23.066</u>	
Stand per 4 december	<u>0</u>	<u>21.798</u>

<b>6. Vorderingen</b>	<b>10-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
Dividendbelasting	0	161
Herverzekering	0	1
Premiedebiteuren	0	895
Overige vorderingen	<u>0</u>	<u>255</u>
	<u>0</u>	<u>1.312</u>

<b>7. Liquide middelen</b>	<b>10-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
ABN AMRO	1.024	6.345
ABN AMRO VPL	0	7.494
Caceis	<u>0</u>	<u>2.077</u>
	<u>1.024</u>	<u>15.916</u>

Onder de liquide middelen worden de tegoeden op bankrekeningen opgenomen die direct opeisbaar zijn.

<b>8. Bestemmingsreserve</b>	<b>10-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
Stand per 1 januari	117.537	111.345
Uit resultaatbestemming	12.045	6.192
Collectieve waardeoverdracht	<u>-129.582</u>	<u>0</u>
Stand per 10 december	<u>0</u>	<u>117.537</u>



<b>9. Overige reserve</b>	<b>10-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
Stand per 1 januari	-73.339	-68.689
Uit resultaatbestemming	-81.722	-4.650
Collectieve waardeoverdracht	155.061	0
Stand per 10 december	<u>0</u>	<u>-73.339</u>

#### 10. Pensioenverplichtingen voor risico fonds en herverzekeraar

	<b>10-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>	
Stand per 1 januari		1.061.323	933.968
Pensioenopbouw	7.426	12.504	
Indexering en overige toeslagen	149	50	
Rentetoevoeging	-1.683	-2.118	
Onttrekking voor pensioenuitkeringen en -uitvoeringskosten	-14.475	-27.686	
Wijziging marktrente	111.159	137.136	
Wijziging uit hoofde van overdracht rechten	-1.093	206	
VPL-regeling	12.063	759	
Wijziging i.v.m. actuele ontw. op het geb. van levensverw.	0	0	
Wijziging opslag uitvoering (van 2,00% naar 2,75%)	0	7.593	
Vervallen opslag wezenpensioen	0	-2.139	
Overige mutaties voorziening pensioenverplichtingen	-2.690	1.338	
	<u>110.856</u>	<u>127.643</u>	
Mutatie Herverzekeraars	1.268	-288	
Totaal mutaties		112.124	127.355
Collectieve waardeoverdracht per 1 juli 2020		<u>-1.173.447</u>	
Stand per 10 december		<u>0</u>	<u>1.061.323</u>

- De post pensioenopbouw betreft de kosten van de diensttijdopbouw tot en met juni 2020.
- In 2020 heeft geen indexatie plaatsgevonden. De hier gerapporteerde indexatie betreft de salarisverhoging van de pensioengrondslag van arbeidsongeschikten.
- De rentetoevoeging is gebaseerd op -/0,324% (2019: -/0,235%) en betreft de éénjaarsrente uit de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur aan het begin van het boekjaar. De marktrente op basis van de rentetermijnstructuur behorend bij het profiel van de verplichtingen bedraagt per ultimo verslagjaar 0,24% (2019: 0,71%) tegen 1,37% (2018: 1,48%) aan het begin van het verslagjaar. De door DNB vastgestelde rentetermijnstructuur van 30 juni 2020 is gehanteerd. In deze rentetermijnstructuur is voor looptijden vanaf 20 jaar gebruik gemaakt van de zogenaamde UFR-methode. De daling van de rente gedurende 2020 heeft geresulteerd in een toename van de voorziening pensioenverplichtingen.
- De wijziging uit hoofde van overdracht van rechten heeft voor 132 (2019: 2.057) betrekking op de actuariële waarde van inkomende waardeoverdrachten en voor 1.225 (2019: 1.851) op uitgaande waardeoverdrachten.
- In overige mutaties is het resultaat op langlevens, kortlevens en premiebijdrage risicokoopsom (T)PP opgenomen.
- De mutatie herverzekeraars ontstaat door wijziging van de sterftetafels en rente, overlijden van deelnemers en pensioenfondsuitkeringen aan het fonds.
- Per 1 juli 2020 zijn de technische voorzieningen overgedragen aan Hnpf.

#### *Waardering voorziening pensioenverplichtingen*

De pensioenverplichtingen worden berekend aan de hand van de Prognosetafel AG2018 zoals gepubliceerd door het Koninklijk Actuarieel Genootschap op 12 september 2018. Voorts wordt rekening gehouden met het verschil in overlevingskansen tussen de werkende en de totale bevolking door toepassing van fondsspecifieke ervaringssterfte (Willis Towers Watson ervaringssterftemodel 2018). De waardering van de technische voorzieningen wordt vastgesteld met behulp van schattingen en aannames. De belangrijkste schattingen betreffen de bepaling van de levensverwachting, de

fondsspecifieke ervaringssterfte en de kostenopslag. Inherent aan schattingen, zoals de ervaringssterfte, is dat deze onnauwkeurigheden kunnen bevatten en dienaangaande op een later moment op basis van meer recente informatie bijgesteld moeten worden. De voorziening pensioenverplichtingen kan hierdoor hoger of lager uitkomen. Het pensioenfonds monitort jaarlijks de resultaten op langlevens en kosten ter toetsing van de inschatting. De analyse van het langlevens-resultaat geeft geen aanleiding tot bijstelling van de toegepaste ervaringssterfte per 30 juni 2020.

<b>11. VPL-regeling</b>	<b>10-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
Stand per 1 januari	8.112	7.522
Toevoeging	5.861	1.470
Rendement	-17	-31
Onttrekking	-13.956	-849
Stand per 10 december	<u>0</u>	<u>8.112</u>

In het kader van de financiering van de 15-jaarsregeling als bedoeld in het Uitvoeringbesluit Pensioenaspecten Sociaal Akkoord 2004 is de onderneming premie verschuldigd. In deze regeling staat dat uiterlijk 2020 voor het laatst toekenning van rechten op basis van deze regeling plaats zal vinden. Vanwege de transitie naar een ander pensioenfonds heeft in het eerste halfjaar van 2020 de toekenning plaatsgevonden. De betrokken ondernemingen hebben de benodigde middelen voldaan.

<b>12. Schulden inzake beleggingen</b>	<b>10-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
Derivaten	0	3.621
Nog af te wikkelen interest	0	109
Overige schulden	0	1.870
Onderpand derivaten	0	186.516
	<u>0</u>	<u>192.116</u>

Derivaten met een negatieve waarde worden op de passiefzijde van de balans opgenomen.

Per 1 juli zijn de schulden inzake beleggingen overgedragen aan Hnpf.

<b>13. Overige kortlopende schulden</b>	<b>10-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
Belastingen en sociale premies	0	1
Overige crediteuren	0	324
Overlopende passiva	1.024	662
	<u>1.024</u>	<u>987</u>

De overlopende passiva betreft de nog te verwachten kosten na de liquidatiedatum (ongeveer 15 aan bestuurskosten) en een batig saldo (1.009). Dit saldo zal aan Hnpf worden overgemaakt.

### Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Per balansdatum zijn de niet uit de balans blijvende verplichtingen nihil.

### Verbonden partijen

De aangesloten werkgevers, bestuurders van de aangesloten werkgever en de bestuurders van het pensioenfonds zijn te kwalificeren als verbonden partijen. Voor de bezoldiging van de bestuurders van het pensioenfonds wordt verwezen naar de toelichting 22 "pensioenuitvoeringskosten". Per 10 december 2020 zijn er geen leningen verstrekt aan of vorderingen op bestuurders van het pensioenfonds.

Per 1 januari 2017 is er opnieuw een uitvoeringsovereenkomst voor 5 jaar afgesloten.

Inzake deze uitvoeringsovereenkomst tussen het pensioenfonds en de aangesloten werkgevers met betrekking tot de financiering van de aanspraken en de uitvoering van de pensioenregeling geldt dat de aangesloten werkgevers zich jegens het pensioenfonds hebben verplicht een vast premiepercentage over de pensioengrondslag te betalen. De uitvoeringsovereenkomsten met Sweco en Indaver BRP zijn beëindigd per 30 juni 2020.

Er vindt doorbelasting plaats door de aangesloten werkgevers aan het pensioenfonds.

Dit betreft de volgende kosten:

	1-1 t/m 10-12-2020	1-1 t/m 31-12-2019
Salariskosten en overige personeelskosten	1.130	512
Automatisering	10	10
Huur kantoren	78	75
Bestuurskosten	127	170
	<u>1.345</u>	<u>767</u>

### 14. Premiebijdragen

	1-1 t/m 10-12-2020	1-1 t/m 31-12-2019
Werkgeversdeel:		
- Ouderdomspensioen	6.309	11.828
- Arbeidsongeschiktheidspensioen	<u>299</u>	<u>561</u>
	6.608	12.389
Werknemersdeel:		
- Ouderdomspensioen	1.107	2.085
- Arbeidsongeschiktheidspensioen	53	100
- Nabestaandenpensioen	<u>596</u>	<u>1.151</u>
	1.756	3.336
	<u>8.364</u>	<u>15.725</u>

In de onderstaande tabel is de samenstelling van de ex post zuivere kostendekkende premie, de interne kostendekkende premie en de toetspremie weergegeven.

	1-1 t/m 10-12-2020			1-1 t/m 31-12-2019		
	Zuiver kosten-dekkende premie	Interne kosten-dekkende premie	Toets-premie	Zuiver kosten-dekkende premie	Interne kosten-dekkende premie	Toets-premie
1. Actuariële koopsom	8.166	7.415	5.672	13.962	13.327	10.794
2. Opslag voor VEV	907	311	630	1.662	1.080	1.285
3. Opslag voor uitvoeringskosten	783	783	783	1.393	1.393	1.393
	<u>9.856</u>	<u>8.509</u>	<u>7.085</u>	<u>17.017</u>	<u>15.800</u>	<u>13.472</u>

De zuiver kostendekkende premie wordt berekend op basis van de rentetermijnstructuur waarop ook de TV voor risico van het fonds worden berekend, echter per 1 januari van het boekjaar.

De interne kostendekkende premie (op basis waarvan het ex-ante opbouwpercentage in 2020 ad 1,31% is vastgesteld) is berekend op basis van het 12-maandsgemiddelde van de door DNB gepubliceerde rente per 30 september 2019. De solvabiliteitsopslag is gebaseerd op de beleidsdekkingsgraad per 30 september van het voorgaande boekjaar, waarbij de ondergrens geldt gebaseerd op het minimaal vereist eigen vermogen. Voor de interne kostendekkende premie in 2019 is rekening gehouden met een solvabiliteitsopslag van 4,2%.

Het fonds heeft voor 2018 voor het eerst een toetspremie (gedempte kostendekkende premie voor rapportagedoeleinden) gedefinieerd die voldoet aan de pensioenwet. Deze premie is gebaseerd op het 10-jaars gemiddelde van de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur.

De feitelijk ontvangen premie in 2020 (8.365) is hoger dan de toetspremie (7.085) en is daarmee kostendekkend.

<b>15. Directe Beleggingsopbrengsten</b>	<b>1-1 t/m 10-12-2020</b>	<b>1 t/m 31-12-2019</b>
Vastrentende waarden	0	-126
Aandelen	714	282
Vastgoed	1.187	2.576
Derivaten	1.491	3.103
Rekening couranten	308	596
Kosten vermogensbeheer	-688	-1.579
	<u>3.012</u>	<u>4.852</u>

Ten aanzien van de beleggingen in fondsen geldt dat rendementen met de direct toe te rekenen beleggingskosten zijn verlaagd. In het liquidatieverslag wordt derhalve voor deze posities het netto rendement getoond. Voor zover kosten direct in rekening zijn gebracht bij het pensioenfonds, worden deze separaat getoond als aftrekpost directe beleggingsopbrengsten.

De kosten van vermogensbeheer kunnen niet betrouwbaar naar de verschillende beleggingscategorieën worden uitgesplitst.

<b>16. Uitkeringen Herverzekering</b>	<b>1-1 t/m 10-12-2020</b>	<b>1-1 t/m 31-12-2019</b>
Garantiecontracten	462	666
ElipsLife	338	0
	<u>800</u>	<u>666</u>

De aanspraken van nabestaanden van de deelnemers en de aanspraken voor arbeidsongeschiktheid zijn voor een deel herverzekerd bij ElipsLife (zie ook Grondslagen voor de balans). Dit leidt in 2020 tot een uitkering van 338 (2019: 0).

<b>17. Indirecte beleggingsresultaten voor risico fonds</b>	<b>1-1 t/m 10-12-2020</b>	<b>1-1 t/m 31-12-2019</b>
Vastrentende waarden	-935	4.603
Aandelen	-21.565	56.295
Vastgoed	310	4.588
Derivaten	54.902	68.411
	<u>32.712</u>	<u>133.897</u>

Als gevolg van de daling van de actuele marktrente is het resultaat op rentederivaten positief. De derivaten zijn afgesloten ten behoeve van renteafdekking.

<b>18. Overige baten</b>	<b>1-1 t/m 10-12-2020</b>	<b>1-1 t/m 31-12-2019</b>
VPL-regeling	13.956	849
Afkoop Herverzekering	0	1.831
	<u>13.956</u>	<u>2.680</u>

In 2020 zijn pensioenrechten toegekend in kader van de eindtoekenning van de VPL-regeling ten bedrage van 13.956 (2019: 849).

<b>19. Mutatie overige voorzieningen</b>	<b>1-1 t/m 10-12-2020</b>	<b>1-1 t/m 31-12-2019</b>
BTW	<u>0</u>	<u>-145</u>

<b>20. Pensioenuitkeringen</b>	<b>1-1 t/m 10-12-2020</b>	<b>1-1 t/m 31-12-2019</b>
Ouderdomspensioen	11.393	21.998
Tijdelijk ouderdomspensioen	20	78
Arbeidsongeschiktheidspensioen	61	124
Nabestaandenpensioen	2.180	4.314
Wezenpensioen	25	51
Afkoop kleine pensioenen	6	25
	<u>13.685</u>	<u>26.590</u>

<b>21. Overgedragen aan Hnpf</b>	<b>1-1 t/m 10-12-2020</b>	<b>1-1 t/m 31-12-2019</b>
Reserve ultimo 2019	44.198	0
Resultaat dit jaar	-69.677	0
Technische voorziening per 30 tegen grondslagen Hnpf	1.172.181	0
Verschil op waardeoverdracht	1.266	0
	<u>1.147.968</u>	<u>0</u>

<b>22. Pensioenuitvoeringskosten</b>	<b>1-1 t/m 10-12-2020</b>	<b>1-1 t/m 31-12-2019</b>
Controle en advies	1.128	1.133
Pensioenbureau	1.099	504
Bestuur	291	262
Overige kosten	480	462
	<u>2.998</u>	<u>2.361</u>

SPG heeft op 1 juli 2020 de verplichtingen overgedragen. Echter, daarna is SPG niet direct opgehouden te bestaan. SPG zal naar verwachting tot april 2021 in de lucht blijven. De kosten die zijn opgenomen, betreffen feitelijk de uitvoeringskosten van 1 januari 2020 tot en met maart 2021 (verwachting). Een liquidatietraject is een intensief traject, dat zorgt voor een verhoging van de kosten.

Accountantskosten zijn opgenomen in controle en advies:

	<b>1-1 t/m 10-12-2020</b>	<b>1-1 t/m 31-12-2019</b>
- Controle jaarrekening en verslagstaten / liquidatieverslag	62	55
- Overige controle opdrachten	0	0
- Belastingdiensten	0	5
- Overige dienstverlening	0	0
	<u>62</u>	<u>60</u>

### **23. Bestemming resultaat**

Het bestuur heeft besloten het resultaat op de volgende wijze te bestemmen:

Toevoeging aan Overige reserve	-117.537
Toevoeging aan Bestemmingsreserve	73.339
	<u>-44.198</u>

De consequentie van dit besluit is reeds in het liquidatieverslag verwerkt.

## **24. Gebeurtenissen na balansdatum**

### **COVID-19**

De uitbraak van het COVID-19 (Corona) virus in 2020 heeft zich razendsnel ontwikkeld en heeft een aanzienlijke impact op de samenleving, waar naast het pensioenfonds, ook de (gewezen) deelnemers, gepensioneerden, alsmede de werkgever onderdeel van zijn. Maatregelen die door diverse overheden zijn genomen om het virus in te perken hebben negatieve gevolgen gehad voor de economische activiteit.

In relatie tot het Corona virus heeft het college van vereffenaars de externe dienstverleners specifiek gevraagd naar de maatregelen die zij hebben getroffen om de risico's te beheersen. Het college van vereffenaars vindt het van het grootste belang dat de primaire processen (o.a. uitkeringen en Digitaal Loket van DNB) en betaalprocessen zijn geborgd. Het college van vereffenaars blijft met hen in gesprek om zich ervan te vergewissen dat er adequaat wordt gereageerd op ontwikkelingen die er nog zullen plaatsvinden.

De financiële risico's zijn nu nog beperkt, aangezien de collectieve waardeoverdracht en de overdracht van de assets reeds per 1 juli 2020 zijn uitgevoerd. De risico's voor de afhandeling van de liquidatie, de belangrijkste taak van het college van vereffenaars, zijn beperkt.

### **Afwikkeling liquidatie**

Het liquidatieverslag is op 10 december 2020 vastgesteld door het college van vereffenaars en wordt binnen een week na vaststelling bij de Kamer van Koophandel ter inzage gelegd. Dit zal vervolgens binnen een week in dagblad Trouw worden aangekondigd door middel van een advertentie. Het liquidatieverslag zal tevens bij Sweco Nederland B.V., De Holle Bilt 22, 3732 HM in De Bilt worden gelegd. Ook is het liquidatieverslag gedurende de verzetsperiode ter inzage op de website van SPG in liquidatie.

Na afloop van de verzetstermijn van twee maanden zal het fonds een verklaring van non-verzet opvragen bij de Rechtbank. Indien deze verklaring wordt verstrekt zal DNB worden verzocht een besluit te nemen om het toezicht op SPG in liquidatie te beëindigen.

Nadat DNB het toezicht op het fonds formeel heeft beëindigd, zal de uitschrijving uit het Handelsregister worden uitgevoerd. Daarmee is de liquidatie formeel afgerond. Naar verwachting zal een en ander ultimo maart 2021 zijn gerealiseerd.

De digitale stukken van het deelnemersarchief en het financiële archief zullen worden bewaard op het adres van de uitvoerder a.s.r. van Hnpf.

Het digitale archief (inclusief) het bestuursarchief zal bewaard worden onder de verantwoordelijkheid van het bestuursbureau van Hnpf.

### **3 Overige gegevens**

#### **3.1 Statutaire regeling bestemming resultaat**

Ten aanzien van de bestemming van het resultaat is geen bepaling opgenomen in de statuten van het fonds.

Het batig liquidatiesaldo dat resteert zal uiteindelijk worden overgemaakt naar Hnpf (Pensioenkring Sweco).

## Actuariële verklaring

<b>Opdracht</b>	Door Stichting Pensioenfonds Grontmij (in liquidatie) te De Bilt is aan Towers Watson Netherlands B.V. de opdracht verleend tot het afgeven van een actuariële verklaring als bedoeld in de Pensioenwet over de eerste zes maanden van het boekjaar 2020.
<b>Onafhankelijkheid</b>	Als waarmerkend actuaris ben ik onafhankelijk van Stichting Pensioenfonds Grontmij (in liquidatie), zoals vereist conform artikel 148 van de Pensioenwet. Ik verricht geen andere werkzaamheden voor het pensioenfonds, anders dan de werkzaamheden uit hoofde van de actuariële functie.
<b>Gegevens</b>	<p>De gegevens waarop mijn onderzoek is gebaseerd, zijn verstrekt door en tot stand gekomen onder de verantwoordelijkheid van het bestuur van het pensioenfonds.</p> <p>Voor de toetsing van de technische voorzieningen en voor de beoordeling van de vermogenspositie heb ik mij gebaseerd op de financiële gegevens die ten grondslag liggen aan de jaarrekening.</p>
<b>Afstemming accountant</b>	<p>Op basis van de door mij en de accountant gehanteerde Handreiking heeft afstemming plaatsgevonden over de werkzaamheden en de verwachtingen bij de controle van het boekjaar.</p> <p>Voor de toetsing van de technische voorzieningen en voor de beoordeling van de vermogenspositie als geheel heb ik de materialiteit bepaald op € 4,9 miljoen. Met de accountant ben ik overeengekomen om geconstateerde afwijkingen boven € 245 duizend te rapporteren. Deze afspraken zijn vastgelegd en de uitkomsten van mijn bevindingen zijn met de accountant besproken.</p> <p>Ik heb voorts gebruik gemaakt van de door de accountant in het kader van de jaarrekeningcontrole onderzochte basisgegevens. De accountant van het pensioenfonds heeft mij geïnformeerd over zijn bevindingen ten aanzien van de betrouwbaarheid (materiële juistheid en volledigheid) van de basisgegevens en de overige uitgangspunten die voor mijn beoordeling van belang zijn.</p>
<b>Werkzaamheden</b>	<p>Ter uitvoering van de opdracht heb ik, conform mijn wettelijke verantwoordelijkheid zoals beschreven in artikel 147 van de Pensioenwet, onderzocht of is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet.</p> <p>De door het pensioenfonds verstrekte basisgegevens zijn zodanig dat ik die gegevens als uitgangspunt van de door mij beoordeelde berekeningen heb aanvaard.</p> <p>Hierbij heb ik rekening gehouden met de collectieve waardeoverdracht van de verplichtingen naar Het Nederlands Pensioenfonds per 30 juni 2020. Daarbij zijn tegelijkertijd de ter dekking van de verplichtingen beschikbare fondsmiddelen overgedragen.</p> <p>Voorts heeft vanaf 30 juni 2020 geen verdere pensioenopbouw meer in het pensioenfonds plaatsgevonden.</p>



Als onderdeel van de werkzaamheden voor de opdracht heb ik onder meer onderzocht of:

- de technische voorzieningen, het minimaal vereist eigen vermogen en het vereist eigen vermogen toereikend zijn vastgesteld;
- de kostendekkende premie voldoet aan de gestelde wettelijke vereisten;
- het beleggingsbeleid in overeenstemming is met de prudent-person regel.

Voorts heb ik mij een oordeel gevormd over de vermogenspositie van het pensioenfonds. Daarbij heb ik mij gebaseerd op de tot en met de balansdatum aangegane verplichtingen en de op dat moment aanwezige middelen en is mede het financieel beleid van het pensioenfonds in aanmerking genomen.

Mijn onderzoek heb ik zodanig uitgevoerd, dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de resultaten geen onjuistheden van materieel belang bevatten.

De beschreven werkzaamheden en de uitvoering daarvan zijn in overeenstemming met de binnen het Koninklijk Actuarieel Genootschap geldende normen en gebruiken en vormen naar mijn mening een deugdelijke grondslag voor mijn oordeel.

### *Oordeel*

De technische voorzieningen zijn, overeenkomstig de beschreven berekeningsregels en uitgangspunten, als geheel gezien, toereikend vastgesteld.

In verband met de collectieve waardeoverdracht per 30 juni 2020 is ultimo 2020 geen sprake van een wettelijk (minimum) vereist eigen vermogen.

Met inachtneming van het voorafgaande heb ik mij ervan overtuigd dat is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet.

De beleidsdekkingsgraad van het pensioenfonds op balansdatum is lager dan de dekkingsgraad bij het minimaal vereist eigen vermogen.

Mijn oordeel over de vermogenspositie van Stichting Pensioenfonds Grontmij is gebaseerd op de tot en met balansdatum aangegane verplichtingen en de op dat moment aanwezige middelen. De vermogenspositie is naar mijn mening slecht, omdat het aanwezig eigen vermogen lager is dan het vereist eigen vermogen.

Purmerend, 28 september 2020

drs. T.J.R. Veerman AAG  
Verbonden aan Towers Watson Netherlands B.V.

## Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de vereffenaars van Stichting Pensioenfonds Grontmij in liquidatie

Verklaring over het in het liquidatieverslag opgenomen liquidatierekening over de periode van 1 januari 2020 tot en met 10 december 2020

### *Ons oordeel*

Wij hebben de liquidatierekening (betreffende de liquidatierekening over de periode van 1 januari 2020 tot en met 10 december 2020 van Stichting Pensioenfonds Grontmij in liquidatie te De Bilt gecontroleerd.

Naar ons oordeel is de in dit liquidatieverslag opgenomen liquidatierekening per 10 december 2020 van Stichting Pensioenfonds Grontmij in liquidatie in alle van materieel belang zijnde aspecten opgesteld in overeenstemming met de door de vereffenaars beschreven grondslagen, zoals uiteengezet op pagina 39 tot en met 47 van de toelichting op de liquidatierekening.

De liquidatierekening bestaat uit:

- de balans per 10 december 2020;
- de staat van baten en lasten over de periode van 1 januari 2020 tot en met 10 december 2020;
- het kasstroomoverzicht over de periode van 1 januari 2020 tot en met 10 december 2020;
- de toelichting met een overzicht van de door de vereffenaars beschreven grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

### *De basis voor ons oordeel*

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de liquidatierekening.

Wij zijn onafhankelijk van Stichting Pensioenfonds Grontmij in liquidatie (hierna: de stichting) zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assuranceopdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

### *Benadrukking van de basis voor financiële verslaggeving en beperking in gebruik en verspreidingskring*

Wij vestigen de aandacht op pagina 39 tot en met 47 van de toelichting op de liquidatierekening waarin de basis voor financiële verslaggeving uiteen is gezet. De liquidatierekening is opgesteld in overeenstemming met de door de vereffenaars beschreven grondslagen (liquidatiebasis) met als doel om de vereffenaars in staat te stellen verantwoording af te leggen over de vereffening van de stichting. Hierdoor is de liquidatierekening mogelijk niet geschikt voor andere doeleinden. Onze controleverklaring is derhalve uitsluitend bestemd voor de vereffenaars, De Nederlandsche Bank N.V. en de Kamer van Koophandel en dient niet verspreid aan of te worden gebruikt door anderen. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

### *Benadrukking van de gevolgen van de Corona-uitbraak voor de stichting*

De ontwikkelingen rondom het Corona (Covid-19) virus hebben grote invloed op de gezondheid van mensen en onze samenleving en daarbij ook op de operationele en financiële prestaties van organisaties en de beoordeling van de mogelijkheid om de continuïteit te handhaven. De liquidatierekening en onze controleverklaring daarbij zijn gebaseerd op de condities op het moment dat deze zijn opgemaakt. De situatie verandert van dag tot dag. Ook de stichting heeft te maken met de gevolgen zoals uiteen zijn gezet in het verslag van het college van vereffenaars onder Financiële risico's (paragraaf 1.11). Wij vestigen de aandacht op deze uiteenzetting. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

## Verklaring over de in het liquidatieverslag opgenomen andere informatie

Naast de liquidatierekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het liquidatieverslag andere informatie, die bestaat uit:

- het verslag van het college van vereffenaars;
- de overige gegevens;
- andere informatie, bestaande uit het voorwoord, profiel van het pensioenfonds en het verslag van het verantwoordingsorgaan.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie met de liquidatierekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de controle of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de liquidatierekening.

De vereffenaars zijn verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het verslag van het college van vereffenaars en de overige gegevens.

## Beschrijving van verantwoordelijkheden voor de liquidatierekening

### *Verantwoordelijkheden van de vereffenaars voor de liquidatierekening*

De vereffenaars zijn verantwoordelijk voor het opstellen van de liquidatierekening in overeenstemming met de beschreven grondslagen, zoals uiteengezet op pagina 39 tot en met 47 van de toelichting op het liquidatierekening. In dit kader zijn de vereffenaars verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de vereffenaars noodzakelijk achten om het opstellen van de liquidatierekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

### *Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de liquidatierekening*

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze liquidatierekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de liquidatierekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de stichting;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de vereffenaars en de toelichtingen die daarover in de liquidatierekening staan;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de liquidatierekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de liquidatierekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen zonder materiële afwijkingen weergeeft.

Wij communiceren met de vereffenaars onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Den Haag, 10 december 2020

Ernst & Young Accountants LLP

S.B. Spiessens RA

### **3.4 Verslag van de visitatiecommissie**

#### *Samenvatting bevindingen Visitatie 2020*

##### **1. Inleiding**

De visitatiecommissie heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van het bestuur en op de algemene gang van zaken in het pensioenfonds. De visitatiecommissie is ten minste belast met het toezien op adequate risicobeheersing en evenwichtige belangenafweging door het bestuur en legt verantwoording af over de uitvoering van de taken aan het verantwoordingsorgaan en de werkgever en in het jaarverslag.

Het bestuur van Stichting Pensioenfonds Grontmij (hierna: het Fonds) heeft VCHolland en daarmee de leden van de visitatiecommissie op basis van de opdrachtbrief d.d. 10 juli 2020 de opdracht verstrekt om een slotvisitatie bij het Fonds uit te voeren. De beoordelingsperiode van deze visitatie strekt zich uit tot de medio september 2020 voor de visitatiecommissie beschikbare informatie met betrekking tot het kalenderjaar 2020. Bij deze slotvisitatie zijn door de visitatiecommissie de reguliere activiteiten van het Fonds in de eerste helft van 2020 op proportionele wijze beoordeeld. De focus van de slotvisitatie en de rapportage lag op het proces van collectieve waardeoverdracht (CWO) en liquidatie. De CWO heeft inmiddels op 1 juli 2020 plaatsgevonden en het Fonds is doende de liquidatie verder af te wikkelen.

##### **2. Oordeel/Bevindingen**

- Eerste helft 2020 reguliere activiteiten
  - De visitatiecommissie (VC) komt op basis van de beschikbare documentatie en het gevoerde overleg tot de conclusie dat er met betrekking tot de niet uitgevoerde reguliere activiteiten sprake is geweest van een zorgvuldige afweging. Met betrekking tot de overige reguliere activiteiten is in de eerste helft van 2020 sprake geweest van een beheerste en integere bedrijfsvoering.
  
- Collectieve waardeoverdracht
  - Samenvattend is de VC van oordeel dat:
    - De aanleiding voor de CWO en liquidatie adequaat is onderbouwd;
    - Het selectieproces van een nieuwe uitvoerder zorgvuldig is uitgevoerd;
    - Het transitieproces, resulterend in een collectieve waardeoverdracht op 1 juli 2020 van het Fonds naar Hnpf, is op een beheerste en integere wijze uitgevoerd, waarbij risicomanagement op een toereikende wijze is ingevuld;
    - Bij het gehele proces van collectieve waardeoverdracht een evenwichtige belangenafweging centraal heeft gestaan;
    - Het proces van inrichting van het pensioen- en vermogensbeheer binnen de pensioenkring Sweco bij Hnpf conform de vooraf gestelde criteria is uitgevoerd;
    - Het proces van overdracht van de activa en verplichtingen van het Fonds op een zorgvuldige wijze is uitgevoerd;
    - De afrondende fase waarin het Fonds i.l. zal worden geliquideerd is op een zorgvuldige wijze planmatig vormgegeven.

De visitatiecommissie

Herma Polee  
Frank Rijksen  
John Ruben

### **3.5 Reactie van het college van vereffenaars op rapport visitatiecommissie**

Het college van vereffenaars bedankt VCH voor het eindoordeel.

### 3.6 Verslag van het Verantwoordingsorgaan

#### Verslag van het Verantwoordingsorgaan

Het verantwoordingsorgaan (VO) heeft als hoofdtaken:

- Advies: advisering van het bestuur van SPG (hierna: het bestuur) over in de Pensioenwet en het reglement verantwoordingsorgaan vastgelegde thema's, waaronder communicatie, premieheffing, beloning, toezicht, klachtenprocedures, en dit jaar in het bijzonder de overdracht verplichtingen van het pensioenfonds, de liquidatie van het fonds en het beëindigen van de uitvoeringsovereenkomst.
- Verantwoording afnemen: jaarlijks een oordeel uitspreken over het handelen van het bestuur, over het door het bestuur uitgevoerde beleid en de bevindingen van de visitatiecommissie.

Het VO richt zich bij het vormen van een oordeel zowel op het door het bestuur gevoerde beleid ten opzichte van de vastgestelde beleidsvoornemens als de evenwichtige belangenafwegingen die hierover binnen het bestuur plaatsvinden. De door sociale partners in de pensioenovereenkomst vastgelegde inhoudelijke pensioenafspraken, inclusief de daarbij afgewogen belangen, maken geen onderdeel uit van het vormen van dit oordeel.

Met het oog op de toekomstvisie van het fonds die in 2019 en de jaren daarvoor is ontwikkeld en het in december 2019 voorgenomen besluit van het bestuur tot collectieve waardeoverdracht aan Hnpf heeft het bestuur op 19 december 2019 een conceptadviesaanvraag verzonden aan het VO voor de beëindiging van de uitvoeringsovereenkomst, de collectieve waardeoverdracht aan Hnpf en liquidatie van SPG. De definitieve adviesaanvraag is verzonden op 20 januari 2020. Begin februari 2020 heeft het VO positief geadviseerd over de collectieve waardeoverdracht aan Hnpf per 1 juli 2020 en de daarop volgende liquidatie van SPG.

Gelet op de beoogde collectieve waardeoverdracht aan Hnpf op 1 juli 2020, heeft het bestuur in het eerste helft van dit jaar haar taken uitgevoerd zoals zij dat gewend is. Vanaf 1 juli 2020 is het College van Vereffenaars gestart met de voorbereiding van de liquidatie van SPG.

Dit VO verslag is mede gebaseerd op de onderstaande documenten:

- (Concept) rapport slotvisitatie 2020 PF Grontmij v, 5 oktober 2020, VC Holland;
- Certificeringsrapport boekjaar 2020 (t/m juni), 28 september 2020, Willis Towers Watson;
- Actuarieel rapport boekjaar 2020 (t/m juni), 4 september 2020, Willis Towers Watson;
- Concept liquidatieverslag 1-1-2020 t/m 4-12-2020 Stichting Pensioenfonds Grontmij, conceptversie 6, SPG
- Opzeggingen contractenoverzicht nw, stand per 31 oktober 2020, SPG
- Memo stand liquiditeit, 2 november 2020, SPG
- Brief van 11 juni 2020 van DNB waarin DNB aangeeft dat kan worden overgegaan tot uitvoering van het voornemen tot collectieve waardeoverdracht;
- Brief van 19 maart 2020 betreft afwikkeling VPL regeling van Willis Towers Watson;
- Notulen AB vergaderingen van 12 december 2019, 10 januari, 6 februari, 27 februari 2020;
- Risicoanalyse transitie 3.0, SPG, Risico Corona analyse van Hnpf
- SPG – Hnpf communicatieplan transitie, 30 januari 2020; Door het bestuur Uitgevoerde communicatie over de CWO en praktisch aspecten voor betrokkenen SPG
- Memo VO investment beliefs Hnpf – SPG, 23 maart 2020, SPG;
- Stappenplan liquidatie SPG, 27 januari 2020, SPG;

- Voorlegger benoeming bestuurders tot vereffenaars na besluit liquidatie pensioenfonds, 23 januari 2020, SPG;
- Voorlegger bestuursbesluit voorgenomen CWO en liquidatie - concept 0.1, 23 januari 2020.
- Advies bij het voorgenomen bestuursbesluit tot waardeoverdracht en liquidatie van het VO van 5 februari 2020. Alle documenten waar dit advies op is gebaseerd zijn opgenomen in het betreffende advies en worden hier om die reden achterwege gelaten.

### Activiteiten VO

In 2020 waren de activiteiten van het VO:

- Voor het uitbrengen voor de adviezen met betrekking tot de collectieve waardeoverdracht en liquidatie heeft het VO in 2020 5 keer intern vergaderd, deels onder begeleiding van een door het VO aangestelde onafhankelijk extern adviseur. Daarnaast is het VO diverse keren inhoudelijk door het bestuur bijgepraat over de ontwikkelingen rondom de collectieve waardeoverdracht en transitie naar Hnpf.
- In het kader van het jaarwerk 2019 heeft het VO diverse interne vergaderingen belegd en met het bestuur van het pensioenfonds en haar adviseurs gesproken. Onderwerp van gesprek waren de (concept) rapportages van de actuaris, accountant, visitatiecommissie alsmede het (concept) jaarverslag 2019 van SPG.
- Het VO heeft diverse keren met het college van vereffenaars gesproken over gang van zaken rondom de liquidatie en het liquidatieverslag, waar onder ook een aantal vergaderingen waarbij adviseurs van het college van vereffenaars aanwezig waren. Onderwerp van die gesprekken waren de (concept) rapportages van de actuaris, accountant, visitatiecommissie alsmede het (concept) liquidatieverslag van SPG.
- Afstemmingsbesprekingen van de voorzitter VO met de directeur van het pensioenbureau (ad hoc);

### Uitgebrachte adviezen

Het VO heeft in 2020 de volgende adviezen uitgebracht:

Advies over	Datum aanvraag	Datum advies	Strekking advies en toelichting
Collectieve waardeoverdracht en liquidatie	19-9-2019	5-2-2020	Positief advies met betrekking tot CWO aan Hnpf en daarop volgend liquidatie van SPG.

### Oordeel over beleid en uitvoering 2020 (t/m 30 juni)

Voorgaande jaren heeft het VO het beleid en de uitvoering telkens beoordeeld aan de hand van de doelstellingen van SPG. In 2020 heeft een deel van de uitvoering in beperkte mate plaatsgevonden met het oog op de transitie per 1 juli 2020, zodat een volledige toets hierop niet kan worden uitgevoerd. De afwijkingen van het reguliere proces zijn opgenomen in het verslag van de visitatiecommissie.

Het VO let specifiek op de evenwichtige belangenafweging bij besluitvorming. De visitatiecommissie neemt dit aspect ook mee in haar oordeel en bevestigt in haar verslag over de eerste helft van 2020 dat er sprake is van evenwichtige belangenbehartiging door het bestuur. De visitatiecommissie trekt deze conclusie op basis van verslagen van het bestuurlijk overleg en eigen interviews met het bestuur.

- Pensioenfondsbestuur

Het VO acht het bestuur "in control". Het bestuur voldoet aan de vigerende wet- en regelgeving alsmede relevante normen en waarden. Het bestuur stond in het eerste half jaar voor de opgave om zowel zich te richten op het beleid en de uitvoering van het pensioenfonds en zich daarnaast te richten op de aanstaande

waardeoverdracht en liquidatie. Daarbij kwam dat een en ander zich heeft afgespeeld in een zeer bijzondere tijd, namelijk gedurende de coronapandemie. Daar waar extra werkzaamheden nodig waren, onder andere op het gebied van de beheersing van risico's als gevolg van corona, heeft het bestuur adequaat gereageerd. Daar waar werkzaamheden niet meer vereist waren of niet zinvol gelet op de aanstaande waardeoverdracht en liquidatie heeft het bestuur ervoor gekozen om deze werkzaamheden niet meer op te pakken. Naar het oordeel van het VO heeft het bestuur hier een goede weg in gevonden. Het bestuur heeft het VO in 2020 zeer regelmatig en op transparante wijze bijgepraat over de stand van zaken. Er is steeds een goede verstandhouding tussen VO en bestuur geweest.

- **Premiebeleid**

Het premiebeleid is op zorgvuldige en evenwichtige wijze tot stand gekomen en voldoet aan de wettelijke vereisten. In tegenstelling tot de eerdere verwachting van het bestuur is het aantal actieve deelnemers in het eerste half jaar van 2020 gedaald.

- **Financiële en actuariële aspecten waaronder beleggingen**

Hoewel in de pensioenregeling de ambitie is opgenomen jaarlijks te komen tot een maximale fiscale opbouw van het ouderdomspensioen (in 2020 1,875% bij een pensioenleeftijd van 68 jaar), is vastgesteld dat de afgesproken CDC-premie, in combinatie met de gerealiseerde waardeontwikkeling van de assets en gegeven de lage rentestand, onvoldoende is om deze opbouw te realiseren. De opbouw in 2020 bedroeg 1,31%. Dit is helaas een verslechtering ten opzichte van 2019 en blijft ruim onder de maximaal fiscaal toegestane opbouw.

De financiële positie van SPG in het algemeen is, per 30 juni 2020 ten opzichte van ultimo 2019 verslechterd. Dit komt hoofdzakelijk door de slechte beleggingsresultaten en verlagingen van de rente. De dekkingsgraden zijn hierdoor verder gedaald. De beleidsdekkingsgraad bevond zich op 30 juni 2020 onder de minimaal vereiste dekkingsgraad. SPG heeft een herstelplan opgesteld, wat door de Nederlandse Bank (DNB) is goedgekeurd. In 2020 heeft er opnieuw geen indexatie plaatsgevonden doordat de dekkingsgraad niet binnen de bandbreedte lag die indexatie mogelijk maakt.

- **Verslag**

Het liquidatieverslag geeft een duidelijk beeld van de financiële positie van het pensioenfonds en het gevoerde beleid. Het VO heeft het concept-liquidatieverslag besproken met het bestuur/college van vereffenaars, dat de vragen en opmerkingen vanuit het VO adequaat heeft beantwoord c.q. verwerkt.

- **Oordeel over de bevindingen van de Visitatiecommissie**

De bevindingen van de visitatiecommissie ondersteunen het oordeel van het VO.

## **Liquidatie**

### **Overdracht per 1 juli 2020**

Met ingang van 1 juli 2020 vindt de opbouw plaats bij Stichting Hnpf in Pensioenkring Sweco. Ook de eerder opgebouwde pensioenen en de lopende pensioenuitkeringen zijn, in de vorm van een overdracht van verplichtingen en bezittingen, per 1 juli 2020 aan Hnpf overgedragen. De beleggingen zijn daarbij één-op-één overgedragen zonder eerst de portefeuille liquide te maken. De overdracht is met grote inzet van alle betrokkenen zowel inhoudelijk als qua planning vrijwel geheel conform plan verlopen. Daar waar zich kleine issues voordeden, zijn deze gecorrigeerd dan wel met Hnpf in een goede samenwerking opgelost.

### **Liquidatieproces en liquidatiebalans**

Tijdens de liquidatie heeft het college van vereffenaars het VO periodiek bijgepraat over de lopende zaken. Het VO heeft op een beperkt aantal momenten tussentijds meegekeken naar de ontwikkeling in de liquidatiebalans en de liquiditeitsplanning. Uiteindelijk heeft dit geresulteerd in de liquidatiebalans per 10 december 2020. Deze is opgenomen in het liquidatieverslag.



### **Tot slot**

Het VO spreekt haar bijzondere waardering uit voor de grote inzet die de medewerkers van het pensioenbureau en de transitie-manager in 2020 hebben getoond. Er is in relatief korte tijd zeer veel werk verzet met een steeds kleiner wordende bezetting.

Wij feliciteren het bestuur met het tot stand gebrachte resultaat en danken het bestuur, het college van vereffenaars en het pensioenbureau voor de goede en prettige samenwerking door alle jaren heen.

De Bilt, 10 december 2020

het Verantwoordingsorgaan van SPG

Henk van Diggelen

Herman Postma

Emma Strang, secretaris

Daniël Vos, waarnemend secretaris

\*Marc Laeven en Jan Bosman maakten ook deel uit van het Verantwoordingsorgaan, maar zij zijn op 1 juli 2020 toetreden tot het College van Vereffenaars.

### **3.7 Reactie van het college van vereffenaars op het verslag van het Verantwoordingsorgaan**

Het college van vereffenaars dankt het Verantwoordingsorgaan voor de prettige samenwerking en voor het positieve oordeel over het gevoerde beleid.

## **4 Colofon**

### **Digitaal liquidatieverslag**

Dit liquidatieverslag is digitaal beschikbaar op de website van SPG. U kunt het downloaden via [www.pensioenfonds.grontmij.nl](http://www.pensioenfonds.grontmij.nl) .

### **Redactie**

SPG