

Stichting
Will Niemeijer
Pensioenfonds
in liquidatie

Stichting Will Niemeijer Pensioenfonds in liquidatie
Akerstraat 92, 6411 HD Heerlen
Postbus 4471, 6401 CZ Heerlen

Ingeschreven in het Handelsregister van
de Kamer van Koophandel onder nummer 41009543

Jaarverslag 2024

Inhoud

	Pagina
Voorwoord	5
Verslag van het college van vereffenaars	
Meerjarenoverzicht	7
1. Het pensioenfonds	9
2. Financiële positie van Niemeijer pensioenfonds	10
3. Verslag van de vereffening	10
4. Pensioenregeling 2023	19
5. Communicatie	21
6. Beleggingen	22
7. Actuariële analyse	24
8. Uitvoeringskosten	26
9. Governance	27
10. Uitbestedingsbeleid	37
11. Risicomanagement	37
12. Verslag visitatiecommissie	40
13. Verslag verantwoordingsorgaan	40
14. Overig	43
Jaarrekening	
Balans per 31 december	46
Staat van baten en lasten	48
Kasstroomoverzicht	50
Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	51
Resultaatbestemming	56
Toelichting op de balans per 31 december	57
Toelichting op de staat van baten en lasten	62
Risicoparagraaf	67
Overige gegevens	
Resultaatbestemming	75
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	76

	Pagina
Liquidatieverslag	81
Financiële verantwoording	83
Verslag college van vereffenaars	
Liquidatiebalans per 28 februari 2025	86
Staat van baten en lasten over de periode 1 januari 2025 tot en met 28 februari 2025	88
Kasstroomoverzicht	89
Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	90
Toelichting op de balans per 28 februari 2025	90
Toelichting op de staat van baten en lasten over de periode 01-01-2025 t/m 28-02-2025	92
Overige gegevens	
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	97

Voorwoord

Voor u ligt het verslag over het boekjaar 2024 van Stichting Will Niemeijer Pensioenfonds in liquidatie. Stichting Will Niemeijer Pensioenfonds in liquidatie is een ondernemingspensioenfonds in de zin van de Pensioenwet, statutair gevestigd te Heerlen. Het pensioenfonds voerde de pensioenovereenkomsten uit die de werknemers in dienst van BAT Niemeijer, een divisie van British American Tobacco International (Holdings) B.V., met hun werkgever vóór 1 januari 2010 zijn aangegaan. Dit verslag bevat ook een verslag van de vereffening.

2024 stond voor Stichting Will Niemeijer Pensioenfonds in liquidatie in het teken van de collectieve waardeoverdracht van de bij het pensioenfonds opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten. Via een zogenoemde buy-in zijn de pensioenaanspraken en -rechten per 3 juli 2024 in economische zin overgegaan op Nationale Nederlanden Levensverzekering Maatschappij NV. Vervolgens zijn de pensioenaanspraken en -rechten op 1 oktober 2024 ook in juridische zin overgedragen aan Nationale Nederlanden Levensverzekering Maatschappij NV. De overdracht betrof een collectieve waardeoverdracht zoals is bedoeld in artikel 84 van de Pensioenwet.

Sinds 3 juli 2024 voert Stichting Will Niemeijer Pensioenfonds 'in liquidatie' achter zijn statutaire naam. Per die datum worden de bestuurstaken uitgevoerd door de vereffenaars. Alle op dat moment in functie zijnde bestuursleden zijn toegetreden tot het college van vereffenaars.

Omdat Stichting Will Niemeijer Pensioenfonds voornemens was de pensioenaanspraken en -rechten over te dragen aan een andere uitvoerder, heeft het pensioenfonds zich niet voorbereid op een overgang naar het nieuwe pensioenstelsel c.q. besluiten genomen over uitvoeren van een regeling die voldoet aan de eisen van de Wet toekomst pensioenen (Wtp).

Hierna wordt dit verslag aangeduid als het 'verslag van de vereffenaars' in plaats van het 'bestuursverslag'. In dit verslag worden zowel de term 'bestuur' –bij besluiten die zijn genomen tot en met 3 juli 2024– als 'college van vereffenaars' –voor besluiten vanaf 3 juli 2024– gehanteerd.

In het vervolg van dit verslag van vereffenaars leest u meer over de collectieve waardeoverdracht en de vereffening.

Dit verslag wordt uitgebracht in overeenstemming met de statuten van Stichting Will Niemeijer Pensioenfonds in liquidatie.

Verslag van het college van vereffenaars

Meerjarenoverzicht

	2024	2023	2022	2021	2020
Aantallen					
Actieve deelnemers (inclusief arbeidsongeschikten)	0	17	22	152	155
Gewezen deelnemers	0	439	450	359	380
Pensioengerechtigden	0	676	693	683	698
Totaal	0	1.132	1.165	1.194	1.233
Financiële gegevens (in duizenden euro)					
Toeslagen					
Indexatie actieven	0,00%	4,81%	3,90%	3,00%	0,19%
Indexatie inactieven	0,00%	4,81%	3,90%	3,00%	0,07%
Beleggingen voor risico pensioenfonds					
Belegd vermogen	0	242.185	219.592	289.002	290.419
Beleggingsopbrengsten	-1.785	26.050	-63.653	4.531	28.624
Beleggingsrendement totale portefeuille	-0,86%	11,8%	-22,1%	1,6%	10,8%
Benchmarkrendement	n.v.t.	11,2%	-21,5%	0,7%	10,9%
Gemiddeld rendement afgelopen 5 jaar	0,4%	4,0%	1,4%	6,5%	9,7%
Gemiddeld rendement afgelopen 10 jaar	4,5%	5,4%	4,5%	8,1%	8,9%
Reserves					
Algemene reserve	0	62.639	55.653	63.856	49.404
Technische voorzieningen					
Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds	0	179.339	167.969	225.368	239.828
Gemiddelde duration		14,1	14,5	16,0	16,7
Afgeleide rente o.b.v. rentetermijnstructuur (RTS)		2,39%	2,71%	0,51%	0,09%
Premiebijdragen van werkgevers en werknemers	1.066	829	2.450	3.656	2.730
Pensioenuitkeringen	3.810	7.367	7.054	7.097	7.078

	2024	2023	2022	2021	2020
Vermogenssituatie en solvabiliteit					
Pensioenvermogen	0	241.978	223.622	289.224	289.232
Pensioenverplichtingen	0	179.339	167.969	225.368	239.828
Aanwezige dekkingsgraad	N.v.t.	134,9%	133,1%	128,3%	120,6%
Vereiste dekkingsgraad	N.v.t.	111,9%	113,1%	112,5%	112,5%
Beleidsdekkingsgraad	N.v.t.	138,1%	131,6%	126,6%	112,0%

1. Het pensioenfonds

Statutaire doelstelling

Stichting Will Niemeijer Pensioenfonds 'in liquidatie' (hierna: 'het pensioenfonds' of 'Niemeijer pensioenfonds') stelt zich ten doel: het in overeenstemming met pensioenreglement en statuten uitvoeren van pensioenovereenkomsten en in het kader daarvan het uitkeren van pensioenen aan aanspraak- en pensioengerechtigden. Het pensioenfonds voerde de pensioenovereenkomsten uit die de werknemers in dienst van BAT Niemeijer, een divisie van British American Tobacco International (Holdings) B.V., met hun werkgever vóór 1 januari 2010 zijn aangegaan. De pensioenaanspraken werden gefinancierd met bijdragen van werkgevers en werknemers.

Het bestuur heeft de doelstellingen en beleidsuitgangspunten, zoals bedoeld in artikel 102a van de Pensioenwet (hierna: 'PW') vastgesteld en vastgelegd in de Actuariële en Bedrijfstechnische Nota (ABTN). Bij de toetsing van de opdrachtaanvaarding voor de uitvoering van de pensioenregeling zijn deze door het bestuur als uitgangspunt genomen.

Missie, visie en strategie

Missie

Niemeijer pensioenfonds wil een betrouwbare uitvoerder zijn van de pensioenovereenkomsten die BAT Niemeijer met zijn gewezen werknemers heeft afgesloten. Het pensioen- en vermogensbeheer moest risicobewust en transparant worden uitgevoerd. Daarbij stond de evenwichtige belangenafweging centraal.

Visie 2024

In het belang van de deelnemers moet Niemeijer pensioenfonds een kostenefficiënte en kwalitatief goede uitvoering van de pensioenvoorziening voor de gewezen BAT-werknemers waarborgen. Ook als dat impliceert dat de pensioenregeling buiten het pensioenfonds wordt uitgevoerd. Dat is eens te meer zo in het geval de uitvoeringsovereenkomst met de werkgever eindigt. De ambitie van het pensioenfonds was de koopkracht voor de gewezen deelnemers en pensioengerechtigden zo goed mogelijk handhaven. Vanuit dat perspectief is een collectieve waardeoverdracht van de bij het pensioenfonds opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten naar een verzekeraar een goed uitvoeringsalternatief, mede gelet op de financiële positie van het pensioenfonds.

Strategie 2024

De eerste maanden van 2024 stonden in het teken van de besluitvorming over de overdracht van de pensioenverplichtingen en het bijbehorende fondsvermogen naar een nieuwe pensioenuitvoerder. Op 8 december 2023 heeft het bestuur daartoe besloten. Dat was nog een voorwaardelijk en voorgenomen besluit. Aangezien één van de voorwaarden was dat de toezichthouder, De Nederlandsche Bank (DNB), geen bezwaar heeft tegen de voorgenomen overdracht. Na de ontvangst van de 'verklaring van geen bezwaar' en met het accepteren van de bindende offerte van de nieuwe pensioenuitvoerder kan het bestuur dan besluiten tot een collectieve waardeoverdracht, zoals is bedoeld in artikel 84 van de Pensioenwet.

Aan de hand van een plan van aanpak geeft het pensioenfonds uitvoering aan een efficient, stapsgewijs proces van de collectieve waardeoverdracht. Na de buy-in - de collectieve waardeoverdracht in economische zin - treedt het pensioenfonds vervolgens in liquidatie. De daaropvolgende buy-out impliceert de juridische overdracht van de pensioenverplichtingen.

2. Financiële positie van Niemeijer pensioenfonds

Ontwikkeling dekkingsgraad

De pensioenen zijn per 1 januari 2024 met 4,81% verhoogd. Deze verhoging is verwerkt in de dekkingsgraad per eind december 2023. De dekkingsgraad per 1 januari 2024 bedroeg daardoor 134,9%.

De dekkingsgraad eind juni 2024, vlak voor de definitieve besluitvorming over de collectieve waardeoverdracht, bedroeg 138,6%. Ten tijde van de beoordeling van de aanbiedingen van de verzekeraars in verband met de voorgenomen collectieve waardeoverdracht bedroeg de dekkingsgraad ongeveer 141% (dat was dus voor het effect van de indexatie per 1 januari 2024).

Met de buy-in per 3 juli 2024 droeg het pensioenfonds de financiële risico's over aan Nationale Nederlanden. De dekkingsgraad per eind juni is dan ook de laatste door het pensioenfonds vastgestelde –en aan de toezichthouder gerapporteerde– dekkingsgraad.

Beleidsdekkingsgraad

De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de feitelijke dekkingsgraad van de afgelopen 12 maanden. De beleidsdekkingsgraad bedroeg bij aanvang van het kalenderjaar 138,1%. Eind juni 2024 was de beleidsdekkingsgraad 139,2%.

Reële dekkingsgraad

Daarnaast is de reële dekkingsgraad een belangrijke graadmeter voor de financiële positie van het pensioenfonds. De reële dekkingsgraad is de beleidsdekkingsgraad gedeeld door de dekkingsgraad waarbij volledige prijsindexatie is toegestaan. Eind juni 2024 bedroeg de reële dekkingsgraad 104,7%.

Vereist eigen vermogen en herstelplan

Het vereist eigen vermogen bedroeg eind juni 2024 106,4%. Hiermee lag de beleidsdekkingsgraad ruim boven de vereiste dekkingsgraad. Er was dus geen sprake van een reservetekort en geen noodzaak om een herstelplan in te dienen.

Haalbaarheidstoets

Het pensioenfonds heeft in 2024 geen haalbaarheidstoets (zoals is bedoeld in artikel 46a lid 4 PW) uitgevoerd. Omdat het pensioenfonds de voorgenomen collectieve waardeoverdracht had gemeld bij de toezichthouder, heeft DNB een vrijstelling verleend.

3. Verslag van de vereffening

Inleiding

Niemeijer pensioenfonds heeft per 1 oktober 2024 de pensioenverplichtingen, volgens de overeenkomst van verzekering en waardeoverdracht, zoals die is getekend per 3 juli 2024, overgedragen aan Nationale Nederlanden Levensverzekering Maatschappij NV (hierna: 'Nationale Nederlanden'). Dit betrof een collectieve waardeoverdracht zoals is bedoeld in artikel 84 van de Pensioenwet.

Daaraan voorafgaand, per 3 juli 2024, zijn de pensioenverplichtingen en de beleggingsportefeuille van het pensioenfonds al in economische zin overgedragen aan Nationale Nederlanden. Per genoemde datum was sprake van een zogenoemde buy-in, het herverzekeren van de pensioenen. De juridische overdracht van de verplichtingen volgde dus per 1 oktober 2024, de datum van de collectieve waardeoverdracht.

Met de overeenkomst van verzekering en waardeoverdracht is door Nationale Nederlanden aan het pensioenfonds vrijwaring verleend.

De collectieve waardeoverdracht kon niet eerder worden geëffectueerd dan nadat DNB door middel van de zogenoemde 'verklaring van geen bezwaar' kenbaar had gemaakt ter zake van de collectieve waardeoverdracht geen verbod op te leggen. Die verklaring is door het pensioenfonds op 13 juni 2024 ontvangen.

Naast de besluitvorming over de collectieve waardeoverdracht stond 2024 in het teken van de transitie (pensioenadministratie en beleggingen) naar Nationale Nederlanden en de voorbereidende werkzaamheden voor de uiteindelijke liquidatie van het pensioenfonds.

Na de buy-in is het pensioenfonds in liquidatie getreden en zijn de op dat moment in functie zijnde bestuursleden, volgens de statuten, als vereffenaars aangesteld. De collectieve waardeoverdracht, de administratieve transitie en de communicatie over de collectieve waardeoverdracht heeft onder verantwoordelijkheid van de vereffenaars plaatsgevonden. Het verantwoordingsorgaan is tot de vaststelling van dit liquidatieverslag in functie gebleven.

Dit hoofdstuk van het verslag van de vereffenaars kan worden gezien als de verantwoording van de vereffening en betreft de periode 3 juli 2024 tot en met 28 februari 2025. Met dit verslag leggen de vereffenaars verantwoording af aan de gewezen deelnemers en de pensioengerechtigden, de interne en externe toezichthouders en andere belanghebbenden van het pensioenfonds.

Collectieve waardeoverdracht

Doelstelling

De verderop beschreven collectieve waardeoverdracht kan niet los worden gezien van de doelstelling van Niemeijer pensioenfonds. Het pensioenfonds gaf tot 1 oktober 2024 uitvoering aan de pensioenregeling voor de werknemers van BAT Niemeijer, die vóór 1 januari 2010 in dienst zijn getreden, volgens de pensioenreglementen en statuten van het pensioenfonds. BAT Niemeijer was een divisie van British American Tobacco International (Holdings) B.V. (verder te noemen: 'de werkgever').

Met ingang van 1 januari 2010 is het pensioenfonds gesloten en werden geen nieuw deelnemers meer aangemeld. Voor de 'bestaande' deelnemers werden nog wel pensioenaanspraken opgebouwd. De pensioenopbouw werd gefinancierd met bijdragen van de werkgever en de werknemers. De pensioenregeling voorzag voor alle deelnemers in een ouderdomspensioen, een partnerpensioen en een wezenpensioen. De pensioenopbouw in de pensioenregeling is beëindigd per 1 maart 2023 toen de laatste werknemers uit dienst gingen bij de werkgever.

Vanuit de doelstelling is de ambitie van het pensioenfonds geformuleerd: de koopkracht voor de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden zo goed mogelijk te handhaven.

Proces collectieve waardeoverdracht

Een proces van collectieve waardeoverdracht vangt aan met een toekomst oriëntatie, tijdens welke fase onder meer de selectiecriteria voor de nieuwe pensioenuitvoerder worden vastgesteld. Tijdens de selectiefase spreekt het pensioenfonds een voorlopige voorkeur voor de nieuwe pensioenuitvoerder uit. Daarna moeten de voorwaarden, die aan dat voorlopige besluit ten grondslag liggen, worden ingevuld. Nadat de toezichthouder, DNB, geen bezwaar heeft tegen de voorgenomen overdracht van de pensioenverplichtingen, kan de collectieve waardeoverdracht worden geëffectueerd. Vervolgens treedt dan de liquidatiefase in. Ieder van deze stappen wordt in dit liquidatieverslag beschreven en keuzes verantwoord.

Aanleiding voor toekomst oriëntatie

De werkgever heeft in 2020 aangekondigd een onderzoek uit te voeren naar de verplaatsing van de productie naar het buitenland. In 2021 is daartoe definitief besloten. Feitelijk kwam dit neer op het sluiten van de Niemeijer-fabriek in Groningen. De laatste werknemers zijn per 1 maart 2023 uit dienst getreden. Vanaf dat moment vond er geen pensioenopbouw meer plaats bij het pensioenfonds, met uitzondering van opbouw op grond van verleende vrijstellingen wegens arbeidsongeschiktheid.

In verband met het sluiten van de fabriek in Groningen en de afvloeiing van de werknemers, hebben het pensioenfonds en de werkgever de uitvoeringsovereenkomst gewijzigd. Onder meer is afgesproken dat de uitvoeringsovereenkomst eindigt per 1 januari 2025, dan wel een eerdere datum van de collectieve waardeoverdracht.

Toekomstonderzoek

Nadat de werkgever had aangekondigd voornemens te zijn de fabriek in Groningen te sluiten, is het bestuur begonnen met een oriëntatie op de toekomst van het pensioenfonds. Centraal daarbij stonden de belangen van de deelnemers c.s.; met welk uitvoeringsmodel zijn die belangen het best gediend?

Via een RfI (Request for Information) en RfP (Request for Proposal) heeft het pensioenfonds alle mogelijke uitvoeringsmodellen verkend en (voorlopige) aanbiedingen opgevraagd bij verschillende pensioenuitvoerders. Uiteindelijk heeft het bestuur in december 2023 besloten (een voorgenomen en voorwaardelijk besluit) tot de overdracht naar een verzekeraar en is Nationale Nederlanden als toekomstige uitvoerder van de Niemeijer- pensioenregeling geselecteerd.

Voorafgaand aan het selectietraject zijn door het bestuur kernwaarden voor de overnemende pensioenuitvoerder respectievelijk de collectieve waardeoverdracht geformuleerd:

- Financiële stabiliteit (resultierend in een lage kans op verlagingen van de pensioenen);
- Behoud van opwaarts potentieel (een criterium dat aansluit op de doelstelling van het pensioenfonds om een 'waardevast pensioen' toe te kennen);
- Beperkt risico (een criterium dat aansluit bij de risicohouding van het pensioenfonds);
- Uitlegbaarheid (de gemaakte keuze en de daaraan ten grondslag liggende overwegingen moeten logisch en uitlegbaar zijn aan de deelnemers c.s.); en
- Toekomstbestendigheid (het uitvoeringsalternatief moet een 'duurzame' oplossing zijn).

Tijdens de besluitvorming over de collectieve waardeoverdracht heeft het bestuur vastgesteld dat met de voorgenomen overdracht van de opgebouwde pensioenen naar Nationale Nederlanden aan deze kernwaarden en de daarop gebaseerde selectiecriteria –voor zover van toepassing– is voldaan:

- De nominale pensioenen worden gegarandeerd;
- Er wordt een gegarandeerde, vaste indexatie ingekocht, die naar verwachting ligt boven het niveau van de inflatieverwachting;
- De keuze voor een verzekeringsoplossing en de inkoop van vaste indexatie is uitlegbaar; en
- De keuze voor Nationale Nederlanden als overnemende pensioenuitvoerder is de keuze voor zekerheid bij een stabiele, betrouwbare verzekeraar.

Het bestuur concludeerde dat met het vervullen van deze criteria werd aangesloten bij de doelstelling (betrouwbare en kostenefficiënte uitvoering) en ambitie (koopkrachtbehoud) van het pensioenfonds.

Harmonisering pensioenregelingen

In het kader van het toekomstonderzoek heeft het bestuur geconcludeerd dat de opzet van de pensioenregelingen een toekomstige collectieve waardeoverdracht kon bemoeilijken, of zelfs onmogelijk kan maken. De pensioenregelingen waarin geen actieve pensioenopbouw meer plaatsvond zijn met het oog daarop omgezet naar de pensioenregeling waarin nog wel actieve pensioenopbouw plaatsvond (= Pensioenreglement-II). Na deze complexiteitsreductie resteerde één pensioenregeling met één pensioenleeftijd, namelijk de 67-jarige leeftijd. Deze harmonisering van de pensioenregelingen is in 2022 in gang gezet. Alle belanghebbenden zijn geïnformeerd, met inachtneming van de daarvoor geldende wettelijke procedures, waaronder de mogelijkheid van bezwaar. De harmonisatie is formeel gemeld bij DNB en de AFM. DNB heeft geen bewaar geuit tegen de interne collectieve waardeoverdracht. Het traject tot harmonisering is in het eerste kwartaal van 2023 afgerond met terugwerkende kracht tot 1 januari 2023.

Toeslagbeleid en toeslagverlening

Gelet op de financiële positie van het pensioenfonds, ten tijde van de voorlopige besluitvorming bedroeg de dekkingsgraad ruim 140%, was de inkoop van een toekomstige toeslagverlening een belangrijk element in de selectie.

Het toeslagbeleid van Niemeijer pensioenfonds was als volgt te kenschetsen: Het bestuur beslist elk jaar of en in hoeverre de ingegane pensioenen en de opgebouwde aanspraken kunnen worden verhoogd. De voorwaardelijke verhoging wordt gefinancierd met extra rendement op beleggingen. De pensioenpremie bevat geen opslag voor toeslagverlening. Er werden geen middelen voor de toeslagverlening gereserveerd en er was geen recht op toeslagverlening door het voorwaardelijke karakter. Het was daarom niet zeker of en in hoeverre in de toekomst een toeslag kon worden verleend. Als maatstaf voor de toeslagverlening gold de prijsontwikkeling (Consumenten Prijsindexcijfer voor alle bestedingen, zoals dat wordt gepubliceerd door het Centraal Bureau voor de Statistiek). De toeslagverlening bedroeg in enig jaar maximaal 5%.

Daarnaast gold dat de maximaal toe te kennen toeslag was gebonden aan de wettelijke regels voor het toekomstbestendig indexeren. Hiervoor was de beleidsdekkingsgraad van het pensioenfonds bepalend. De beleidsdekkingsgraad moest ten minste 110% bedragen en de toeslagen moesten toekomstbestendig kunnen worden verleend.

Met de overdracht van de pensioenen naar Nationale Nederland geldt vanaf 1 januari 2025 voor alle gewezen deelnemers en alle pensioengerechtigden een nieuwe regeling, een onvoorwaardelijke, vaste toeslagverlening. Jaarlijks worden de pensioenen verhoogd met 2,69% (voorlopig percentage)¹⁾, ongeacht de ontwikkeling van het prijsindexcijfer.

Besluitvorming

Hiervoor is al ingegaan op de kwalitatieve selectiecriteria die het bestuur heeft gehanteerd. Hierna komt het kwantitatieve aspect aan de orde.

De verzekeringsoplossing in combinatie met de inkoop van een vaste indexatie is getoetst op evenwichtigheid. Uit het zogenoemde self-assessment blijkt dat een buy-out een goede bescherming van de opgebouwde nominale aanspraken en rechten biedt voor alle groepen deelnemers c.s. Een buy-out geeft vanwege een vaste stijging relatief goede pensioenuitkomsten, ook in situaties van inflatie en deflatie. De dekkingsgraad van het pensioenfonds was voorafgaand aan de buy-in dusdanig hoog (ongeveer 138%) waardoor een waardeoverdracht goed uitpakt voor alle leeftijdscohorten. In de beoordeling van die over het algemeen positieve resultaten heeft het bestuur verdisconteerd de negatieve impact van het verloren gaan van het opwaarts potentieel en van de mogelijkheid van een inhaalindexatie. Overall is een buy-out door het bestuur als voldoende evenwichtig beoordeeld, voor zowel de gewezen deelnemers, in alle leeftijdscategorieën, als de pensioengerechtigden.

Het bestuur kon verder dan ook concluderen:

- Aan de statutaire vereisten van een liquidatiebesluit wordt voldaan;
- Het selectieproces is gestructureerd en zorgvuldig doorlopen;
- Aan de gemaakte keuzes liggen logisch afwegingen ten grondslag en die zijn afdoende onderbouwd; en
- Het gekozen uitvoeringsalternatief – een buy-out met de inkoop van een vaste indexatie – kan de toets van de evenwichtige belangenafweging doorstaan.

Daarmee bekrachtigde het bestuur het in december 2023 genomen - voorwaardelijke en voorgenomen - besluit over de liquidatie en collectieve waardeoverdracht. De eerste voorwaarde betrof een positief advies van het verantwoordingsorgaan. Dat is verkregen. Een tweede voorwaarde was dat DNB geen verbod zou opleggen ter zake van de voorgenomen collectieve waardeoverdracht. DNB heeft op 13 juni 2024 een 'verklaring van geen bezwaar' afgegeven. De derde voorwaarde was dat het bestuur de bindende aanbieding van de verzekeraar accepteert. Die definitieve aanbieding bracht de verzekeraar pas uit nadat DNB de 'verklaring van geen bezwaar' had afgegeven. De definitieve aanbieding is door het bestuur op 3 juli 2024 geaccepteerd.

¹⁾ In de communicatie met de deelnemers is dit percentage aangehouden. Uit een herberekening van Nationale Nederlanden volgt een verhogingspercentage van 2,71%. Het definitieve percentage wordt vastgesteld als alle mutaties zijn verwerkt en het liquidatiesaldo bekend is.

Met de acceptatie van dat definitieve aanbieding van Nationale Nederlanden, het voldoen aan alle voorwaarden voor een collectieve waardeoverdracht en het ondertekenen van de overeenkomst van verzekering en waardeoverdracht was de overdracht van de pensioenverplichtingen, zoals is bedoeld in artikel 84 van de Pensioenwet, een feit. Op dat moment, 3 juli 2024, ging de buy-in periode in, alle pensioenen zijn dan (her)verzekerd bij Nationale Nederlanden. Nadat de pensioen- en deelnemersdata zijn opgenomen in de administratie van de verzekeraar, volgde op 1 oktober 2024, de buy-out, de juridische overdracht.

Verklaring van geen bezwaar

In een vroeg stadium heeft het bestuur met DNB de toekomstoriëntatie besproken. DNB is meegenomen in de verschillende stappen in het selectietraject, de gemaakte keuzes en de overwegingen daarbij. Op 12 maart 2024 heeft het pensioenfonds de voorgenomen collectieve waardeoverdracht gemeld bij de DNB.

Nadat DNB had vastgesteld dat het dossier compleet was, heeft de toezichthouder het dossier inhoudelijk beoordeeld. Naar aanleiding van die beoordeling heeft DNB vragen gesteld, die met name betrekking hadden op de evenwichtigheid van de waardeoverdracht. Die vragen zijn door het pensioenfonds beantwoord, waarna DNB op 13 juni 2024 de 'verklaring van geen bezwaar' heeft verstrekt.

Doordat DNB geen verbod oplegde werd de belangrijkste voorwaarde om de voorgenomen collectieve waardeoverdracht te kunnen effectueren vervuld. Het pensioenfonds heeft Nationale Nederlanden vervolgens verzocht een 'bindende aanbieding' uit te brengen.

Afspraken met de werkgever

Hiervoor is opgemerkt dat het pensioenfonds met de werkgever afspraken heeft gemaakt in verband met het eindigen van de uitvoering van de pensioenovereenkomst. In december 2022 is tussen Niemeijer pensioenfonds en de werkgever een beëindigingsovereenkomst gesloten; de uitvoeringsovereenkomst eindigde per 31 december 2024. Met de werkgever is afgesproken dat de werkgever de uitvoeringskosten 2023 en 2024 voldoet, evenals bijdraagt aan de liquidatiekosten. Daarnaast is nog een eenmalige premie –een 'bruidsschat'– voldaan.

De werkgever heeft die aanvullende premies op voorschot basis voldaan, evenals de kosten voor de pensioenuitvoering tot 1 januari 2025, inclusief de liquidatiekosten. Onderdeel van de afspraak is dat de uitvoeringskosten 2024 en de liquidatiekosten worden verrekend op basis van de daadwerkelijk gemaakte kosten. Die afrekening wordt in 2025 opgesteld. Deze wijze van verrekening maakt dat de restitutie aan de werkgever als het ware de sluitpost is van de liquidatiebalans.

Bestuurlijke continuïteit

De sluiting van de Groningse fabriek had gevolgen voor de bemensing van het bestuur en het verantwoordingsorgaan. In het bestuur en het verantwoordingsorgaan hadden vertegenwoordigers van de werkgever en de werknemers zitting. Het bestuur heeft geïnventariseerd welke risico's dit met zich meebrengt ten aanzien van de samenstelling en de borging van de bestuurlijke continuïteit. Het pensioenfonds heeft met het oog daarop enkele maatregelen getroffen, statutair en anderszins. Daarnaast hebben alle leden van het bestuur en het verantwoordingsorgaan aangegeven in beginsel aan te willen blijven als lid van het betreffende fondsorgaan tot de liquidatie van het pensioenfonds is afgerond. Dat is een voornemen in het belang van alle gewezen deelnemers en pensioengerechtigden, omdat de beschikbare kennis en ervaring optimaal kan worden ingezet voor de te nemen besluiten over de toekomstige pensioenuitvoering van de Niemeijer-pensioenregeling en de liquidatie van het pensioenfonds. DNB heeft dit standpunt van het bestuur ook erkend, zo blijkt uit de goedkeuring van de herbenoemingen van bestuursleden.

Wet toekomst pensioenen

Onderdeel van de analyse van het beste uitvoeringsalternatief was de impact van de Wet toekomst pensioenen (Wtp). De Wtp is door de Tweede Kamer aangenomen in december 2022 en door de Eerste Kamer in juni 2023. Waarna de Wtp per 1 juli 2023 van kracht werd. Het bestuur heeft vastgesteld dat de overgang naar een Wtp-proof pensioenregeling niet in het belang van de deelnemers c.s. was. Daar kwam bij dat de een interne collectieve waardeoverdracht van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten niet mogelijk was. Om te kunnen 'invaren' moet er immers een gewijzigde, Wtp-proof pensioenregeling tot stand komen, voortvloeiende uit een arbeidsvoorwaardelijk overleg. Met het sluiten van BAT Niemeijer heeft het bestuur vastgesteld dat er geen nieuwe

pensioenregeling tot stand zou komen. Het bestuur heeft dit met DNB besproken en de toezichthouder volgde het pensioenfonds in die redenatie.

Transitie

Governance

Per 1 oktober 2024, de formele overdrachtsdatum, zijn alle pensioenaanspraken en -rechten overgegaan naar Nationale Nederlanden. Om die transitie in goede banen te leiden is een gedegen en zorgvuldig proces doorlopen. Nationale Nederlanden, Niemeijer pensioenfonds en AZL, als uitvoeringsorganisatie van het pensioenfonds, hebben een stuurgroep en een gezamenlijke projectgroepen ingericht.

Vanuit het pensioenfonds waren twee bestuursleden vertegenwoordigd in de stuurgroep. Namens het pensioenfonds participeerden medewerkers van AZL in de projectgroep pensioenbeheer en in de projectgroep communicatie. Ter voorbereiding op de buy-in, in het bijzonder de overdracht van het fondsvermogen aan Nationale Nederlanden, was een projectgroep vermogensbeheer ingericht. Die projectgroep bestond uit een vertegenwoordiging vanuit het pensioenfonds (twee bestuursleden en de voorzitter van de beleggingscommissie), AZL, GSAM - de vermogensbeheerder van het pensioenfonds - en Nationale Nederlanden.

Stuurgroep en werkgroepen

De stuurgroep monitorde de voortgang van de transitie aan de hand van een gedetailleerd transitieplan voor het pensioenbeheer. Een escalatie door de stuurgroep is niet nodig gebleken.

In elke vergadering van de vereffenaars vond een terugkoppeling over de voortgang van de transitie plaats aan het voltallige college van vereffenaars. De belangrijkste aandachtspunten voor het college van vereffenaars waren:

- De voorbereiding, opzet en nazorg van het transitie- en implementatietraject;
- De communicatie over de collectieve waardeoverdracht, inclusief de gevolgen daarvan voor de deelnemers;
- De administratieve inregeling van de opgebouwde pensioenaanspraken;
- De overname van de uitkeringen en de gerechtigden in het betalingssysteem van Nationale Nederlanden;
- De bepaling van de definitieve koopsom voor de overdracht van de pensioenverplichtingen.

De werkgroep pensioenbeheer droeg zorg voor de overdracht van de deelnemersdata en het effectief kunnen inregelen daarvan in de pensioenadministratie van Nationale Nederlanden. Vragen van Nationale Nederlanden over de beschikbaar gestelde data zijn door AZL beantwoord. Het deelnemersarchief is overgedragen. Aan de werkzaamheden van de werkgroep lag een transitie/implementatieplan ten grondslag.

Het doel van de werkgroep vermogensbeheer was om op de buy-in datum het fondsvermogen zo efficiënt mogelijk over te dragen aan Nationale Nederlanden. Het grootste gedeelte van het vermogen is 'in kind' overgedragen (overdracht van de beleggingen). Een klein gedeelte (minder dan € 716.000 van de € 234.000.000) is in cash overgedragen. Het pensioenfonds heeft een gedeelte van het fondsvermogen niet overdragen: € 850.000 voor de afwikkeling van de liquidatie en € 2.100.000 om de pensioenuitkeringen over de maanden juli, augustus en september te kunnen uitbetalen.

Contractueel was het pensioenfonds met Nationale Nederlanden overeengekomen dat de verschuldigde koopsom zou worden voldaan binnen 10 werkdagen na de buy-in. De overdracht heeft het fondsvermogen vond ruim binnen die termijn plaats (zie onderstaande tabel).

Koopsom

Het fondsbestuur heeft besloten tot de overdracht van de pensioenverplichtingen aan Nationale Nederlanden met in begrip van de inkoop van een vaste indexatie. Het onderstaande overzicht geeft inzicht in de aanwending van het fondsvermogen.

Stand per 3 juli 2024

Deelnemersbestand	Per 1 januari 2024
Jaarlijkse verhoging	2,70%

Koopsom	€ 236.330.027
Aanvullende koopsom arbeidsongeschikten	€ 382.955
Pensioenbetalingen juli t/m september 2024	€ -2.100.000

A. Over te dragen middelen	€ 234.612.982
-----------------------------------	----------------------

B. Betalingen – ontvangstdatum NN: 9 juli 2024	€ 715.853
C. Waarde overgedragen beleggingen – ontvangstdatum NN: 4 juli 2024	€ 233.623.032

D. Overgedragen middelen (B+C)	€ 234.338.885
---------------------------------------	----------------------

E. Saldo (D-A)	€ -274.097
-----------------------	-------------------

Stand van zaken per 28 februari 2025

F. Koopsom 1 extra bp verhoging (2,70% wordt 2,71%)	€ 393.335
G. Uit liquidatiesaldo verschuldigd	€ -393.335

H. Totaal verschuldigd (E+ F)	€ -667.432
--------------------------------------	-------------------

I. Overdracht vordering op herverzekeraar	€ 267.139
J. Betaling uit overschot bij liquidatie	€ 400,293

K. Totaal voldaan (exclusief liquidatieoverschot)	€ 667.432
--	------------------

Saldo (H-K)	0
--------------------	----------

Toelichting:

1. De voor de overname van de pensioenverplichtingen verschuldigde koopsom is initieel berekend per de datum buy-in, 3 juli 2024. Overeengekomen is dat in het geval uit de controles van de aanspraken en rechten nog mutaties met een financiële impact blijken, de koopsom kan worden aangepast.
2. Uit het mutatie-overzicht 2024 bleek dat vier gewezen deelnemers nog recht op extra pensioenaanspraken hebben op grond van premievrije opbouw wegens arbeidsongeschiktheid. Daarvoor is door Nationale Nederlanden een extra koopsom berekend.
3. Tijdens de buy-in fase verzorgde het pensioenfonds de uitbetaling van de pensioenuitkeringen over de maanden juli, augustus en september. Het geschatte totale bedrag van de bruto uitkeringen is afgerond op € 2.100.000. Dat gedeelte van het fondsvermogen is niet overgedragen aan Nationale Nederlanden.
4. Het grootste gedeelte van het fondsvermogen is 'in kind' overgedragen aan Nationale Nederlanden, een klein gedeelte (bijna € 716.000) is in contanten voldaan.
5. Het pensioenfonds had voor het risico op arbeidsongeschiktheid een herverzekeringsovereenkomst gesloten. Bij de herverzekeraar zijn vier claims ingediend. Twee van die claims zijn ten tijde van het vaststellen van dit verslag nog niet afgewikkeld, de verzekerde bedragen worden overgedragen aan NN. De herverzekeraar heeft daarmee ingestemd. Het pensioenfonds voldoet daarmee een gedeelte van het nog aan Nationale Nederlanden verschuldigde bedrag.

6. Uit het voorlopige liquidatiesaldo financiert het pensioenfonds 1 extra bp indexatie. Het al toegekende indexatiepercentage van 2,70% wordt daarmee verhoogd naar 2,71%. Het resterende saldo bij de liquidatie draagt het pensioenfonds ook over aan Nationale Nederlanden voor de inkoop van een eenmalige indexatie. De omvang daarvan wordt bepaald door de hoogte van het definitieve liquidatiesaldo.

Transitie en vrijwaring

De overgang van de pensioenadministratie naar Nationale Nederlanden is in het derde kwartaal van 2024 uitgevoerd. Tussen beide partijen vond een uitgebreide afstemming plaats. Nationale Nederlanden heeft controles uitgevoerd om de juistheid en volledigheid van de over te dragen pensioenen (aanspraken en rechten), evenals op de deelnemersdata.

Onderdeel van de transitie was de overdracht van alle deelnemersdossiers. Tijdens de transitiefase heeft AZL op verzoek van het pensioenfonds de deelnemersdata digitaal binnen een beveiligde omgeving overgedragen aan Nationale Nederlanden.

Daarnaast is een oplossing gevonden voor het bewaren en beheren van het fondsarchief. De statuten, notulen, etc. worden opgeslagen in een beveiligde omgeving, met toegangsrechten voor Nationale Nederlanden.

In de overeenkomst van verzekering en waardeoverdracht is vastgelegd dat Nationale Nederlanden het pensioenfonds vrijwaart. Vanaf de verzekeringsdatum, 3 juli 2024, vrijwaart Nationale Nederlanden het pensioenfonds van elke vordering die tegen het pensioenfonds wordt ingediend met betrekking tot de per de verzekeringsdatum bij Nationale Nederlanden verzekerde pensioenen. Nationale Nederlanden zal op een daartoe gedaan verzoek direct, zowel in als buiten rechte, in vrijwaring verschijnen en alles doen wat daartoe nodig is.

Deze overeenkomst is tot stand gekomen –en daarmee ook de vrijwaring– onder de opschortende voorwaarde dat BAT Nederland, in de hoedanigheid van werkgever, een vrijwaringsverklaring zou afgeven aan Nationale Nederlanden. BAT Nederland heeft die vrijwaring getekend op 3 juli 2024.

Met de overdracht van pensioenen aan en de vrijwaring door Nationale Nederlanden heeft het pensioenfonds per de overdrachtsdatum al zijn rechten en vorderingen overgedragen aan Nationale Nederlanden, dat zijn de rechten en vorderingen die rechtstreeks verband houden met de overgedragen pensioenen, of de pensioenregeling waaruit deze pensioenen voortvloeien. Dit betreft de eventuele aan de uitvoering van de pensioenregeling gelieerde rechten en vorderingen die het pensioenfonds op een derden heeft of krijgt, inclusief op de werkgever.

Arbeidsongeschikten

Onderdeel van de hiervoor weergegeven aan Nationale Nederlanden verschuldigde koopsom is een aanvullende koopsom voor de pensioenopbouw van arbeidsongeschikte deelnemers. Deze aanvullende koopsom vloeit voort uit de mutatielijst 2024 die aan Nationale Nederlanden ter beschikking is gesteld. In de overeenkomst met Nationale Nederlanden is opgenomen dat een aanvullende koopsom tot de mogelijkheden behoorde als de controle van de deelnemersdata of de aanspraken en rechten daartoe aanleiding gaf.

Uit de mutatielijst is gebleken dat is het bestand per 1 januari 2024 - waarop Nationale Nederlanden de initieel berekende koopsom had gebaseerd – vier gewezen deelnemers zijn opgenomen die langdurig ziek waren c.q. inmiddels arbeidsongeschikt zijn. Omdat het pensioenfonds geen definitieve UWV-beschikkingen in haar bezit had, was de status in de pensioenadministratie nog 'gewezen deelnemer' in plaats van 'arbeidsongeschikte deelnemer'. In het vierde kwartaal van 2024 zijn de UWV-beschikkingen alsnog ontvangen.

Deze vier arbeidsongeschikte deelnemers komen in aanmerking voor premievrije voortzetting van de pensioenopbouw. Nationale Nederlanden kent deze nog op te bouwen pensioenaanspraken toe en brengt daarvoor een aanvullende koopsom bij het pensioenfonds in rekening. In de hiervoor weergegeven koopsom is de aanvullende koopsom verwerkt.

Na de ontvangst van die beschikkingen is de schade geclaimd bij herverzekeraar van het pensioenfonds. Het totaal verzekerde bedrag van de vier schades belooft ruim € 601.000.

Volgens de polisvoorwaarden van de herverzekeraar wordt een verzekerd bedrag uitgekeerd één jaar nadat het recht daarop is vastgesteld. Dus één jaar na de 'WIA-datum'. Voor één van de vier arbeidsongeschikten is dat pas in juni 2025. Om toch tot een afwikkeling van de liquidatie van het pensioenfonds in het eerste kwartaal van 2025 te kunnen komen, heeft het bestuur besloten –met de medewerking van de herverzekeraar en van Nationale Nederlanden– de claim op het nog uit te keren verzekerde bedrag over te dragen aan Nationale Nederlanden. De verzekeraar keert ook een ander afgewikkeld verzekerd bedrag uit aan Nationale Nederlanden. Daartoe is een aanhangsel aan het polisblad opgesteld.

Pensioenreglement

In verband met de overdracht van de pensioenen naar Nationale Nederlanden heeft Niemeijer pensioenfonds de pensioenregeling aangepast. De belangrijkste wijziging betrof de indexatieregeling. De voorwaardelijke indexatie - gebaseerd op het prijsindexcijfer (zie eerder in dit verslag) – is vervangen door een onvoorwaardelijke, vaste (niet van de inflatie afhankelijke) jaarlijkse toeslag.

Nationale Nederlanden verhoogt de pensioenen voor het eerst per 1 januari 2025. Andere reglementswijzigingen zijn:

- Vanaf 1 januari 2025 gelden de flexibiliseringsfactoren van Nationale Nederlanden, tot die datum de factoren van het pensioenfonds;
- Nationale Nederlanden kent een andere invulling van de uitruilmogelijkheid 'ouderdomspensioen voor extra partnerpensioen';
- De mogelijkheid van uitstel van de pensioeningsdatum blijft vijf jaar. Aanvullend geldt evenwel dat een uitstel telkens mogelijk is voor de duur van maximaal een jaar;
- Nationale Nederlanden hanteert een ruimere definitie van het partner- en weesbegrip;
- Vanaf de datum collectieve waardeoverdracht geldt de klachtenregeling van Nationale Nederlanden en niet meer die van het pensioenfonds.

Risicomanagement

Elders in dit verslag van vereffenaars en in de jaarrekening 2024 wordt ingegaan op de algemene financiële en niet-financiële risico's en de wijze waarop deze in 2024 werden beheerst.

In relatie tot de collectieve waardeoverdracht is het volgende van belang:

Risico's toekomst oriëntatie

De specifieke risico's samenhangend met de besluitvorming over de collectieve waardeoverdracht en liquidatie van het pensioenfonds, zijn continue gemonitord. Driemaandelijks werd een risicorapportage opgesteld door de eerste lijn. Die werd beoordeeld door de sleutelfunctiehouder risicobeheer en vervolgens besproken tijdens een bestuursvergadering.

Meer in het algemeen heeft het pensioenfonds de toekomst oriëntatie uitgevoerd langs de lijnen van een plan van aanpak. Dat plan werd waar nodig geactualiseerd en de tijdslijnen - na een akkoord van het bestuur - aangepast. Op deze wijze kon het bestuur de voortgang bewaken en waar nodig bijsturen.

De transitiefase kon het pensioenfonds bewaken aan de hand van een transitie/implementatieplan van de nieuwe uitvoerder. Dat plan werd periodiek geactualiseerd. Door AZL is een implementatieplan opgesteld in verband met de beëindiging van de uitbesteding.

Rapportages aan toezichthouder

Gelet op de overdracht van het fondsvermogen en pensioenverplichtingen naar Nationale Nederlanden per 3 juli 2024, heeft het pensioenfonds tot juli 2024 de verplichte rapportages ingediend bij de toezichthouder. Het pensioenfonds is vanaf die datum door DNB ontheven van de rapportageverplichtingen, met uitzondering van de verplichtingen met betrekking tot de kwartaalrapportage over het derde kwartaal 2024 en de jaarstaten 2024. Het pensioenfonds heeft de rapportage over het derde kwartaal ingediend.

Communicatie

Communicatieplan

Het pensioenfonds heeft het communicatiebeleidsplan in 2023/2024 niet meer aangepast. In 2023 is wel een communicatieplan opgesteld met het oog op de voorgenomen collectieve waardeoverdracht. Dat plan was ook onderdeel van de documentatie die naar DNB is gezonden in het kader van de melding van de voorgenomen collectieve waardeoverdracht. Het communicatieplan is beoordeeld door de AFM.

Communicatie-uitingen

In 2024 –en eerder al in 2023– heeft het pensioenfonds de deelnemers c.s. regelmatig geïnformeerd over de stand van zaken rondom de collectieve waardeoverdracht. Bij enkele belangrijke mijlpalen, zoals het definitieve liquidatiebesluit c.q. de overgang naar Nationale Nederlanden, zijn alle deelnemers c.s. persoonlijk –per brief– daarover geïnformeerd. Eind december 2024 heeft het pensioenfonds aan alle deelnemers nog een pensioenoverzicht met de pensioenaanspraken en -rechten per de overdrachtsdatum verstuurd. In dat slot-UPO vermeldde het pensioenfonds de ‘eindstand’. Nationale Nederlanden informeerde de gepensioneerden (in oktober 2024) en de gewezen deelnemers (in november 2024) over de ‘beginstand’ van hun pensioen bij de verzekeraar (= welkomstbrief).

Bijzondere aandacht heeft het pensioenfonds besteed aan de deelnemers aan wie premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid is verleend. De boodschap aan hen was: de verleende vrijstelling wordt door Nationale Nederlanden op basis van dezelfde voorwaarden overgenomen. Deze groep deelnemers ondervindt dus geen nadeel van de overdracht.

4. Pensioenregeling 2023

Pensioenaanspraken

Pensioenopbouw

De Niemeijer-pensioenregeling voorziet voor alle deelnemers in een ouderdomspensioen, een partnerpensioen en een wezenpensioen. Vanaf 1 maart 2023 werden in die de door Niemeijer pensioenfonds uitgevoerde regeling geen pensioenaanspraken meer opgebouwd, met uitzondering van de toekomstige aanspraken voor de arbeidsongeschikte deelnemers met een recht op premievrije voortzetting.

Waardeoverdracht kleine pensioenen (minder dan € 592,51 bruto per jaar (2024))

In verband met de inwerkingtreding van de Wet waardeoverdracht klein pensioen heeft het bestuur besloten gebruik te maken van het recht op:

- Automatische waardeoverdracht van kleine pensioenen die op of na 1 januari 2018 premievrij zijn geworden;
- Automatische waardeoverdracht van kleine pensioenen die vóór 1 januari 2018 premievrij zijn geworden.

Vervallen zeer kleine pensioenen (€ 2,00 bruto per jaar of minder)

Vanaf 1 januari 2019 vervallen de pensioenaanspraken van rechtswege bij het einde van de deelneming als het ouderdomspensioen niet meer bedraagt dan € 2,00 bruto per jaar.

Geen van de deelnemers aan de door Niemeijer pensioenfonds uitgevoerde pensioenregeling bouwde een ‘zeer klein pensioen’ op.

Premie

Premiebeleid

In 2024 vond geen pensioenopbouw meer plaats. Hierdoor heeft de zuivere kostendekkende premie enkel betrekking op risicopremies en een opslag voor directe uitvoeringskosten. Als gevolg hiervan is de gedempte kostendekkende premie daarom gelijk aan de zuivere kostendekkende premie. De feitelijke premie die het pensioenfonds van de werkgever heeft ontvangen, is gelijk aan de gedempte kostendekkende premie.

Kostendekkende, gedempte en ontvangen premie.

De feitelijke premie wordt vanaf 2021 aan de zuivere kostendekkende premie, die volgt uit de rentetermijnstructuur per eind september van het voorgaande jaar. De hierbij inbegrepen solvabiliteits toeslag wordt gebaseerd op de actuele dekkingsgraad per eind september van het voorgaande jaar, met als minimum een opslag van 0% (2024) en als maximum het percentage vereist eigen vermogen.

De feitelijke premie wordt getoetst aan de kostendekkende premie. De kostendekkende premie wordt volgens de actuariële en bedrijfstechnische nota vastgesteld op basis van een gedempt premiebeleid, rekening houdend met een rente van 1,53%.

Overzicht van de opbouw van de feitelijke premie, de gedempte kostendekkende premie en de zuivere kostendekkende premie in 2024:

	€ x 1.000
Feitelijke premie	1.066
Gedempte kostendekkende premie	1.066
Zuivere kostendekkende premie	1.066

Zowel de gedempte kostendekkende premie als de zuivere kostendekkende premie is als volgt samengesteld:

	€ x 1.000
Inkoop onvoorwaardelijke opbouw	0
Risicopremies	3
Opslag voor directe uitvoeringskosten	1.063
Solvabiliteitsopslag	0
	1.066

Toeslagen

Toeslagbeleid en toeslagverlening

De aanpassing van de pensioenaanspraken van de (gewezen) deelnemers en de uitkeringen van de pensioengerechtigden hing af van de financiële positie van het pensioenfonds. Het bestuur beslist elk jaar of en in hoeverre de pensioenen en de aanspraken kunnen worden verhoogd. De voorwaardelijke verhoging (toeslagverlening) wordt gefinancierd met extra behaald rendement op beleggingen. De pensioenpremie bevat geen opslag voor toeslagverlening.

Niemeijer pensioenfonds had de ambitie om de pensioenaanspraken van de (inactieve) deelnemers en die van de pensioengerechtigden elk jaar te verhogen met de stijging van de consumentenprijzen zoals het Centraal Bureau voor de Statistiek die meet.

Volgens artikel 5,4 van de ABTN gold dat op de pensioenrechten van de pensioengerechtigden en de pensioenaanspraken van de gewezen deelnemers jaarlijks een toeslag kan worden verleend van maximaal 5% van de gemaximeerde prijsontwikkeling (CPI alle bestedingen), afgelezen in de maand oktober en vergeleken met het prijsindexcijfer van de maand oktober één jaar daarvoor.

Het bestuur heeft volgens het toeslagbeleid, en met in achtneming van de regels voor het toekomstbestendig indexeren, in december 2023 besloten om de pensioenen van de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden per 1 januari 2024 te verhogen met 4,81%. Dat percentage is als volgt vastgesteld:

Voor volledige toeslagverlening (5%) - om de beoogde toeslagen volgens de verwachte toekomstige prijsontwikkeling structureel toe te kennen – moet de beleidsdekkingsgraad per 30 september 2023 138,21% bedragen. Op basis van de per 30 september 2023 aanwezige beleidsdekkingsgraad van 136,93% is sprake van een maximale toeslagverlening van 96,25% van de maatstaf. Per 1 januari 2024 kon dus een toeslag worden toegekend van: $96,25\% \times 5,00\% = 4,81\%$.

5. Communicatie

Communicatiebeleidsplan

Het communicatiebeleidsplan is in 2024 niet aangepast. Met het oog op de voorgenomen collectieve waardeoverdracht heeft het pensioenfonds een specifiek voor dat doel bedoeld communicatieplan opgesteld. Dat communicatieplan is ter beoordeling –als onderdeel van de totale beoordeling van de voorgenomen collectieve waardeoverdracht– toegezonden aan DNB en via DNB ter beoordeling voorgelegd aan de Autoriteit Financiële Markten.

Pensioen 1-2-3 en Pensioenvergelijker

Het belang van Pensioen 1-2-3 en de Pensioenvergelijker is voor de deelnemers van het pensioenfonds beperkt. Sinds 2011 worden geen nieuwe deelnemers in de pensioenregeling opgenomen. En vanaf 1 maart 2023 werden geen pensioenaanspraken meer opgebouwd.

Pensioen 1-2-3 bestaat uit drie lagen. Deelnemers krijgen zodoende gelaagde informatie over de pensioenregeling. Laag 1 bevat een beknopte weergave van de pensioenregeling. In laag 2 worden de onderdelen uit laag 1 uitgebreider beschreven. Laag 3 bestaat uit documenten die bij de regeling horen, bijvoorbeeld het pensioenreglement.

Op grond van de Verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) moet in laag 1 van Pensioen 1-2-3 zijn opgenomen op welke wijze het pensioenfonds rekening houdt met milieu en klimaat in het beleggingsbeleid en de verwachte gevolgen dat heeft voor het rendement. Met het oog op de voorgenomen collectieve waardeoverdracht, met inbegrip van een overdracht van het fondsvermogen, heeft het pensioenfonds Pensioen 1-2-3 niet meer aangepast.

De Pensioenvergelijker is een checklist die de deelnemer helpt om twee regelingen met elkaar te vergelijken. Gelet op het gesloten karakter van het pensioenfonds en er geen wettelijk verplichting bestaat, heeft het pensioenfonds de Pensioenvergelijker voor de eigen pensioenregeling niet ingevuld.

Keuzebegeleiding

Sinds 1 juli 2023 is de open norm 'fondsambitie keuzebegeleiding' in de PW opgenomen. Met de Wtp verschuiven financiële risico's van het pensioenfonds naar de deelnemers c.s. De wetgever is van mening dat dit een activerende ondersteuning van pensioenfondsen verlangt als het gaat om het begeleiden van deelnemers c.s. bij het maken van een keuze over hun pensioen. De norm 'fondsambitie keuzebegeleiding' geldt voor ieder fonds, ongeacht of het pensioenfonds de pensioenregeling wijzigt als gevolg van de Wtp.

Het bestuur heeft vastgesteld dat het bij de fondsambitie erom gaat dat het pensioenfonds zo goed mogelijk de informatiebehoeften van deelnemers c.s. inschat en hen begeleidt in het maken van 'pensioenkeuzes'. Naast deze inspanningsverplichting schrijft de PW voor dat een pensioenfonds een keuze-omgeving moet inrichten, het geheel van off- en online tools om deelnemers c.s. te begeleiden bij het maken van passende pensioenkeuzes.

Het pensioenfonds heeft in de ABTN de eigen keuzebegeleidingsnorm beschreven. In de afstemming met de pensioenuitvoeringsorganisatie is ook uitvoering gegeven aan die normering.

Collectieve waardeoverdracht

De wijze waarop de deelnemers en pensioengerechtigden zijn geïnformeerd over de collectieve waardeoverdracht is opgenomen in het verslag van de vereffening.

6. Beleggingen

Terugblik op 2024

In oktober 2023 heeft het bestuur besloten de strategische norm van de renteafdekking te verhogen van 70% naar 90% van de rentegevoeligheid van de pensioenverplichtingen. Dit is per 1 december 2023 geïmplementeerd. Daarna is in het bestuur besproken het verder reduceren van de beleggingsrisico's. Hierover is besloten in de december 2023-vergadering van het bestuur. In het jaarverslag 2023 is hierover verantwoording afgelegd. De uitwerking van het terugbrengen van het beleggingsrisico is uitgevoerd in het eerste kwartaal van 2024.

Mede door de sterk gestegen rente, was de dekkingsgraad fors gestegen. Per eind oktober 2023 bedroeg de dekkingsgraad 141,6%. Door de hoge buffers was de reële dekkingsgraad (zie hiervoor) gestegen tot boven de 100%. Dat is een indicatie dat het pensioenfonds voor de deelnemers c.s. de koopkracht kan waarborgen. En dus was de vraag aan het bestuur of het pensioenfonds nog wel beleggingsrisico's moest lopen.

Deze relatief hoge dekkingsgraad was ook terug gezien in de (voorlopige) aanbiedingen van de verzekeraars in het kader van de voorgenomen collectieve waardeoverdracht zijn ontvangen. Daar werd - orde van grootte - een levenslange indexatie van 2,9% (vast) of 105% van de HICPxT ¹⁾ - aangeboden.

In de ABTN geformuleerde doelstelling staat dat het pensioenfonds ernaar streeft om naast het nakomen van de nominale pensioenrechten, de koopkracht van de belanghebbenden zo goed mogelijk te behouden. Gegeven dat het pensioenfonds geen actieve deelnemers en geen 'actieve opbouw' meer had - de regeling was gesloten per 1 maart 2023 -, geeft de 105% van de HICPxT aan deze doelstelling wordt benaderd.

¹⁾ HICPxT is de Europese equivalent van het Nederlandse consumentenprijsindexcijfer, zoals de CBS dat publiceert.

Gegeven het nog niet volledige bereiken van de fondsdoelstelling (105% HICPxT is niet gelijk aan de Nederlandse inflatie) is door het bestuur besloten het beleggingsrisico niet volledig ineens maar geleidelijk af te bouwen naar mate de collectieve waardeoverdracht dichterbij komt. Dat is het uiterste moment waarop de doelstelling kan worden gerealiseerd. De stapsgewijze afbouw kreeg vorm door in iedere 'stap' ongeveer 10% van de zakelijke waarden reduceren en de rente-afdekking met 10% te verhogen.

Bijkomend voordeel is dat door een verdere risicoreductie het pensioenfonds de volatiliteit van de dekkingsgraad verlaagde. Dat is relevant in aanloop naar een beslissing over het accepteren van een bindende aanbieding van een verzekeraar. In de ABTN was de mogelijkheid van de risicoreductie al enkele jaren geleden opgenomen.

Goed om op te merken is dat het bestuur het verder de-risken van de beleggingsportefeuille heeft besproken met de toezichthouder. In lijn met de visie van DNB is de afbouw van het risico niet beoordeeld in relatie tot de voorgenomen collectieve waardeoverdracht, de afbouw van het risico werd ingegeven en uitgevoerd vanuit het fondsbeleid en -ambitie. Oftewel, als het pensioenfonds de ambitie heeft behaald, vervalt de noodzaak om nog risico te blijven nemen.

Portefeuillebeheer

Ontwikkeling in portefeuille

Eind januari 2024 is de eerste 'stap' uitgevoerd, is de afdekking van het renterisico verhoogd en is een gedeelte van de zakelijke waarden portefeuille verkocht. Daarna zijn in februari en maart 2024 volgende 'stappen' gezet met als resultaat dat eind maart het pensioenfonds niet meer beschikte over zakelijk waarden (returnportefeuille was gelijk aan 0%) en alle beleggingen werden aangehouden als vastrentende waarden (matching portefeuille was 100%). Met een afdekking van het renterisico van ongeveer 130%.

Beheer van portefeuille

GSAM beheerde de vastrentende en zakelijk waarden portefeuille van het pensioenfonds. De vastrentende waarden portefeuille had vooral het doel om de verplichtingen af te dekken. Hiermee vermindert het renterisico. Op de fondsen voor de ontwikkelde markten was een maatschappelijk verantwoord beleggen filter van toepassing, die uitsluiting van onder andere kinderarbeid en controversiële wapens waarborgde. De vermogensbeheerder heeft de principes voor verantwoord beleggen van de UNPRI ondertekend. De aandelenportefeuille werd grotendeels passief beheerd.

Strategisch beleggingsbeleid

Zoals is weergegeven onder 'Terugblik' is de strategische vermogensverdeling in 2024 gewijzigd. Gegeven de fondsdoelstelling is het beleggingsrisico afgebouwd. Dat impliceert ook een wijziging van de normgewichten, die per eind maart 2024 bedroegen: 100% matching en 0% return.

De beleggingscommissie beoordeelde steeds de voorgenomen stapsgewijze afbouw van het beleggingsrisico. Voordat de beleggingstransacties werden uitgevoerd, werd het bestuur om toestemming verzocht.

Per balansdatum, 31 december 2024, beschikt het pensioenfonds niet meer over beleggingen, anders dan de gelden die in een rekening courant worden aangehouden ter afwikkeling van de liquidatie. Het grootste gedeelte van de beleggingen werd per 3 juli 2024 overgedragen aan Nationale Nederlanden in het kader van de buy-out.

Risicoafdekking

Zoals onder 'Terugblik' is weergegeven heeft het bestuur besloten met het oog op de doelstelling van het pensioenfonds om de beleggingsrisico's te reduceren. In het eerste kwartaal van 2024 is uitvoering gegeven aan dat voornemen, met als resultaat een matching portefeuille van 100% en een return portefeuille van 0% per eind maart 2024. Het renterisico werd voor 130% –dat is inclusief de buffer van het pensioenfonds– afgedekt.

Resultaat

Gegeven het voornemen de beleggingsrisico's te reduceren tot nihil is het in 2024 behaalde rendement op de totale portefeuille –na valuta hedging– van minder belang. Vanuit bestuurlijk perspectief is het dan ook weinig zinvol om vergelijkingen te maken met het benchmarkrendement, of stil te staan bij een eventuele out- of under-performance.

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB)

Niemeijer pensioenfonds nam Maatschappelijk Verantwoord Beleggen mee in de vaststelling van het beleggingsbeleid. Het pensioenfonds hield zich hierbij aan de wet- en regelgeving en eiste dat ook van de vermogensbeheerder. Dat wil onder meer zeggen dat het pensioenfonds niet belegde in clustermunitie.

In het beleggingsbeleid hield het pensioenfonds rekening met milieu en klimaat, mensenrechten en sociale verhoudingen. Gegeven het feit dat het pensioenfonds per de balansdatum niet meer over beleggingen beschikt wordt hier verder niet ingegaan om de wijze waarop rekening werd gehouden met milieu en klimaat, mensenrechten en sociale verhoudingen.

Duurzaam beleggen was voor het pensioenfonds geen primaire doelstelling. De fiduciaire verantwoordelijkheid ging uit van beleggingsdoelstellingen en de keuze voor een daarbij passende asset allocatie. De beleggingsdoelstelling zag vooral op het realiseren van de fondsstrategie. Met het oog daarop beschouwde het pensioenfonds zichzelf als ressorterend onder artikel 6 van de Sustainability Finance Disclosure Regulation (SFDR), een EU-verordening. Die bepaling heeft betrekking op pensioenfondsen die niet persé duurzame beleggingen beheren en ook niet streven naar positieve ecologische of sociale kenmerken bij het beleggen. De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

7. Actuariële analyse

Analyse van het resultaat

Onderstaand overzicht geeft het resultaat over 2024 weer (bedragen in € x 1.000)

	Pensioen- vermogen	Technische voorziening	Eigen vermogen
Primo 2024	241.978	179.339	62.639
Wijziging	-241.978	-179.339	-62.639
Ultimo 2024	0	0	0

De belangrijkste oorzaken van het negatieve resultaat zijn:

Rente en rendement: 7.105

Het resultaat in 2024 bedraagt 7.105 negatief en was het gevolg van het negatieve beleggingsrendement (1.785), de benodigde intresttoevoeging (-4.486) en een wijziging in de rentetermijnstructuur (-834).

De benodigde intresttoevoeging is berekend op basis van de 1-jaarsrente. Op basis van de DNB-rentetermijnstructuur primo 2024 is de 1-jaarsrente gelijk aan 3,439% positief.

Waardeoverdrachten: 57.146

Het resultaat op waardeoverdracht wordt primair veroorzaakt door de collectieve waardeoverdracht.

Betaald i.v.m. uitgaande waardeoverdrachten individueel	-15
Mutatie technische voorziening i.v.m. waardeoverdrachten individueel	17
Betaald i.v.m. uitgaande waardeoverdracht collectief	-237.106
Mutatie technische voorziening i.v.m. waardeoverdracht collectief	179.958
	57.146

Overige oorzaken: 1.758

Verzekerdenbestand

	Actieve deelnemers	Gewezen deelnemers	Pensioen gerechtigden	Totaal
Stand per 31 december 2023	17	439	676	1.132
Mutaties door:				
Ontslag met premievrije aanspraak	0	0		0
Waardeoverdracht	-17	-439	-676	-1.132
Ingang pensioen		0	0	0
Overlijden	0	0	0	0
Afkoop			0	0
Andere oorzaken		0	0	0
Mutaties per saldo	-17	-439	-676	-1.132
Stand per 31 december 2024	0	0	0	0

Specificatie pensioengerechtigden

	2024	2023
Ouderdomspensioen	0	493
Nabestaandenpensioen	0	180
Wezenpensioen	0	3
Totaal	0	676

8. Uitvoeringskosten

	2024 ¹⁾	2023 ¹⁾
Pensioenbeheer (pensioenuitvoeringskosten in euro per deelnemer)	€ 1.538,24	€ 1.624,82
Vermogensbeheer:		
– Kosten in % van het gemiddeld belegd vermogen	0,25%	0,28%
– Transactiekosten in % van het gemiddeld belegd vermogen	0,13%	0,09%
Kosten van het pensioenbeheer (inclusief btw) bestaan uit:		
– Bestuurskosten	44	83
– Advieskosten	987	1.024
– Toezichtkosten	35	19
Totaal	1.066	1.126

Om de kosten per deelnemer te berekenen, is conform de Aanbevelingen Uitvoeringskosten van de Pensioenfederatie, het aantal deelnemers gedefinieerd als de som van het aantal actieve deelnemers en pensioengerechtigden. Gewezen deelnemers tellen dus niet mee in deze berekening. De vermelde bedragen sluiten aan op de bedragen die zijn vermeld in de jaarrekening.

Kosten pensioenbeheer

Gelet op het bijzondere karakter van het verslagjaar 2024, de collectieve waardeoverdracht per 3 juli 2024 en de liquidatie, is het niet reëel en weinig zinvol om de pensioenuitvoeringskosten 2024 te vergelijken met die van 2023, of eerdere jaren.

Kosten vermogensbeheer

Kosten van het vermogensbeheer kunnen in twee categorieën worden onderscheiden:

- De eerste categorie betreft de kosten zoals die in de jaarrekening zijn verwerkt, waaronder de beheervergoeding van de vermogensbeheerder(s), het bewaarloon, kosten van ondersteuning bij het vermogensbeheer, kosten accountant betreffende het vermogensbeheer en kosten met betrekking tot de beleggingsadministratie.
- De tweede categorie betreft kosten die rechtstreeks ten laste van het beleggingsrendement zijn gebracht. Deze kosten zijn dus niet inbegrepen in de kosten van de vermogensbeheerder(s) zoals opgenomen in de jaarrekening.

Daarnaast worden er nog transactiekosten en aan- en verkoopkosten gemaakt.

Een kwalitatieve toelichting bij kostenontwikkeling 2024 in vergelijking met 2023 of eerdere jaren is weinig zinvol gelet op het bijzondere karakter van het verslagjaar 2024, vanwege de afbouw van het beleggingsrisico en de collectieve waardeoverdracht per 3 juli 2024.

¹⁾ Bedragen zijn inclusief BTW

9. Governance

1. Bestuur

Per 3 juli 2024 is het pensioenfonds in liquidatie getreden. De bestuurstaken zijn overgenomen door de vereffenaars. Alle op dat moment in functie zijnde bestuursleden zijn toegetreden tot het college van vereffenaars.

Het college is, net zoals het bestuur daarvoor, paritair samengesteld en bestaat uit 6 personen. De heer W. Smink is de voorzitter en samen met de heer H. Elzenga (secretaris) vormt hij het 'dagelijks bestuur'.

Per 1 januari 2025 was de samenstelling van het college van vereffenaars als volgt:

Vertegenwoordigers namens de werkgever:

De heer W. Smink (voorzitter)

De heer R. Viring

De heer M. Smits

Vertegenwoordigers namens de werknemers:

De heer E. Tammens

De heer H. Stevelmans

Vertegenwoordiger van pensioengerechtigden:

De heer H. Elzenga (secretaris)

Daarnaast kende het pensioenfonds een aspirant bestuurslid, mevrouw W. Tingelaar.

Het bestuur heeft in 2024 13 maal vergaderd. Het bestuur heeft daarnaast 2 keer met de visitatiecommissie en 4 keer met het verantwoordingsorgaan overlegd. In maart 2024 heeft het bestuur twee deelnemersbijeenkomsten georganiseerd, waarbij een toelichting is gegeven over het voornemen de pensioenen over te dragen aan een verzekeraar.

De belangrijkste onderwerpen die in de bestuursvergaderingen respectievelijk de vergaderingen van de vereffenaars aan de orde kwamen, zijn:

- De afbouw van het beleggingsrisico;
- De voorgenomen collectieve waardeoverdracht; en
- De liquidatie van het pensioenfonds.

Commissies

Het bestuur werd ondersteund door de volgende commissies:

- Beleggingscommissie (BCV),
- Communicatiecommissie. en
- Pensioen en risicomanagementcommissie (BCPR)

Uitbestede werkzaamheden

Administratie

Als administrateur voor het pensioenfonds zorgt AZL N.V (hierna: AZL) voor de pensioen- en deelnemersadministratie, de financiële administratie en de jaarverslaglegging.

Vermogensbeheer

Het beheer van de beleggingen was tot 3 juli 2024 (de datum van de buy-in en daarmee de overdracht van het fondsvermogen) ondergebracht bij GSAM.

Advisering en certificering

Het bestuur heeft de bestuursadvisering en -ondersteuning uitbesteed aan AZL. In het verslagjaar zijn de adviserende actuariële werkzaamheden uitgevoerd door AZL. Het pensioenfonds had een onafhankelijk voorzitter voor de BCV aangesteld.

De controle van de jaarrekening is toevertrouwd aan Mazars. De actuariële certificering is belegd bij WTW.

2. Visitatiecommissie

Het intern toezicht werd uitgeoefend door een visitatiecommissie. De visitatie over het verslagjaar 2023 is in 2024 uitgevoerd. De visiteurs hebben bij hun oordeel over 2023 ook de voorbereidingen van het definitieve liquidatiebesluit, inclusief de voorgenomen collectieve waardeoverdracht betrokken. Mede daarom is over 2024 geen visitatie meer uitgevoerd.

De visitatiecommissie bestond uit de volgende leden:

Mevrouw H. Polee (voorzitter)

Mevrouw M. Simons

De heer A.J. v.d. Linden

Een samenvatting van het laatste rapport van de visitatiecommissie is opgenomen in het jaarverslag 2023 van het pensioenfonds.

Het intern toezicht van het fonds wordt uitgeoefend door een visitatiecommissie. De taken en bevoegdheden van dit orgaan evenals de samenstelling, benoeming en werkwijze zijn vastgesteld in de statuten van het pensioenfonds en het reglement visitatiecommissie. De visitatiecommissie, bestaande uit H. Polee, M. Simons en A. van der Linden, hebben in april 2024 hun laatste visitatierapport over het pensioenfonds uitgebracht. Dat rapport zag op het verslagjaar 2023 en de besluitvorming over de collectieve waardeoverdracht. De samenvatting van dat rapport is opgenomen in het verslag over het verslagjaar 2023.

3. Verantwoordingsorgaan

Het bestuur heeft een verantwoordingsorgaan ingesteld.

Per 1 januari 2025 was het verantwoordingsorgaan als volgt samengesteld:

Vertegenwoordiger van werkgever

De heer R. Bruinier (voorzitter)

Vertegenwoordiger van de deelnemers

De heer T. Emmelkamp

Vertegenwoordigers van pensioengerechtigden

De heer T. Afman (secretaris, plaatsvervangend voorzitter)

De heer Y. Faber

Het oordeel van het verantwoordingsorgaan over het gevoerde beleid in 2024 is opgenomen in het jaarverslag over 2024.

Het bestuur heeft een verantwoordingsorgaan ingesteld dat voldoet aan de PW. De taken en bevoegdheden van dit orgaan evenals de samenstelling, benoeming en werkwijze zijn vastgelegd in de statuten van het pensioenfonds en het reglement verantwoordingsorgaan. Het verantwoordingsorgaan bestond in het verslagjaar uit 4 personen. Daarvan is 1 lid namens de werkgever, 1 lid namens de werknemers en 2 leden namens pensioengerechtigden.

Voor het oordeel van het verantwoordingsorgaan over het gevoerde beleid in 2024 wordt verwezen naar het verslag van de vereffenaars.

4. Compliance officer

Mevrouw N. Westen van Compliance-i-Consultancy was tot 1 oktober 2024, de datum van de collectieve waardeoverdracht, aangesteld als externe compliance officer.

Jaarlijks bevestigen de (aspirant) bestuurders en de leden van het verantwoordingsorgaan dat zij de gedragscode van het pensioenfonds hebben nageleefd. Daarnaast wordt tijdens iedere bestuursvergadering het onderwerp compliance-/integriteitsmeldingen besproken, waarbij de (aspirant) bestuurders aangeven of zij in aanraking zijn gekomen met situaties die mogelijk kunnen leiden tot integriteitsrisico's. De vereffenaars hebben vastgesteld dat in 2024 geen overtredingen zijn geconstateerd in de naleving van de gedragscode.

De vereffenaars melden hun nevenfuncties. Per 1 januari 2025 was geen sprake van nevenfuncties die op enigerlei wijze zijn te relateren aan de pensioensector of het pensioenfonds. De meeste werknemers- en werkgever-vertegenwoordigers in het bestuur vervulden –tot uiterlijk 1 maart 2023– dagelijkse werkzaamheden uit hoofde van hun functie bij de werkgever. Een aantal vereffenaars vervult na het eindigen van het dienstverband met BAT Niemeijer elders een hoofdfunctie.

5. Sleutelfuncties

De PW verplicht een pensioenfonds te beschikken over een aantal sleutelfuncties ter ondersteuning van de governance van het fonds. Het betreft de volgende sleutelfuncties:

- Risicobeheerfunctie;
- Interne auditfunctie;
- Actuariële functie.

De risicobeheerfunctie beoordeelt, monitort en rapporteert over het risicobeheersysteem. Ook heeft de risicobeheerfunctie een initiërende en adviserende rol bij het vormgeven van het risicobeheer.

De interne auditfunctie is belast met het uitvoeren van (interne) audits binnen de bedrijfsvoering van het pensioenfonds. De belangrijkste taak van de interne auditfunctie is het periodiek evalueren van de adequaatheid en doeltreffendheid van de interne controlemechanismen en andere procedures en maatregelen ter waarborging van de beheerste en integere bedrijfsvoering van het pensioenfonds.

De actuariële functie heeft een controlerende rol. In het kader van de actuariële functie wordt onder meer toezicht gehouden op het berekenen van de technische voorzieningen, wordt beoordeeld of de daarbij gehanteerde methodieken en onderliggende modellen, gebruikte gegevens en aannamen passend zijn en worden, waar nodig, corrigerende maatregelen voorgesteld.

De IORP II-regelgeving –waarop de inrichting van de sleutelfuncties is gebaseerd– 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.

De houders van de sleutelfuncties moeten worden getoetst door DNB, de vervullers niet.

De sleutelfunctiehouders rapporteerden periodiek hun (materiële) bevindingen en aanbevelingen op het gebied dat onder hun verantwoordelijkheid valt aan het bestuur. Het bestuur besprak de bevindingen en aanbevelingen met de visitatiecommissie en het verantwoordingsorgaan.

De heer J. Schilder is houder van de actuariële functie. De heer Schilder is ook certificerend actuaire van Niemeijer pensioenfonds en werkzaam bij Willis Towers Watson actuarissen.

De heer R. Viring (vereffenaar) is houder van de interne auditfunctie. InAudit was aangesteld voor het verrichten van vervullende werkzaamheden ten behoeve van de interne auditfunctie.

De heer M. Smits (vereffenaar) is houder en vervuller van de risicobeheerfunctie.

Met de overdracht van de pensioenverplichtingen verviel feitelijk de grondslag onder de sleutelfuncties, formeel worden de functies tot de datum 'einde toezicht' in stand gehouden.

6. Advisering

De vereffenaars hebben de bestuursadvisering en -ondersteuning belegd bij AZL. Deze werkzaamheden lopen door tot en met de liquidatie. Ten behoeve van het jaarverslag 2024 heeft AZL nog actuariële werkzaamheden (actuarieel rapport) uitgevoerd voor het pensioenfonds. Ook een communicatieadviseur van AZL voerde tot de datum collectieve waardeoverdracht werkzaamheden voor het pensioenfonds uit.

Het toekomstonderzoek is begeleid door de heer J. Terheggen van Mercer.

7. Accountant en certificering

De controle van de jaarrekening is toevertrouwd aan Forvis Mazars, in de persoon van de heer C.A. Harteveld. De actuariële certificering is belegd bij Willis Towers Watson actuarissen.

8. Fondsdocumenten

In onderstaand overzicht is weergegeven of, en zo ja, welke fondsdocumenten in het verslagjaar zijn gewijzigd:

Statuten

De laatste notariële akte dateert van 2023.

ABTN

De Actuariële en Bedrijfstechnische Nota (ABTN) wordt jaarlijks door het bestuur geactualiseerd. De ABTN wordt daarnaast gewijzigd aan de hand van de besluiten uit het vorige verslagjaar. In 2024 is de ABTN aangepast naar aanleiding van de collectieve waardeoverdracht en daaropvolgende liquidatiefase.

Pensioenreglementen

Het pensioenreglement is gewijzigd in verband met de collectieve waardeoverdracht, waardoor Nationale Nederlanden vanaf 3 oktober 2024 de Niemeijer-pensioenregeling uitvoert. De belangrijkste wijziging heeft betrekking op de indexatie. Bij het pensioenfonds was sprake van een voorwaardelijke indexatie die was gerelateerd aan de inflatie. Bij Nationale Nederlanden hebben de gewezen deelnemers en pensioengerechtigden recht op een jaarlijkse onvoorwaardelijke indexatie (definitief vastgesteld op 2,71%). Andere wijzigingen hadden betrekking op de partnerdefinitie en de flexibiliseringfactoren. Het actuele reglement is beschikbaar via de website/portal van Nationale Nederlanden.

Uitvoeringsreglement/Uitvoeringsovereenkomst

De uitvoeringsovereenkomst met BAT Niemeijer is gewijzigd per 1 maart 2023 in verband met het sluiten van de pensioenregeling en vervangen door een beëindigingsovereenkomst. De beëindigingsovereenkomst eindigde per 31 december 2024. Vanaf dat moment heeft de werkgever geen financiële verplichtingen meer tegenover het pensioenfonds. De beëindigingsovereenkomst wordt in 2025 nog wel financieel afgewikkeld.

9. Geschiktheid en evaluatie

Het geschiktheidsbeleid en het opleidingsplan zijn vastgelegd in een geschiktheidsplan voor het bestuur. In 2024 zijn door het bestuur geen opleidingen gevolgd en dat in verband met de voorgenomen collectieve waardeoverdracht.

In verband met de collectieve waardeoverdracht heeft het bestuur in 2024 afgezien van een formele zelfevaluatie. Het bestuur heeft wel stilgestaan bij de vraag of het collectieve waardeoverdracht proces adequaat is verlopen en aan alle vooraf afgesproken voorwaarden is voldaan.

10. Diversiteit

Het bestuur heeft in verband met de voorgenomen collectieve waardeoverdracht geen inspanningen verricht om diversiteit in de organen van het pensioenfonds te bevorderen.

11. Beloningsbeleid

Het beloningsbeleid is in 2022 door het bestuur vastgesteld en nadien niet meer gewijzigd.

12. Gedragscode

Het bestuur hanteert een gedragscode. Jaarlijks, per vergadering, en bij uittreding bevestigen de leden van het bestuur dat zij de gedragscode hebben nageleefd. De gedragscode is in het verslagjaar (niet) gewijzigd.

Normaliter is de compliance officer belast met de controle op de naleving van de gedragscode. In verband met de voorgenomen collectieve waardeoverdracht is het contract met de compliance officer gedurende het verslagjaar beëindigd. Over 2024 heeft het bestuur vastgesteld dat er geen compliance bijzonderheden zijn geconstateerd.

13. Toezichthouders

Het bestuur heeft in 2024 eenmaal met de toezichthouder DNB gesproken over de voorgenomen collectieve waardeoverdracht. Dat was in aanloop naar het indienen van het verzoek om een 'verklaring van geen bezwaar' in verband met de voorgenomen collectieve waardeoverdracht af te geven. In 2023 is er veelvuldiger contact geweest met de toezichthouder. Daarnaast is er nog wel contact per email geweest met DNB, voornamelijk naar aanleiding van vragen van de toezichthouder over het ingediende verzoek.

Het pensioenfonds heeft op 12 maart 2024 het hiervoor bedoelde verzoek ingediend en op 13 juni 2024 de 'verklaring van geen bezwaar' ontvangen.

DNB heeft geen onderzoek bij het pensioenfonds uitgevoerd. Voor de haalbaarheidstoets 2024 heeft de toezichthouder een vrijstelling verleend.

In 2024 zijn aan het pensioenfonds geen dwangsommen of boetes opgelegd. Er zijn door de toezichthouders DNB en/of de AFM geen aanwijzingen aan het pensioenfonds gegeven, noch is een bewindvoerder aangesteld, of is bevoegdheidsuitoefening van organen van het pensioenfonds gebonden aan toestemming van de toezichthouder.

14. Algemene Verordening Gegevensbescherming

Niemeijer pensioenfonds heeft in 2019 de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG) geïmplementeerd. In juli 2019 heeft de Pensioenfederatie de Gedragslijn Verwerking Persoonsgegevens Pensioenfonds gepubliceerd. De Gedragslijn beoogt een sector breed kader te bieden voor de naleving van de AVG. De Gedragslijn is per 1 januari 2020 in werking getreden.

Om de naleving van de Gedragslijn Verwerking Persoonsgegevens Pensioenfonds te waarborgen en dit aantoonbaar te maken heeft het pensioenfonds een privacy beleid vastgesteld en wordt een register bijgehouden. De pensioenuitvoeringsorganisatie, AZL, rapporteert periodiek over eventuele incidenten of datalekken, zowel op het niveau van de AZL-organisatie, als op fondsniveau. AZL heeft in 2024 gerapporteerd dat het deelnemersportaal tijdelijk niet beschikbaar was en dat nieuwe software niet functioneerde zoals is bedoeld. Op het fondsniveau zijn geen datalekken of incidenten gerapporteerd.

15. Code Pensioenfondsen

De Code Pensioenfondsen is wettelijk verankerd. De herziene Code trad per 1 januari 2024 in werking en vervangt de Code Pensioenfondsen uit 2018. De normen in de Code zijn bedoeld als een aanvulling op wet- en regelgeving. In de herziene Code worden de drie functies voor goed pensioenfondsbestuur centraal gesteld: de driehoek 'bestuur', 'intern toezicht' en 'verantwoording'.

De normen in de Code zijn weliswaar leidend, maar de herziene Code laat ruimte voor de eigen verantwoordelijkheid van het pensioenfondsbestuur. Pensioenfondsen mogen de Code daarom naleven volgens het 'pas-toe-of-leg-uit'-beginsel. Afwijken van de norm is dus mogelijk, als daar een goede reden voor is en hierover verantwoording wordt afgelegd in het jaarverslag. Wel wordt van pensioenfondsen verwacht over de volgende drie normen in verhalende zin te rapporteren.

Norm	Inhoud norm	Toelichting op afwijking
1	Missie, visie, strategie	Missie, visie en strategie kunnen in 2024 niet los worden gezien van de voorgenomen collectieve waardeoverdracht en het realiseren van de fondsdoelstelling. Vandaar de keuze van het bestuur voor een overdracht van de pensioenen naar een betrouwbare, solide verzekeraar die de Niemeijer- pensioenregeling moet gaan uitvoeren. En met bijzondere aandacht voor de toekomstige toeslagverlening. Gegeven de financiële positie van het pensioenfonds (een dekkingsgraad van boven de 140% in 2023 en na een indexatie van bijna 5% per 1 januari 2024 van ongeveer 135%) werd het realiseren van een waardevast pensioen benaderd. Uiteindelijk was het eigen vermogen voldoende om de deelnemers recht te geven op een onvoorwaardelijke, vaste jaarlijkse indexatie van 2,69%.
4	Voorkeuren van belanghebbenden	Voorafgaand aan de besluitvorming over de collectieve waardeoverdracht heeft het pensioenfonds geen onderzoek uitgevoerd naar de voorkeuren van de deelnemers. De deelnemers hebben ook geen bezwaarrecht bij de collectieve waardeoverdracht als bedoeld in artikel 84 PW. Tijdens twee deelnemersbijeenkomsten is wel de bevestiging gekregen dat de gewezen deelnemers en de pensioengerechtigden - met het oog op zekerheid - de voorkeur gaven aan een overdracht van de pensioenen naar een verzekeraar. Ook een vaste, onvoorwaardelijke indexatie kon op instemming rekenen.

Norm	Inhoud norm	Toelichting op afwijking
34/35	Diversiteit en inclusie	Het bestuur en verantwoordingsorgaan voldoen qua samenstelling niet aan de diversiteits- en inclusie-eisen. In het licht van de voorgenomen collectieve waardeoverdracht en de daaropvolgende liquidatie hebben het bestuur én verantwoordingsorgaan uitgesproken dat ze de huidige samenstelling van deze organen zoveel mogelijk in stand willen houden tot en met een toekomstige liquidatie. Gezien de relatief korte toekomsthorizon van het pensioenfonds wordt dit in het belang van de belanghebbenden geacht. Er zijn daarom geen actieve maatregelen worden genomen om alsnog aan deze norm te voldoen.

In verband met de collectieve waardeoverdracht heeft het bestuur geen bijzondere aandacht besteed aan de naleving van de Code in 2024. In algemene zin geldt dat de rapportage over de naleving van de Code in het verslagjaar 2024 grotendeels overeenkomt met die over het verslagjaar 2023.

In de herzien Code zijn enkele nieuwe normen opgenomen. In onderstaand overzicht is weergegeven of het pensioenfonds die normen heeft nageleefd in 2024.

Norm	Inhoud norm	Toelichting op afwijking
2.	Voorkeuren deelnemers bij beleggingsbeleid/ duurzaamheid. Duidelijke en kenbare keuzes maken en daarover transparant zijn.	Gelet op de voorgenomen collectieve waardeoverdracht heeft het pensioenfonds niet onderzocht welke de voorkeuren van de deelnemers zijn met betrekking tot het maatschappelijk verantwoord beleggen. Vanuit datzelfde perspectief heeft het bestuur het beleid en de communicatie over het maatschappelijk verantwoord beleggen in het verslagjaar 2024 niet aangepast.
5	Keuzebegeleiding	Het pensioenfonds heeft op basis van een onderbouwd beleid de wettelijke open norm voor keuzebegeleiding ingevuld. Het bestuur heeft vervolgens ook vastgesteld dat de pensioenuitvoeringsorganisatie dat beleid uitvoert.

Norm	Inhoud norm	Toelichting op afwijking
10 en 12	Positie en functioneren sleutelfunctiehouders	De norm verplicht het pensioenfonds zorgvuldig om te gaan met de adviezen van de sleutelfunctiehouders en in voorkomende gevallen vast te leggen hoe deze adviezen zijn gewogen en betrokken in de besluitvorming. In het besluit over de collectieve waardeoverdracht heeft het bestuur de adviezen van de sleutelfunctiehouders risicobeheer en actuariaat expliciet betrokken.
17	Toezichtvisie	Het pensioenfondsbestuur heeft gelet op de collectieve waardeoverdracht en de daaropvolgende liquidatie achterwege gelaten om het intern toezicht te vragen een toezichtvisie te ontwikkelen.
32	Dialogo met belanghebbenden	Het pensioenfondsbestuur heeft gelet op de collectieve waardeoverdracht en de daaropvolgende liquidatie geen initiatieven genomen om de dialoog met de belanghebbenden aan te passen c.q. te verbreden. Het bestuur heeft in maart 2024 wel een tweetal bijeenkomsten met de deelnemers en pensioengerechtigden georganiseerd om hen te informeren over de voorgenomen collectieve waardeoverdracht.
37	Derde benoeming bestuursleden en leden van verantwoordingsorgaan	Het bestuur en het verantwoordingsorgaan hebben uitgesproken om voorrang te geven aan de continuïteit van de bemensing van beide fondsorganen. Dat vonden zij in het belang van de deelnemers c.s. en is dus een bewuste afwijking van de norm in de Code. In het verslagjaar 2024 heeft zich één herbenoeming voorgedaan en heeft de toezichthouder het bestuur gevolgd in de redenering dat bestuurlijke continuïteit prioriteit moet hebben in de fase waarin het pensioenfonds zich bevindt.
48	Reflectie en zelfevaluatie	In het verslagjaar 2024 is geen bijzondere aandacht besteed aan de zelfevaluatie.

De Monitoringscommissie ziet toe op de naleving van de Code Pensioenfondsen. De Stichting Zelfregulering Pensioenfondsen draagt zorg voor de financiering van de Monitoringcommissie. Ten behoeve van deze financiering vraagt de Stichting verplichte bijdragen aan de pensioenfondsen, die actief zijn in Nederland.

16. Klachten en geschillen

Het pensioenfonds heeft de nieuwe gedragslijn 'Goed omgaan met klachten' geïmplementeerd. Deze gedragslijn regelt het behandelen, rapporteren en leren van klachten van deelnemers c.s. Het pensioenfonds heeft de voorwaarden van de Gedragslijn in het nieuwe klachtenreglement opgenomen.

Sinds de invoering van de Gedragslijn wordt door het pensioenfonds elke uiting van ontevredenheid van een persoon, gericht aan de pensioenuitvoerder, beschouwd als een klacht. De klachten worden geregistreerd en in vaste rubrieken gerapporteerd.

Klachten die niet in onderling overleg worden opgelost, monden uit in een geschil. Geschillen kunnen door de deelnemer sinds 1 januari 2024 worden voorgelegd aan de Geschillen Instantie Pensioenfonds. Binnen GIP kan een deelnemer kiezen voor bemiddeling door de Ombudsman Pensioenen of beslechting door de geschillencommissie. Geschillen kunnen ook aan de burgerlijke rechter worden voorgelegd.

In de onderstaande tabel wordt inzicht gegeven over de in 2024 (over de eerste twee kwartalen) door het pensioenfonds behandelde klachten en geschillen.

Aantal behandelde klachten en geschillen Deelnemers				
Onderwerp	Klachten	Geëscaleerde klachten	Geschillen*	Totaal
Behandelingsduur				
Deelnemersportaal				
Duurzaamheid				
Financiële situatie				
Informatieverstrekking				
Keuzebegeleiding				
Pensioenberekening en -betaling Registratie werknemersgegevens/	2			2
Datakwaliteit				
Service en klantgerichtheid				
Toepassing wet- en regelgeving: algemeen				
Toepassing wet- en regelgeving: invaren, transitie				
Overig				

17. Wet toekomst pensioenen

Op 1 juli 2023 is de Wet toekomst pensioenen (Wtp) van kracht geworden. Vanwege de collectieve waardeoverdracht van de bij het pensioenfonds opgebouwde pensioenen naar een verzekeraar heeft het pensioenfonds geen plan van aanpak ontwikkeld noch anderszins activiteiten ontplooid met het oog op de transitie naar een nieuw pensioencontract.

10. Uitbestedingsbeleid

Gelet op de voorgenomen collectieve waardeoverdracht heeft het pensioenfonds geen wijzigingen doorgevoerd in het uitbestedingsbeleid, de noodzaak daartoe ontbrak. De overeenkomsten met de uitbestedingspartijen zijn niet hernieuwd.

Bestaande overeenkomsten zijn opgezegd met het oog op de collectieve waardeoverdracht en de daaropvolgende liquidatie. Met AZL is een beëindigingsovereenkomst afgesloten in verband met de collectieve waardeoverdracht en de liquidatie. AZL ondersteunt het pensioenfonds in de transitie van de pensioen- en deelnemersadministratie naar de nieuwe pensioenuitvoerder en de liquidatie van het pensioenfonds.

Ten aanzien van de monitoring van de uitbestedingspartijen zijn geen bijzonderheden gemeld door de bestuurlijke commissies. In 2024 hebben geen evaluaties over de dienstverlening plaatsgevonden. Het bestuur heeft de ISAE 3402-rapportages over het verslagjaar 2023 van AZL (pensioenbeheer) en GSAM (vermogensbeheer) beoordeeld en besproken. Met name is gekeken naar de beheersmaatregelen. De rapportages hebben niet tot opmerkingen van materiële betekenis geleid. Hetzelfde geldt voor de ISAE 3000 rapportage 2023 van AZL.

Ten tijde van het vaststellen van dit verslag is nog geen ISAE 3402- respectievelijk 3000-rapportage van AZL over het verslagjaar 2024 beschikbaar. AZL heeft met het oog daarop een bridge letter verstrekt, waaruit blijkt:

- De uitvoering van deze processen in 2024 is gebeurd volgens de procesbeschrijvingen en beschreven controlemaatregelen zoals vermeld in de ISAE 2023;
- Voor 2024 zijn enkele controlemaatregelen gewijzigd ten opzichte van 2023;
- Het AZL-management is op de hoogte van enkele afwijkingen en/of tekortkomingen ten aanzien van de interne beheersingsomgeving. Dat betreffen voorlopige bevindingen vanuit de ISAE-auditwerkzaamheden over 2024 ten aanzien van de opzet, het bestaan en de werking.

De ISAE 3402 rapportage van GSAM over het verslagjaar 2024 is nog wel voor het vaststellen van het onderhavige verslag ontvangen en beoordeeld door het bestuur. Het bestuur heeft op basis van de rapportage kunnen vaststellen dat GSAM interne beheersmaatregelen heeft vastgesteld (opzet en bestaan) en dat deze gedurende het verslag effectief zijn gebleken (werking).

11. Risicomanagement

1. Aanwezige risico's

De belangrijkste doelstelling van het pensioenfonds is het nakomen van de pensioentoezeggingen en het nastreven van de ambitie van de pensioenregeling. Bij het beheer en de financiering van de pensioenverplichtingen loopt het pensioenfonds risico's. De risico's kunnen ingedeeld worden in financiële en niet-financiële risico's. Onderstaande tabel geeft meer detaillering en uitleg rondom die risico's. Verdere kwalitatieve en kwantitatieve uitleg rondom de financiële risico's wordt gegeven in de risicoparagraaf bij de toelichting op de jaarrekening.

Financiële risico's	Definitie
Renterisico (51)	Het fonds is gevoelig voor wijzigingen in de rente omdat de rentegevoeligheid van de beleggingen en de rentegevoeligheid van de verplichtingen niet gelijk zijn (de zogenaamde <i>duration mismatch</i>).
Marktrisico (52, 54)	Het fonds loopt het risico dat door de ontwikkeling van marktprijzen (veroorzaakt door factoren die samenhangen met een individuele belegging, de uitgevende instelling of generieke factoren) waardewijzigingen plaatsvinden.
Valutarisico (53)	Het fonds belegt in buitenlandse waardepapieren, waardoor het fonds gevoelig is voor koersschommelingen van de betreffende valuta ten opzichte van de euro.
Kredietrisico (55)	Het fonds loopt het risico van financiële verliezen als gevolg van faillissementen, betalingsonmacht of kredietverslechtering van tegenpartijen.
Beleggingsrisico (510)	De risico's die het fonds loopt binnen haar vastgoed- en aandelenportefeuille.
Verzekeringstechnisch risico (56)	Het risico dat het fonds loopt met haar deelnemers op het gebied van sterfte en arbeidsongeschiktheid.
Liquiditeitsrisico	Het risico voor het fonds dat er onvoldoende liquide middelen beschikbaar zijn om op korte termijn aan de verplichtingen te kunnen voldoen en/ of het verlies dat beleggingen niet snel verkocht kunnen worden.
Niet-financiële risico's	Definitie
Uitbestedingsrisico	Het uitbestedingsrisico is het risico voor het fonds dat de continuïteit/kwaliteit van de aan derden uitbestede werkzaamheden, dan wel voor deze derden beschikbaar gestelde apparatuur en het ter beschikking gesteld personeel wordt geschaad.
Operationele risico's	Het risico dat optreedt voor het fonds bij de uitvoering van de pensioen- en beleggingsactiviteiten, als gevolg van niet-afdoende of falende interne processen, menselijk gedrag en systemen of als gevolg van externe gebeurtenissen.
Compliance risico	Het compliance risico omvat het risico voor het fonds dat niet of niet tijdig de consequenties van (veranderende) wet- en regelgeving worden onderkend, waardoor wet- en regelgeving op onderdelen worden overtreden.
Reputatierisico	Onder reputatierisico wordt het risico verstaan dat het fonds door het handelen reputatieschade lijdt bij belanghebbenden.

Het college van vereffenaars heeft geen specifieke frauderisico's onderkend. Bij het onderkennen van frauderisico's en monitoring daarvan maakt het college van vereffenaars gebruik van de ISAE rapportages van AZL en GSAM. Het college van vereffenaars is niet bekend met fraude gevallen en heeft geen vermoedens van fraude in 2024. Er zijn geen fraude incidenten gemeld.

2. Environmental, Social and Governance (E.S.G.) risico's

Het pensioenfonds heeft bij het beleggingsbeleid aandacht voor Maatschappelijk Verantwoord Beleggen. Als onderdeel daarvan houdt het pensioenfonds bij het beleggen rekening met milieu en klimaat, mensenrechten en sociale verhoudingen, de zogenoemde E.S.G.-factoren. De risico's die zijn verbonden met deze E.S.G.-factoren worden betrokken in de risicomanagementcyclus van het pensioenfonds.

3. Strategische risico's

De continuïteit van het pensioenfonds is over het algemeen een van de belangrijk strategisch risico's. Dat risico manifesteert zich in het draagvlak onder de deelnemers en de voortzetting van de uitvoeringsovereenkomst, inclusief de voortzetting van de premiebetaling. De werkgever heeft in 2022 besloten de pensioenopbouw bij het al gesloten pensioenfonds te beëindigen, vanwege het sluiten van de fabriek in Groningen. Het bestuur heeft vervolgens met de werkgever een overeenkomst gesloten over de beëindiging van de uitvoering van de Niemeijer-pensioenregeling. De pensioenregeling werd per 1 maart 2023 gesloten (geen 'actieve' pensioenopbouw meer). De beëindigingsovereenkomst met de werkgever eindigde per 31 december 2024. Na de collectieve waardeoverdracht is het pensioenfonds in liquidatie getreden.

4. Beleidsinstrumenten

Vanwege de collectieve waardeoverdracht wordt geabstraheerd van een beschrijving van de beleidsinstrumenten; de instrumenten waarover een pensioenfonds beschikt ter beïnvloeding van de ontwikkeling van de beleidsdekkingsgraad.

5. Niet-financiële risico's

Het uitbestedingsrisico is hiervoor al aan de orde geweest.

Operationele risico's voorzagen het pensioenfonds vooral in samenhang met de tijdige en kostenefficiënte transitie van de beleggingen en de pensioenadministratie naar de nieuwe pensioenuitvoerder. Voor het pensioenfonds is dat een eenmalige aangelegenheid. De pensioenuitvoeringsorganisatie heeft daarmee echter wel ruime ervaring. Die ervaring leert ook dat 'the devil is in the details'. Vandaar dat de transitie nauwgezet werd gemonitord door het pensioenfonds.

Compliance risico's liggen op de loer als een pensioenfonds besluiten moet nemen met een grote financiële impact. Het bestuur is zich daarvan bewust geweest en heeft in het proces tot de collectieve waardeoverdracht impliciet en expliciet aandacht besteed aan compliance risico's.

Vanwege het eenmalige karakter van een collectieve waardeoverdracht moet het bestuur tot een afgewogen besluit komen. In het besluitvormingsproces heeft dan ook steeds de evenwichtige belangenafweging centraal gestaan. In het verzoek aan de toezichthouder om een 'verklaring van geen bezwaar' af te geven heeft het bestuur de evenwichtigheid van de voorgenomen collectieve waardeoverdracht ook onderbouwd, zowel kwalitatief als kwantitatief.

Het juridische risico schuilt vooral in juridische documenten rondom de beëindiging van de uitvoering van de pensioenregeling en het overdragen van risico's. De overeenkomst met de nieuwe pensioenuitvoerder over de collectieve waardeoverdracht is dan ook uitgebreid getoetst door een externe deskundige. In overeenstemming met de richtlijnen van DNB zijn alle 'pensioenrisico's' overgedragen aan de nieuwe pensioenuitvoerder.

6. Controle op het gevoerde beleid

In een 'going concern' situatie wordt continu gemonitord of het gevoerde beleid resulteert in de verwachte doelstellingen. Deze wettelijke verplichting komt onder meer tot uitdrukking in de zogeheten 'risicohouding'. De risicohouding is de mate waarin het pensioenfonds, na overleg met sociale partners en het verantwoordingsorgaan, bereid is beleggingsrisico's te lopen om de doelstellingen te realiseren, alsook de mate waarin het pensioenfonds beleggingsrisico's kan lopen gegeven haar kenmerken. De risicohouding wordt onderverdeeld in een korte en een lange termijn risicohouding, dat is uitgebreid beschreven in de ABTN. De risicohouding komt tot uitdrukking in de hoogte van het vereist eigen vermogen (die daalde in 2024 vanwege een bewuste reductie van het beleggingsrisico) en in de uitkomsten van de haalbaarheidstoets (niet uitgevoerd in 2024 vanwege een door de toezichthouder verleende vrijstelling met het oog op collectieve waardeoverdracht).

7. Invulling risicobeheerfunctie en Eigen Risico Beoordeling

Zoals eerder vermeld zijn in 2019 de sleutelfuncties ingericht en de sleutelfunctiehouders benoemd. Dit geldt ook voor de risicobeheerfunctie. De risicobeheerfunctie beoordeelt, monitort en rapporteert over het risicobeheersysteem. Daarnaast heeft de risicobeheerfunctie een initiërende en adviserende rol bij het vormgeven van het risicobeheer. Het pensioenfonds heeft de risicobeheerfunctie belegd bij een bestuurslid en die wordt daarbij ondersteund door de bestuursadvisering. Hiermee is het risicobeheer goed geïntegreerd in de organisatiestructuur en besluitvormingsprocessen van het pensioenfonds.

In het verslagjaar heeft het pensioenfonds geen Eigen Risico Beoordeling uitgevoerd vanwege de voorgenomen collectieve waardeoverdracht.

12. Verslag visitatiecommissie

Bevindingen visitatiecommissie

In april 2024 heeft de visitatiecommissie haar laatste rapportage uitgebracht. Dat verslag en de bestuurlijke reactie daarop zijn opgenomen in het jaarverslag 2023 van Niemeijer pensioenfonds.

Ten behoeve van bedoeld verslag heeft de visitatiecommissie de algemene gang van zaken in het pensioenfonds gedurende het verslagjaar 2023 onderzocht. Daarnaast ziet de visitatiecommissie toe op de adequate beheersing van risico's en de evenwichtige belangenafweging in 2023. In het verslag over 2023 heeft de visitatiecommissie evenwel ook de adequate risicobeheersing en de evenwichtige belangenafweging in relatie tot de voorgenomen collectieve waardeoverdracht beoordeeld.

Gegeven het onderzoek en de beoordeling, zoals die is opgenomen in het jaarverslag 2023, en gelet op de kernelementen van de taken van de visiteurs –beoordeling van de adequate risicobeheersing en evenwichtige belangenafweging– is door de vereffenaars besloten over het verslagjaar 2024 geen visitatie te laten uitvoeren, wegens gebrek aan toegevoegde waarde. De visiteurs hadden begrip voor dat standpunt.

13. Verslag verantwoordingsorgaan

1. Oordeelvorming en overzicht 2024

Het Verantwoordingsorgaan (VO) richt zich bij het vormen van een oordeel op het door het bestuur gevoerde beleid of vastgestelde beleidsvoornemens en de belangenafwegingen die hierover binnen het bestuur plaats vindt.

De door sociale partners in de pensioenovereenkomst vastgelegde inhoudelijke pensioenafspraken, inclusief de daarbij afgewogen belangen, maken geen onderdeel uit van het vormen van het oordeel van het VO.

Als gevolg van de ontwikkelingen rondom de toekomst van het fonds omvat het verslag de periode tot en met de overdracht aan een nieuwe pensioenuitvoerder in het laatste kwartaal 2024.

Het VO heeft zich een oordeel kunnen vormen aan de hand van:

- De periodiek verstrekte c.q. beschikbaar gestelde informatie over de financiële ontwikkeling van het fonds.
- De notulen en rapporten van de bestuursvergaderingen.
- De concept jaarrekening.
- Het concept accountantsverslag m.b.t. de jaarrekening
- Extra voor het VO belegde bijeenkomsten met het bestuur m.b.t. de keuze van een nieuwe pensioenuitvoerder en de overdracht van het fonds.
- Het VO heeft via de “SNP Box” ook online inzicht in alle relevante bestuursdocumenten.

Bijeenkomsten en overleg

Het VO kwam in 2024 enkele keren bijeen en overlegde regelmatig met het bestuur.

Met meerdere speciale bijeenkomsten is het VO op de hoogte gehouden van de voor het fonds belangrijke ontwikkelingen i.v.m. de toekomst van het fonds.

Als gevolg van een overvolle agenda zijn er in het verslagjaar geen reguliere themabijeenkomsten gehouden.

Het overleg met het bestuur verliep constructief. Het VO vroeg om uitleg wanneer dat nodig was en het bestuur was telkens bereid om nadere toelichting te geven en eventuele suggesties van het VO in de voorstellen over te nemen. Het VO hecht groot belang aan openheid, duidelijkheid en een transparante belangenafweging.

Uitgebrachte adviezen

Het VO werd tweemaal om advies gevraagd. De adviesaanvragen gingen vergezeld van een toelichting waarin de overwegingen voor het voorgenomen bestuursbesluit werden uiteengezet. Een advies van het VO kan naast het advies, bestaan uit vragen, opmerkingen en aandachtspunten waar door het bestuur op wordt gereageerd.

Het VO bracht op de aanvragen een positief advies uit over de volgende onderwerpen:

- Voorgenomen en voorwaardelijk bestuursbesluit t.a.v. de collectieve waardeoverdracht, de buy-in/buy-out naar Nationale Nederlanden en in samenhang daarmee de liquidatie van SNP.
- Advies liquidatiebesluit van SNP

De volgende adviesaanvraag stond eind 2024 nog ter beoordeling uit bij het VO:

- Wijziging reglement VO exclusief de aanvulling; positief advies uitgebracht. De voorgestelde aanvulling op het reglement is nog niet afgehandeld wegens onduidelijkheid over de gevolgen voor de taken van het VO in de overgangsfase van het fonds naar een ander pensioenuitvoerder.

Het VO heeft gelet op de genomen besluiten t.a.v. de overdracht van het fonds aan Nationale Nederlanden besloten het bestuur voor te stellen de aanvraag niet verder af te ronden.

Samenstelling van het VO

Met het oog op de toekomst van het fonds heeft het bestuur de destijds benoemde personen gevraagd of ze bereid zijn beschikbaar te blijven na de beëindiging van hun arbeidsovereenkomst c.q. de sluiting van de fabriek. Allen hebben dit toegezegd en zijn dit ook in 2024 nagekomen.

Hans herbenoemd

Het bestuurslid de heer H. Elzenga is per 1 juli 2024 wegens afloop van zijn reglementaire zittingstermijn, op voordracht van het VO herbenoemd tot lid van het bestuur, voor de groep gepensioneerden.

Oordeel over het beleid en de uitvoering van het beleid 2024

Alle eigen bevindingen, de bevindingen van de accountant en de in overweging nemende, oordeelt het VO positief over het handelen van het bestuur inzake het gevoerde beleid, de gemaakte beleidskeuzes en de naleving van principes voor goed pensioenfondsbestuur. Het positieve advies op voor het fonds finale adviesaanvragen, geeft al aan dat het bestuur, naar het oordeel van het VO, een goed beleid heeft gevoerd en beleidskeuzes heeft gemaakt die op evenwichtige wijze recht doen aan de betrokken belanghebbenden in de overgangsfase waarin het fonds momenteel verkeert. Hierbij willen we nog opmerken dat het bestuur het VO voor zover dit mogelijk was tijdig heeft betrokken in de soms vrij complexe zaken waarover adviezen zijn gevraagd.

Aandachtspunten en Vooruitblik

Het VO vraagt de (blijvende) aandacht van het bestuur voor:

- Het blijvend indexeren van de pensioenen.
- Heldere en duidelijke communicatie gericht op de doelgroep met gebruik van de moderne communicatie media, met name ten aanzien van een geruisloze overdracht van het fonds naar een nieuwe pensioenuitvoerder.
- De door het fonds te maken keuze voor de nieuwe pensioenuitvoerder van het fonds waarbij aan de doelstelling van het fonds geen concessies worden gedaan.

Opgemerkt dient te worden dat het bestuur terdege aandacht heeft besteed aan genoemde zaken.

Een fundamentele ontwikkeling op pensioengebied is de nieuwe wet toekomst pensioenen (Wtp) en de gevolgen daarvan voor de pensioenfondsen. Alhoewel er inmiddels meer duidelijk is geworden over het nieuwe stelsel, is gebleken dat de overgang een complexe operatie zal worden en de uitvoering daarvan enige jaren in beslag zal nemen. Voor het fonds is inmiddels gebleken dat SNP bij de gemaakte keuze, onder het FTK-regime blijft vallen en niet onder de Wtp.

R. W. Bruinier (voorzitter)

T.A.A. Afman (secretaris)

Y. Faber

T.B. Emmelkamp

November 2024

2. Reactie van bestuur

Het verantwoordingsorgaan oordeelt positief over het handelen van het bestuur respectievelijk de vereffenaars, over het gevoerde beleid, de gemaakte beleidskeuzes en de naleving van principes voor goed pensioenfondsbestuur. Het VO is van mening dat het bestuur/college van vereffenaars beleidskeuzes heeft gemaakt die op evenwichtige wijze recht doen aan de betrokken belanghebbenden. Het verantwoordingsorgaan merkt verder op dat het bestuur/college van vereffenaars het verantwoordingsorgaan steeds tijdig heeft betrokken bij zaken waarover advies is gevraagd.

Het bestuur is content met dit oordeel.

Het verantwoordingsorgaan vraagt de aandacht van het bestuur/college van vereffenaars voor:

- Het blijvend indexeren van de pensioenen; en
- Duidelijke communicatie over de overdracht naar Nationale Nederlanden.

Met de collectieve waardeoverdracht overeenkomst heeft het pensioenfonds zeker gesteld dat de pensioenen van de gewezen deelnemers en de pensioengerechtigden jaarlijks en onvoorwaardelijk –met ingang van 1 januari 2025– door Nationale Nederlanden worden verhoogd.

Het pensioenfonds heeft op 3 juli 2024 de pensioenen overgedragen aan Nationale Nederlanden (buy-in), waardoor sindsdien de financiële risico's bij de verzekeraar liggen. Op 1 oktober 2024 zijn de pensioenen ook in juridische zin overgedragen (buy-out). Daarmee is Nationale Nederlanden ook formeel de pensioenuitvoerder van de Niemeijer pensioenregeling. De deelnemers c.s. hebben vanaf dat moment geen rechten meer tegenover het pensioenfonds. De formele zeggenschap over de uitvoering van de pensioenregeling ligt bij Nationale Nederlanden. Daarop vooruitlopend heeft het pensioenfonds de deelnemers erop gewezen dat vragen over de pensioenregeling voortaan door Nationale Nederlanden worden behandeld. De website van het pensioenfonds is sindsdien 'afgeschaald' en de contactgegevens verwijderd. Bezoekers van de website worden doorverwezen naar Nationale Nederlanden.

14. Overig

1. Vooruitblik 2025

Januari en februari 2025 staan in het teken van de liquidatie van Niemeijer pensioenfonds. Volgens een bijgestelde liquidatieplanning stelt het college van vereffenaars in februari 2025 het liquidatieverslag vast. Dan kan het pensioenfonds het 'verzoek einde toezicht' bij de toezichthouder, DNB, indienen. Uitgaande van een maximale driemaands beoordelingstermijn kan het toezicht dan in mei 2025 worden beëindigd.

In de tussentijd stelt het pensioenfonds een rekening & verantwoording en een plan van verdeling op. Deze twee documenten worden gedeponereerd bij de Kamer van Koophandel (KvK) en ter inzage gelegd bij het pensioenfonds. Van het ter inzage leggen wordt mededeling gedaan in een landelijk dagblad. Als twee maanden na de deponering bij de KvK geen bezwaren bekend zijn, vraagt het pensioenfonds een 'verklaring van non verzet' op bij de Rechtbank. Na de ontvangst van die verklaring kan het pensioenfonds definitief worden geliquideerd en uitgeschreven uit de KvK-registers.

2. Gebeurtenissen na balansdatum

In het verslag van de vereffening is weergegeven dat het pensioenfonds een aanvullende koopsom is verschuldigd voor de toekomstige aanspraken van vier arbeidsongeschikten met een recht op premievrije pensioenopbouw. Die verplichting ontstond op het moment dat het pensioenfonds de arbeidsongeschiktheid definitief kon vaststellen. Dat was in het vierde kwartaal van 2024. De hiervoor aan Nationale Nederlanden verschuldigde koopsom is in januari 2025 vastgesteld.

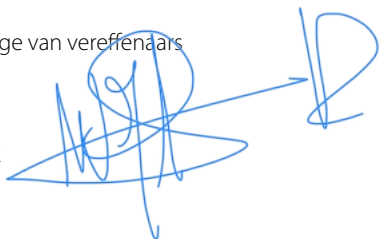
Op basis van een voorlopige inschatting van het saldo bij liquidatie heeft het college van vereffenaars in januari 2025 besloten –vooruitlopend op een definitieve afwikkeling– 1 bp extra indexatie in te kopen bij Nationale Nederlanden. Initieel was de toeslagverlening vastgesteld op 2,69%, na een herberekening door Nationale Nederlanden is dat percentage verhoogd naar 2,70%. Met de extra inkoop van 1 bp komt de toeslagverlening vanaf 1 januari 2025 uit op 2,71%.

Ondertekening

Het verslag van het college van vereffenaars is vastgesteld te Heerlen, d.d. 28 februari 2025

Het college van vereffenaars

W. Smerk



H. Stevelmans

R. Viring

H. Elzenga



M. Smits

E. Tammens

Jaarrekening

Balans per 31 december

(na resultaatverdeling; in duizenden euro)

Activa	2024	2023
Beleggingen voor risico pensioenfonds [1]		
Aandelen	0	70.076
Vastrentende waarden	0	168.187
Overige beleggingen	0	3.922
	0	242.185
Vorderingen en overlopende activa [2]	453	43
Liquide middelen [3]	941	116
Totaal activa	1.394	242.344

[..] De tussen haken vermelde nummers verwijzen naar corresponderende nummers in de toelichting op de balans, die een integraal onderdeel uitmaakt van de jaarrekening.

Passiva	2024	2023
Stichtingskapitaal en reserves [4]	0	62.639
Technische voorzieningen [5] Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds	0	179.339
Kortlopende schulden en overlopende passiva [6]	1.394	366
Totaal passiva	1.394	242.344

[..] De tussen haken vermelde nummers verwijzen naar corresponderende nummers in de toelichting op de balans, die een integraal onderdeel uitmaakt van de jaarrekening.

Staat van baten en lasten

(in duizenden euro)

	2024	2023
Beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfondsen [7]		
Directe beleggingsopbrengsten	36	46
Indirecte beleggingsopbrengsten	-1.846	25.718
Kosten van vermogensbeheer	25	286
	-1.785	26.050
Premiebijdragen van werkgevers en werknemers [8]	1.188	829
Saldo van overdrachten van rechten [9]	-237.081	-85
Pensioenuitkeringen [10]	-3.810	-7.367
Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfondsen [11]		
Wijziging rentecurve	-834	-6.369
Benodigde intresttoevoeging	-4.486	-5.327
Toevoeging pensioenopbouw	0	-17
Overgedragen pensioenverplichtingen	179.958	90
Toename voorziening toekomstige kosten	0	-1
Vrijval excassokosten	200	261
Uitkeringen	3.616	7.429
Toeslagverlening	-382	-8.270
Actuarieel resultaat op sterfte	1.465	858
Actuarieel resultaat op arbeidsongeschiktheid	-175	14
Actuarieel resultaat op mutaties	-49	-34
Overige wijzigingen actuariële grondslagen/methoden	26	-4
	179.339	-11.370

[..] De tussen haken vermelde nummers verwijzen naar corresponderende nummers in de toelichting op de staat van baten en lasten, die een integraal onderdeel uitmaakt van de jaarrekening.

	2024	2023
Herverzekering [12]	676	55
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten [13]	-1.066	-1.126
Overige baten en lasten [14]	22	0
Saldo van baten en lasten	-62.639	6.986
Bestemming van het saldo		
Algemene reserve	-62.639	6.986

[..] De tussen haken vermelde nummers verwijzen naar corresponderende nummers in de toelichting op de staat van baten en lasten, die een integraal onderdeel uitmaakt van de jaarrekening.

Kasstroomoverzicht

(in duizenden euro)

	2024	2023
Pensioenactiviteiten		
Ontvangsten		
Premiebijdragen van werkgevers en werknemers	1.494	4.999
Uitkeringen uit herverzekering	412	135
Uitgekeerde pensioenen	22	0
Loonheffing en sociale premies	0	3
Premies herverzekering	0	55
Overgenomen pensioenverplichtingen	0	1
	1.928	5.193
Uitgaven		
Uitgekeerde pensioenen	-3.822	-7.356
Loonheffing en sociale premies	-148	0
Overgedragen pensioenverplichtingen	-236.715	-85
Premies herverzekering	-3	0
Overige	-1	-2
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten	-1.148	-1.103
	-241.837	-8.546
Beleggingsactiviteiten		
Ontvangsten		
Directe beleggingsopbrengsten	30	46
Verkopen en aflossingen beleggingen	392.489	45.860
	392.519	45.906
Uitgaven		
Aankopen beleggingen	-152.150	-42.735
Kosten van vermogensbeheer	365	-45
	-151.785	-42.780
Mutatie liquide middelen	825	-227
Saldo liquide middelen 1 januari	116	343
Saldo liquide middelen 31 december	941	116

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Algemeen

De Stichting Will Niemeijer Pensioenfonds in liquidatie is een rechtspersoon naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Heerlen. Het pensioenfonds stelt zich ten doel de pensioenovereenkomsten uit te voeren die de werknemers in dienst van Koninklijke Theodorus Niemeyer B.V. (BAT Niemeyer) met hun werkgever vóór 1 januari 2010 zijn aangegaan. Deze overeenkomsten omvatten een toezegging omtrent ouderdoms-, partner- en wezenpensioen, alsmede een voortzetting van de pensioenopbouw tijdens arbeidsongeschiktheid.

De jaarrekening is opgesteld op basis van de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de Richtlijnen van de Raad voor de Jaarverslaggeving, in het bijzonder Richtlijn 610 Pensioenfonds. Er is geen sprake van continuïteitsveronderstelling. Het college verwacht dat stichting Will Niemeijer Pensioenfonds in liquidatie aan de huidige en toekomstige verplichtingen kan voldoen, waarmee sprake is van vrijwillige discontinuïteit. Op grond hiervan zijn bij het opstellen van de jaarrekening dezelfde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling gehanteerd als in voorgaande jaren.

Toepassing richtlijnen voor de jaarverslaggeving

Stichting Will Niemeijer Pensioenfonds in liquidatie heeft bij de samenstelling van dit jaarverslag de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving en Titel 9 Boek 2 BW toegepast, met inachtneming van artikel 146 van de Pensioenwet.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar, tenzij anders vermeld.

Schattingen en veronderstellingen

De opstelling van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW vereist dat het bestuur oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De schattingen en hiermee verbonden veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en verschillende andere factoren die gegeven de omstandigheden als redelijk worden beschouwd. De uitkomsten hiervan vormen de basis voor het oordeel over de boekwaarde van activa en verplichtingen die niet op eenvoudige wijze uit andere bronnen blijkt. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen.

Opname van een actief of een 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.

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 handelsdatum en niet op afwikkelingsdatum. Als gevolg hiervan kan sprake zijn van een post "vorderingen of schulden uit hoofde van effectentransacties".

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.

Verwerking van waardeveranderingen van beleggingen

Alle waardeveranderingen van beleggingen, inclusief valutakoersverschillen, worden als beleggingsopbrengsten in de staat van baten en lasten opgenomen.

Kasstroomoverzicht

Voor de opstelling van het kasstroomoverzicht is de directe methode gehanteerd. Hierbij worden alle ontvangsten en uitgaven als zodanig gepresenteerd. Er wordt onderscheid gemaakt tussen kasstromen uit pensioenactiviteiten en kasstromen uit beleggingsactiviteiten.

Waardering

Algemene grondslagen

Alle activa en passiva zijn gewaardeerd tegen de kostprijs, tenzij hierna een andere waarderingsgrondslag wordt vermeld. Voor kortlopende vorderingen en schulden wordt de kostprijs geacht een redelijke benadering te zijn van de reële waarde.

Vreemde valuta

Functionele valuta

De jaarrekening is opgesteld in euro's (x 1.000), zijnde de functionele en presentatievaluta van het pensioenfonds.

Transacties, vorderingen en schulden

Transacties in vreemde valuta gedurende de verslagperiode zijn in de jaarrekening verwerkt tegen de koers op transactiedatum. Monetaire activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers per balansdatum. De uit de afwikkeling en omrekening voortvloeiende koersverschillen komen ten gunste of ten laste van de staat van baten en lasten.

Beleggingen

Vastgoedbeleggingen

De beleggingen in direct vastgoed zijn gewaardeerd op actuele waarde, zijnde de taxatiewaarde. De beursgenoteerde aandelen in vastgoedbeleggingsfondsen worden gewaardeerd tegen de beurswaarde ultimo boekjaar. De niet beurs genoteerde fondsen worden gewaardeerd tegen hun actuele waarde, zijnde de intrinsieke waarde ultimo boekjaar, waarbij de onderliggende beleggingen zijn gewaardeerd op marktwaarde.

Aandelen

De beursgenoteerde aandelen worden gewaardeerd tegen de beurswaarde ultimo boekjaar. De niet beursgenoteerde fondsen worden gewaardeerd tegen hun actuele waarde, zijnde de intrinsieke waarde ultimo boekjaar, waarbij de onderliggende beleggingen zijn gewaardeerd op marktwaarde.

Vastrentende waarden

De beursgenoteerde obligaties worden gewaardeerd tegen de beurswaarde ultimo boekjaar. De niet beursgenoteerde fondsen worden gewaardeerd tegen hun actuele waarde, zijnde de intrinsieke waarde ultimo boekjaar, waarbij de onderliggende beleggingen zijn gewaardeerd op marktwaarde.

Hypothecaire leningen worden gewaardeerd tegen marktwaarde. Voor participaties in hypotheekfondsen is dit de berekende intrinsieke waarde, die de actuele waarde van de onderliggende beleggingen representeert.

Leningen op schuldbekentenis worden gewaardeerd tegen marktwaarde, zijnde de contante waarde van de met vervroegde aflossing aangepaste kasstromen, verdisconteerd tegen de rente op staatsobligaties met vergelijkbare looptijden inclusief eventuele opslagen, behorende bij het risicoprofiel van de leningen.

Deposito's worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Voor deposito's is het verschil tussen marktwaarde en nominale waarde in het algemeen gering.

Vorderingen en overlopende activa

Vorderingen worden opgenomen tegen de reële waarde van de tegenprestatie, gewoonlijk de nominale waarde. Een voorziening wordt getroffen op de vorderingen op grond van verwachte oninbaarheid. Vorderingen en overlopende activa worden onderscheiden van vorderingen in verband met beleggingstransacties conform RJ 610.208. Conform RJ 610.208 mogen overige vorderingen en schulden inzake vastgoedbeleggingen, aandelen en vastrentende waarden betreffende te vorderen respectievelijk te betalen posities of tijdelijke banksaldi in verband met beleggingstransacties onder de beleggingsrubrieken vastgoedbeleggingen, aandelen en vastrentende waarden worden geclassificeerd indien deze door het pensioenfonds niet kunnen worden aangewend voor andere doelen dan beleggingstransacties.

Liquide middelen

Liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde. Onder de liquide middelen zijn opgenomen die kas- en banktegoeden die onmiddellijk opeisbaar zijn dan wel een looptijd korter dan twaalf maanden hebben. Zij worden onderscheiden van tegoeden in verband met beleggingstransacties. Liquide middelen uit hoofde van beleggingstransacties worden gepresenteerd onder de beleggingen. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden.

Stichtingskapitaal en reserves

Stichtingskapitaal en reserves worden bepaald door het bedrag dat resteert nadat alle actiefposten en posten van het vreemd vermogen, inclusief de voorziening pensioenverplichtingen voor risico van het pensioenfonds en overige technische voorzieningen, volgens de van toepassing zijnde waarderingsgrondslagen in de balans zijn opgenomen. De statutaire reserves en de overige wettelijke reserves die het pensioenfonds conform artikel 2:389 en artikel 2:390 BW vormt, blijken op grond van artikel 2:373 lid 1 BW afzonderlijk uit de balans.

Overige schulden en overlopende passiva

Schulden worden opgenomen tegen de reële waarde van de tegenprestatie, gewoonlijk de nominale waarde.

Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds

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

de actuele rentetermijnstructuur zoals gepubliceerd door DNB wordt gebruikt. Per 3 juli 2024 is er, als gevolg van de collectieve waardeoverdracht, geen technische voorziening meer aanwezig.

Bij de berekening van de voorziening pensioenverplichtingen is uitgegaan van het op de balansdatum geldende pensioenreglement en van de over de verstreken deelnemersjaren verworven aanspraken. Jaarlijks wordt door het bestuur besloten of de opgebouwde pensioenaanspraken worden geïndexeerd. Alle per balansdatum bestaande indexatiebesluiten (ook voor indexatiebesluiten na balansdatum voor zover sprake is van ex ante-condities) zijn in de berekening begrepen. Er wordt geen rekening gehouden met toekomstige salarisontwikkelingen. Bij de berekening van de voorziening wordt rekening gehouden met premievrije pensioenopbouw in verband met invaliditeit op basis van de contante waarde van premies waarvoor vrijstelling is verleend wegens arbeidsongeschiktheid.

Bij de bepaling van de actuariële uitgangspunten wordt rekening gehouden met de voorzienbare trend in overlevingskansen.

Technische voorzieningen voor risico fonds

De voorzieningen zijn gebaseerd op de volgende actuariële grondslagen:

Rekenrente

De rentetermijnstructuur conform publicatie door DNB. Voor Stichting Will Niemeijer Pensioenfonds is de rekenrente ultimo 2024 is geen sprake meer van een technische voorziening.

Overlevingstafel

AG2022 (startjaar 2024/2025) met ES AZL 2020 ervaringssterfte.

Gehuwdheid

Voor de gepensioneerden wordt uitgegaan van de werkelijke burgerlijke staat. Voor de deelnemers en gewezen deelnemers wordt het systeem onbepaalde man/vrouw gehanteerd.

Leeftijdsverschil

Uitgangspunt is dat de vrouw drie jaar jonger is dan de man.

Kosten

In de technische voorziening voor risico fonds is een kostenvoorziening begrepen van 3,5% van de nettovoorziening.

Arbeidsongeschiktheid

Bij (gedeeltelijke) arbeidsongeschiktheid wordt (gedeeltelijke) vrijstelling van premiebetaling verleend.

Wezenpensioen

De koopsomlasten voor niet-ingegaan wezenpensioen zijn gesteld op respectievelijk 3,2% en 1,6% van het verzekerde bedrag voor mannelijke en vrouwelijke deelnemers. Tot de pensioendatum wordt voor niet-ingegaan wezenpensioen een voorziening gevormd ter hoogte van respectievelijk 3,2% en 1,6% van de (fictieve) voorziening voor ingegaan tijdelijk ouderdomspensioen tot de pensioendatum voor mannelijke en vrouwelijke deelnemers. Na de pensioendatum wordt aangenomen dat er geen kinderen meer zullen zijn die aanspraak op wezenpensioen zullen hebben.

Resultaatbepaling

Algemeen

De in de staat van baten en lasten opgenomen posten zijn in belangrijke mate gerelateerd aan de in de balans gehanteerde waarderingsgrondslagen voor beleggingen en de voorziening pensioenverplichtingen. Zowel gerealiseerde als ongerealiseerde resultaten worden rechtstreeks verantwoord in het resultaat.

Directe beleggingsopbrengsten

Onder directe beleggingsopbrengsten wordt bij vastrentende waarden verstaan de rente-opbrengst verminderd met de kosten; bij de aandelen wordt hieronder verstaan het bruto-dividend verminderd met de kosten. Dividenden op beleggingen worden als opbrengst verantwoord op het tijdstip dat de koers van het desbetreffende fonds ex-dividend noteert. De intresten van overige activa en passiva worden opgenomen op basis van nominale bedragen.

Indirecte beleggingsopbrengsten

Onder indirecte beleggingsopbrengsten worden de volgende resultaten opgenomen:

- gerealiseerde en niet-gerealiseerde koersverschillen van aandelen vastgoedmaatschappijen, aandelen, commodities, obligaties en leningen op schuldbekentenissen;
- valutaverschillen inzake deposito's en bankrekeningen in buitenlandse valuta en valutatermijntransacties;
- alle waardeveranderingen van beleggingen, inclusief valutakoersverschillen, worden als beleggingsopbrengsten in de staat van baten en lasten opgenomen. (In)directe beleggingsresultaten zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Kosten van vermogensbeheer

Onder de kosten van vermogensbeheer worden zowel de interne als externe beheer- en administratiekosten opgenomen die verband houden met het beheer van de beleggingen. Aan- en verkoopkosten van beleggingen worden opgenomen in de kostprijs respectievelijk in mindering gebracht op de verkoopopbrengst van de betreffende beleggingen.

Premiebijdragen (van werkgevers en werknemers)

Onder premiebijdragen van werkgevers en werknemers wordt verstaan de aan derden in rekening gebrachte c.q. te brengen bedragen voor de in het verslagjaar verzekerde pensioenen onder aftrek van kortingen. Premies zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben. Extra stortingen en opslagen op de premie zijn eveneens als premiebijdragen verantwoord.

Saldo overdrachten van rechten

De post saldo overdrachten van rechten bevat het saldo van bedragen uit hoofde van overgenomen dan wel overgedragen pensioenverplichtingen.

Pensioenuitkeringen

De pensioenuitkeringen betreffen de aan deelnemers uitgekeerde bedragen inclusief afkopen. De pensioenuitkeringen zijn berekend op actuariële grondslagen en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico van het pensioenfonds

Pensioenopbouw

Bij de pensioenopbouw zijn aanspraken en rechten over het boekjaar gewaardeerd naar het niveau dat zij op balansdatum hebben.

Intresttoevoeging

De intresttoevoeging wordt berekend over de beginstand van de voorziening pensioenverplichtingen en de mutaties hierin gedurende het jaar. Onder het FTK is de intresttoevoeging gelijk aan de 1-jaars rente. Op basis van de DNB-rentetermijnstructuur primo 2024 is deze rente gelijk aan 3,439% (2023: 3,264%).

Onttrekking voor pensioenuitkeringen en pensioenuitvoerings- en administratiekosten

Vooraf wordt een actuariële berekening gemaakt van de toekomstige pensioenuitvoerings- en administratiekosten (met name excassokosten) en pensioenuitkeringen die in de voorziening pensioenverplichtingen worden opgenomen. Deze post betreft de vrijval ten behoeve van de financiering van de kosten en uitkeringen van het verslagjaar.

Herverzekering

Het pensioenfonds had tot en met 2017 het overlijdensrisico en arbeidsongeschiktheidsrisico volledig herverzekerd bij Nationale Nederlanden. Vanaf 2018 zijn deze risico's herverzekerd bij ElipsLife. Beide risico's zijn herverzekerd op basis van risicokapitalen.

Premies herverzekering

Herverzekeringspremies worden verantwoord in de periode waarop de herverzekering betrekking heeft.

Uitkeringen uit herverzekering

Vorderingen uit herverzekeringscontracten op risicobasis worden als actief verantwoord op het moment dat de onderhavige verzekerde gebeurtenis zich voordoet. De waardering van de vordering is gelijk aan het verzekerde risicokapitaal voor de onderhavige verzekerde.

Pensioenuitvoerings- en administratiekosten

De pensioenuitvoerings- en administratiekosten zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Overige baten en lasten

Overige baten en lasten zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Verbonden partijen

De organisatie en de werkwijze binnen het pensioenfonds is zodanig dat geen van de verbonden personen noch betrokkenen vanwege hun rol binnen het fonds kunnen beschikken over koersgevoelige informatie die vervolgens gebruikt kan worden voor privé transacties. De voor verbonden personen en betrokkenen beschikbare informatie is altijd openbaar.

Resultaatbestemming

Resultaatverdeling

De vereffenaars hebben besloten het resultaat over het boekjaar 2024 te muteren in de algemene reserve.

Toelichting op de balans per 31 december

(in duizenden euro)

Activa

[1] Beleggingen voor risico pensioenfonds

Categorie	Stand ultimo 2023	Aankopen/ Verstrek- kingen	Verkopen aflossingen	Gerealiseerde koers- verschillen	Niet- gerealiseerde koers- verschillen	Stand ultimo 2024
Aandelen						
Aandelen beleggingsfondsen	70.076	0	-73.164	3.088	0	0
Vastrentende waarden						
Obligaties en andere vastrentende waarden	168.187	104.115	-266.971	-5.331	0	0
Geldmarktfondsen	3.922	48.035	-52.356	399	0	0
Totaal beleggingen voor risico pensioenfonds activa zijde	242.185	152.150	-392.491	-1.844	0	0

Categorie (indeling categorie is op basis van "look through") ¹⁾	Stand ultimo 2024	Lopende intrest	Overige vorderingen en liquide middelen	Toe- passing Look Through	Stand risico- paragraaf
Vastgoedbeleggingen	0	0	0	0	0
Aandelen	0	0	0	0	0
Vastrentende waarden	0	0	0	0	0
Derivaten	0	0	0	0	0
Overige	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0

1) Bij toepassing van het look-through principe wordt door de betreffende beleggingsfondsen heen gekeken en vervolgens worden onderliggende beleggingen toebedeeld naar hun desbetreffende beleggingscategorie.

Categorie (indeling categorie is op basis van "look through") ¹⁾	Stand ultimo 2023	Lopende intrest	Overige vorderingen en liquide middelen	Toe-passing Look Through	Stand risico-paragraaf
Vastgoedbeleggingen	0	0	0	2.543	2.543
Aandelen	70.076	0	0	-3.064	67.012
Vastrentende waarden	168.187	0	0	7.431	175.618
Derivaten	0	0	0	6.560	6.560
Overige	3.922	0	46	-13.470	-9.502
	242.185	0	46	0	242.231

Methodiek bepaling marktwaarde

Level 1: De waardering is gebaseerd op genoteerde marktprijzen.

Level 2: De waardering is een afgeleide berekening van een marktnotering of een onafhankelijke taxatie.

Level 3: De waardering is gebaseerd op een netto-contante-waardeberekening of een intern gehanteerd waarderingsmodel.

Categorie (indeling categorie is op basis van "look through")	Level 1	Level 2	Level 3	Stand ultimo 2024
Vastgoedbeleggingen	0	0	0	0
Aandelen	0	0	0	0
Vastrentende waarden	0	0	0	0
Derivaten	0	0	0	0
Overige	0	0	0	0
Totaal belegd vermogen	0	0	0	0

Categorie (indeling categorie is op basis van "look through")	Level 1	Level 2	Level 3	Stand ultimo 2023
Vastgoedbeleggingen	2.543	0	0	2.543
Aandelen	67.012	0	42	67.054
Vastrentende waarden	74.581	0	0	74.581
Derivaten	-113	0	6.673	6.560
Overige	91.493	0	0	91.493
Totaal belegd vermogen	235.516	0	6.715	242.231

	2024		2023	
[2] Vorderingen en overlopende activa				
Vorderingen op verzekeringsmaatschappijen	267		0	
Rebate administratiekosten vermogensbeheer	178		0	
Vorderingen op aangesloten ondernemingen	0		41	
Vorderingen u.h.v. intrest banken	8		2	
Totaal vorderingen en overlopende activa	453		43	
Alle vorderingen en overlopende activa hebben een looptijd van korter dan één jaar.				
[3] Liquide middelen				
Depotbanken	0		46	
ING Bank N.V.	941		70	
	941		116	
De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.				
[4] Stichtingskapitaal en reserves				
Algemene reserve				
Stand per 1 januari	62.639		55.653	
Saldobestemming boekjaar	-62.639		6.986	
Stand per 31 december	0		62.639	
Totaal eigen vermogen	0		62.639	
Het minimaal vereist eigen vermogen bedraagt	n.v.t.	n.v.t.	7.192	104,0%
Het vereist eigen vermogen bedraagt	n.v.t.	n.v.t.	21.410	111,9%
De dekkingsgraad is		n.v.t.		134,9%
De beleidsdekkingsgraad is		n.v.t.		138,1%

	2024	2023
Technische voorzieningen		
[5] Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds		
Stand per 1 januari	179.339	167.969
Het verloop van de voorziening is als volgt:		
– Wijziging rentecurve	834	6.369
– Benodigde intresttoevoeging	4.486	5.327
– Toevoeging pensioenopbouw	0	17
– Overgedragen pensioenverplichtingen	-179.958	-90
– Toename voorziening toekomstige kosten	0	1
– Vrijval excassokosten	-200	-261
– Uitkeringen	-3.616	-7.429
– Toeslagverlening	382	8.270
– Actuarieel resultaat op sterfte	-1.465	-858
– Actuarieel resultaat op arbeidsongeschiktheid	175	-14
– Actuarieel resultaat op mutaties	49	34
– Overige wijzigingen actuariële grondslagen/methoden	-26	4
Stand per 31 december	0	179.339
De technische voorziening voor risico pensioenfonds is als volgt opgebouwd		
Actieve deelnemers	0	4.464
Gewezen deelnemers	0	78.393
Pensioengerechtigden	0	96.482
	0	179.339
[6] Kortlopende schulden en overlopende passiva		
Belastingen en sociale premies	0	148
Schulden inzake kosten van vermogensbeheer	112	40
Schulden inzake uitkeringen	1	13
Schulden aan verzekeringsmaatschappijen	667	0
Schulden aan aangesloten ondernemingen	265	0
Schulden inzake pensioenuitvoerings- en administratiekosten	203	165
Resterend saldo voor finale inkoop indexatie	146	0
	1.394	366
Alle kortlopende schulden en overlopende passiva hebben een looptijd van korter dan één jaar.		

Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Per balansdatum zijn er geen 'niet uit de balans blijvende verplichtingen'.

Het fonds had een meerjarige overeenkomst afgesloten met AZL inzake de pensioen-, deelnemers- en de financiële administratie voor een bedrag ad € 169,0 per jaar (prijspeil ten tijde van het afsluiten van de overeenkomst, 2013, met jaarlijkse indexatie). Deze overeenkomst liep t/m 31 december 2022 (verlenging met 5 jaar). Daarnaast had het fonds een fiduciaire dienstenovereenkomst afgesloten met GSAM voor een bedrag ad € 169,3 per jaar (prijspeil 2020, met jaarlijkse indexatie). De overeenkomst is ingegaan per 15 februari 2021 en afgesloten voor onbepaalde tijd met een opzegtermijn van 3 maanden.

Toelichting op de staat van baten en lasten

(in duizenden euro)

Personeel

Gedurende het boekjaar 2024 had Stichting Will Niemeijer Pensioenfonds geen personeelsleden in dienst.

Baten en lasten	2024	2023
[7] Beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfonds		
Directe beleggingsopbrengsten		
Aandelen	0	4
Banken	36	42
Totaal directe beleggingsopbrengsten	36	46
Indirecte beleggingsopbrengsten		
<i>Gerealiseerde resultaten</i>		
Aandelen	3.088	1.041
Vastrentende waarden	-5.331	-1.778
Alle beleggingen	-2	0
Geldmarktfondsen	399	743
	-1.846	6
<i>Ongerealiseerde resultaten</i>		
Aandelen	0	11.598
Vastrentende waarden	0	13.885
Geldmarktfondsen	0	229
	0	25.712
Totaal indirecte beleggingsopbrengsten	-1.846	25.718
Kosten van vermogensbeheer		
Beheerloon		
– Aandelen	-95	-92
– Vastrentende waarden	-180	262
Rebate fees		
– Aandelen	300	118
Bewaarloon	0	-2
Totaal kosten vermogensbeheer	25	286
Totaal beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfonds	-1.785	26.050

	2024	2023
[8] Premiebijdragen van werkgevers en werknemers		
Pensioenpremie werkgevers	1.066	736
Pensioenpremie werknemers	0	93
Totaal feitelijke premie	1.066	829
Kostendeekkende premie	1.066	824
Gedempte kostendeekkende premie	1.066	829
Feitelijke premie	1.066	829
De kostendeekkende premie is als volgt samengesteld:		
– Actuarieel benodigd	3	-37
– Opslag in stand houden vereist vermogen	0	-4
– Opslag voor uitvoeringskosten	1.063	865
	1.066	824
De gedempte kostendeekkende premie is als volgt samengesteld:		
– Actuarieel benodigd	3	-32
– Opslag in stand houden vereist vermogen	0	-4
– Opslag voor uitvoeringskosten	1.063	865
	1.066	829
De feitelijke premie is gelijk aan de gedempte kostendeekkende premie als volgt samengesteld:		
– Actuarieel benodigd	3	-31
– Opslag in stand houden vereist vermogen	0	-5
– Opslag voor uitvoeringskosten	1.063	865
	1.066	829
[9] Saldo van overdrachten van rechten		
Overgedragen pensioenverplichtingen	-237.081 ¹⁾	-85

1) De pensioenaanspraken en -rechten zijn per 3 juli 2024 overgedragen aan Nationale Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. De overgedragen middelen bestaan uit de overdracht van het belegd vermogen, overgedragen liquide middelen en afwikkeling van de definitieve koopsom.

	2024	2023
[10] Pensioenuitkeringen		
Pensioenen		
Ouderdomspensioen	-3.331	-6.090
Partnerpensioen	-624	-1.221
Wezenpensioen	-4	-7
Subtotaal	-3.959	-7.318
Andere uitkeringen		
Afkoopsommen	-7	-27
Overlijdensuitkeringen	-30	-21
Overige uitkeringen	0	-1
Ontvangen van NN voor uitkeringen	186	0
Subtotaal	149	-49
Totaal pensioenuitkeringen	-3.810	-7.367
[11] Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds		
Wijziging rentecurve	-834	-6.369
Benodigde intresttoevoeging	-4.486	-5.327
Toevoeging pensioenopbouw	0	-17
Overgedragen pensioenverplichtingen	179.958	90
Toename voorziening toekomstige kosten	0	-1
Vrijval excassokosten	200	261
Uitkeringen	3.616	7.429
Toeslagverlening	-382	-8.270
Actuarieel resultaat op sterfte	1.465	858
Actuarieel resultaat op arbeidsongeschiktheid	-175	14
Actuarieel resultaat op mutaties	-49	-34
Overige wijzigingen actuariële grondslagen/methoden	26	-4
	179.339	-11.370
[12] Herverzekering		
Premies herverzekering	-3	55
Uitkeringen uit herverzekering	679	0
	676	55

	2024	2023
[13] Pensioenuitvoerings- en administratiekosten		
Administratie	-512	-309
Governance		
– Bestuursonkosten en opleidingskosten	-44	-83
– Visitatiecommissie	-18	-16
– Compliance		
Controlekosten		
– Accountant:		
• Controle van de jaarrekening	-42	-47
• Andere niet-controleren diensten	-30	0
– Actuaris:		
• Actuariële rapportage		
• Certificering jaarwerk	-1	-28
Advieskosten		
– Actuarieel advies	-140	-239
– Communicatie	0	-46
– Bestuursadvies	-212	-287
– Overige advieskosten	-20	-20
Overige kosten		
– Contributies en bijdragen	-17	-19
– Overige kosten	-30	-32
	-1.066	-1.126
[14] Overige baten en lasten	22	0
Saldo van baten en lasten	-62.639	6.986

	2024	2023
Actuariële analyse van het saldo van baten en lasten		
Beleggingsopbrengsten	-7.105	14.354
Premies	0	1
Waardeoverdrachten	-57.292	5
Uitkeringen	-194	62
Sterfte	1.465	858
Arbeidsongeschiktheid	504	14
Reguliere mutaties	-49	-34
Toeslagverlening	11	-8.270
Overige mutaties technische voorzieningen	21	-4
	-62.639	6.986

Bezoldiging bestuursleden, visitatiecommissie en verantwoordingsorgaan

Gedurende het boekjaar 2024 zijn de volgende vergoedingen betaald.

Betaalde vergoedingen bestuur, RvT en/of VO	2024	2023
Bestuursvergoedingen	44	26
Vergoedingen Visitatiecommissie	17	16
Vergoedingen Verantwoordingsorgaan	5	5
Totaal	66	47

Risicoparagraaf

(in duizenden euro)

Solvabiliteitsrisico

In de risicoparagraaf binnen het bestuursverslag is het beleid rond risicobeheersing uiteengezet. Hierna wordt een aantal specifieke risico's nader toegelicht en gekwantificeerd.

Het belangrijkste risico dat het pensioenfonds loopt, is het risico dat het niet over genoeg solvabiliteit beschikt. Indien het pensioenfonds niet solvabel is bestaat het risico dat het pensioenfonds de premie moet verhogen of dat een beperkte of geen toeslagverlening kan plaatsvinden voor (delen van) het deelnemersbestand. In het uiterste geval dient het pensioenfonds verworven pensioenaanspraken en pensioenrechten te verminderen. Hoe solvabel het pensioenfonds is, wordt getoetst aan de hand van de beleidsdekkingsgraad. De beleidsdekkingsgraad wordt berekend als de 12-maands voortschrijdend gemiddelde dekkingsgraad. Hoeveel eigen vermogen het pensioenfonds aan dient te houden gegeven de financiële risico's die het loopt (na afdekking) op de balans komt tot uitdrukking in de door DNB voorgeschreven solvabiliteitstoets. Onder het huidige FTK geldt hierbij dat de vereiste dekkingsgraad op basis van de strategische verdeling afgezet wordt tegen de beleidsdekkingsgraad om te bepalen of het pensioenfonds in een tekortsituatie verkeert.

De verschillende standaard risicofactoren hierin worden benoemd onder de noemer S1 tot en met S6, de S8 en de S10. Vanaf eind 2016 wordt geen rekening meer gehouden met eventuele additionele risico's. Hieromtrent heeft afstemming plaats gevonden met bestuur, waarmerkend actuaris en DNB. Hierna zijn de uitkomsten weergegeven voor de verschillende risicocategorieën op basis van de strategische beleggingsmix ultimo 2024 (n.v.t.) en ultimo 2023 (111,9%).

	2024		2023	
	€	%	€	%
Renterisico (S1)	0	0,0	459	0,1
Aandelen- en vastgoed risico (S2)	0	0,0	16.997	8,6
Valutarisico (S3)	0	0,0	5.715	0,9
Grondstoffenrisico (S4)	0	0,0	0	0,0
Kredietrisico (S5)	0	0,0	4.950	1,8
Verzekeringstechnisch risico (S6)	0	0,0	4.417	0,5
Concentratierisico (S8)	0	0,0	0	0,0
Actief beheer risico (S10)	0	0,0	652	0,0
Diversificatie- en correlatie-effect	0		-11.780	
Totaal Vereist eigen vermogen	0	0	21.410	11,9
Beleidsdekkingsgraad		n.v.t.		138,1%
Dekkingsgraad		n.v.t.		134,9%
Minimaal vereiste dekkingsgraad		n.v.t.		104,0%
Strategisch vereiste dekkingsgraad		n.v.t.		111,9%
Feitelijk vereiste dekkingsgraad		n.v.t.		112,3%

De beleidsdekkingsgraad van het pensioenfonds is per 31 december 2024 niet van toepassing aangezien de verplichtingen zijn overgedragen naar een verzekeraar. Eind boekjaar 2023 bedroeg de beleidsdekkingsgraad 138,1%.

Renterisico

Het renterisico wordt veroorzaakt doordat de rentegevoeligheid van de verplichtingen afwijkt van de rentegevoeligheid van de beleggingen. Het pensioenfonds kende een langere looptijd voor pensioenverplichtingen dan voor de looptijd van de beleggingen. Onderstaande duratiecijfers geven meer inzicht.

Duratie van de vastrentende waarden (inclusief rentederivaten) n.v.t. (2023: 13,4)

Duratie van de pensioenverplichtingen n.v.t. (2023: 14,1)

Het pensioenfonds dekte strategisch 70,0% (In december 2023 is de renteafdekking verhoogd naar 90%) van het renterisico af op basis van de swapcurve. Onder het Financieel Toetsingskader dient te worden uitgegaan van de DNB-methodiek voor de berekening van het renterisico. Het renterisico wordt daarbij vastgesteld door middel van looptijdafhankelijke renteschokken die worden toegepast op de DNB-rentetermijnstructuur (inclusief UFR). Dit wijkt aldus af van hoe het pensioenfonds de (strategische) afdekking in de praktijk vormgeeft.

De strategische renteafdekking van 70,0% op basis van de swapcurve was eind 2023 equivalent met een renteafdekking van pm 98,2% op basis van de DNB-methodiek. De feitelijke renteafdekking op basis van de DNB-methodiek bedroeg 91,8% eind 2023.

Hoogte buffer

De buffer voor het feitelijk renterisico bedroeg eind 2023 1.485 (0,4%) en voor het strategisch renterisico 459 (0,1%).

Zakelijke waarden risico

Het pensioenfonds liep het risico dat haar beleggingen in aandelen, vastgoed en hedgefonds en private equity in waarde dalen. In het beleggingsbeleid werd met dergelijke risico's rekening gehouden door ondermeer een toepassing van voldoende spreiding in de beleggingsportefeuille naar categorieën, markten en dergelijke. De volatiliteit van de marktwaarden (prijsrisico's) van beleggingen werd periodiek geëvalueerd en kon leiden tot bijstellingen in het vermogensbeheer. In onderstaande tabel wordt de verdeling naar de verschillende zakelijke waarden categorieën getoond.

	2024		2023	
	€	%	€	%
<i>Verdeling aandelen per categorie:</i>				
Indirect niet-beursgenoteerd vastgoed	0	0,0	2.543	3,7
Ontwikkelde markten (Mature markets)	0	0,0	59.144	85,0
Opkomende markten (Emerging markets)	0	0,0	7.868	11,3
	0	0,0	69.555	100,0

Derivaten

Het zakelijke waarden risico werd niet afgedekt.

Hoogte buffer

Bij de berekening van het vereist eigen vermogen werd voor het feitelijk en strategisch zakelijke waarden risico rekening gehouden met de door DNB voorgeschreven schokken die variëren overeenkomstig de risicograad van het type belegging. De buffer voor het feitelijk zakelijke waarden risico bedroeg eind 2023 17.454 (9,0%) en voor het strategisch zakelijke waarden risico 16.997 (8,6%).

Valutarisico

Het valutarisico wordt veroorzaakt, doordat de verplichtingen van het pensioenfonds in euro's luiden terwijl een gedeelte van de beleggingen van het pensioenfonds in niet-euro luiden. Het pensioenfonds loopt het risico dat haar buitenlandse beleggingen dalen in waarde als gevolg van valutakoersontwikkelingen. Het pensioenfonds koos er daarom voor om (een gedeelte) van haar buitenlandse valuta's af te dekken. Zonder afdekking van valutarisico liep het pensioenfonds risico bij een daling van vreemde valuta ten opzichte van de euro. Door meer dan 100% van het risico af te dekken loopt het pensioenfonds risico bij een stijging van vreemde valuta ten opzichte van de euro.

	2024		2023	
	€	%	€	%
<i>Beleggingsportefeuille naar valuta voor afdekking met derivaten</i>				
Euro	0	0,0	144.784	59,8
Amerikaanse dollar	0	0,0	62.339	25,7
Britse pound sterling	0	0,0	2.437	1,0
Japanse yen	0	0,0	3.630	1,5
Overige valuta	0	0,0	22.481	9,3
Marktkwaarde derivaten	0	0,0	6.560	2,7
	0	0,0	242.231	100,0
<i>Beleggingsportefeuille naar valuta na afdekking met derivaten</i>				
Euro	0	0,0	200.931	83,0
Amerikaanse dollar	0	0,0	15.288	6,3
Britse pound sterling	0	0,0	573	0,2
Japanse yen	0	0,0	903	0,4
Overige valuta	0	0,0	17.976	7,4
Marktkwaarde derivaten	0	0,0	6.560	2,7
	0	0,0	242.231	100,0

Hoogte buffer

Bij de berekening van het vereist eigen vermogen werd voor het feitelijk en strategisch valutarisico rekening gehouden met een door DNB voorgeschreven schok van 20% voor valuta in ontwikkelde landen en van 35% voor valuta in opkomende markten die berekend werd op de niet-euro beleggingen na afdekking. De buffer voor het feitelijk valutarisico bedroeg eind 2023 4.814 (0,6%) en voor het strategisch valutarisico 5.715 (0,9%).

Grondstoffenrisico

Bij de berekening van het vereist eigen vermogen werd voor het feitelijk en strategisch grondstoffenrisico rekening gehouden met een door DNB voorgeschreven schok van 35%. Het pensioenfonds belegde niet in grondstoffen en hoefde daarom geen buffers hiervoor aan te houden.

Kredietrisico

Het pensioenfonds liep het risico dat één of meerdere van haar tegenpartijen niet aan de voorafgesproken betalingen kon voldoen. Bij de berekening van het kredietrisico dient het effect van de kredietwaardigheid van de partijen, waarin belegd wordt, tot uitdrukking te komen. Het kredietrisico komt tot uitdrukking in de zogenaamde creditspread. Deze creditspread is het verschil tussen de uitkering die afhangt van de kredietwaardigheid van de tegenpartij en een uitkering die met volledige zekerheid (risicovrij) tot uitkering zal komen. Het kredietrisico verbonden aan derivatentransacties wordt beheerst door het afsluiten van standaardovereenkomsten met tegenpartijen, het beoordelen van de kredietwaardigheid van tegenpartijen, het spreiden van het transactievolume over verschillende tegenpartijen, het eisen van voldoende onderpand en een adequate monitoring met betrekking tot de gestelde eisen inzake het onderpand.

Het kredietrisico binnen de vastrentende waarden portefeuille kan naast de creditspread eveneens gemeten worden aan de hand van de ratingverdeling van de rentegevoelige beleggingsportefeuille. Deze ratingverdeling wordt afgegeven door een kredietbeoordelaar. Een Europese AAA-rating impliceert dat de vastrentende waarden-belegging geen kredietrisico loopt. Daarentegen worden beleggingen die geclassificeerd staan onder 'lager dan BBB' als zeer risicovol beschouwd. Cash wordt als kredietrisicovrij beschouwd. Beleggingen die geen rating ontvangen worden als risicovol beschouwd.

Rating vastrentende waarden:

	2024		2023	
	€	%	€	%
AAA	0	0,0	18.199	10,4
AA	0	0,0	10.027	5,7
A	0	0,0	110.216	62,8
BBB	0	0,0	17.443	9,9
Lager dan BBB	0	0,0	18.573	10,6
Geen rating	0	0,0	1.160	0,6
	0	0,0	175.618	100,0

Verdeling vastrentende obligaties en fondsen naar looptijd:

Resterende looptijd < 1 jaar	0	0,0	100.378	57,2
Resterende looptijd <= 5 jaar	0	0,0	53.128	30,2
Resterende looptijd >= 5 jaar	0	0,0	22.112	12,6
	0	0,0	175.618	100,0

Hoogte buffer

Binnen de berekening van het standaardmodel werd een kredietrisico becijferd conform de ratingverdeling van de vastrentende waardenportefeuille. Naar mate de rating slechter wordt, neemt de te hanteren buffer toe. Afgaande op de hierboven genoemde ratingverdeling resulteerde dit eind 2023 in een buffer voor het feitelijk kredietrisico van 5.059 (1,8%) en voor het strategisch kredietrisico van 4.950 (1,8%).

Verzekeringstechnisch risico

Binnen het verzekeringstechnische risico werden in principe alleen risico's meegenomen die verband houden met sterfte. Het omvat de risico's als gevolg van afwijkingen ten opzichte van de verwachte sterfte en afwijkingen van de verwachte sterftetrend (langlevensrisico). Tot het verzekeringstechnische risico worden gerekend: procesrisico, risico-opslag voor afwijkingen ten opzichte van de sterftetrend en negatieve stochastische afwijkingen van de verwachtingswaarde. Deze drie risico's bedragen een percentage van de op actuele waarde berekende technische voorziening. Het procesrisico neemt af naarmate het deelnemersbestand toeneemt, omdat het sterfteproces dan beter kan worden geschat. De beide andere risicofactoren houden respectievelijk rekening met de onzekerheid in de sterftetrend en met de negatieve stochastische afwijkingen.

In verband met het langlevensrisico werd aanvullend boven het hanteren van de prudente grondslagen, de voorziening toekomstige sterfteontwikkeling gevormd.

Hoogte buffer

De buffer bedroeg eind 2023 zowel voor het feitelijk verzekeringstechnisch risico als voor het strategisch verzekeringstechnisch risico 4.417 (0,5%).

Concentratierisico

Concentratierisico's kunnen optreden bij een concentratie van de portefeuille in regio's, economische sectoren of tegenpartijen. De spreiding van de portefeuille is in de toelichting op de balans nader toegelicht. Ook "grote posten" zijn aan te duiden als een vorm van concentratierisico. Om te bepalen welke posten hieronder vallen, moeten per beleggingscategorie alle instrumenten met dezelfde debiteur worden gesommeerd.

	2024		2023	
	€	%	€	%
Onroerende zaken				
<i>Verdeling onroerende zaken per sector:</i>				
Participaties in vastgoed beleggingsfondsen	0	0,0	2.543	100,0
<i>Verdeling onroerende zaken per regio:</i>				
Europa	0	0,0	2.543	100,0

	2024		2023	
	€	%	€	%
Beleggingsportefeuille				
<i>Verdeling beleggingsportefeuille per regio:</i>				
Europa excl. Groot Brittannië	0	0,0	115.957	47,9
Groot Brittannië	0	0,0	17.491	7,2
Azië excl. Japan	0	0,0	6.958	2,9
Japan	0	0,0	3.996	1,6
Noord-Amerika	0	0,0	63.049	26,0
Overig	0	0,0	14.623	6,0
Opkomende markten (emerging markets)	0	0,0	20.157	8,3
	0	0,0	242.231	100,0
<i>Verdeling aandelenportefeuille per sector:</i>				
Duurzame consumentengoederen	0	0,0	8.582	12,8
Niet-duurzame consumentengoederen	0	0,0	4.168	6,2
Energie	0	0,0	3.223	4,8
Financiële instellingen	0	0,0	11.986	17,9
Gezondheidszorg	0	0,0	7.477	11,2
Industrie	0	0,0	5.551	8,3
Informatietechnologie	0	0,0	16.425	24,5
Basismaterialen	0	0,0	2.702	4,0
Telecommunicatie	0	0,0	5.095	7,6
Nutsbedrijven	0	0,0	1.398	2,1
Overig	0	0,0	405	0,6
	0	0,0	67.012	100,0
<i>Grote posten: zakelijke waarden van eenzelfde uitgevende instelling groter dan 5% van de totale beleggingen in zakelijke waarden</i>				
NT WRLD CSTM ESG EU H E I-I	0	0,0	44.825	64,0
NORTH TR WRL CUST ESG EQ I-H	0	0,0	14.716	21,0
UBS (LUX) EMERGING MKT XA CAP USD	0	0,0	5.022	7,2
Robeco Emerging Stars-ZEUR	0	0,0	5.513	7,9

	2024		2023	
	€	%	€	%
<i>Grote posten: vastrentende waarden van eenzelfde uitgevende instelling groter dan 5% van de totale beleggingen in vastrentende waarden</i>				
NN Duration Matching Fund	0	0,0	118.943	70,7
91 GSF-EM LC DD-S ACC EUR	0	0,0	7.414	4,4
ASSII-EURO CP BD-D A EUR	0	0,0	23.434	13,9
BlackRock GIF I EMMK GV-X2HE	0	0,0	4.792	2,8
Threadneedle-US HIYLD B-IEH	0	0,0	13.604	8,1

Er zijn geen discretionaire beleggingen uitgeleend en er zijn geen beleggingen in Koninklijke Theodorus Niemeijer B.V.

Hoogte buffer

In het standaardmodel is geen rekening gehouden met een buffer voor concentratierisico. Het risico dient sec kwalitatief toegelicht te worden.

Actief beheer risico

Actief beheer risico ontstaat doordat vermogensbeheerders actief beheer voeren op (delen van) de beleggingsportefeuille. Onder actief beheer worden afwijkende posities in portefeuilles verstaan die worden ingenomen ten opzichte van strategische benchmarks. De mate van actief beheer wordt bepaald aan de hand van de tracking error. Een lage tracking error impliceert dat het feitelijke rendement dicht bij de gekozen benchmark ligt, terwijl een hoge tracking error aangeeft dat het rendement duidelijk van de benchmark afwijkt. Een hogere tracking error impliceert een hoger actief beheer risico.

Hoogte buffer

Bij de berekening van het vereist eigen vermogen werd alleen een actief beheer risico becijferd voor de aandelenportefeuille indien de tracking error groter was dan 1%. Voor het pensioenfonds resulteerde eind 2023 een buffer voor het feitelijk actief beheer risico van 557 (0,0%) en voor het strategisch actief beheer risico van 656 (0,0%). Relatief gezien draagt het actief beheer risico weinig bij aan de totale vereiste dekkinggraad op basis van de feitelijke verdeling en op basis van de strategische verdeling.

Diversificatie- en correlatie-effect

Bij de becijfering van het totale vereist eigen vermogen diende gebruikt gemaakt te worden van de wortelformule. Hierdoor is het totale vereist eigen vermogen kleiner dan de optelsom van de afzonderlijke buffers. In de wortelformule wordt namelijk verondersteld dat niet alle risico's zich op hetzelfde moment zullen voordoen (diversificatie). Wel wordt uitgegaan van een positieve samenhang (correlatie) tussen het renterisico, het aandelen- en vastgoedrisico en het kredietrisico. Per saldo heeft dit een risico-verlagend effect. Bij het pensioenfonds is dit voor de feitelijke beleggingsportefeuille eind 2023 -€ 11.615 en voor de strategische beleggingsportefeuille -€ 11.780.

Overige gegevens

Resultaatbestemming

Statutaire bepalingen omtrent de resultaatbestemming

In de statuten van het pensioenfonds is bepaald dat een positief saldo bij de liquidatie wordt aangewend ten bate van de gewezen deelnemers en pensioengerechtigden.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan het college van vereffenaars van Stichting Will Niemeijer Pensioenfonds in liquidatie

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2024

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2024 van Stichting Will Niemeijer Pensioenfonds in liquidatie (hierna ook: "het pensioenfonds") te Heerlen gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting Will Niemeijer Pensioenfonds in liquidatie op 31 december 2024 en van de staat van baten en lasten over 2024 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2024;
2. de staat van baten en lasten over 2024; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde 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 jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van Stichting Will Niemeijer Pensioenfonds in liquidatie zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (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.

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel moet in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Controleaanpak frauderisico's en niet naleven van wet- en regelgeving

Frauderisicobeheersing door het pensioenfonds

Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in het pensioenfonds en de omgeving waarin zij opereert, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop het college van vereffenaars inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop het toezichthoudend orgaan het toezicht uitoefent, alsmede de uitkomsten daarvan. In paragraaf Risicomanagement van het verslag van het college van vereffenaars beschrijft dit college de procedures ten aanzien van de risico's op fraude.

Onze frauderisico-analyse

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en corruptie.

Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude.

Het veronderstelde frauderisico met betrekking tot de opbrengstverantwoording is weerlegd, gezien de aard van de opbrengsten. De opbrengsten bestaan uit premiebijdragen die gelijk zijn aan de pensioenuitvoerings- en administratiekosten, omdat met de werkgever is afgesproken dat de werkgever de uitvoeringskosten 2024 vergoedt evenals de liquidatiekosten. De beleggingsopbrengsten bestaan uit directe en indirecte (gerealiseerde en ongerealiseerde) beleggingsopbrengsten. De directe beleggingsopbrengsten betreffen homogene en niet-complexe opbrengstenstromen, zonder significante schattingselementen. Ten aanzien van de indirecte gerealiseerde beleggingsresultaten hebben wij het veronderstelde frauderisico weerlegd, omdat er geen verhoogde druk is op het college van vereffenaars van het pensioenfonds om de opbrengstverantwoording te sturen en de gelegenheid om de opbrengstverantwoording materieel te beïnvloeden zeer beperkt is, mede door de inrichting van het proces en de daarbinnen aangestelde partijen. Ten aanzien van de indirecte ongerealiseerde beleggingsopbrengsten geldt dat deze op eenvoudige wijze af te leiden zijn van de waardering van de beleggingen.

Bij al onze controles besteden wij aandacht aan de risico's van het doorbreken van interne beheersing door het college van vereffenaars. Wij hebben bijzondere aandacht gehad voor posten met een hogere schattingsonzekerheid.

Onze specifieke controle-aanpak voor het frauderisico

Ten aanzien van het risico op doorbreking van de interne beheersing door de het college van vereffenaars hebben wij werkzaamheden uitgevoerd zoals het toetsen van de aanvaardbaarheid van de in het grootboek vastgelegde journaalposten en andere aanpassingen die tijdens het opstellen van de jaarrekening zijn aangebracht.

Verder hebben wij geëvalueerd of de keuze en toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving door het pensioenfonds mogelijk wijzen op frauduleuze financiële verslaggeving. Tevens hebben we elementen van onvoorspelbaarheid opgenomen in onze controlewerkzaamheden. Ook hebben wij de uitkomsten van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving. Wij hebben kennis genomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij leden van het college van vereffenaars en toezichhoudend orgaan.

Onze specifieke controleaanpak voor het risico op het niet voldoen aan wet- en regelgeving

Wij hebben gesprekken gevoerd met het college van vereffenaars en het toezichhoudend orgaan om inzicht te verkrijgen in welke mate er is voldaan aan wet- en regelgeving. Ook hebben wij communicatie met De Nederlandsche Bank (DNB) en Autoriteit Financiële Markten (AFM) doorgenomen. Wij hebben een schriftelijke bevestiging verkregen van het college van vereffenaars dat alle bekende aangelegenheden van vermoede non-compliance aan ons zijn gemeld.

Onze observaties

De hiervoor vermelde werkzaamheden zijn uitgevoerd in het kader van de controle van de jaarrekening. Ze zijn daarom niet gepland en uitgevoerd als een specifiek onderzoek gericht op fraude en het niet voldoen aan wet- en regelgeving. Deze werkzaamheden hebben niet geleid tot bevindingen die van materieel belang zijn voor de jaarrekening.

Controleaanpak continuïteit

Het college van vereffenaars heeft de jaarrekening opgemaakt uitgaande van de situatie dat het pensioenfonds op korte termijn zal worden geliquideerd.

Wij hebben de beoordeling van de continuïteitsveronderstelling met het college van vereffenaars besproken en geëvalueerd. Bij deze beoordeling hebben wij in ogenschouw genomen dat het liquidatieoverschot toereikend wordt geacht om aan de huidige en toekomstige verplichtingen te voldoen waarmee sprake is van "vrijwillige discontinuïteit". Onze beoordeling levert geen informatie op die strijdig is met de veronderstellingen en aannames van de vereffenaars met betrekking tot de gehanteerde continuïteitsveronderstelling.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie bestaande uit het voorwoord, het verslag van de college van vereffenaars en de overige gegevens.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het college van vereffenaars is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het verslag van de vereffenaars en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het college van vereffenaars met betrekking tot de jaarrekening

Het college van vereffenaars is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). In dit kader is het college van vereffenaars verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het college van vereffenaars noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het college van vereffenaars afwegen of het pensioenfonds in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemde verslaggevingsstelsels moet het college van vereffenaars de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het college van vereffenaars het voornemen heeft om het pensioenfonds te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

Het college van vereffenaars moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het pensioenfonds haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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 jaarrekening 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 jaarrekening 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 het pensioenfonds;
- 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 jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de vereffenaars gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het pensioenfonds haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaet zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat het pensioenfonds haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met het college van 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.

Wij bevestigen aan het college van vereffenaars dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met het college van vereffenaars over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Rotterdam, 4 maart 2025

Forvis Mazars N.V.

Origineel getekend door: drs. C.A. Harteveld RA

Stichting
Will Niemeijer
Pensioenfonds
in liquidatie

Stichting Will Niemeijer Pensioenfonds in liquidatie
Akerstraat 92, 6411 HD Heerlen
Postbus 4471, 6401 CZ Heerlen

Ingeschreven in het Handelsregister van
de Kamer van Koophandel onder nummer 41009543

Liquidatieverslag over de periode 1 februari 2025
tot en met 28 februari 2025

Financiële verantwoording

Verslag college van vereffenaars

Voor het verslag van de vereffenaars wordt verwezen naar pagina 7.

Liquidatiebalans per 28 februari 2025

(na resultaatverdeling; in duizenden euro)

Activa	28 februari 2025	2024
Vorderingen en overlopende activa [1]	267	453
Liquide middelen [2]	119	941
Totaal activa	386	1.394

[..] De tussen haken vermelde nummers verwijzen naar corresponderende nummers in de toelichting op de balans, die een integraal onderdeel uitmaakt van de jaarrekening.

Passiva	28 februari 2025	2024
Stichtingskapitaal en reserves [3]	0	0
Kortlopende schulden en overlopende passiva [4]	386	1.394
Totaal passiva	386	1.394

[..] De tussen haken vermelde nummers verwijzen naar corresponderende nummers in de toelichting op de balans, die een integraal onderdeel uitmaakt van de jaarrekening.

Staat van baten en lasten over de periode 1 januari 2025 tot en met 28 februari 2025

(in duizenden euro)

	01-01-2025 tm 28-02-2025	2024
Beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfondsen [5]		
Directe beleggingsopbrengsten	0	36
Indirecte beleggingsopbrengsten	0	-1.846
Kosten van vermogensbeheer	0	25
	0	-1.785
Premiebijdragen van werkgevers en werknemers [6]	122	1.066
Saldo van overdrachten van rechten [7]	0	-237.081
Pensioenuitkeringen [8]	0	-3.810
Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfondsen [9]		
Wijziging rentecurve	0	-834
Benodigde interesttoevoeging	0	-4.486
Overgedragen pensioenverplichtingen	0	179.958
Vrijval excassokosten	0	200
Uitkeringen	0	3.616
Toeslagverlening	0	-382
Actuarieel resultaat op sterfte	0	1.465
Actuarieel resultaat op arbeidsongeschiktheid	0	-175
Actuarieel resultaat op mutaties	0	-49
Overige wijzigingen actuariële grondslagen/methoden	0	26
	0	179.339
Herverzekering [10]	-1	676
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten [11]	-137	-1.066
Overige baten en lasten [12]	0	22
Saldo van baten en lasten	-16	-62.639
Bestemming van het saldo		
Algemene reserve	-16	-62.639

[..] De tussen haken vermelde nummers verwijzen naar corresponderende nummers in de toelichting op de staat van baten en lasten, die een integraal onderdeel uitmaakt van de jaarrekening.

Kasstroomoverzicht

(in duizenden euro)

	01-01-2025 tm 28-02-2025	2024
Pensioenactiviteiten		
Ontvangsten		
Premiebijdragen van werkgevers en werknemers	0	1.494
Uitkeringen uit herv verzekering	1	412
Uitgekeerde pensioenen	0	22
	1	1.928
Uitgaven		
Uitgekeerde pensioenen	0	-3.822
Loonheffing en sociale premies	0	-148
Overgedragen pensioenverplichtingen	-667	-236.715
Premies herv verzekering	0	-3
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten	-30	-1.148
Premiebijdragen van werkgevers en werknemers	-200	0
Overige	0	-1
	-897	-241.837
Beleggingsactiviteiten		
Ontvangsten		
Directe beleggingsopbrengsten	8	30
Verkopen en aflossingen beleggingen	0	392.489
	8	392.519
Uitgaven		
Aankopen beleggingen	0	-152.150
Kosten van vermogensbeheer	66	365
	66	-151.785
Mutatie liquide middelen	-822	825
Saldo liquide middelen 1 januari	941	116
Saldo liquide middelen 28 februari 2025 / 31 december 2024	119	941

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Hiervoor wordt verwezen naar de grondslagen in de Jaarrekening op pagina 49.

Toelichting op de balans per 28 februari 2025

(in duizenden euro)

Activa

	28-02-2025		2024	
[1] Vorderingen en overlopende activa				
Vorderingen op verzekeringsmaatschappijen	267		267	
Rebate administratiekosten vermogensbeheer	0		178	
Vorderingen u.h.v. intrest banken	0		8	
Totaal vorderingen en overlopende activa	267		453	
Alle vorderingen en overlopende activa hebben een looptijd van korter dan één jaar.				
[2] Liquide middelen				
ING Bank N.V.		119		941
De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.				
[3] Stichtingskapitaal en reserves				
Stichtingskapitaal		0		0
Algemene reserve				
Stand per 1 januari	0		62.639	
Saldobestemming boekjaar	0		-62.639	
Stand per 28 februari / 31 december		0		0
Totaal eigen vermogen		0		0
Het minimaal vereist eigen vermogen bedraagt	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Het vereist eigen vermogen bedraagt	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
De dekkingsgraad is		n.v.t.		n.v.t.
De beleidsdekkingsgraad is		n.v.t.		n.v.t.

[4] Kortlopende schulden en overlopende passiva

Schulden inzake kosten van vermogensbeheer
Schulden inzake uitkeringen
Schulden aan verzekeringsmaatschappijen
Schulden aan aangesloten ondernemingen
Schulden inzake pensioenuitvoerings- en administratiekosten
Resterend saldo voor finale inkoop indexatie

	28-02-2025	2024
	0	112
	1	1
	2	667
	65	265
	189	203
	129	146
	386	1.394

Alle kortlopende schulden en overlopende passiva hebben een looptijd van korter dan één jaar.

Toelichting op de staat van baten en lasten over de periode 01-01-2025 t/m 28-02-2025

(in duizenden euro)

Personeel

Gedurende de periode van 1 januari 2025 tot en met 28 februari 2025 had Stichting Will Niemeijer Pensioenfonds in liquidatie geen personeelsleden in dienst.

Baten en lasten	01-01-2025 t/m 28-02-2025	2024
[5] Beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfonds		
Directe beleggingsopbrengsten		
Banken	0	36
Indirecte beleggingsopbrengsten		
<i>Gerealiseerde resultaten</i>		
Aandelen	0	3.088
Vastrentende waarden	0	-5.331
Alle beleggingen	0	-2
Geldmarktfondsen	0	399
Totaal indirecte beleggingsopbrengsten	0	-1.846
Kosten van vermogensbeheer		
Beheerloon		
– Aandelen	0	-95
– Vastrentende waarden	0	-180
Rebate fees		
– Aandelen	0	300
Totaal kosten vermogensbeheer	0	25
Totaal beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfonds	0	-1.785
[6] Premiebijdragen van werkgevers en werknemers		
Pensioenpremie werkgevers	122	1.066
Pensioenpremie werknemers	0	0
Totaal feitelijke premie	122	1.066

	01-01-2025 t/m 28-02-2025	2024
Kostendekkende premie	122	1.066
Gedempte kostendekkende premie	122	1.066
Feitelijke premie	122	1.066
De kostendekkende premie is als volgt samengesteld:		
– Actuarieel benodigd	0	3
– Opslag voor uitvoeringskosten	122	1.063
	122	1.066
De gedempte kostendekkende premie is als volgt samengesteld:		
– Actuarieel benodigd	0	3
– Opslag voor uitvoeringskosten	122	1.063
	122	1.066
De feitelijke premie is gelijk aan de gedempte kostendekkende premie als volgt samengesteld:		
– Actuarieel benodigd	0	3
– Opslag voor uitvoeringskosten	122	1.063
	122	1.066
[7] Saldo van overdrachten van rechten		
Overgedragen pensioenverplichtingen	0	-237.081
[8] Pensioenuitkeringen		
Pensioenen		
Ouderdomspensioen	0	-3.331
Partnerpensioen	0	-624
Wezenpensioen	0	-4
Subtotaal	0	-3.959
Andere uitkeringen		
Afkoopsommen	0	-7
Overlijdensuitkeringen	0	-30
Ontvangen van NN voor uitkeringen	0	186
Subtotaal	0	149
Totaal pensioenuitkeringen	0	-3.810

	01-01-2025 t/m 28-02-2025	2024
[9] Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds		
Wijziging rentecurve	0	-834
Benodigde intresttoevoeging	0	-4.486
Overgedragen pensioenverplichtingen	0	179.958
Vrijval excassokosten	0	200
Uitkeringen	0	3.616
Toeslagverlening	0	-382
Actuarieel resultaat op sterfte	0	1.465
Actuarieel resultaat op arbeidsongeschiktheid	0	-175
Actuarieel resultaat op mutaties	0	-49
Overige wijzigingen actuariële grondslagen/methoden	0	26
	0	179.339
[10] Herverzekering		
Premies herverzekering	-2	-3
Uitkeringen uit herverzekering	1	679
	-1	676
[11] Pensioenuitvoerings- en administratiekosten		
Administratie	-17	-512
Governance		
– Bestuursonkosten en opleidingskosten	-31	-44
– Visitatiecommissie	0	-18
– Compliance		
Controlekosten		
– Accountant:		
• Controle van de jaarrekening en jaarstaten	-32	-42
• Andere niet-controle diensten	0	-30
– Actuaris:		
• Actuariële rapportage		
• Certificering jaarwerk	-30	-1
Advieskosten		
– Actuarieel advies	-2	-140
– Bestuursadvies	0	-212
– Overige advieskosten	0	-20
Overige kosten		
– Contributies en bijdragen	-15	-17
– Overige kosten	-10	-30
	-137	-1.066

	01-01-2025 t/m 28-02-2025	2024
[12] Overige baten en lasten	0	22
Saldo van baten en lasten	-16	-62.639

	01-01-2025 t/m 28-02-2025	2024
Actuariële analyse van het saldo van baten en lasten		
Beleggingsopbrengsten	0	-7.105
Waardeoverdrachten	0	-57.292
Uitkeringen	0	-194
Sterfte	0	1.465
Arbeidsongeschiktheid	0	504
Reguliere mutaties	0	-49
Toeslagverlening	0	11
Overige mutaties technische voorzieningen	0	21
	0	-62.639

Bezoldiging bestuursleden, visitatiecommissie en verantwoordingsorgaan

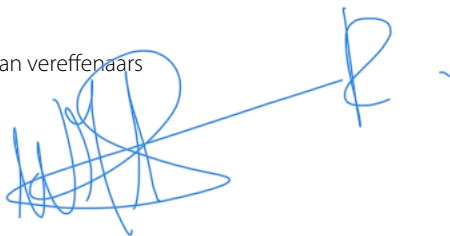
Gedurende het boekjaar 2025 zijn de volgende vergoedingen betaald.

Betaalde vergoedingen bestuur, RvT en/of VO	01-01-2025 t/m 28-02-2025	2024
Bestuursvergoedingen	31	44
Vergoedingen Visitatiecommissie	0	17
Vergoedingen Verantwoordingsorgaan	0	5
Totaal	31	66

Vastgesteld te Heerlen, d.d. 28 februari 2025.

Het college van vereffenaars

W. Smerk



H. Stevelmans

R. Viring

H. Elzenga



M. Smits

E. Tammens

Overige gegevens

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan het college van vereffenaars van Stichting Will Niemeijer Pensioenfonds in liquidatie

Ons oordeel

Wij hebben de financiële verantwoording over de periode 1 januari 2025 tot en met 28 februari 2025 van Stichting Will Niemeijer Pensioenfonds in liquidatie te Heerlen gecontroleerd.

Naar ons oordeel is de in dit liquidatieverslag opgenomen financiële verantwoording over de periode 1 januari 2025 tot en met 28 februari 2025 van Stichting Will Niemeijer Pensioenfonds in liquidatie in alle van materieel belang zijnde aspecten opgesteld in overeenstemming met de door de stichting gekozen grondslagen.

De financiële verantwoording bestaat uit:

1. de liquidatiebalans per 28 februari 2025;
2. de staat van baten en lasten over 1 januari 2025 tot en met 28 februari 2025; en
3. de toelichting op de financiële verantwoording met een overzicht van de gehanteerde 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 financiële verantwoording.'

Wij zijn onafhankelijk van Stichting Will Niemeijer Pensioenfonds in liquidatie zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (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.

Andere informatie

Het liquidatieverslag omvat, naast de financiële verantwoording en onze controleverklaring, andere informatie.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie 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 financiële verantwoording

Het college van vereffenaars is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie.

Verantwoordelijkheden van het college van vereffenaars voor de financiële verantwoording

Het college van vereffenaars is verantwoordelijk voor het opstellen van de financiële verantwoording in overeenstemming met grondslagen zoals vermeld in hoofdstuk Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling. In dit kader is het college van vereffenaars verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het college van vereffenaars noodzakelijk acht om het opstellen van de financiële verantwoording mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de financiële verantwoording

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 financiële verantwoording 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 financiële verantwoording afwijkingen van materieel belang bevatten 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 het college van vereffenaars en de toelichtingen die daarover in de financiële verantwoording staan;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de financiële verantwoording en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de financiële verantwoording de onderliggende transacties en gebeurtenissen zonder materiële afwijkingen weergeven.

Wij communiceren met de met governance belaste personen 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.

Rotterdam, 4 maart 2025

Forvis Mazars N.V.

Origineel getekend door: drs. C.A. Harteveld RA