

Stichting Pensioenfonds
voor de
Nederlandse Groothandel

Stichting Pensioenfonds voor de Nederlandse Groothandel
Bezuidenhoutseweg 12, 2594 AV Den Haag
Postbus 93002, 2509 AA Den Haag
Telefoon: 070 - 3490746
e-mail: info@spng.nl

Ingeschreven in het Handelsregister van de
Kamer van Koophandel onder nummer 41151337

Verslag over het boekjaar
1-1-2022 t/m 31-12-2022

Inhoud

	Pagina
Voorwoord	5
Meerjarenoverzicht	7
Verslag van het bestuur	
Het pensioenfonds	9
Financiële positie van SPNG	12
Pensioenregeling	16
Communicatie	19
Beleggingen	22
Terugblik op 2022	24
Vooruitblik 2023	31
Actuariële analyse resultaat	32
Uitvoeringskosten	34
Governance	35
Uitbesteding	40
Risicomanagement	42
Vooruitblik 2023	45
Raad van toezicht	
Verslag Raad van Toezicht	47
Reactie van het bestuur	50
Verantwoordingsorgaan	
Verslag Verantwoordings orgaan	51
Reactie bestuur	55

Jaarrekening

Balans per 31 december	58
Staat van baten en lasten	60
Kasstroomoverzicht	62
Toelichting grondslagen	63
Toelichting op de balans per 31 december	69
Gebeurtenissen na balansdatum	76
Toelichting op de staat van baten en lasten	77
Bestemming saldo van baten en lasten	82
Actuariële analyse van het saldo	82
Risicoparagraaf	83

Overige gegevens

Statutaire regeling resultaatbepaling	91
Actuariële verklaring	92
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	94

Organisatie pensioenfonds

Bestuur	105
Raad van toezicht	106
Verantwoordingsorgaan	107
Betrokken externe partijen	108
Nevenfuncties beleidsbepalers SPNG	109

Voorwoord

Voor u ligt het verslag over het boekjaar 2022 (hierna: het verslagjaar) van het bestuur van Stichting Pensioenfonds voor de Nederlandse Groothandel (hierna: SPNG). In dit verslag blikken we terug op 2022 en kijken we vooruit op de komende jaren.

De belangrijkste zaken waar SPNG gedurende 2022 mee te maken had waren de financiële positie van SPNG en de besluitvorming over en de implementatie van een nieuwe beschikbare premiereregeling per 1 januari 2023. Met de nieuwe pensioenregeling stelt SPNG werkgevers in staat nu al in te spelen op de toekomstige wettelijke aanpassingen (Wet Toekomst Pensioenen, hierna WTP) en is de pensioenregeling toekomstbestendig in die zin, dat de werkgever de leeftijdsafhankelijke premie voor bestaande deelnemers in de WTP kan handhaven. Aan de invoering ging een uitgebreid implementatie- en communicatietraject vooraf. Uiteindelijk gaat ongeveer 75% van de actieve deelnemers over naar de nieuwe pensioenregeling. Andere meer reguliere activiteiten betroffen het monitoren van de risicomanagementprocessen, het uitvoeren van diverse interne audits en het aanpassen van verschillende fondsdocumenten. Meer hierover leest u verderop in dit verslag.

Eind februari schokte de Russische president Poetin de wereld door Oekraïne binnen te vallen. Een grote stroom vluchtelingen kwam op gang. Ook had de oorlog een sterke stijging van de grondstofprijzen tot gevolg. Eind 2021 waren er al tekenen van oplopende inflatie. Mede doordat Rusland de gasleveranties aan Europa terugschroefde, liepen de energieprijzen zeer sterk op. De hoge energiekosten lieten zich vertalen in een ongekend hoge inflatie en algemene prijsstijgingen. De centrale bankiers veranderden hun accommoderende monetaire beleid uit de coronapandemie in snel tempo in een reeks renteverhogingen. De financiële gevolgen hiervan voor SPNG waren tweeledig. Het rendement op de beleggingsportefeuilles was sterk negatief. Anders dan 2021 gold dit voor zowel de zakelijke waarden als de vastrentende waarden. Over 2022 behaalde SPNG uiteindelijk een negatief rendement van -21,1%. Door de sterk gestegen marktrente daalde anderzijds de waarde van de pensioenverplichtingen van SPNG aanzienlijk. Per saldo hadden deze ontwikkelingen een gunstig effect op de dekkingsgraad. De actuele dekkingsgraad van SPNG steeg in 2022 van 105,5% naar 109,6%. De stijging deed zich met name in eigen beheer voor.

Eind 2022 was de beleidsdekkingsgraad hoger dan de vereiste dekkingsgraad. Dit betekende dat SPNG geen herstelplan meer hoefde in te dienen bij de toezichthouder. Het bestuur betreurt het dat over 2022 geen toeslagen konden worden verleend ondanks de sterk gestegen dekkingsgraad. De financiële positie was nog niet voldoende om - rekening houdend met de wettelijke eisen - een toeslag te verlenen. In het vervolg van dit verslag wordt ingegaan op de financiële positie van SPNG, het resultaat op en de samenstelling van de beleggingen, de actuariële analyse van het resultaat en de algemene ontwikkelingen binnen het fonds.

Gedurende 2022 is de samenstelling van de fondsorganen op enkele plaatsen gewijzigd. De heer Hulsegge is benoemd als bestuurslid namens pensioengerechtigden. Mevrouw Pieters en mevrouw Ozturk hebben afscheid genomen als lid van het verantwoordingsorgaan. Mevrouw Pieters is per 1 januari 2023 opgevolgd door mevrouw Soons. De VHT is gevraagd om een vervanger van mevrouw Ozturk voor te dragen. Het bestuur dankt de dames Pieters en Ozturk voor hun inzet voor SPNG en betreurt hun vertrek. De samenstelling van de raad van toezicht is gedurende het verslagjaar niet gewijzigd.

Als bestuur zetten wij ons in voor alle bij SPNG betrokken partijen: of u nu (ex-) werknemer, werkgever, of pensioengerechtigde bent. Met u hebben wij hetzelfde belang: een stabiel en financieel gezond pensioenfonds.

Meerjarenoverzicht

	2022	2021	2020	2019	2018
Aantallen					
Actieve deelnemers ¹⁾	4.869	5.094	5.566	5.667	5.462
Gewezen deelnemers	23.656	22.922	21.967	21.356	20.958
Pensioengerechtigden	6.762	6.600	6.493	6.313	6.011
Totaal	35.287	34.616	34.026	33.336	32.431
Aangesloten werkgevers	311	313	322	332	340
Financiële gegevens (in duizenden euro)					
Beleggingen					
Belegd vermogen verzekerd deel ²⁾	518.073	611.861	599.141	618.952	591.484
Belegd vermogen eigen beheer ³⁾	231.257	290.967	266.060	203.403	141.236
Totaal beleggingen	749.330	902.828	865.201	822.355	732.720
Beleggingsresultaat	-21,1%	2,3%	7,4%	13,4%	-1,4%
– Verzekerd deel	-16,1%	3,8%	3,5%	9,7%	-1,5%
– Eigen beheer	-30,9%	-2,1%	17,0%	25,0%	-0,7%
Procentuele kosten vermogensbeheer	0,229%	0,223%	0,220%	0,241%	0,194%
Procentuele transactiekosten	0,072%	0,063%	0,069%	0,063%	0,083%
Totale Procentuele kosten vermogensbeheer	0,301%	0,286%	0,289%	0,304%	0,277%
Reserves					
Minimale reserve Verzekerd deel	7.259	10.340	11.425	10.794	11.096
Reserve Verzekerd deel	58.940	57.758	47.847	48.746	42.427
Reserve Eigen beheer	20.902	3.117	-15.286	-20.758	-15.597
Totaal reserves	87.101	71.215	43.986	38.782	37.926

1) Onder de actieve deelnemers zijn ook de deelnemers met (gedeeltelijke) premievrijstelling in verband met arbeidsongeschiktheid opgenomen.

2) Dit betreft het belegd vermogen garantiecontracten op marktwaarde. Dit vermogen is niet in de balans zichtbaar. Daar is conform wetgeving bij de activa de post Verzekerd deel technische voorzieningen van € 685.105 opgenomen. Het verschil in waardering is voor rekening en risico van de verzekeraars NN en Aegon.

3) Het belegd vermogen voor risico pensioenfonds is niet volledig. Alle externe geldstromen (o.a. uitkeringen, kosten en waardeoverdrachten) vinden plaats vanuit eigen beheer. De onderlinge afrekening tussen Eigen beheer en Verzekerd deel wordt wel bijgehouden, maar is niet zichtbaar op de totale balans van het fonds.

	2022	2021	2020	2019	2018
Technische voorzieningen ¹⁾					
Herverzekeringsdeel technische voorzieningen	685.105	983.487	1.084.847	1.025.771	917.624
Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds	214.261	301.609	293.167	229.963	165.601
Overige technische voorzieningen	11.871	13.862	14.408	13.408	12.999
Totaal technische voorzieningen	911.237	1.298.958	1.392.422	1.269.142	1.096.224
Premiebijdragen van werkgevers en werknemers	29.417	29.064	30.479	25.260	22.904
Pensioenuitkeringen	26.028	25.200	24.659	23.189	22.717
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten					
Totaal	2.074	1.916	1.817	1.813	1.959
Per deelnemer / pensioengerechtigde	178	164	151	151	165
Toeslagen					
<i>Herverzekerd</i>					
Toeslag actieven: onvoorwaardelijk per 1 januari	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Toeslag actieven: voorwaardelijk per 1 januari	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Toeslag inactieven per 1 januari	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,46%
<i>Eigen beheer</i>					
Toeslag actieven: onvoorwaardelijk per 1 januari ²⁾	2,81%	1,68%	2,95%	3,00%	1,36%
Toeslag actieven: voorwaardelijk per 1 januari	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Toeslag inactieven per 1 januari	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Z-score (1-jarig) ³⁾	0,49	0,78	0,41	-0,15	0,51
Performancetoets	0,91	1,21	1,04	1,16	1,55
Dekkingsgraad					
Dekkingsgraad totaal fonds ⁴⁾	109,6%	105,5%	103,2%	103,1%	103,5%
Beleidsdekkingsgraad	107,8%	104,2%	101,5%	103,0%	104,7%
Vereiste Dekkingsgraad	105,5%	104,4%	103,9%	103,8%	103,2%
Dekkingsgraad Eigen beheer ⁵⁾	109,5%	101,0%	94,8%	91,0%	90,6%
Dekkingsgraad herverzekerd	109,6%	106,8%	105,4%	105,7%	105,8%

1) Gewaardeerd tegen de DNB-rentecurve.

2) De onvoorwaardelijke toeslag is alleen van toepassing op de deelnemers waarvan de werkgever voor deze toeslag heeft gekozen. Op het UPO van de deelnemer is vermeld of de onvoorwaardelijke toeslag van toepassing is. De onvoorwaardelijke toeslag wordt gefinancierd met een premie die bij de werkgever in rekening wordt gebracht. De onvoorwaardelijke toeslag actieven is, indien en voor zover van toepassing, inclusief de voorwaardelijke toeslag van dat jaar. De onvoorwaardelijke toeslag is ook van toepassing op de eventuele opgebouwde verzekerde pensioenaanspraken van de deelnemer.

3) Verplichtgestelde bedrijfstakpensioenfondsen dienen een Z-score vast te stellen.

4) De dekkingsgraad is als volgt berekend: (Totale reserves + Totaal technische voorzieningen) / Totaal technische voorzieningen * 100%.

5) De dekkingsgraad is als volgt berekend: (Reserve Eigen beheer + Voorziening pensioenverplichtingen Eigen beheer) / Voorziening pensioenverplichtingen Eigen beheer * 100%.

Verslag van het bestuur

(bedragen in duizenden)

Het pensioenfonds

Statutaire doelstelling

SPNG heeft ten doel, overeenkomstig de bepalingen van haar statuten en fondsreglementen, pensioenaanspraken te verlenen aan de (gewezen) deelnemers en hun (eventuele) nabestaanden. Deelnemers zijn de werknemers die op basis van een arbeidsovereenkomst in dienst zijn van een bij SPNG aangesloten werkgever en voldoen aan de criteria voor opneming in de pensioenregeling. SPNG richt zich op:

- de bedrijfstak Groothandel waarin ondernemingen als hoofdactiviteit voor eigen rekening en risico goederen verhandelen die buiten de onderneming zijn vervaardigd, en die aan bedrijfsmatige afnemers worden afgeleverd;
- de bedrijfstak Herwinning Grondstoffen (Hegro) waarin ondernemingen zich gedeeltelijk of uitsluitend bezighouden met de inzameling en/of bewerking/sortering/vernietiging en/of handel in stoffen, die bestemd zijn om als product of materiaal te worden hergebruikt.

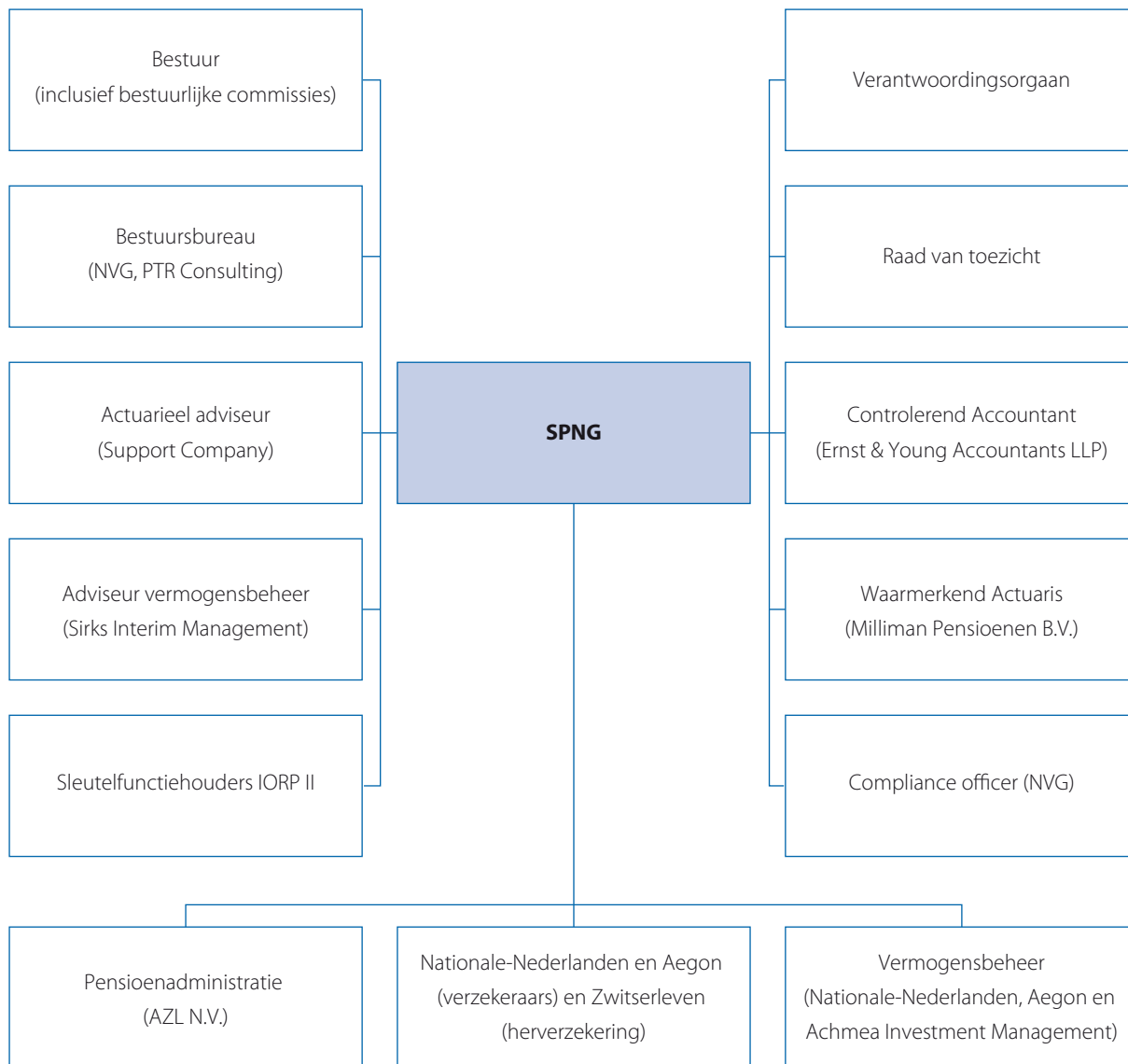
Het bestuur heeft de doelstellingen en beleidsuitgangspunten, zoals bedoeld in artikel 102a van de Pensioenwet vastgesteld en vastgelegd in de actuariële en bedrijfstechnische nota (Abtn). Bij de toetsing van de opdrachtaanvaarding voor de uitvoering van de pensioenregeling zijn deze door het bestuur als uitgangspunt genomen.

Verplichtstelling

SPNG is een gedeeltelijk verplichtgesteld bedrijfstakpensioenfonds. De verplichtstelling geldt voor de bedrijfstak Herwinning Grondstoffen. Die status ligt vast in de beschikking, nr.6737 d.d. 29 april 2010 (Staatscourant), afgegeven door de Minister van Sociale Zaken en Werkgelegenheid en is voor het laatst gewijzigd bij beschikking Staatscourant (10 juli 2015, nummer 19819).

Werkgevers die onder de verplichtstelling vallen, moeten zich aanmelden bij SPNG. Daarnaast heeft SPNG de plicht naar de aangesloten deelnemers, werkgevers en andere belanghebbenden om de verplichtstelling te handhaven. SPNG voert daarom een actief handhavingsbeleid.

Organogram



Contactgegevens SPNG

Bestuursbureau

Bezoekadres: Bezuidenhoutseweg 12, 2594 AV Den Haag

Postadres: Postbus 93002, 2509 AA Den Haag

Telefoon: 070 – 349 0746

E-mail: info@spng.nl

Missie, strategie en doelstelling

Missie en strategie

- SPNG heeft als missie de in Nederland actieve groothandelsbedrijven van een adequaat pensioen tegen aanvaardbare (uitvoerings-) kosten te voorzien en is gebaseerd op collectiviteit en solidariteit. Daarbij staat SPNG voor vrijwilligheid, diversiteit in pensioen en eerlijke, transparante communicatie naar belanghebbenden.
- SPNG staat open voor samenwerking met pensioenfonds en ondernemingen in de groothandel om samenwerkingsvoordelen te realiseren.

Doelstelling en te bereiken voordeel

SPNG, haar adviseurs, haar toezichthouders en haar (toekomstige) partners brengen deelnemers en aangesloten ondernemingen op langere termijn meer pensioen per deelnemer tegen lagere (uitvoerings-) kosten dan elke partij afzonderlijk zou kunnen, gegeven een bepaald gewenst niveau van dienstverlening en de gekozen risicohouding.

Beleidsuitgangspunten

De voornaamste beleidsuitgangspunten van het pensioenfonds zijn:

- Het verzekerd deel en eigen beheer delen niet in elkaars opwaartse en neerwaartse risico's. Om dit te bewerkstelligen wordt de administratie van beide delen op een logische en consistente wijze van elkaar gescheiden.
- Het bestuur van SPNG stelt de financiële opzet van het fonds vast waaronder het beleggingsbeleid, het premiebeleid, het toeslagbeleid en het beleid inzake het verlagen van pensioenen. Het bestuur stelt ook de standaard keuze vast van de parameters in de pensioenregeling van zowel het vrijwillige deel als het verplichtgestelde deel van SPNG. De rol van de sociale partners bij het verplichtgestelde deel van SPNG wordt door het bestuur vervuld.
- De vrijwillig aangesloten ondernemingen hebben de bevoegdheid, gegeven de door het bestuur vastgestelde financiële opzet en de standaard invulling van de pensioenregeling, jaarlijks de hoogte van de parameters aan te passen (binnen kaders) om zodoende de kwaliteit van de pensioenregeling en de hoogte van de kosten te kunnen sturen. Verplicht aangesloten ondernemingen hebben deze bevoegdheid overigens ook voor het niet verplichte deel.
- Mede gezien het feit dat SPNG deels een vrijwillig fonds is, zorgt het bestuur ervoor dat de solidariteitsoverdracht tussen de reeds opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten beperkt is ten opzichte van de (via de jaarpremie) nieuw in te kopen pensioenaanspraken.

Strategierealisatie

Anders dan veel andere bedrijfstakpensioenfonds is 40% van de werkgevers bij SPNG vrijwillig aangesloten. Dit betekent dat de pensioenregeling die SPNG aanbiedt attractief moet zijn in prijs/kwaliteit en dienstverlening. Om die reden biedt SPNG bijvoorbeeld keuzemogelijkheden aan in de regeling.

In het voorjaar van 2020 heeft het bestuur geconcludeerd dat voortzetting van de huidige pensioenregeling - op termijn - niet langer houdbaar is. Het bestuur vond het gegeven de benodigde tijd om te komen tot een mogelijk nieuwe (beschikbare premie) pensioenregeling wenselijk dat richting werkgevers en deelnemers zo veel als mogelijk duidelijkheid en helderheid wordt verschaft over de beoogde ontwikkelingen rondom het pensioenakkoord, de pensioenregeling, de benodigde tijd en het streven om voor de komende jaren te vermijden dat pensioenpremies verder stijgen en/of pensioentoezeggingen worden verlaagd. Zo werd rust en perspectief gecreëerd bij de achterban. De werkgevers zijn hier indertijd per brief over geïnformeerd.

Ondertussen heeft het bestuur de besluitvorming voorbereid over de wijze waarop invulling gegeven kan worden aan een nieuwe pensioenregeling die voldoet aan de kaders van het pensioenakkoord. In mei 2022 heeft het bestuur besloten om per 1 januari 2023 een beschikbare premieregeling in te voeren.

De nieuwe pensioenregeling is standaard voor de verplicht aangesloten ondernemingen. De vrijwillig aangesloten ondernemingen hebben de keuze om de huidige middelloonregeling (pensioenreglement 2013) voort te zetten of over te stappen naar de beschikbare premiereregeling (pensioenreglement 2023). Per 1 januari 2023 zijn 211 werkgevers overgegaan naar de nieuwe pensioenregeling (172 verplicht en 39 vrijwillig). Er zijn 70 werkgevers achtergebleven in de bestaande middelloonregeling. Uiteindelijk hebben 15 werkgevers waarvan het contract afliep de overeenkomst met SPNG beëindigd.

Met de nieuwe pensioenregeling stelt SPNG werkgevers in staat nu al in te spelen op de toekomstige wettelijke aanpassingen (Wet Toekomst Pensioenen, hierna WTP) en is de pensioenregeling toekomstbestendig in die zin, dat de werkgever de leeftijdsafhankelijke premie voor bestaande deelnemers in de WTP kan handhaven. Dat voorkomt een mogelijk complexe compensatieregeling die voor oudere deelnemers nodig zou zijn bij de overgang op een leeftijdsafhankelijke premie. Voor nieuwe deelnemers moet SPNG uiterlijk per 1 januari 2027 een premieovereenkomst gaan aanbieden met een leeftijdsafhankelijke staffel. De werkgevers die zijn achtergebleven in de middelloonregeling ontvangen voor de invoering van de WTP nogmaals een aanbieding om over te stappen naar de beschikbare premiereregeling om zo nog gebruik te kunnen maken van het overgangsrecht.

Om de beschikbare premiereregeling blijvend tegen marktconforme en concurrerende voorwaarden te kunnen aanbieden, zoekt SPNG samenwerking met andere pensioenfondsen en ondernemingen. Hiervoor is een werkgroep samengesteld die onderzoek doet naar het groeipotentieel van SPNG.

Financiële positie van SPNG

(Beleids-)dekkingsgraad

Tot en met 2012 was SPNG volledig verzekerd. Vanaf 1 januari 2013 is SPNG voor wat betreft de nieuwe pensioenopbouw overgegaan naar eigen beheer. Er vindt geen vermogensoverdracht plaats tussen het verzekerd deel en eigen beheer. Dit betekent dat de algemene reserve (eigen vermogen) van SPNG vanaf 2013 bestaat uit twee gescheiden onderdelen: een algemene reserve verzekerd deel en een algemene reserve eigen beheer. Ook de beleggingen en de voorzieningen worden gescheiden geadmistreerd. Het gevolg hiervan is dat vanaf 2013 naast een dekkingsgraad voor SPNG als geheel ook gerekend wordt met een dekkingsgraad verzekerd deel en een dekkingsgraad eigen beheer. SPNG rapporteert over de integrale dekkingsgraad aan De Nederlandsche Bank (DNB).

Sinds de invoering van het nieuw Financieel Toetsingskader (nFTK) is de beleidsdekkingsgraad leidend voor alle beleidsmaatregelen. De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de feitelijke dekkingsgraad van de afgelopen 12 maanden en is daarmee minder afhankelijk van dagkoersen. Alle beleidsmaatregelen moeten gebaseerd zijn op deze beleidsdekkingsgraad. De beleidsdekkingsgraad van SPNG als geheel bedroeg ultimo 2022 107,8% (ultimo 2021 was dit 104,2%).

In onderstaande opsomming zijn de verschillende dekkingsgraden van SPNG weergegeven.

	Eigen vermogen	Technische voorziening	Dekkings- graad	Minimaal vereiste dekkings- graad	Vereiste dekkings- graad
Eigen beheer	20.902	218.946	109,6%	104,4%	119,2%
Verzekerd deel	66.199	692.290	109,5%	101,1%	101,2%
Totaal	87.101	911.237	109,6%	101,9%	105,5%

Bij de waardering van de technische voorzieningen is uitgegaan van de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur inclusief Ultimate Forward Rate (UFR). In samenhang met de duur van de verwachte uitkeringsstroom bij SPNG kwam de gemiddelde rekenrente eind 2022 voor eigen beheer overeen met afgerond 2,37% (2021: 0,63%).

Het verloop van de feitelijke dekkingsgraad in het verslagjaar zag er als volgt uit. Hierbij zijn alle procentuele resultaten uitgedrukt ten opzichte van de financiële positie primo boekjaar.

	Pensioen- vermogen	Technische voorziening	Verloop dekkings- graad 2022	Verloop dekkings- graad 2021
Primo 2022	1.370.173	1.298.958	105,5%	103,2%
Beleggingsopbrengsten	-99.694	-121.353	3,1%	2,3%
Premie	25.247	27.274	-0,3%	-0,4%
Waardeoverdrachten	1.202	1.804	-0,1%	0,0%
Kosten	340	358	0,0%	0,0%
Uitkeringen	-1.760	-1.795	0,0%	0,0%
Kanssystemen	2.359	1.415	0,0%	-0,1%
Toeslagverlening	0	0	0,0%	0,0%
Andere oorzaken	-1.147	2.958	-0,2%	-0,1%
Waardering garantiecontract	-298.382	-298.382	1,6%	0,2%
Kruisposten	0	0	0,0%	0,4%
Ultimo 2022	998.338	911.237	109,6%	105,5%

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 rekening is gehouden met volledige prijsindexatie. Ultimo 2022 bedroeg de reële dekkingsgraad 80,3% (ultimo 2021: 87,2%).

Marktwaardedekkinggraad

Ultimo 2022 bedroeg de marktwaardedekkinggraad (= de waarde van de beleggingen en de waarde van de verplichtingen worden beide berekend met behulp van de marktrente) 109,1% (ultimo 2021 94,4%).

Vereist eigen vermogen en herstelplan

Het vereist eigen vermogen voor SPNG als geheel bedroeg per 31 december 2022 105,5% (2021: 104,4%).

Per 31 december 2022 was de beleidsdekkingsgraad hoger dan de vereiste dekkingsgraad. Om die reden hoeft geen herstelplan te worden ingediend bij de toezichthouder.

Garantiecontract verzekerd deel

Het verzekeringscontract, dat SPNG heeft voor opgebouwde pensioenen tot en met 2012, laat zich kwalificeren als een garantiecontract. Dit betekent dat de uitkeringen van alle tot en met 2012 opgebouwde pensioenen levenslang door de verzekeraars worden gegarandeerd.

Als gevolg van de verslagleggingsregels voor garantiecontracten worden de beleggingen niet opgenomen in de balans van SPNG. Tegenover de verplichtingen op de passivazijde van de balans staan op de activazijde de vorderingen op de verzekeraars. Door het gelijkstellen van de vordering op de verzekeraars aan de verplichting van SPNG (en de beleggingen feitelijk niet op de balans zichtbaar te maken) ontstaat de situatie dat het beleggingsrisico niet tot uitdrukking komt in de jaarcijfers van SPNG.

Dit sluit aan op de gedachte achter het met de verzekeraars afgesloten garantiecontract. SPNG ontvangt jaarlijks haar aandeel in de (eventueel) behaalde positieve overrente. Indien de overrente in enig jaar negatief is, zal deze niet met SPNG worden verrekend, maar binnen het depot worden geactiveerd en verrekend met toekomstige positieve overrente. SPNG is juridisch niet de eigenaar van deze beleggingen, maar kan wel worden gezien als economisch eigenaar.

Het bestuur hecht daarom ook nadrukkelijk waarde aan de becijfering van de financiële positie van SPNG op basis van de met de verzekeraars overeengekomen grondslagen, waaronder een rekenrente van 4%. Immers, het berekenen van de technische voorzieningen tegen marktwaarde in plaats van 4% rekenrente heeft in de praktijk geen invloed op het feitelijk beschikbare eigen vermogen van SPNG. De bestedingsruimte van SPNG blijft voor wat betreft de maximaal beschikbare middelen voor het verlenen van de toeslagen aan de inactieven beperkt tot het niveau van de algemene reserve.

Op basis van de contractuele grondslagen is de opstelling dan:

	Pensioen- vermogen	Technische voorziening ¹⁾	Algemene reserve	Dekkings- graad
Verzekerd deel	591.862	525.663	66.199	112,6%

Per 1 februari 2011 is een herziening voor verzekerde pensioenfondsen in werking getreden in het Financieel Toetsingskader. Op grond van deze herziening mogen pensioenfondsen die hun risico's bij een verzekeraar hebben verzekerd het (eventuele) kredietrisico op die verzekeraar buiten beschouwing laten bij de berekening van het Vereist Eigen Vermogen (VEV). Wel dienen verzekerde pensioenfondsen dan een Minimaal Vereist Eigen Vermogen (MVEV) van 1% van de voorziening aan te houden en hun deelnemers over een en ander te informeren. Het bestuur van SPNG heeft besloten om gebruik te maken van deze mogelijkheid om het kredietrisico buiten beschouwing te laten.

Haalbaarheidstoets

Het bestuur dient de risicohouding vast te leggen door ondergrenzen voor het zogenaamde pensioenresultaat te bepalen en jaarlijks te toetsen of aan deze gestelde ondergrenzen wordt voldaan. Het pensioenresultaat is een maat om inzicht te geven in het koopkrachtbehoud van het te behalen pensioen en is gedefinieerd als de som van de totale pensioenen ten opzichte van de som van de volledig met de prijstrend geïndexeerde pensioenen. Het bestuur van SPNG heeft in overleg met de raad van toezicht en het verantwoordingsorgaan de ondergrenzen vastgesteld.

In onderstaande tabel zijn de uitkomsten van de haalbaarheidstoets over 2022 weergegeven. Ten opzichte van 2021 is rekening gehouden met een hogere startdekkingsgraad (positieve impact) en de toepassing van de nieuwe door DNB gepubliceerde scenarioset (negatieve impact). Verder wijkt het niet verlenen van toeslag per 1 januari 2022 af van de veronderstelling (2,5%), wat een negatieve impact op de uitkomst had.

1) De technische voorziening is exclusief de overige technische voorzieningen.

	Ondergrens	Uitkomsten HBT mei 2022	Uitkomsten HBT mei 2021
Vanuit de feitelijke financiële positie			
- mediaan	76%	77%	78%
- 5e percentiel		69%	71%
- relatieve afwijking t.o.v. mediaan	18%	10%	10%

De uitkomsten van de haalbaarheidstoets 2022 voldoen aan de vastgestelde ondergrens en maximale relatieve afwijking. De uitkomsten over 2022 zijn in lijn met die van voorgaande jaren.

Opgemerkt wordt dat de haalbaarheidstoets met een rekenhorizon van 60 jaar geen inzicht biedt in de risico's op de korte en middellange termijn. De uitkomsten van de aanvangshaalbaarheidstoets zijn besproken met de raad van toezicht en het verantwoordingsorgaan. De haalbaarheidstoets is conform wetgeving uitgevoerd voor het verzekerd deel (circa 79%) en eigen beheer (circa 21%) tezamen. De pensioenuitkomsten van alle (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden zijn meegenomen naar hun belang in het verzekerd deel en eigen beheer. Dit belang verschilt sterk per persoon. De zekerheid waarmee pensioenen kunnen worden uitgekeerd en mogelijke toeslagen kunnen worden verleend, zijn voor het verzekerd deel en eigen beheer wezenlijk verschillend. De uitkomsten van de haalbaarheidstoets zijn hierdoor op individueel niveau moeilijk te interpreteren.

Vanwege het grote aandeel in het geheel wordt de uitkomst sterk beïnvloed door de karakteristieken van het verzekerd deel. Vanwege de winstdelingsregeling in het garantiecontract is de toeslagverwachting in het verzekerd deel relatief laag. Hierdoor is het mediane pensioenresultaat bij SPNG lager dan gemiddeld in de sector. Vanwege de uitkeringsgarantie van de verzekeraars is de kans op kortingen ook laag. Dit leidt in vergelijking tot het gemiddelde in de sector tot een lage relatieve afwijking ten opzichte van de mediaan.

Z-score 2022 en performancetoets

De z-score laat het verschil zien tussen het werkelijke rendement van de portefeuille en het rendement van de benchmark. Een positief getal betekent dat de beleggingen van SPNG het beter deden dan de markt. Een negatief getal betekent dat de beleggingen het juist slechter deden. Ook de kosten tellen mee in de berekening. Pensioenfonds berekenen elk jaar een z-score. Ook doen ze elk jaar een performancetoets. Deze toets geeft de z-score over een periode van vijf jaar. Als de performancetoets lager is dan -1,28, is – onder voorwaarden - vrijstelling van de verplichte deelname aan een bedrijfstakpensioenfonds mogelijk.

Aangezien deze toets alleen voor verplichtgestelde bedrijfstakpensioenfonds geldt, is de toets alleen berekend over de beleggingen (verzekerd deel en eigen beheer) die voor het verplichtgestelde deel van SPNG worden aangehouden én is alleen van belang voor de verplicht bij SPNG aangesloten werkgevers.

De z-score en performancetoets van het pensioenfonds over de afgelopen vijf jaar zijn als volgt:

	2022	2021	2020	2019	2018
Z-Score (1-jaars)	0,49	0,78	0,41	-0,15	0,51
Performancetoets (5-jaars)	0,91	1,21	1,04	1,16	1,55

De performancetoets over de laatste vijfjaarsperiode is vastgesteld op 0,91 zodat geconcludeerd kan worden dat SPNG aan de eisen voldoet.

Pensioenregeling

De pensioenregeling wordt vanaf 1 januari 2013 in eigen beheer uitgevoerd. Deze regeling heeft de naam pensioenregeling 2013. Anders dan de tot eind 2012 opgebouwde pensioenen zijn deze pensioenen niet verzekerd. Pensioenregeling 2013 is in plaats gekomen van pensioenregeling A (bedrijfstak groothandel: vrijwillig aangesloten werkgevers) en pensioenregeling B (bedrijfstak Hegro: verplicht aangesloten werkgevers).

De belangrijkste kenmerken van pensioenregeling 2013 en de keuzes die de vrijwillig en verplicht aangesloten werkgevers daarin kunnen maken, zijn onderstaand weergegeven. Per 1 januari 2023 voert SPNG een nieuwe pensioenregeling in met het karakter van een premieovereenkomst (pensioenregeling 2023). De kenmerken van deze beschikbare premieregeling zijn niet in de hoofdstuk beschreven. Ze zijn wel te vinden op de website van SPNG.

Pensioengevend salaris

Het pensioengevend salaris bestaat uit het vaste jaarsalaris waaronder begrepen de toeslagen met een structureel karakter en indien afgestemd tussen werkgever en werknemer vermeerderd met de toeslagen met een incidenteel karakter.

Voor de verplicht aangesloten ondernemingen is het pensioengevend salaris per 1 januari 2022 gemaximeerd op € 49.748 (2023: € 57.285). Dit maximum wordt jaarlijks verhoogd met 5% vermeerderd met het aantal procentpunten, waarmee het maximum WIA-uitkeringsloon stijgt. Verplicht aangesloten ondernemingen kunnen kiezen voor een aanvullende regeling. In dat geval bedraagt het maximum pensioengevend salaris tenminste het maximum WIA-uitkeringsloon (2022 € 59.706 en 2023 € 66.957) en ten hoogste € 114.866 (2023: € 128.810).

Voor de vrijwillig aangesloten ondernemingen is het pensioengevend salaris per 1 januari 2017 standaard gemaximeerd op het maximum WIA-uitkeringsloon. De vrijwillig aangesloten werkgever kan kiezen voor een hoger maximum pensioengevend salaris met een absoluut maximum van € 114.866 (2023: € 128.810).

Franchise

De standaard-franchise bedraagt € 17.158. Een werkgever heeft de keuze om de franchise te verlagen tot een bedrag gelijk of hoger dan de minimaal fiscaal toegestane franchise, geldend bij de fiscaal maximale opbouw per dienstjaar (2022: 1,738%) en een pensioenrichtleeftijd van 67 jaar.

Pensioengrondslag

De pensioengrondslag is gelijk aan het (gemaximeerde) pensioengevend salaris verminderd met de (gekozen) franchise. Voor deelnemers die vallen onder de verplichtstelling Herwinning Grondstoffen en vóór 1 januari 2010 deelnemer zijn geworden bedraagt de pensioengrondslag tenminste € 6.000.

Oudedagspensioen en pensioenrichtleeftijd

Het oudedagspensioen is voor elk meetellend dienstjaar tussen 1 januari 2013 en de pensioendatum standaard gelijk aan 1,33% (vanaf 1 januari 2020) van de voor dat jaar vastgestelde pensioengrondslag (middelloon) met een pensioenrichtleeftijd van 67 jaar. De werkgever heeft de mogelijkheid om het opbouwpercentage in stapjes van 0,001% te verhogen tot het fiscaal maximaal toegestane opbouwpercentage of, onder voorwaarden, te verlagen.

Partner- en wezenpensioen

Het op te bouwen partnerpensioen bedraagt 70% van het in dat jaar op te bouwen ouderdompensioen. Het over toekomstige diensttijd op te bouwen partnerpensioen wordt door SPNG op risicobasis bijverzekerd. Het op te bouwen wezenpensioen in een jaar bedraagt 14% van het in dat jaar op te bouwen ouderdompensioen. Het wezenpensioen wordt uitgekeerd tot de 21-jarige leeftijd (studerende kinderen 27 jaar) en wordt verdubbeld bij volle wezen.

Als overgangsregeling wordt voor actieven ter dekking van het niet opgebouwde partner- en wezenpensioen over de jaren 2001 – 2012 voor de bedrijfstak Groothandel (2010 – 2012 voor bedrijfstak Herwinning Grondstoffen) een extra partner- en wezenpensioen op risicobasis verzekerd van in totaal 50%, respectievelijk 14% van het opgebouwde ouderdompensioen in deze periode.

Tijdelijk partnerpensioen

Een werkgever kan ervoor kiezen om een tijdelijk partnerpensioen voor de deelnemers te verzekeren. De hoogte van het tijdelijk partnerpensioen is een percentage van de per 1 januari van enig jaar vastgestelde jaarlijkse nabestaandenuitkering Anw (brutobedrag inclusief vakantiegeld) die door de Sociale Verzekeringsbank aan een nabestaande partner (zonder kind) wordt uitgekeerd. Het door de werkgever te kiezen percentage bedraagt minimaal 40% in stappen van 5% te verhogen tot maximaal 100%.

Financiering van de pensioenen

De vrijwillig aangesloten ondernemingen betalen een volledig actuariële premie. Voor het verplichtgestelde deel van SPNG geldt tot het niveau van de pensioengrondslag voor de basisregeling een leeftijdsafhankelijke doorsneepremie uitgedrukt in een percentage van de pensioengrondslag. Voor 2022 bedraagt de doorsneepremie 29,1% van de pensioengrondslag (2023: 28,1%, echter in pensioenreglement 2023). Pensioenopbouw in de aanvullende regeling vindt ook voor verplicht aangesloten ondernemingen plaats op basis van actuariële premie. De premienota's worden maandelijks (achteraf) verstuurd naar de aangesloten ondernemingen.

Eigen bijdrage deelnemer

Voor de deelnemers die in dienst zijn bij een aangesloten werkgever die werkzaam is in de bedrijfstak Herwinning Grondstoffen geldt een maximale deelnemersbijdrage van jaarlijks 8% van zijn/haar pensioengrondslag, met dien verstande dat de eigen deelnemersbijdrage niet geheven wordt over het deel van zijn/haar pensioengrondslag tot € 7.000.

Voor deelnemers die in dienst zijn van een vrijwillig aangesloten werkgever (bedrijfstak Groothandel) geldt geen maximum eigen bijdrage.

Premiebeleid

Om aan de toekomstige pensioenverplichtingen te kunnen voldoen, dient het pensioenfonds een zogenaamde kostendekkende premie aan werkgevers en deelnemers in rekening te brengen. Deze kostendekkende premie moet worden gebaseerd op de marktrente. De kostendekkende premie bestaat uit drie onderdelen:

- De premie om de pensioenaanspraken in te kopen en de risico's van overlijden en premievrijstelling te dekken.
- Een opslag op de premie om de uitvoeringskosten te financieren.
- Een opslag voor de solvabiliteit van het fonds, zodat de buffers op het vereiste niveau kunnen blijven.

SPNG maakt gebruik van de wettelijke mogelijkheid om de premie te dempen. In de Abtn is opgenomen dat de gedempte premie wordt gebaseerd op een gewogen gemiddelde van de marktrente in de tien jaren gelegen voor het lopende kalenderjaar waarin de premie voor het volgende kalenderjaar wordt vastgesteld. De gemiddelde rente bedraagt in 2022 1,63% (2023: 1,61%).

Voor de feitelijke premie die SPNG in rekening brengt, wordt uitgegaan van de 12-maandsgemiddelde marktrente (zoals vastgesteld door DNB) over de periode oktober – september van het voorgaande jaar. De wet vereist dat de feitelijke premie minimaal gelijk is aan de gedempte kostendekkende premie. De feitelijke premie 2022 voldoet aan deze wettelijke eis.

Overzicht van de opbouw van de feitelijke premie, de gedempte kostendekkende premie en de zuivere kostendekkende premie van SPNG in 2022:

	Zuiver kostendekkende premie	Gedempte kostendekkende premie	Feitelijke premie
Inkoop onvoorwaardelijke opbouw			
– opbouw	27.994	20.530	20.530
– risicopremies	1.808	1.393	1.393
Kostenopslag	1.642	1.642	1.642
Solvabiliteitsopslag	4.530	3.332	3.332
Marge ten gunste van eigen vermogen	0	0	2.520
Totaal	35.974	26.897	29.417

De solvabiliteitsopslag is gebaseerd op de hoogte van het vereist eigen vermogen op 1 januari 2022 en bedraagt 15,2%. Voor de rente is uitgegaan van de DNB-rentetermijnstructuur per 31 december 2021. De premiedekkingsgraad per 1 januari 2022 bedraagt 93,2% (2021: 86,1%).

Toeslagbeleid en toeslagverlening

Bij het toekennen van toeslagen op de gefinancierde pensioenen wordt onderscheid gemaakt tussen de toe te kennen toeslagen op de tot en met 31 december 2012 opgebouwde pensioenen (verzekerd deel) en de vanaf 1 januari 2013 opgebouwde pensioenen (eigen beheer).

Verzekerd deel - tot 31 december 2012 opgebouwde en verzekerde pensioenen

Op de per 31 december 2012 verzekerde pensioenen kan een toeslag worden verleend indien de door de verzekeraars beschikbaar gestelde overrente naar het oordeel van het bestuur dit toelaat. Eventuele toeslagen met betrekking tot de tot en met 31 december 2012 opgebouwde pensioenaanspraken worden ingekocht naar de in pensioenregeling 2013 onderscheiden verzekeringsvormen.

Hoewel het bestuur op basis van de voorwaardelijke toeslagregelingen jaarlijks een volledige toeslag zou willen toekennen, moet vastgesteld worden dat dit met name door de hoge rekenrente van 4% van het verzekeringstarief ten opzichte van de marktrente, niet realistisch is.

Het bestuur zal geen of een lagere toeslag over de pensioenen in het verzekerd deel toekennen in het geval de toekenning van de toeslag resulteert in een situatie dat de beleidsdekkingsgraad van SPNG als geheel onder een gewogen gemiddelde ondergrens komt. De gewogen gemiddelde ondergrens wordt bepaald door voor eigen beheer de 110%-grens te hanteren en voor het verzekerd deel de minimaal vereiste dekkingsgraad. Met deze ondergrens wordt voorkomen dat SPNG te snel tot toeslagverlening overgaat. DNB heeft in dit kader aan SPNG ontheffing verleend van artikel PW137, tweede lid onderdeel a (toeslagdrempel). Daarnaast geldt de eis dat de toeslag van de pensioenen voldoet aan de wettelijke eisen omtrent toekomstbestendig indexeren.

In de bestuursvergadering van december 2021 heeft het bestuur besloten de pensioenen in het verzekerd deel - conform de bepalingen uit het toeslagbeleid - per 1 januari 2022 niet te verhogen. In de bestuursvergadering van december 2022 heeft het bestuur besloten om de pensioenen in het verzekerd deel per 1 januari 2023 niet te verhogen.

Eigen beheer - vanaf 1 januari 2013 opgebouwde pensioenen

Toeslagverlening voor zowel actieven als inactieven vindt plaats op basis van de stijging van de prijsindexcijfers. Het bestuur beslist elk jaar of en in hoeverre de pensioenaanspraken en –rechten kunnen worden verhoogd. Dit is afhankelijk van de financiële positie van het eigen beheer deel van SPNG. De voorwaardelijke verhoging (toeslag) wordt betaald uit extra rendement op de beleggingen. De pensioenpremie bevat geen opslag voor toeslagverlening (behalve als de werkgever voor onvoorwaardelijke toeslagverlening heeft gekozen).

SPNG heeft de ambitie om de pensioenaanspraken en -rechten van actieve en inactieve deelnemers en pensioengerechtigden elk jaar te verhogen met 60% van de stijging van de consumentenprijzen zoals het Centraal Bureau voor de Statistiek (CBS) die meet.

Het bestuur heeft in de bestuursvergadering van december 2021 conform het toeslagbeleid zoals vastgelegd in de Abtn en de regels van toekomstbestendig indexeren besloten om de pensioenen van de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden per 1 januari 2022 niet te verhogen. In de vergadering van december 2022 heeft het bestuur besloten om de pensioenen in eigen beheer per 1 januari 2023 niet te verhogen.

Tijdelijke versoepeling toeslagregels

De minister van Sociale zaken en werkgelegenheid heeft op 1 juli 2022 de regels omtrent het verlenen van toeslagen tijdelijk versoepeld. Een aantal grote pensioenfonds heeft daardoor de pensioenen per 1 januari 2023 verhoogd. Zij maken gebruik van de versoepelde regels. Het bestuur van SPNG heeft goed gekeken naar de betreffende regels en haar financiële positie en besloten geen gebruik te maken van de versoepelde regeling.

Pensioenfonds mogen de pensioenen verhogen als de financiële positie dat toestaat en het pensioenfonds een besluit heeft genomen om in de toekomst de huidige pensioenen in te brengen (invaren) in het nieuwe pensioenstelsel. SPNG heeft nog geen besluit kunnen nemen over het inbrengen van die pensioenen, omdat het bestuur er nog niet van overtuigd is dat dit goed is voor al haar (oud) deelnemers en gepensioneerden. En alhoewel het fonds financieel gezond is, geeft de financiële positie maar een zeer beperkte ruimte om de pensioenen te kunnen verhogen. Alles afwegende heeft het bestuur besloten om geen gebruik te maken van de versoepelde regels.

Onvoorwaardelijke toeslagverlening

De werkgever heeft de mogelijkheid om de opgebouwde pensioenaanspraken van actieve deelnemers onvoorwaardelijk te indexeren op basis van de stijging van de loonindex. Een en ander wordt gefinancierd met jaarlijkse koopsommen, die voor rekening komen van de werkgever.

Voor werkgevers die hiervoor gekozen hebben, bedraagt de onvoorwaardelijke toeslag per 1 januari 2023 2,81% (2022: 1,68%).

Communicatie

Communicatiebeleid

De commissie pensioen & communicatie ontwikkelt het communicatiebeleid, adviseert het bestuur en is verantwoordelijk voor de uitvoering. In 2021 is het communicatiebeleidsplan 2021-2023 voorzien van een positief advies van het verantwoordingsorgaan en definitief vastgesteld door het bestuur. In het communicatiebeleidsplan is beschreven hoe SPNG communiceert met deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en werkgevers.

SPNG wil met communicatie bijdragen aan de tevredenheid en het pensioenbewustzijn van deelnemers: dat ze weten wat zij hebben opgebouwd, wat ze kunnen verwachten aan pensioen en of dat voldoende zal zijn in relatie tot zijn of haar levensstijl. Dit is in lijn met de wet Pensioencommunicatie.

Doel van de communicatie met werkgevers is het vergroten van hun tevredenheid ten aanzien van SPNG en het faciliteren van de werkgever, zodat deze de rol die hem vanuit de wet Pensioencommunicatie is toegedicht in de voorlichting over pensioen aan hun werknemers, ook kan invullen. Hiervoor zijn diverse tools beschikbaar, zoals de werkgeverstoolkit en de werkgevershandleiding.

Invoering nieuwe pensioenregeling per 1 januari 2023 op basis van beschikbare premie

In 2022 was de communicatie met de werkgevers en deelnemers vooral gericht op de invoering van de nieuwe beschikbare premieregeling per 1 januari 2023. In mei en juni zijn de werkgevers op de hoogte gesteld van het bestuursbesluit om per 1 januari 2023 een nieuwe pensioenregeling in te voeren. Ook is toen gecommuniceerd wanneer men welke vervolginformatie zou ontvangen.

In september 2022 hebben alle aangesloten werkgevers nadere informatie over de nieuwe pensioenregeling ontvangen. Onderdeel hiervan was een indicatieve kostenopgave voor zowel voortzetting van de huidige middelloonregeling (pensioenreglement 2013) als de nieuwe beschikbare premieregeling (pensioenreglement 2023). Naast een vergelijking van de pensioenkosten, is ook per deelnemer voor de beide pensioenregelingen inzicht gegeven in de te verwachten pensioenuitkomsten bij verschillende economische scenario's. Tevens zijn de concept pensioen- en uitvoeringsreglementen beschikbaar gesteld.

De nieuwe beschikbare premieregeling is vanaf 1 januari 2023 standaard voor de verplicht aangesloten werkgevers. De vrijwillig aangesloten werkgevers konden kiezen uit voortzetting van de bestaande middelloonregeling of overgaan naar de beschikbare premieregeling. Deze keuze moesten de werkgevers voor 1 december 2022 maken.

Oorspronkelijk was de bedoeling om de nieuwe pensioenregeling in te voeren per 1 december 2022. Echter toen in oktober duidelijk werd dat de beoogde invoering van de Wet toekomst pensioenen niet per 1 januari 2023 zou plaatsvinden maar per 1 juli 2023, heeft het bestuur besloten om de invoering te verplaatsen naar 1 januari 2023. De werkgevers zijn hier per brief over geïnformeerd.

Eind 2022 hebben de werkgevers die overgaan naar de beschikbare premieregeling een brochure (wegwijzer) ontvangen met een beknopte beschrijving van de nieuwe pensioenregeling. Deze wegwijzer, beschikbaar in het Nederlands, Engels, Pools en Turks, konden de werkgevers aan hun medewerkers geven. Verder heeft SPNG de aangesloten werkgevers aangeboden om informatiebijeenkomsten voor de werknemers te verzorgen op locatie van de werkgevers. In 2023 hebben enkele werkgevers van deze mogelijkheid gebruik gemaakt.

Eind maart 2023 hebben de deelnemers die overgaan naar de nieuwe beschikbare premieregeling een startbrief ontvangen. In april 2023 zijn bij de jaarlijkse herijking van de website de kenmerken van de nieuwe beschikbare premieregeling toegevoegd.

De opgebouwde pensioenrechten en -aanspraken tot en met 31 december 2022 blijven premievrij achter. Dit geldt zowel voor de opgebouwde pensioenen in het verzekerd deel als de pensioenen in eigen beheer. Dit betekent dat de invoering van de nieuwe pensioenregeling geen impact heeft voor de huidige gewezen deelnemers en de pensioengerechtigden van SPNG. Om onduidelijkheden en onzekerheid bij deze groep te voorkomen zijn ze dan ook niet rechtstreeks geïnformeerd over de nieuwe pensioenregeling.

Verder is het op dit moment (april 2023) nog niet duidelijk of het bestuur van SPNG de pensioenen in eigen beheer en eventueel het verzekerd deel op termijn gaat invaren of niet. Redenen hiervoor zijn dat de nieuwe pensioenwetgeving nog in concept is en het bestuur nog niet kan vaststellen of invaren uiteindelijk in het belang van de deelnemers is. Leidend principe voor het bestuur is dat het

vermogen dat de huidige deelnemers, slapers en pensioengerechtigden in eigen beheer en het verzekerd deel hebben opgebouwd ten gunste blijft komen van de betreffende groep, dus zowel bij invaren als bij niet-invaren. Indien het bestuur te zijner tijd besluit om het deel in eigen beheer en eventueel het verzekerd deel in te varen, komt er dus geen vermogen beschikbaar om eventuele compensatiemaatregelen te financieren. Dit betekent dat de aangesloten werkgevers eventuele compensatiemaatregelen altijd zelf moeten bekostigen, of gebruik moeten maken van de progressieve DC-staffel die SPNG net voor de ingangsdatum van het nieuwe pensioenstelsel gaat aanbieden. De aangesloten werkgevers en de deelnemers die het betreft, zijn hierover geïnformeerd.

Op administratief gebied zijn de veranderingen naar aanleiding van de nieuwe pensioenregeling beperkt. De werkgever communiceert met de pensioenadministrateur via het bestaande werkgeversportaal. De belangrijkste administratieve verandering is de gewijzigde premie-incasso. Vanaf 2023 worden premienota's rond de 10e van de maand op het werkgeversportaal zichtbaar gemaakt. De betaaltermijn gaat naar 7 dagen. De gewijzigde premie-incasso geldt voor zowel de middelloonregeling als de beschikbare premiereregeling.

Daarnaast wordt bij de beschikbare premiereregeling automatische incasso de standaard. Over de gewijzigde premie-incasso en de effecten daarvan zijn alle werkgevers vanaf september 2022 meerdere malen uitgebreid geïnformeerd.

De deelnemers kunnen op dezelfde wijze blijven inloggen op hun persoonlijke omgeving. In hun persoonlijke omgeving zijn alle bij SPNG op te bouwen pensioenen zichtbaar. De deelnemers ontvangen jaarlijks één UPO waar de pensioenen met het karakter van een uitkeringsovereenkomst (middelloonregeling) en de pensioenen met het karakter van een premieovereenkomst (beschikbare premiereregeling) apart zichtbaar zijn.

Op de nieuwe premiereregeling en de bestaande middelloonregeling is de huidige pensioenwetgeving van toepassing. Per 1 juli 2023 wordt nieuwe pensioenwetgeving ingevoerd. Vanaf de zomer van 2023 worden de werkgevers en de deelnemers periodiek geïnformeerd hoe SPNG gefaseerd in de tijd overgaat naar het nieuwe pensioenstelsel. Uitgangspunt hierbij is dat SPNG de werkgevers en werknemers zoveel mogelijk wil ontzorgen.

Communicatie deelnemers, pensioengerechtigden en gewezen deelnemers

Regelmatig ontvangen (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden een digitale nieuwsbrief. Hierin staat actuele informatie over pensioenontwikkelingen bij SPNG en in de sector. Het doel van de nieuwsbrief is het verhogen van het pensioenbewustzijn van de deelnemers.

Communicatie werkgevers

Ook de werkgevers ontvangen periodiek een digitale nieuwsbrief met actuele informatie over pensioenontwikkelingen bij SPNG en in de sector. Hierin wordt ook de nieuwsbrief voor deelnemers aangekondigd. Werkgevers ontvangen de nieuwsbrief altijd enkele dagen voor de deelnemers. Zo zijn ze voorbereid op eventuele vragen van hun werknemers.

Website van SPNG

Via de website (www.spng.nl) wordt informatie gegeven over SPNG, de pensioenregeling en van belang zijnde ontwikkelingen. Fondsreglementen, kerncijfers, jaarverslagen en de werkgeverstoolkit zijn beschikbaar om te downloaden. De inhoud van de website wordt regelmatig geactualiseerd en bezoekers kunnen via de website contact opnemen met het fonds.

Via de website kunnen deelnemers ook inloggen op de persoonlijke omgeving Mijn Pensioencijfers. Hier zien ze hun persoonlijke pensioeninformatie en is de Pensioenschets beschikbaar. De Pensioenschets is een handig online hulpmiddel waarmee de deelnemer inzicht krijgt in zijn huishoudboekje nu én straks en hoe hij daar zelf invloed op kan hebben.

Werkgeversportaal

Voor de werkgevers is er een digitaal portaal voor de gegevensuitwisseling met het fonds. Alle werkgevers met personeel maken gebruik van dit portaal en kunnen de mutaties doorgeven. Door deze digitale processen is de papierstroom klein en wordt dubbele gegevensinvoer voorkomen.

Uniform Pensioenoverzicht (UPO)

Jaarlijks ontvangen deelnemers en pensioengerechtigden een UPO. Het UPO is gezamenlijk door de belangenorganisaties van pensioenfondsen en verzekeraars ontworpen om deelnemers op een eenduidige manier te informeren over hun huidige en toekomstige pensioensituatie. Het UPO geeft de deelnemers inzicht in hun inkomen bij pensionering, bij arbeidsongeschiktheid en het pensioen voor nabestaanden bij overlijden. Het UPO met de stand van 1 januari 2022 is eind maart 2022 aan de actieve deelnemers verstuurd. Het UPO voor pensioengerechtigden is in het najaar van 2022 verstuurd en voor de gewezen deelnemers digitaal beschikbaar gesteld. Verder ontvangen gewezen deelnemers nog eenmaal per vijf jaar een UPO per post. Ook deze UPO is in het najaar van 2022 aan de gewezen deelnemers verzonden.

Omdat jaarlijks de kerncijfers van de pensioenregeling wijzigen (onder andere de grensbedragen) verschaft SPNG samen met het UPO ook een samenvatting van de pensioenregeling met actuele cijfers. De werkgevers zijn hierover vooraf geïnformeerd.

Beleggingen

Doelstelling

Om de beoogde pensioenuitkeringen op korte en lange termijn veilig te stellen, wenst het bestuur de toevertrouwde middelen op een verantwoorde en solide wijze te beleggen. Het pensioenfonds belegt vanuit de zogeheten "prudent person" gedachte. Daarbij moeten de beleggingen gericht zijn op de belangen van de pensioen- en aanspraakgerechtigden en voldoen aan kwalitatieve beginselen van veiligheid, kwaliteit en spreiding van risico's. Hoewel het rendement op de portefeuille een hoge prioriteit heeft, staan een defensief karakter van het beleggingsbeleid en een voorzichtige afweging van risico en rendement voorop.

Binnen SPNG wordt onderscheid gemaakt naar een verzekerd deel (opgebouwde pensioenen tot en met 2012) en eigen beheer (op te bouwen pensioenen vanaf 1 januari 2013). Het beleggingsbeleid van het verzekerd deel en eigen beheer is gescheiden.

Beleggingsbeleid verzekerd deel

SPNG heeft – binnen de randvoorwaarden die het garantiecontract biedt - in overleg met zijn adviseurs een beleggingsmandaat aan de vermogensbeheerders verleend. SPNG heeft geen invloed op de feitelijke beleggingstransacties die beide vermogensbeheerders binnen dat mandaat uitvoeren. Beide vermogens-beheerders (Nationale-Nederlanden en Aegon) hanteren binnen het mandaat een 'actieve' beleggingsstijl. Dit wil zeggen dat zal worden getracht op basis van marktvisie een hoger rendement te behalen dan de gekozen benchmark. Dit alles binnen de nadrukkelijke door SPNG gestelde randvoorwaarden van een aanvaardbaar risico.

Met een diversificatie van het aantal beleggingscategorieën wordt gepoogd met een gelijk risico een hoger rendement te behalen. Naast staatsobligaties en aandelen wordt onder meer belegd in bedrijfsobligaties, vastgoed, hypotheek en grondstoffen.

Voor de uitvoering van het beleggingsbeleid bij de verzekeraars kan tevens binnen de beleggingsfondsen gebruik worden gemaakt van derivaten. Als hoofdregel geldt dat derivaten uitsluitend worden gebruikt voor zover dit passend is binnen het algemene beleggingsbeleid. De portefeuillestructuur en het risicoprofiel, berekend inclusief de economische effecten van derivaten, bevinden zich binnen de door de vermogensbeheerders met het bestuur besproken grenzen (limieten). Het gebruik van derivaten is beperkt tot het gedekt kopen van put-opties, het gedekt schrijven van call-opties, het gebruik van swaps en het aan- en verkopen van futures om zodoende de beleggingsrisico's te beperken.

Gedurende 2022 hebben zich geen belangrijke wijzigingen voorgedaan in het beleggingsbeleid voor wat betreft het verzekerd deel.

Beleggingsbeleid: eigen beheer

Het bestuur van SPNG hanteert de volgende investment beliefs. De investment beliefs zijn onderverdeeld in uitgangspunten en overtuigingen.

Uitgangspunten

1. Het beleggingsbeleid wordt afgestemd op de doelstelling en risicohouding van SPNG en de structuur van de pensioenverplichtingen;
2. SPNG gaat uit van breed geaccepteerde benchmarks;
3. SPNG belegt alleen in beleggingsproducten die voldoende transparant en voor het bestuur uitlegbaar en begrijpelijk zijn;
4. Elke belegging wordt beoordeeld op de aspecten rendement, risico, kosten, complexiteit en MVB-principes.

Overtuigingen

1. De strategische asset allocatie en de daarbij behorende benchmarkselectie is het meest bepalend voor het te behalen financieel rendement;
2. SPNG gelooft in een lange beleggingshorizon als uitgangspunt voor het beleggingsbeleid;
3. SPNG gelooft in diversificatie van de beleggingsportefeuille;
4. SPNG gelooft dat breed geaccepteerde benchmarks van (ontwikkelde) financiële markten niet structureel verslagen kunnen worden;
5. Valutarisico is een onbeloond risico;
6. SPNG gelooft dat bewust met MVB omgaan risico mitigerend werkt voor de gehele portefeuille.

Het strategisch beleggingsbeleid van SPNG is als volgt vormgegeven:

Weging zakelijke waarden (aandelen)	30%
Weging vastrentende waarden (obligaties)	69%
Weging liquiditeiten	1%
Totaal	100%

Om het renterisico te beperken heeft het bestuur gekozen voor een renteaftdekking van 46% van de marktwaarde van de verplichtingen. Daarnaast wordt vanuit strategisch oogpunt het valutarisico binnen de beleggingscategorie Aandelen Wereld en Obligaties in opkomende markten (in harde valuta) voor 75% afgedekt voor de Amerikaanse dollar, het Britse pond en de Japanse Yen. De overige valuta's worden niet afgedekt. Voor de beleggingscategorieën Global High Yield wordt het valutarisico volledig afgedekt binnen de beleggingsinstellingen.

Om concreet invulling te geven aan het strategisch beleggingsbeleid zijn de afspraken omtrent het portefeuillebeheer vastgelegd in de beleggingsrichtlijnen. Dit vormt de beleggingsopdracht aan de fiduciair adviseur Achmea Investment Management (Achmea IM). Een heldere beschrijving van de gewenste strategie met bijpassend beleggingsmandaat zorgt voor een eenduidige vastlegging van de beleggingsopdracht. De opdracht wordt effectief begrensd door het formuleren van begrenzingen aan het beleggingsbeleid in de vorm van restricties. Op die manier sluit het risico in de portefeuille aan bij het risico dat wordt beoogd en kan integere sturing gewaarborgd worden. Het beleggingsplan en de beleggingsrichtlijnen worden jaarlijks door het bestuur vastgesteld.

Terugblik op 2022

Russische inval in Oekraïne schokt de wereld

Eind februari schokte de Russische president Vladimir Poetin de wereld door Oekraïne binnen te vallen. Een grote stroom vluchtelingen uit Oekraïne en een sterke stijging van grondstofprijzen waren het gevolg. De Verenigde Staten en de Europese Unie veroordeelden de Russische inval hard en kwamen direct met verschillende sancties tegen het Russische regime. Ook stelden zij op grote schaal militair materieel ter beschikking. Oekraïne verraste vriend en vijand door stug weerstand te bieden en wist de Russen na een paar maanden langzaam terug te drijven uit het noorden van het land. Het Russische leger verlegde de focus daarna op het zuidoosten van Oekraïne waarbij in het laatste kwartaal ook nadrukkelijker aanvallen op de energie-infrastructuur worden uitgevoerd. Begin 2023 lijkt een vredesakkoord nog ver weg. Beide landen willen alleen plaats nemen aan de onderhandelingstafel als de tegenpartij voor hen – vooralsnog – onacceptabele concessies doet.

Energiecrisis leidt tot ongekende inflatie

Eind 2021 waren er al de eerste tekenen van oplopende inflatie. De inflatie zou het gevolg zijn van het herstel na de coronapandemie en van tijdelijke aard zijn, zo luidde het oordeel van enkele vooraanstaande centrale bankiers. De oorlog in Oekraïne zette deze visie echter op losse schroeven. Rusland schroefde de gasleveranties aan Europa na de inval sterk terug. De energieprijzen liepen als gevolg sterk op. Op de top van de crisis stond de gasprijs in Europa ruim acht keer hoger dan een jaar eerder. De hoge energiekosten lieten zich direct vertalen in een ongekend hoge inflatie. In Europa stegen de prijzen hierdoor met meer dan 10% in een jaar tijd. Inflatiecijfers die sinds de jaren 80 niet meer zijn gezien. De OECD schat de economische groei in 2022 voor de wereld op 3,1%. Een stuk lager dan de 4,5% waar men aan het begin van het jaar van uit ging.

Centrale banken verhogen rente sterk in strijd tegen inflatie

De centrale bankiers zagen al snel na de Russische inval in dat de inflatie een minder tijdelijk karakter zou hebben dan aanvankelijk werd aangenomen. Het accommoderende monetaire beleid sinds de coronapandemie maakte daardoor in snel tempo plaats voor renteverhogingen. De Amerikaanse centrale bank (Fed) was hierin het meest proactief. Vanaf maart bracht de Fed de bandbreedte voor de beleidsrente in zeven stappen van 0,0%-0,25% naar 4,25%-4,5%. De ECB was iets afwachtender en besloot pas in juli – na het terugschakelen van het opkoopprogramma - tot de eerste renteverhoging. In vier stappen werd de depositorente vervolgens van -0,5% verhoogd naar 2,0%. Een niveau dat voor het laatst werd gezien in 2009.

Gevoerd beleid (eigen beheer)

Het bestuur heeft ervoor gekozen om de beleggingsgerelateerde onderwerpen in de commissie beleggingsbeleid te laten voorbereiden. De commissie is in 2022 vier keer bijeen geweest en heeft daarnaast enkele keren telefonisch vergaderd. De onderwerpen die gedurende 2022 in de commissie zijn behandeld en vastgesteld door het bestuur zijn het voorbereiden en uitvoeren van werkzaamheden om te voldoen aan de SRD en SFDR-wetgeving, het bespreken van de aanpassingen in de economische scenario's waaronder de oplopende inflatie, het bespreken van maand-, kwartaal- en risicorapportages, de evaluatie van de rente- en valuta hedge, de monitoring en evaluatie van de beleggingsfondsen/managers, de te wijzigen en gewijzigde regelgeving, de update van het strategisch beleggingsplan 2020-2022 en het beleggingsplan 2023.

Updaten van portefeuilleconstructie aan de hand van actuele rendementsverwachtingen

Jaarlijks voert SPNG een portefeuilleconstructie-update uit om de meest recente rendementsverwachtingen op balansniveau te evalueren.

Opstellen van investment Cases

Met een investment case wordt door SPNG onderbouwd onder welke aannames, verwachtingen en voorwaarden een beleggingscategorie aan de beleggingsportefeuille is toegevoegd. Deze investment cases kunnen tevens als raamwerk dienen voor een periodieke beoordeling of de betreffende beleggingscategorie en het daarbij gevoerde beleid nog steeds in overeenstemming is met de vooraf geformuleerde doelstelling en verwachtingen. Het bestuur heeft besloten om van de categorieën waarin SPNG niet belegt, geen investment cases op te stellen. In 2022 waren de investment cases van alle categorieën waarin SPNG belegt nog up to date.

Rebalancing

In 2022 is de portefeuille conform mandaat elk kwartaal geherbalanceerd. Het bestuur heeft eind 2022 besloten om met ingang van 1 januari 2023 de portefeuille één keer per jaar (in april) te herbalanceren.

Evaluatie beleggingsbeleid

Op jaarbasis worden diverse onderdelen van het beleggingsbeleid geëvalueerd. In 2022 heeft SPNG onder andere de renteaafdekking, de vermogensbeheerders en beleggingscategorieën geëvalueerd. Uit de evaluatie kwam naar voren dat het beleid en de invulling ervan voldoet.

Resultaat

Totaal

Er kan worden geconcludeerd dat 2022 een zeer matig beleggingsjaar is geweest met een totaal nettorendement van - 21,12 % (2021: 2,30%). In het verzekerd deel werden minder negatieve beleggingsresultaten behaald dan in eigen beheer. De voornaamste oorzaak hiervan is het negatieve rendement in eigen beheer op de renteaafdekking vanwege de sterk gestegen markttrentre.

Verzekerd deel

Met het deel van de beleggingsportefeuille bij Nationale-Nederlanden (ING) werd met een rendement van - 17,51% (na kosten) een underperformance gerealiseerd van 0,81% -punt ten opzichte van de overeengekomen benchmark. Bij Aegon werd met een rendement van - 14,55% (na kosten) een outperformance van 0,75% -punt behaald ten opzichte van de overeengekomen benchmark. Het procentuele rendement is berekend ten opzichte van de gemiddelde marktwaarde van de beleggingsdepots.

Eigen beheer

Met het deel van de beleggingsportefeuille eigen beheer werd een rendement behaald van bruto (voor kosten) - 30,94% en netto (na kosten) - 31,25%. Per saldo een netto underperformance van 0,17% -punt ten opzichte van de benchmark.

Samenstelling beleggingsportefeuille

Bij de beleggingsportefeuilles wordt onderscheid gemaakt naar de volgende deelportefeuilles:

- Nationale-Nederlanden (ING): verzekerde pensioenen bij NN opgebouwd tot en met 2012.
- Aegon: verzekerde pensioenen bij Aegon opgebouwd tot en met 2012.
- Achmea IM: eigen beheer pensioen opgebouwd vanaf 1 januari 2013.

De in deze paragraaf omschreven beleggingsportefeuilles bij de verzekeraars zijn exclusief de leningen in verband met inbreng reserve en voorschotleningen. Deze leningen belopen eind 2022 in totaal € 21 miljoen (2021: € 29 miljoen). De nominale waarde van de annuïtair in te brengen reserve is € 16 miljoen.

Performance Nationale Nederlanden (verzekerd deel)

Beleggingscategorie	mandaat strategisch	weging eind 2022	markt- waarde	Performance portefeuille	Performance benchmark
Vastrentende waarden	76,75%	77,63%	€ 208.803	- 18,78%	- 17,25%
Aandelen	19,25%	18,35%	€ 45.433	- 9,67%	- 12,88%
Onroerend goed	4,00%	3,96%	€ 10.436	- 24,26	- 24,13%
Liquide middelen	0,00%	0,06%	€ 21		
Totaal voor kosten	100,00%	100,00%	€ 264.693	-17,41% ¹⁾	- 16,70%

Performance Aegon (verzekerd deel)

Beleggingscategorie	mandaat strategisch	weging/ tactisch eind 2022 ²⁾	markt- waarde	Performance portefeuille	Performance benchmark
SAF Fixed income	75,00%	78,02%	€ 181.654	- 15,21%	- 16,05%
SAF Equity	25,00%	21,49%	€ 50.026	- 11,57%	- 13,05%
Liquide middelen	0,00%	0,49%	€ 1.148		
Totaal voor kosten	100,00%	100,00%	€ 232.828	- 14,27%	- 15,30%

Overzicht van de deelbeleggingen van SAF Fixed Income, SAF Equity en liquiditeiten op basis van het depot voor de Aegon Groothandel (exclusief Aegon Hegro depot):

Beleggingscategorie	Feitelijke weging	Rendement SAF ³⁾	Rendement benchmark
- Staatsobligaties	13,91%	- 18,55%	- 18,57%
- Credits Euro	19,42%	- 13,57%	- 13,65%
- Hypotheken	21,55%	- 19,27%	- 19,52%
- Asset Backed Securities	8,96%	- 3,15%	- 1,31%
- High Yield Euro Class Z A	1,10%	2,61%	2,46%
- High Yield Euro Class Z hedged Accum	2,53%	- 9,83%	- 10,02%
- High Yield US Short duration Euro	2,71%	0,97%	0,74%
- Emerging Market Debt Class Z Accum	1,50%	- 20,40%	- 20,14%
- Emerging Market Debt Hedging Pool	2,08%	- 0,32%	0,06%
- Tactical interest rate overlay	0,84%	- 28,85%	- 18,20%
- Aandelen	11,42%	- 20,35%	- 17,39%

1) Dit is het brutoresultaat. Na kosten is het resultaat - 17,51% (2021: 3,83%).

2) Dit betreft de weging van het Aegon Groothandel depot. De weging van het Aegon Hegro depot wijkt licht af (Fi: 75,09% / E: 24,78% / Lm: 0,13%).

3) Dit betreft het rendement voor kosten, na kosten is het rendement (totaal) 3,28% (2019: 8,80%).

- Vastgoed	3,84%	- 17,90%	- 19,28%
- Grondstoffen	0,95%	23,47%	23,10%
- Hedge Funds Absolute Return Pool	0,42%	4,79%	3,33%
- Hedge Funds Alternative Risk premia Fund	1,85%	- 5,78%	3,33%
- Private Equity	5,24%	11,88%	- 13,01%
- Global TAA + Pool	0,91%	-14,07%	0,08%
- Liquiditeiten	0,76%		
Totaal	100,00%	- 14,29% ¹⁾	-15,30%

Performance Achmea IM (eigen beheer deel)

De samenstelling van de eigen beheer beleggingsportefeuille is weergegeven in onderstaande tabel:

Beleggingscategorie	Mandaat strategisch	Weging eind 2022	Markt-waarde	Performance portefeuille	Performance benchmark
Vastrentende waarden					
- Investment Grade	54,00%	40,63%	92.394	- 18,02%	- 17,83%
- Overlay fondsen		12,54%	28.510	- 79,48%	- 79,48%
- High Yield	7,50%	7,79%	17.716	- 12,08%	- 12,88%
- Opkomende markten	7,50%	7,66%	17.424	- 8,02%	- 8,52%
Aandelen					
- Wereld	25,00%	25,38%	57.719	- 13,86%	- 14,22%
- Opkomende markten	5,00%	5,07%	11.527	- 14,89%	- 14,85%
Liquiditeiten	1,00%	0,93%	2.104	- 0,04%	- 0,02%
Totaal assets	100,00%	100,00%	227.394	- 29,95%	- 30,09%
Bijdrage valuta overlay			2.432	- 0,99%	
Totaal ²⁾			229.826	- 30,94%	

Toelichting op resultaat 2022 (eigen beheer)

Afdekking renterisico

Het renterisico is één van de grootste en belangrijkste risico's op de balans van een pensioenfonds. Het pensioenfonds beheerst dit risico door te beleggen in Staatsobligaties euro, Niet-staatsobligaties euro en Overlay Funds van Achmea Investment Management. Het pensioenfonds dekt 46% van het renterisico op basis van de marktrente af.

1) Dit betreft het rendement voor kosten, na kosten is het rendement (totaal) - 14,55% (2021: 5,32%).

2) Dit betreft het resultaat voor kosten. Na kosten bedraagt het rendement - 31,08% (2021: - 2,21%).

De swaprente steeg gedurende 2022 flink. De 30-jaars swaprente steeg in 2022 bijvoorbeeld van 0,46% naar 2,51%. Het pensioenfonds dekt het renterisico niet volledig af. Hierdoor had de rentestijging een positieve impact op de dekkingsgraad aangezien de waarde van de technische voorziening sterker in waarde afnam dan de waarde van de beleggingen.

Afdekking valutarisico

De beleggingsportefeuille van het pensioenfonds bevat beleggingen die in buitenlandse valuta's genoteerd zijn. Hierdoor ontstaat valutarisico. Valutarisico is het risico dat de buitenlandse valuta's dalen en de beleggingen omgerekend in euro in waarde dalen. Het pensioenfonds heeft als doel het valutarisico zoveel mogelijk af te dekken. Belangrijke buitenlandse valuta's waarin belegd wordt, zijn de Amerikaanse dollar, Britse pond en de Japanse yen. Het valutarisico van deze valuta's wordt binnen de categorie Aandelen Wereld voor 75% afgedekt naar de euro en binnen Obligaties Opkomende Markten (in harde valuta) voor 100%. Andere valuta's worden niet afgedekt. Voor de beleggingscategorie Global High Yield werd het valutarisico volledig afgedekt binnen de beleggingsinstelling.

Per saldo droeg de valuta afdekking negatief bij aan het resultaat van de portefeuille over 2022.

De valuta afdekking beschermt namelijk tegen een daling van de afgedekte valuta's. Als deze valuta's echter stijgen, dan levert de valuta afdekking een negatieve waarde op. Dit was voor de Amerikaanse dollar het geval in 2022. Deze steeg met ruim 6%. De Japanse yen daalde met bijna 7% en het Britse pond met 5% in waarde. De stijging van de Amerikaanse dollar, met 6%, was bepalend voor het resultaat van de valuta afdekking, omdat dit de grootste valutapositie is.

Sustainable Financial Disclosure Regulation (SFDR)

Duurzaamheidsrisico's zijn omstandigheden op ecologisch, sociaal of bestuurlijk gebied die, indien ze zich voordoen, een negatieve impact kunnen veroorzaken op de waarde van de beleggingen van het pensioenfonds. SFDR schrijft voor dat de mate van informatievoorziening afhangt van in hoeverre duurzaamheid een rol speelt in de pensioenregeling en het beleggingsbeleid.

SPNG vindt het belangrijk om duurzaamheidsrisico's te integreren in de beleggingsbeslissingen ten bate van de pensioenregeling. SPNG acht deze risico's daarbij een relevant, maar niet in alle omstandigheden leidend principe bij de zoektocht naar (nieuwe) beleggingsmogelijkheden en oplossingen. Dit sluit aan bij de MVB-overtuigingen en -ambitie, alsmede de investment beliefs.

De pensioenregeling van SPNG heeft geen duurzaamheidsdoelstelling. Ook promoot de pensioenregeling geen ecologische of sociale kenmerken of een combinatie van die kenmerken als voorwaarde dat de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen. SPNG belegt als relatief klein pensioenfonds alleen in beleggingsfondsen. SPNG heeft geen invloed op beslissingen die deze fondsen nemen over de invulling van de beleggingsportefeuille. Om die reden volgt SPNG het ESG-beleid van de beleggingsfondsen waarin het participeert. De pensioenregeling van SPNG classificeert derhalve als een artikel 6 regeling.

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB)

Op grond van de Pensioenwet is SPNG verplicht om in zijn bestuursverslag te vermelden op welke wijze in het beleggingsbeleid rekening wordt gehouden met milieu en klimaat, mensenrechten en sociale verhoudingen. Opgemerkt wordt dat deze vermelding nadrukkelijk niet bedoeld is als promotie van ecologische of sociale kenmerken in de zin van SFDR.

Het bestuur van SPNG heeft de volgende MVB-overtuigingen en -ambitie vastgesteld. Deze zijn gedurende het verslagjaar niet gewijzigd.

MVB-overtuigingen

- Bij vormgeving en doorontwikkeling van het MVB-beleid zal het pensioenfonds het risico-rendement perspectief van beleggingen als belangrijk uitgangspunt nemen. Daarnaast spelen het maatschappelijke perspectief en de reputatie van het fonds een relevante rol in de vormgeving van het MVB-beleid.
- Bij toepassing/uitbreiding van gevoerd MVB-beleid neemt het pensioenfonds het kostenaspect ervan te allen tijde in overweging. Hierbij kan expliciet in ogenschouw worden genomen of de effecten van de MVB-beslissing de omvang van de te maken kosten rechtvaardigt.
- Het bestuur heeft vastgesteld dat het belangrijk is om de portefeuille zoveel mogelijk te vrijwaren van maatschappelijk onwenselijke activiteiten. Mits het MVB-beleid vooraf helder vastgesteld is, mogen rendementen binnen grenzen afwijken van de benchmark.

MVB-ambitie

- Mede ingegeven door de beperkte omvang is SPNG eerder een volger zijn dan een voorloper in de ontwikkelingen van het MVB-beleid.
- MVB-overwegingen vormen een relevant, maar niet in alle omstandigheden leidend principe bij de zoektocht naar (nieuwe) beleggingsmogelijkheden en oplossingen.
- Het realiseren van een goed financieel rendement staat voorop. Het realiseren van maatschappelijke impact is een afgeleid doel voor het pensioenfonds.

SPNG heeft het vermogensbeheer van het eigen beheer deel uitbesteed aan Achmea Investment Management B.V. (Achmea IM). Achmea IM geeft als fiduciair manager van SPNG op onderstaande wijze invulling aan de MVB-overtuigingen en -ambitie van het bestuur. Het MVB-beleid is toegepast op de intern beheerde institutionele beleggingsfondsen die zijn ingericht met discretionaire mandaten. Het zijn de volgende:

- Achmea IM Wereldwijd High Yield Fonds
- Achmea IM Euro Investment Grade Credits Fonds
- Achmea IM EMU Staatsobligaties Fonds
- Achmea IM Geldmarkt Fonds

Maatschappelijk verantwoord beleggen wordt gedaan op verschillende manieren:

- Het uitsluiten van bepaalde beleggingen.
- Het in gesprek gaan met bedrijven waarin belegd wordt en het aanmoedigen van vermogensbeheerders om bij het beleggen ook aandacht te hebben voor duurzaamheid.

Het uitsluiten van bepaalde beleggingen

Er wordt niet belegd in bedrijven die omstreden wapens ontwikkelen, testen, produceren, verkopen, verhandelen of onderhouden. Het gaat om de volgende omstreden wapens:

- clustermunitie
- anti-persoonsmijnen
- biologische en chemische wapens
- nucleaire wapens

Wapens zijn omstreden als deze onevenredig veel leed en slachtoffers veroorzaken, geen onderscheid maken tussen burger- en militaire doelen en ook na afloop van een conflict slachtoffers kunnen maken. Deze wapens zijn door het internationaal recht verboden of staan internationaal ter discussie. Ook wordt niet belegd in bedrijven die een groot belang hebben in andere bedrijven die omstreden wapens produceren. Een voorbeeld van een groot belang is dat een bedrijf meer dan de helft van de aandelen heeft.

Omstreden landen

De Nederlandse overheid kan maatregelen nemen tegen andere landen ('sancties') volgens de Sanctiewet uit 1977. Dit zijn landen die bijvoorbeeld mensenrechten schenden of een bedreiging vormen voor de internationale vrede en veiligheid. Sancties zijn bijvoorbeeld wapenembargo's en handelsbeperkingen. De Sanctiewet uit 1977 wordt als hulpmiddel gebruikt bij het uitsluiten van landen.

Tabaksproducenten

Er wordt niet belegd in fabrikanten van tabaksproducten (zoals sigaretten en sigaren). Tabaksproducten zijn slecht voor de gezondheid. Er wordt ook niet belegd in bedrijven die een groot belang hebben in andere fabrikanten van tabaksproducten.

Bedrijven die zich niet houden aan het Global Compact

Er wordt niet belegd in bedrijven die zich niet houden aan het Global Compact van de Verenigde Naties. Het Global Compact bestaat uit afspraken over:

- mensenrechten
- arbeidsomstandigheden
- milieu
- corruptie

Elk jaar wordt de beleggingsportefeuille gescreend aan de hand van research van onafhankelijke onderzoeksbureaus om te beoordelen of de bedrijven waarin belegd wordt zich houden aan het VN Global Compact, de OESO richtlijnen en de Guiding principles on Business and Human rights. Wanneer de schending langer dan twee jaar aanhoudt en de ondernemingen geen progressie boeken in het oplossen van de schending dan wordt de onderneming uitgesloten van beleggingen.

Het in gesprek gaan met bedrijven waarin belegd wordt

Met deze bedrijven wordt gesproken over maatschappelijk verantwoord ondernemen, ofwel 'engagement'. Zo wil Achmea IM het duurzame gedrag van bedrijven waarin wordt belegd verbeteren. De verwachting is dat dit leidt tot betere beleggingsresultaten.

Bij de gesprekken met bedrijven worden de afspraken uit het Global Compact gebruikt. Voor deze gesprekken worden de bedrijven gekozen die minder goed scoren op het Global Compact. Er worden duidelijke afspraken gemaakt om hun gedrag te verbeteren. Ook wordt afgesproken wanneer ze hun gedrag moeten hebben verbeterd. De Engagement richtlijnen ('Engagement Guidelines') staan op de website van Achmea IM.

Met het management van deze bedrijven wordt ook over andere onderwerpen gesproken dan de onderwerpen uit het Global Compact. Voorbeelden zijn de manier waarop een bedrijf omgaat met CO2 uitstoot of de manier waarop het personeel beloond wordt. De gesprekken gaan alleen over onderwerpen die het management zelf kan veranderen.

Overige beleggingen van SPNG

Naast de Achmea fondsen belegt SPNG in aandelen via BlackRock fondsen (wereld en opkomende landen). In 2019 is SPNG overgestapt naar het BlackRock CCF Developed World (ESG screened) Index Fund. Naast per saldo iets lagere kosten is het ESG-beleid in dit beleggingsfonds ruimer gedefinieerd. Naast distributeurs en producenten van controversiële wapens worden bedrijven uitgesloten die mensenrechten schenden, die betrokken zijn bij corruptie en die onvoldoende begaan zijn met het milieu. Ook is er een uitsluiting van tabaksproducenten. Het ESG-beleid van het CCF fonds sluit beter aan bij het ESG-beleid dat SPNG in andere delen van de portefeuille hanteert.

Ten aanzien van Emerging Markets Debt belegt SPNG in een passief EMD (hard currency) fonds van Legal&General, het Investec EMD (local currency) beleggingsfonds en een passief EMD (local currency) beleggingsfonds van Legal & General. Naast de wettelijke eisen die door de Europese overheden worden gesteld, hanteren Legal & General en Investec geen specifiek landen uitsluitingsbeleid.

Vooruitblik 2023

Economische groei in 2023 valt sterk terug

Voor 2023 zijn de groeiverwachtingen door de hoge inflatie en onzekerheid fors bijgesteld. De OECD gaat voor de groei van de wereldeconomie uit van slechts 2,2%. Een procentpunt lager dan waar de OECD eind vorig jaar nog van uitging. De teleurstellende groei is voor een belangrijk deel toe te schrijven aan een sterke terugval van de groei van westerse economieën: voor de Verenigde Staten en de eurozone wordt slechts 0,5% groei verwacht. Een belangrijke onzekere factor in deze ramingen is de ontwikkeling van de energieprijzen. Indien de energieprijzen zich rond de records van vorig jaar zullen bewegen zal dit naar verwachting een negatief effect van circa 1,4%-punt op de groei hebben. In de afgelopen periode zijn onder andere de gasprijzen in Europa echter sterk gedaald door de extreem warme winter. Indien deze lage prijzen standhouden zou het negatieve effect op de groei mee kunnen vallen.

Een einde aan de renteverhogingen in zicht

Het monetaire beleid van centrale banken heeft in het teken gestaan van de strijd tegen inflatie. Terwijl de inflatiecijfers record na record verbraken, werd de beleidsrente aan beide kanten van de Atlantische Oceaan met grote stappen verhoogd. De meest recente inflatiecijfers uit de Verenigde Staten en de Europese Unie lieten zien dat de inflatie een daling lijkt te hebben ingezet. Daarmee komt ook een einde aan de renteverhogingen in zicht. Zowel de marktverwachtingen als de verwachting van de Fed impliceren dat de beleidsrente ergens medio 2023 een piek bereikt van iets boven de 5%. Wat daarna gebeurt, is echter onzeker. De Fed stelde eerder in 2023 de rente niet te zullen verlagen. Markten gaan er echter vanuit dat de rente in de tweede helft van het jaar weer zal worden verlaagd om de economie te ondersteunen. Voor de eurozone is het ook de verwachting dat de ECB halverwege het jaar de renteverhogingen zal staken op een niveau boven de 3%. De markten verwachten daarna – in tegenstelling tot in de Verenigde Staten – echter maar een beperkte daling van de beleidsrente.

Verdere versplintering wereldorde

Door de inval in Oekraïne heeft Rusland zich geopolitiek geïsoleerd. Slechts een handjevol staten, waaronder Venezuela, Syrië en Iran, staan positief tegenover de Russische inval. Zelfs als er in de loop van 2023 een wapenstilstand of zelfs een vredesakkoord tussen Rusland en Oekraïne wordt getekend, is de kans klein dat Rusland zo maar weer toe kan toetreden tot de internationale overleggen. Maar ook China zet zich steeds nadrukkelijker af tegen de Amerikaanse hegemonie en vergroot de militaire macht in de regio. Met name rondom Taiwan nemen de spanningen steeds verder toe. Alhoewel een Chinese inval op het eiland niet waarschijnlijk lijkt, voerde China de druk afgelopen jaar op door met een legeroefening een inval te simuleren. Als reactie op de toenemende Chinese druk hebben de Verenigde Staten Taiwan onlangs als Major non-NATO ally bestempeld. Daarnaast verleggen onder druk van de Amerikaanse regering steeds meer bedrijven hun productieketens buiten China om.

De Europese energietransitie komt in een stroomversnelling

De internationale klimaatop eind november in Sharm-el-Sheikh had moeten leiden tot concrete wereldwijde plannen om het gebruik van fossiele brandstoffen terug te dringen. In plaats daarvan draaide het congres vooral om de vraag hoe de armere landen kunnen worden gecompenseerd voor de door klimaatverandering geleden verliezen en schades. De verwachting is dat deze landen steeds nadrukkelijker te maken zullen krijgen met de fysieke effecten van klimaatverandering. Daardoor zal er ook steeds meer sprake zijn van klimaatverandering-gerelateerde migratie. Ondanks het uitblijven van een concreet internationaal actieplan zet de EU wel grote stappen. Europese consumenten en bedrijven zullen in toenemende mate worden belast voor de uitstoot van CO₂.

Actuariële analyse resultaat

Analyse van het resultaat

Het totale resultaat van € 15.886 (2021: € 27.229) wordt gesplitst in een resultaat ten bate of laste van het vermogen voor risico fonds (eigen beheer) en een resultaat ten bate of laste van het eigen vermogen garantiecontract (verzekerd deel). Dit leidt tot de volgende splitsing van het resultaat van 2022.

	Eigen beheer	Verzekerd deel	Totaal 2022	Totaal 2021
Beleggingsopbrengsten	23.405	-1.746	21.659	32.945
Premies	-2.027	0	-2.027	-4.321
Waardeoverdrachten	-82	-520	-602	93
Kosten	0	-18	-18	13
Uitkeringen	28	7	35	294
Kanssystemen	959	0	959	-374
Reguliere mutaties	-15	0	-15	57
Toeslagverlening	0	0	0	-1
Wijziging Actuariële grondslagen	-1.044	0	-1.044	0
Overige mutaties TV	-3.444	1.530	-1.914	-763
Andere oorzaken	5	-1.152	-1.147	-714
	17.785	-1.899	15.886	27.229

Eigen beheer

Het positieve resultaat in eigen beheer wordt met name veroorzaakt door de beleggingsopbrengsten. Het beleggingsresultaat is positief omdat de benodigde interesttoevoeging aan de technische voorzieningen en de wijziging van de technische voorziening die volgt uit de wijziging van de rentetermijnstructuur lager was dan het directe en indirecte rendement op de beleggingen. Dit werd veroorzaakt door een sterk gestegen markttrente.

Verzekerd deel

Het negatieve resultaat in het verzekerd deel wordt verklaard door gerealiseerde overrente in de depots en het behaalde rendement op de vrije reserve verzekerd deel. Hierop zijn het negatief technisch resultaat en de beheerskosten verzekerd deel in mindering gebracht en is de aanpassing in de voorziening garantiecontract verwerkt.

De gerealiseerde overrente over 2022 bij NN en Aegon was negatief. De gerealiseerde negatieve overrente over 2022 is in mindering gebracht op de gecumuleerde negatieve overrente uit voorgaande jaren en bedraagt eind 2022 EUR -82.400 (2021 EUR -7.200). De gecumuleerde negatieve overrente is in de jaarrekening van SPNG niet zichtbaar.

Voor een nadere onderbouwing van de analyse wordt verwezen naar het actuariële rapport 2022.

	Actieve deelnemers	Gewezen deelnemers	Pensioen-gerechtigden	Totaal
Stand per 31 december 2021	5.094	22.922	6.600	34.616
Mutaties door:				
Nieuwe toetredingen	1.139	0	0	1.139
Ontslag met premievrije aanspraak	-1.345	1.345	0	0
Waardeoverdracht	0	-90	0	-90
Ingang pensioen	-36	-505	211	-330
Overlijden	-11	-70	-311	-392
Afkoop	0	-19	-100	-119
Andere oorzaken	28	73	362	463
Mutaties per saldo	-225	734	162	671
Stand per 31 december 2022	4.869	23.656	6.762	35.287
Specificatie pensioengerechtigden			2022	2021
Ouderdomspensioen			5.202	5.093
Partnerpensioen			1.500	1.445
Wezenpensioen			60	62
Totaal			6.762	6.600

Onder de actieve deelnemers zijn 238 deelnemers opgenomen met (gedeeltelijke) premievrijstelling in verband met arbeidsongeschiktheid.

Uitvoeringskosten

	2022 ¹⁾	2021 ¹⁾
Administratieve uitvoeringskosten bestaan uit:		
– Bestuurs- en administratiekosten	1.571	1.581
– Advieskosten	387	217
– Toezichtkosten	116	118
Administratieve uitvoeringskosten als totaal bedrag	2.074	1.916
Administratieve uitvoeringskosten als bedrag per deelnemer of pensioengerechtigde ^{2) 3)}	178	164
Kosten vermogensbeheer als totaalbedrag	1.760	1.910
Kosten vermogensbeheer in % van het gemiddeld belegd vermogen	0,229%	0,223%
Transactiekosten als totaalbedrag	552	541
Transactiekosten in % van het gemiddeld belegd vermogen	0,072%	0,063%
Totale kosten vermogensbeheer als totaalbedrag	2.312	2.451
Totale kosten vermogensbeheer in % van het gemiddeld belegd vermogen	0,301%	0,286%

Om de kosten per deelnemer te berekenen is conform de aanbeveling 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 in de jaarrekening verantwoorde administratieve uitvoeringskosten 2022 zijn € 53 hoger dan hierboven gepresenteerd. Het verschil wordt verklaard door € 53 vrijval excasso eigen beheer die in de berekening van de kosten per deelnemer niet zijn meegenomen.

Administratieve uitvoeringskosten (pensioenuitvoeringskosten)

De pensioenuitvoeringskosten zijn in 2022 met € 158 gestegen. Het aantal actieve deelnemers en pensioengerechtigden is 2022 gedaald van 11.694 naar 11.631. De bestuurs- en administratiekosten daalden per saldo met € 10 door lagere administratiekosten bij AZL en hogere bestuurskosten en kosten bestuursbureau. De advieskosten stegen per saldo met € 169 met name veroorzaakt door éénmalige implementatiekosten voor de invoering van een nieuwe beschikbare premiereregeling per 1 januari 2023. Zonder de éénmalige implementatiekosten (€ 196) zouden de pensioenuitvoeringskosten in 2022 per saldo zijn gedaald met € 43.

1) Bedragen zijn inclusief BTW

2) Anders dan de overige genoemde bedragen (duizenden euro's) zijn deze bedragen in euro's

3) De kosten als bedrag per deelnemer zijn voor 2022 inclusief éénmalige implementatiekosten beschikbare premiereregeling van € 196. Zonder éénmalige kosten bedragen de kosten als bedrag per deelnemer voor 2022 € 161.

Kosten vermogensbeheer en transactiekosten

De 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.

De beleggingskosten (kosten vermogensbeheer en transactiekosten) voor de depots bij de verzekeraars bedroegen in 2022 0,227% (2021: 0,234%). Voor het eigen beheer depot bedroegen de kosten in 2022 0,455% (2021: 0,395%). De stijging van de kosten in eigen beheer werd met name veroorzaakt door een daling van het gemiddeld belegd vermogen als gevolg van een waardedaling van de beleggingen.

Governance

Bestuur

Het bestuur heeft in 2022 zestien maal vergaderd. De belangrijkste onderwerpen die in de bestuursvergaderingen aan de orde kwamen, zijn:

- De financiële positie van SPNG, integraal en afzonderlijk het verzekerd deel en eigen beheer.
- Het doorvoeren van enkele aanpassingen in de governance van het bestuur en het bestuursbureau om de slagkracht te vergroten naar aanleiding van de zelfevaluatie 2021.
- Het voorbereiden van de besluitvorming over de invoering van een nieuwe pensioenregeling gebaseerd op beschikbare premie per 1 januari 2023. In mei 2022 heeft het bestuur hiertoe besloten.
- Het implementeren van de nieuwe beschikbare premiereregeling, het vormgeven van de administratie met AZL, het selecteren van een vermogensbeheerder, custodian en overige uitvoeringspartners, het voorbereiden en uitvoeren van het communicatietraject naar de aangesloten werkgevers, deelnemers en toezichthouders en het opstellen en vaststellen van de relevante reglementen en overeenkomsten.
- Het uitvoeren, monitoren, beoordelen en aanpassen van het risicomangementproces.
- Het uitvoeren van twee interne audits door de sleutelfunctiehouder en de vervuller interne audit.
- Het evalueren van de dienstverlening van AZL en overige uitbestedingsrelaties en adviseurs.
- Het verlenen van medewerking aan diverse uitvragen van DNB en AFM.
- Het aanpassen en vaststellen van fondsdocumenten waaronder het beleggingsjaarplan 2022, Abtn 2022, het pensioen- en – uitvoeringsreglement 2013, gedragscode, begroting 2022 en haalbaarheidstoets.

Naast de bestuursvergaderingen was er een studiedag op 24 november 2022. Tijdens deze studiedag heeft Achmea IM een sessie verzorgd over het MVB-beleid en is gesproken over acquisitie (randvoorwaarden en strategische oriëntatie). Daarnaast heeft het bestuur tijdens de studiedag een zelfevaluatie gedaan onder leiding van Joop Marsman.

Het bestuur heeft in het verslagjaar één keer (juni 2022) gezamenlijk met de raad van toezicht en het verantwoordingsorgaan overlegd. Het (dagelijks) bestuur heeft verschillende malen overleg gevoerd met raad van toezicht en verantwoordingsorgaan. De belangrijkste gespreksonderwerpen waren de invoering van een nieuwe pensioenregeling per 1 januari 2023, de jaarrekening 2021, de toekomst van SPNG, de uitkomst van de haalbaarheidstoets en de premie 2023. Het verantwoordingsorgaan heeft gedurende 2022 zesmaal

afzonderlijk vergaderd; de raad van toezicht viermaal. Verder hebben verantwoordingsorgaan en raad van toezicht twee keer met elkaar vergaderd zonder aanwezigheid van bestuur.

Fondsdocumenten

In het verslagjaar zijn de volgende fondsdocumenten gewijzigd.

Pensioenreglement

Gedurende 2022 zijn enkele kleine wijzigingen in het pensioenreglement 2013 aangebracht. Daarnaast is pensioenreglement 2023 vastgesteld waarin de kenmerken van de beschikbare premieregeling zijn beschreven.

Vanaf 1 januari 2023 geldt voor de verplicht aangesloten ondernemingen in de bedrijfstak herwinning grondstoffen pensioenreglement 2023 (beschikbare premieregeling). De vrijwillig aangesloten ondernemingen kunnen kiezen uit voortzetting van pensioenreglement 2013 (middelloonregeling) of overstappen naar pensioenreglement 2023 (beschikbare premieregeling). De actuele versies van beide pensioenreglementen zijn beschikbaar op de website van SPNG.

Uitvoeringsreglement

Het uitvoeringsreglement is aangepast aan de veranderingen in het pensioenreglement 2013 voor zover daar noodzaak toe was.

Daarnaast heeft het bestuur een nieuw uitvoeringsreglement (uitvoeringsreglement 2023) vastgesteld voor de beschikbare premieregeling.

Pensioenreglement 2013 is gekoppeld aan uitvoeringsreglement 2013 en pensioenreglement 2023 is gekoppeld aan uitvoeringsreglement 2023. De actuele versies van beide uitvoeringsreglementen zijn beschikbaar op de website van SPNG.

Abtn

In maart 2022 is de Abtn op een aantal onderdelen aangepast. Het betrof met name tekstuele aanpassingen en kleine aanscherpingen en aanpassing van de kerncijfers. De financiële opzet zelf is niet gewijzigd.

De verplichtstellingsbeschikking is in het verslagjaar niet gewijzigd. SPNG heeft in de zomer van 2020 voor het laatst de representativiteit aangetoond.

Evenwichtige belangenafweging

SPNG voert als beleid dat het verzekerd deel en eigen beheer niet delen in elkaars opwaartse en neerwaartse risico's. De zekerheid waarmee de pensioenen worden uitgekeerd en mogelijke toeslagen worden verleend verschillen zo wezenlijk van elkaar dat het bestuur het niet evenwichtig vindt voor de deelnemers van beide afzonderlijke delen om deze samen te voegen. Vandaar dat de vermogens en pensioenen separaat worden geadministreerd.

Gedurende het verslagjaar zijn er geen beleidswijzigingen geweest waarbij de belangen van verschillende groepen aanspraak- en pensioengerechtigden tegen elkaar moesten worden afgewogen.

Wanneer premie-, toelage- en beleggingsbeleid ter bijsturing van de financiële positie onvoldoende blijkt om de doelstelling van SPNG waar te maken of te voldoen aan de wet- en regelgeving, kan SPNG overgaan tot verlaging van pensioenaanspraken. Een verlaging van pensioenaanspraken is ultimum remedium voor het pensioenfonds.

Ingeval van een financieel tekort kan het bestuur van SPNG besluiten om de opgebouwde aanspraken en – rechten te verlagen als:

- De beleidsdekkingsgraad niet binnen 10 jaar op basis van de andere beschikbare sturingsmiddelen boven de vereiste dekkingsgraad komt.
- De beleidsdekkingsgraad voor het vijfde achtereenvolgende jaar onder de minimaal vereiste dekkingsgraad ligt en de actuele DNB-dekkingsgraad ook onder de minimaal vereiste dekkingsgraad ligt. Dan moet het pensioenfonds de pensioenen verlagen, zodanig dat DNB-dekkingsgraad gelijk wordt aan de minimaal vereiste dekkingsgraad.
- De verlagingen worden dan tijdsevenredig gespreid over maximaal 10 jaar.
- Er wordt alleen tot het verlagen van pensioenen besloten als het integrale herstelplan voor SPNG als geheel voorziet in een noodzakelijke verlaging.

Bij een eventuele verlaging wordt onderscheid gemaakt tussen het verzekerd deel en eigen beheer. Indien het integrale tekort wordt veroorzaakt door eigen beheer, dan worden de eigen beheer pensioenen verlaagd. Indien het integrale tekort wordt veroorzaakt door het verzekerd deel, dan worden de pensioenen in het verzekerd deel verlaagd. Dit beleid heeft mogelijk tot gevolg dat door de combinatie verzekerd deel en eigen beheer de eigen beheer pensioenen niet, of later verlaagd moeten worden dan als alleen naar het eigen beheer deel zou worden gekeken. Voordeel van het beleid is dat aan de wetgeving (integraliteit) wordt voldaan en dat alleen als uitiem redmiddel verlaagd wordt. Het alternatief (separaat opstellen van een herstelplan eigen beheer) zou mogelijk tot juridische issues met stakeholders kunnen leiden. Het beleid leidt niet tot vermenging van vermogen; er vloeien immers geen gelden uit het verzekerd deel naar eigen beheer en andersom. Een mogelijke verlaging van de pensioenen in eigen beheer wordt alleen uitgesteld. Als (later) blijkt dat ook vanuit het integrale herstelplan verlaagd zou moeten worden, zal de verlaging (in eigen beheer) wel groter zijn. In de ogen van het bestuur is op een evenwichtige wijze rekening gehouden met de belangen van betrokkenen.

Geschiktheid en evaluatie

Het geschiktheidsbeleid en het opleidingsplan zijn vastgelegd in een geschiktheidsplan. Dit plan is gebaseerd op de "Handreiking geschikt pensioenfonds bestuur" van de Pensioenfederatie. Het geschiktheidsplan wordt jaarlijks besproken en zo nodig aangepast. Naast de omschrijving en toelichting op de wijze van toetsing en ontwikkeling van deskundigheid van bestuursleden bevat het geschiktheidsplan tevens:

- Het door het bestuur geformuleerde functieprofiel waaraan bestuursleden en sleutelfunctiehouders moeten voldoen.
- De eisen met betrekking tot de minimaal benodigde beschikbaarheid van bestuursleden en de wijze waarop in eventuele lacunes wordt voorzien.

In het verslagjaar hebben bestuursleden diverse relevante bijeenkomsten bezocht (via video) van onder meer De Nederlandsche Bank, de Pensioenfederatie, Achmea IM en AZL. Daarnaast is een studiedag georganiseerd waarbij externe professionals van Achmea IM hebben gesproken over het MVB-beleid.

Gedurende 2022 heeft het bestuur regelmatig het eigen functioneren geëvalueerd. In november 2022 heeft het bestuur een informele zelfevaluatie gehouden onder leiding van een externe deskundige. Onder leiding van Joop Marsman heeft het bestuur het bestuurlijke functioneren geanalyseerd en de eind 2021 geformuleerde acties om de bestuurlijke slagkracht en effectiviteit te verhogen geëvalueerd.

Diversiteit

Bij de samenstelling van het bestuur als geheel, maar ook binnen de overige fondsorganen, speelt diversiteit een rol. Diversiteit binnen de fondsorganen verbreedt de horizon en bevordert daardoor het goed functioneren van deze organen. Het bestuur probeert bij de samenstelling zoveel mogelijk rekening te houden met de diversiteit en complementariteit van bestuursleden. De werving van nieuwe bestuursleden vindt plaats aan de hand van een functieprofiel. In dit functieprofiel zijn de geschiktheidseisen en competenties opgenomen. Elke competentie moet bij tenminste één bestuurslid goed ontwikkeld zijn. Bij de invulling van vacatures wordt expliciet gekeken naar complementariteit op dit punt in het licht van de huidige samenstelling van het bestuur. Het bestuur streeft verder naar minimaal één vrouw in het bestuur en één persoon van 40 jaar of jonger. Aan dit streven werd ultimo 2022 niet geheel

voldaan. Het bestuur van SPNG bevat geen vrouw. In het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht zijn overigens wel vrouwen vertegenwoordigd.

Beloningsbeleid

Het beloningsbeleid is gedurende het verslagjaar niet aangepast. De bestuursleden en leden van de raad van toezicht en het verantwoordingsorgaan ontvangen een vaste vergoeding voor hun werkzaamheden voor SPNG. Het beloningsbeleid kent geen performance gerelateerde bestanddelen, ook niet op het gebied van ESG-risico's. Deze beloningsstructuur zet derhalve niet aan tot het nemen van buitensporige risico's in verband met duurzaamheidsrisico's en gaat niet gepaard met aan de risico's aangepaste prestaties.

Eind 2021 heeft het bestuur het vergoedingsbeleid fondsorganen SPNG herijkt. Bij deze herijking is meegenomen dat met het afschaffen van de btw-plicht per 1 juli 2021 voor bestuurders en toezichthouders de vooraf trek is komen te vervallen. Het bestuur heeft besloten om de vaste vergoeding per 1 januari 2022 éénmalig te verhogen met 4% en de vergoeding vervolgens jaarlijks aan te passen aan de loonindex voor verzekeraars en pensioenfondsen. Het voorgenomen besluit van het bestuur is ter advisering voorgelegd aan het verantwoordingsorgaan. Het verantwoordingsorgaan heeft negatief geadviseerd op het voorgenomen besluit. Het voorgenomen besluit is daarop tezamen met het negatieve advies van het verantwoordingsorgaan en de reactie van het bestuur daarop ter goedkeuring voorgelegd aan de raad van toezicht. De raad van toezicht heeft het voorgenomen bestuursbesluit goedgekeurd, waarop het bestuur het aangepaste beloningsbeleid definitief heeft vastgesteld. Het verantwoordingsorgaan kon zich hierin vinden.

Gedragcode en compliance officer

De bestuursleden en overige aan SPNG verbonden personen zijn gehouden tot het naleven van de gedragscode van SPNG. Jaarlijks dienen zij een verklaring in te vullen en in te dienen bij de compliance officer van SPNG. Verder is het onderdeel compliance en integriteit een vast agendapunt van elke bestuursvergadering. Bestuursleden en medewerkers van het bestuursbureau wordt gevraagd of zij iets te melden hebben inzake compliance en integriteit. Naast de (af-)melding van (nieuwe) bestuursfuncties bij andere pensioenfondsen hebben zich geen meldenswaardige zaken voorgedaan. In het verslagjaar heeft de compliance officer geen redenen gezien om opmerkingen te maken.

De heer G. Aldershof (directeur NVG) is aangesteld als compliance officer. De compliance officer is onder meer belast met de controle op de naleving van de gedragscode. Daarnaast is vastgelegd dat de voorzitter van SPNG optreedt als compliance officer indien zich binnen het bestuur knellende situaties voordoen.

Wet- en regelgeving

In 2022 zijn aan het pensioenfonds geen dwangsommen of boetes opgelegd. Er zijn door de toezichthouders De Nederlandsche Bank N.V. en de Stichting Autoriteit Financiële Markten (AFM) geen aanwijzingen aan het fonds gegeven, noch is een bewindvoerder aangesteld of is bevoegdheidsuitoefening van organen van het fonds gebonden aan toestemming van de toezichthouder.

Er heeft in mei 2022 een gesprek plaatsgevonden tussen het dagelijks bestuur van SPNG en de toezichthouders van DNB over de ontwikkelingen binnen SPNG. Verder heeft het bestuursbureau regelmatig informeel contact met DNB.

Gedurende 2022 heeft SPNG zijn medewerking verleend aan diverse informatieverzoeken van DNB en AFM. Het betrof de uitvraag niet-financiële risico's, regievoering NPR, uitvraag SFDR en een informatieverzoek toezichtrapportage inzicht tweede pijler pensioenmarkt. De uitvragen zijn binnen de daartoe gestelde termijn beantwoord.

Code pensioenfondsen

Bij verantwoording over de naleving van de Code pensioenfondsen (versie 2018) geldt het principe 'pas toe of leg uit'. Afwijking van de norm is mogelijk als daar een goede reden voor is.

Normen uit de Code pensioenfonds waarvan door SPNG is afgeweken in 2022

Onderstaand volgt een toelichting op de normen die (nog) niet volledig worden nageleefd:

- Code 25: Strikt gesproken heeft niet ieder bestuurslid evenveel stemrecht. De drie leden namens de deelnemers hebben stemrecht voor twee leden, terwijl alle andere bestuursleden stemrecht voor 1 lid hebben. Voor deze constructie is gekozen om het aantal bestuursleden zo laag mogelijk te houden en toch de drie werknemersverenigingen vertegenwoordigd te laten zijn in het bestuur. Deze afwijking is indertijd door DNB opgemerkt naar aanleiding van de ingestuurde concept statuten. DNB heeft destijds om een nadere toelichting van het bestuur gevraagd. Die nadere toelichting was voor DNB afdoende. Ook het verantwoordingsorgaan is akkoord met deze afwijking.
- Code 33: in het bestuur zijn geen vrouwen vertegenwoordigd. In de benoeming van nieuwe leden in de organen wordt hier rekening mee gehouden. Verder wordt opgemerkt dat diversiteit binnen het bestuur wel op een andere manier dan gender en leeftijd is vormgegeven door het benoemen van bestuursleden uit diverse branches, achtergronden en werkvelden.
- Code 34: de heer Slikkerveer heeft bij zijn herbenoeming per 1 januari 2020 een langere zittingsduur dan het maximum conform de code pensioenfonds. SPNG heeft besloten om hiervan af te wijken omdat bij de invoering van het maximum in 2014 (Wet versterking bestuur pensioenfonds) besloten is om reeds verstreken zittingstijd niet in de berekening mee te nemen. DNB heeft de herbenoeming goedgekeurd.

Klachten en geschillen

SPNG heeft een interne klachten- en geschillenprocedure. Deze zijn te vinden op de website van SPNG. Klachten en geschillen kunnen worden ingediend bij het bestuursbureau van SPNG. Klachten betreffen de uitvoering van de pensioenregeling. Geschillen gaan over de interpretatie van regelingen en afspraken. Indien men het niet eens is met de reactie op de klacht of het geschil dan kan men in beroep gaan bij de klachtencommissie of de geschillencommissie.

Gedurende 2022 is één klacht via AZL ingediend bij het pensioenfonds. Het betrof een deelnemer die een klacht had ingediend vanwege het uitblijven van een reactie op een gestelde vraag. De vraag is uiteindelijk beantwoord. Naast deze formele klacht heeft het bestuursbureau van SPNG zelf van meerdere ondernemingen signalen gekregen over de gebrekkige kwaliteit van dienstverlening (met name de telefonische helpdesk). Het gaat daarbij om de bereikbaarheid, de snelheid van handelen van AZL en met name de beperkte inhoudelijke kennis van de medewerkers die de ondernemingen te woord staan. De bevindingen heeft het bestuursbureau gedeeld met AZL. AZL heeft aangegeven bezig te zijn met het verbeteren van de kwaliteit van dienstverlening, maar dat dit wel enige tijd kan duren.

Verder heeft de geschillencommissie van SPNG gedurende 2022 uitspraak gedaan over een geschil inzake het niet toekennen van premievrijstelling wegens arbeidsongeschiktheid. Op dit moment lopen er geen geschillen bij de geschillencommissie.

Het bestuursbureau van SPNG en AZL hebben regelmatig contact met de aangesloten werkgevers, de deelnemers en pensioengerechtigden. De vragen en opmerkingen van aangesloten werkgevers gingen over de aansluiting bij het pensioenfonds, de aanmelding van personeel en het doorgeven van (terugwerkende kracht) mutaties via de werkgeversportal, de premienota, onderzoek naar mogelijke verplichte aansluiting bij SPNG alsmede oriënterende premieberekeningen. De vragen van de deelnemers hadden over het algemeen betrekking op de toekenning van ouderdoms- en partnerpensioen, het Uniform Pensioen Overzicht (UPO), het digitaal communiceren, afkoop ouderdomspensioen en arbeidsongeschiktheid.

Uitbesteding

Uitbestedingsbeleid

Vanuit de historie als verzekerd fonds zijn de bedrijfsactiviteiten voor het overgrote deel uitbesteed aan derden. Met de overgang naar eigen beheer in 2013 is de pensioenadministratie overgegaan naar een andere pensioenuitvoerder (AZL N.V.) en is een nieuwe vermogensbeheerder aangetrokken voor het beheer van de eigen beheer gelden. Vanaf die tijd is de rol van het bestuursbureau als ondersteuner van het bestuur versterkt om meer grip op de partijen te hebben aan wie zaken zijn uitbesteed.

- De pensioenadministratie wordt uitgevoerd door een externe professionele uitvoeringsorganisatie die de werkzaamheden tegen een acceptabele prijs/kwaliteitverhouding uitvoert. Uitvoering in eigen beheer ligt, mede gezien de schaalgrootte, niet voor de hand.
- Het vermogensbeheer wordt uitgevoerd door externe professionele partijen die het beheer tegen acceptabele prijs/kwaliteitverhouding uitvoeren. Uitvoering in eigen beheer ligt, mede gezien de schaalgrootte van het fonds, niet voor de hand.
- De bestuursondersteuning wordt bij voorkeur niet uitbesteed aan de partij die de pensioenadministratie of vermogensbeheer voor het fonds uitvoert, maar door of namens het bestuursbureau uitgevoerd. Zo houdt het bestuur met behulp van het eigen bestuursbureau “countervailing power” tegenover de belangrijkste uitvoerders.
- Overige activiteiten van het fonds worden uitgevoerd door het bestuursbureau dan wel door, met toestemming van het bestuur, in te huren derden.

Het uitbestedingsbeleid is beschreven in de Abtn. Het bestuur houdt op een zodanige wijze toezicht op de uitbestede werkzaamheden dat het bestuur de bedrijfsprocessen op een adequate wijze kan (blijven) beheersen. Daartoe wordt zij ondersteund door de bestuurlijke commissies, het bestuursbureau en externe adviseurs.

Voor wat betreft de controle op de pensioenadministratie en het vermogensbeheer laat het bestuur de verzekeraars, de vermogensbeheerder en de pensioenuitvoeringsorganisatie verantwoording afleggen door onder meer het periodiek verstrekken van rapportages en overzichten. Deze rapportages worden in de bestuurlijke commissies behandeld en indien daar aanleiding toe is in het bestuur besproken. Daarnaast stellen deze partijen jaarlijks een ISAE/Standaard3402 verklaring op. De bevindingen bij de verklaringen worden besproken in de commissies en teruggekoppeld aan het bestuur. Daarbij is ook getoetst in hoeverre de door de uitvoerder verrichte werkzaamheden voor SPNG wel of niet onder de reikwijdte van de ISAE/Standaard3402 vallen.

Daarnaast vindt één keer per twee maanden in Heerlen overleg plaats tussen het bestuursbureau en de medewerkers van verschillende afdelingen van pensioenuitvoeringsorganisatie AZL. Vanwege de corona pandemie vond dit overleg in 2022 veelal telefonisch of via videoverbinding plaats. Besproken worden deelnemers- en werkgeverszaken, de handhaving van de verplichtstelling, het debiteurenbeheer, eventuele klachten, geschillen of incidenten, opvolging van bestuursbesluiten en algemene zaken en ontwikkelingen inzake de pensioenuitvoering. De resultaten van deze gesprekken worden teruggekoppeld aan het (dagelijks) bestuur. Naast het tweemaandelijks overleg heeft het bestuursbureau op zeer regelmatige basis contact via telefoon en/of email met medewerkers van AZL over pensioenuitvoeringszaken. Vanwege de invoering van de nieuwe pensioenregeling per 1 januari 2023 is vanaf de zomer van 2022 dit overleg vooral gebruikt om de voortgang van de implementatie van de nieuwe pensioenregeling te bespreken.

AZL

Ten opzichte van 2021 is de kwaliteit van de reguliere dienstverlening in 2022 licht afgenomen. Meerdere SLA-afspraken staan op oranje of rood. Als oorzaken geeft AZL aan het relatief hoge ziekteverzuim (corona gerelateerd), openstaande vacatures, de invoering van het nieuwe pensioenstelsel en stijgende dekkinggraden van pensioenfondsen waardoor vele reeds in behandeling zijnde verzoeken tot waardeoverdracht snel moesten worden afgehandeld.

In 2022 hebben zich geen grote incidenten bij SPNG voorgedaan. Wel hebben zich een aantal kleinere incidenten voorgedaan. Enkele incidenten waren algemeen van aard, andere waren specifiek op SPNG van toepassing. De incidenten betroffen onder andere het tijdelijk niet zichtbaar zijn van de pensioengegevens op het Nationaal Pensioenregister, het tijdelijk niet bereikbaar zijn van het werkgeversportaal, generieke storingen waardoor interne servers voor de medewerkers van AZL niet bereikbaar waren, het buiten de wettelijke termijn afhandelen van waardeoverdrachten gedurende meerdere kwartalen, het tijdelijk niet bereikbaar zijn van het deelnemersportaal door problemen met DigiD en het versturen van een UPO aan een andere persoon (doordat de oud deelnemer een onjuist adres had opgegeven).

Hoewel in algemene zin de bedrijfsvoering van AZL beheerst verloopt, constateert het bestuur dat zich toch met enige regelmaat incidenten voordoen en dat deze eigenlijk niet te voorkomen zijn. Mede daarom is met AZL afgesproken dat er regelmatig overleg plaatsvindt tussen AZL en bestuursbureau waarbij aan de hand van een vaste actielijst de opvolging van acties en incidenten wordt bijgehouden. De overleggen hebben vooral een operationeel karakter. Indien meer strategische onderwerpen worden besproken, wordt ook een bestuurslid van SPNG uitgenodigd.

Uit analyse van de klachten en incidenten en een onderzoek in 2021 van de sleutelfunctiehouder interne audit kwam naar voren dat binnen AZL meer handelingen handmatig worden verricht dan indertijd aan SPNG was gecommuniceerd en dat de incidenten zich juist hier voordoen. De sleutelfunctiehouder interne audit heeft een aantal vragen aan AZL gesteld over de afwikkeling van de incidenten die zeer zorgvuldig door AZL zijn beantwoord. Per saldo heeft het bestuur een gematigd positief beeld van AZL. Een belangrijke constatering is dat het bestuur realistisch moet zijn over de totale beheersing van de bedrijfsprocessen. Mede gezien het toenemend aantal partijen in de keten van dienstverlening zal SPNG nimmer in staat zijn het proces volledig te beheersen. De zorgen van het bestuur over de kwaliteit van de dienstverlening worden regelmatig gedeeld met de directie van AZL.

Achmea IM

Gedurende het boekjaar zijn de werkzaamheden van Achmea IM niet noemenswaardig veranderd. In algemene zin is het bestuur tevreden met het niveau van de dienstverlening. Aandachtspunten worden snel en doeltreffend opgepakt door Achmea IM. In maart 2023 heeft een evaluatie met de directie van Achmea IM plaatsgevonden.

Uit de beoordeling van de Standaard3402 verklaring over 2022 kwamen geen noemenswaardige zaken naar voren. In de kwartaalrapportages niet-financiële risico's is enkele malen melding gedaan van incidenten waarvan er een aantal ook betrekking hadden op SPNG. De impact van deze incidenten was gering. Daar waar SPNG hierdoor rendement is misgelopen of te veel kosten heeft gemaakt, is dit vergoed door Achmea IM.

Overige partijen

In algemene zin is het bestuur tevreden met de dienstverlening van de overige partijen. De werkzaamheden van de accountant en de actuaris zijn geëvalueerd.

Risicomanagement

Risicoprofiel

SPNG wordt bij het beheer van de pensioenverplichtingen en de financiering daarvan geconfronteerd met risico's. De belangrijkste doelstelling van het pensioenfonds is het nakomen van de pensioentoezeggingen. Voor het realiseren van deze doelstelling wordt gestreefd naar een toereikende solvabiliteit op basis van de marktwaarde van de pensioenverplichtingen. Deze paragraaf bevat een inventarisatie van de belangrijkste risico's waarmee SPNG zich geconfronteerd ziet. SPNG monitort alle risico's waar het als pensioenfonds mee te maken heeft op regelmatige basis en heeft voor dit doel een commissie risicomanagement aangesteld. Deze commissie fungeert als vervuller van de sleutelfunctie risicobeheer. De voorzitter van de commissie is de sleutelfunctiehouder risicobeheer. Gedurende het verslagjaar heeft Maurice Marchée aangegeven te willen terugtreden als sleutelfunctiehouder risicobeheer en voorzitter van de commissie. Hij blijft wel lid van de commissie risicomanagement. Op 21 april 2022 is Marcel Hulsegge door DNB goedgekeurd als de nieuwe sleutelfunctiehouder risicobeheer van SPNG.

Overigens is elders in het bestuursverslag de risicohouding (ondergrenzen van verwacht pensioenresultaat) beschreven en wordt in de jaarrekening nader ingegaan op de diverse beleggingsrisico's. Het beleid en de doelstellingen van het fonds worden periodiek – onder andere – door middel van een ALM-studie herijkt en daarnaast jaarlijks op hun haalbaarheid getoetst. Ook deze uitkomsten zijn elders in het bestuursverslag besproken.

Hieronder worden de voornaamste risico's en onzekerheden behandeld.

Strategie

Anders dan veel andere bedrijfstakpensioenfonds heeft SPNG vrijwillig en verplicht aangesloten ondernemingen. Ten aanzien van de vrijwillig aangesloten ondernemingen loopt SPNG het risico dat de continuïteit van het eigen beheer deel negatief wordt beïnvloed doordat zij na het aflopen van de contractduur de uitvoeringsovereenkomst niet verlengen. SPNG beheerst dit risico deels door het bieden van een attractieve, flexibele pensioenregeling met een goede prijskwaliteit verhouding en kwalitatief goede dienstverlening. Dit is ook de reden waarom SPNG diverse keuzemogelijkheden in de regeling aanbiedt. Het vereist tevens dat het fonds voortdurend voeling houdt met de wensen en behoeften van de achterban en de ontwikkelingen in de maatschappij. Daarom staat SPNG open voor samenwerking met andere pensioenfonds en ondernemingen om samenwerkingsvoordelen te realiseren en wordt - inspelend op de komst van het nieuwe pensioenstelsel - vanaf 1 januari 2023 een beschikbare premieregeling aangeboden (met progressieve staffel) om in de markt aantrekkelijk te blijven.

Het verplichtgestelde deel van SPNG ondervindt geen directe gevolgen van de markt als het gaat om de omvang van het deelnemersbestand. Door de trend naar verduurzaming van de maatschappij en de groei in de bedrijfstak herwinning grondstoffen (recycling) groeit het aantal verplicht aangesloten ondernemingen al een aantal jaar. SPNG voldoet aan de wettelijke eisen om de verplichtstelling in stand te kunnen houden.

Operationele risico's

Het bestuur is van oordeel dat de uitbesteding van de pensioenadministratie en het vermogensbeheer garant staan voor een betere uitvoering van de pensioenregeling dan indien geopteerd zou zijn voor eigen beheer. Dit betekent dat het bestuur een afzonderlijk uitbestedingsbeleid heeft geformuleerd waarop elders in dit bestuursverslag wordt ingegaan. Mede dankzij de goede samenwerking met AZL en Achmea IM kan SPNG steeds tijdig inspelen op de snel wijzigende wettelijke voorschriften in de complexe pensioenwetgeving.

Het bestuur is van oordeel dat de operationele risico's in de pensioenuitvoering beperkt zijn middels de volgende beheersingsmaatregelen: de jaarlijkse beoordeling van de ISAE/Service 3402-verklaringen die de uitvoeringsorganisaties aanleveren, de beoordeling van de kwartaalrapportages met opvolging van acties, de jaarlijkse evaluatie van de dienstverlening en het periodieke werkoverleg tussen het bestuursbureau van SPNG en de uitvoeringsorganisaties.

Naar aanleiding van organisatorische veranderingen binnen AZL en een reeks van incidenten heeft het bestuur vastgesteld dat ten aanzien van het operationeel risico verhoogde waakzaamheid naar AZL geboden is. Er wordt op dit punt niet voldaan aan de vastgestelde risicohouding. Het bestuur heeft maatregelen getroffen die verwoord zijn in de paragraaf over uitbesteding onderdeel AZL.

Financiële risico's

Ten aanzien van de financiële risico's wordt onderscheid gemaakt in een verzekerd deel en eigen beheer. SPNG voert als beleid dat het verzekerd deel en eigen beheer niet delen in elkaars opwaartse en neerwaartse risico's. Vandaar dat de vermogens en de pensioenen gescheiden worden geadmistreerd. In het verzekerd deel zijn de financiële risico's voor SPNG zeer beperkt, omdat de verzekeraars Nationale-Nederlanden en Aegon de levenslange uitkering van de pensioenen garanderen. SPNG loopt op de verzekeraars een geaccepteerd kredietrisico, dat als laag wordt beoordeeld. Conform wettelijke voorschriften geldt voor het verzekerd deel van SPNG een vereist eigen vermogen van 1% (zie Financiële positie van SPNG). Voor het eigen beheer deel zijn de financiële risico's beschreven en behandeld in de jaarrekening. Met name wordt ingegaan op de ontwikkeling van het renterisico, het zakelijke waarden risico, het valutarisico, het kredietrisico, het concentratierisico en de ontwikkelingen met betrekking tot de levensverwachting (verzekeringstechnisch risico).

Hoewel administratief onderscheid wordt gemaakt in een verzekerd deel en eigen beheer, wordt – conform wetgeving - integraal over de dekkinggraad aan DNB gerapporteerd. De integrale beleidsdekkinggraad bevindt zich eind 2022 - anders dan voorgaande jaren - boven de vereiste dekkinggraad. Derhalve hoeft geen herstelplan te worden ingediend bij DNB.

De financiële positie van SPNG is niet alleen afhankelijk van de beleggingsresultaten, maar ook van de financiële en economische ontwikkeling van de aangesloten werkgevers en de concurrentiepositie van de bedrijfstakken. Het bestuur kan daarop geen directe invloed uitoefenen, maar kan wel door het hanteren van een stabiel premiebeleid en beheersing van de uitvoeringskosten bijdragen aan zo acceptabel mogelijke pensioenkosten, als onderdeel van de arbeidskosten. Elders in dit bestuursverslag wordt op de uitvoeringskosten ingegaan. Ten aanzien van de premie-incasso kan gemeld worden dat het aantal openstaande debiteuren per jaareinde 2022 net als de voorgaande jaren gering is.

Financiële verslaglegging

Hieronder vallen de risico's die van invloed zijn op de betrouwbaarheid van de interne en externe financiële verslaglegging. Het toegenomen risico op AZL (zie operationeel risico) heeft in de ogen van het bestuur weinig impact op de financiële verslaglegging. Het bestuur heeft met AZL en Achmea IM gedetailleerde werkafspraken gemaakt over de tijdige totstandkoming van het jaarverslag en de betrokkenheid daarbij van diverse partijen. De waarderingsmethoden en –grondslagen die voor de balansposten worden gehanteerd, zijn in de regel wettelijk voorgeschreven. Deze kunnen door DNB worden opgelegd en liggen meestal voor meerdere jaren vast. Daarnaast worden deze op hun houdbaarheid getoetst, zijn actuariel betrouwbaar en waar nodig door de waarmedkend actuaris beoordeeld. Een risico dat het pensioenfonds daarbij loopt, betreft de tijdige aanlevering van betrouwbare en elders gecontroleerde gegevens van beleggingsfondsen waarin SPNG participeert, of namens SPNG wordt geparticipeerd. De accountant komt in zijn controle tot een reële inschatting en beoordeling van de materialiteit, dan wel tot een aantekening in zijn verklaring. Het proces van totstandkoming van het jaarverslag wordt jaarlijks met betrokken geëvalueerd.

Wet- en regelgeving

Hieronder valt het risico dat niet tijdig wordt geanticipeerd op nieuwe of gewijzigde wetgeving, dat de bedrijfsvoering van SPNG niet aan wet- en regelgeving voldoet, of dat bepalingen uit contracten niet afgedwongen kunnen worden. In de praktijk van de afgelopen jaren heeft dit risico zich niet (materieel) gemanifesteerd. De volgende beheersmaatregelen zijn getroffen: toetsen of uitvoerders veranderende wetgeving naleven (o.a. middels het beoordelen van de periodiek rapportages en overleggen), incidentenmelding via e-mail, juridische ondersteuning van externe adviseurs, compliance officer, de rol van de waarmerkend actuaris en de accountant.

Risicobeheersysteem en IORP II

SPNG streeft naar een zodanig volwassenheidsniveau dat gegeven de grootte en complexiteit van het fonds sprake is van een gestructureerd en geformaliseerd risicomanagementproces (DNB niveau 3). Randvoorwaarden hierbij zijn dat het proces werkbaar is, kostenefficiënt plaatsvindt en voldoet aan de wettelijke eisen. De werking van de risicobeheerprocessen wordt jaarlijks geëvalueerd. Uit de laatste evaluatie - uitgevoerd in 2021 - kwam naar voren SPNG voldoet aan het geambieerde volwassenheidsniveau.

Het bestuur werkt met een jaarplan waarin de belangrijkste uit te voeren activiteiten van SPNG zijn beschreven, waaronder de risicomanagement activiteiten. Met dit plan heeft het bestuur overzicht wanneer welke activiteit moet plaatsvinden. Per activiteit is aangegeven welke commissie verantwoordelijk is. De status van het jaarplan is een vast onderdeel van de bestuurlijke agenda. Het jaarplan wordt tijdens elke bestuurs- en commissievergadering besproken en waar nodig aangepast. De commissie risicomanagement ziet toe op de naleving. Voor de invoering van de beschikbare premiereregeling per 1 januari 2023 is gewerkt met een separaat implementatieplan dat gedurende het verslagjaar in elke bestuursvergadering besproken is.

Verder werkt het bestuur met een risicomonitor en een risicomatrix. Gekozen is voor de FIRM- risicocategorieën (FIRM staat voor Financiële Instellingen Risicoanalyse Methode). Per categorie is de risicohouding vastgesteld en zijn de deelrisico's uitgewerkt met betrokken factoren, scenario's, bruto risico (kans * impact), getroffen beheersingsmaatregelen, netto risico (kans * impact) en of voldaan wordt aan de risicohouding. Gedurende 2022 zijn de aanpassingen in de risicomatrix door de verschillende commissies afgerond en daarna integraal besproken en vastgesteld in het bestuur. De risicomonitor en de risicomatrix zijn vaste onderdelen van de bestuurlijke agenda. Beide documenten worden tijdens elke bestuurs- en commissievergadering besproken en waar nodig aangepast. Tijdens elke bestuursvergadering rapporteren de voorzitters van de verschillende commissies over hun bevindingen op de (deel) risico's eventueel voorzien van een opinie van de voorzitter van de commissie risicomanagement (de sleutelfunctiehouder risicobeheer). Voorgestelde wijzigingen in de risicomonitor worden besproken en noodzakelijke acties worden gedefinieerd en indien relevant in het jaarplan opgenomen.

SPNG heeft er voor gekozen om de strategische risico's in een apart document toe te lichten. Hierbij is aangesloten bij het DNB normenkader strategische risico's. Ten minste jaarlijks worden in een bestuursvergadering de normen besproken. Voor de verbinding met de risicomatrix is per norm een verwijzing opgenomen naar de gerelateerde, relevante risico's in de risicomatrix. Zo worden de verbanden tussen de strategische risico's en de meer operationele risico's in de risicomatrix goed zichtbaar gemaakt.

Eind 2021 heeft het bestuur een eigen risicobeoordeling (ERB) uitgevoerd. SPNG is hierbij ondersteund door Milliman Pensioenen. De toegevoegde waarde van de ERB is dat in één document een totaaloverzicht wordt verschaft van de strategische risico's waar het fonds voor staat, de maatregelen die daarvoor ingezet worden alsmede het totale governance kader waarbinnen wordt gehandeld. Bij het opstellen van de ERB is zoveel mogelijk gebruikt gemaakt van reeds aanwezige (beleids-) informatie. De samenhang van het beleid wordt hiermee duidelijk gemaakt. Dit wordt versterkt door de scenario en impact analyse. De ERB 2021 is vastgesteld in de bestuursvergadering van 10 december 2021 en wordt driejaarlijks herijkt.

De sleutelfunctiehouder interne audit heeft in januari en februari 2022 twee onderzoeken afgerond en aan het bestuur gepresenteerd. De eerste betrof een onderzoek naar de uitbesteding van de dienstverlening aan AZL. In het tweede onderzoek is gekeken naar de vastlegging van de taken, processen en procedures van het bestuursbureau en hoe daar in de praktijk invulling aan wordt gegeven. De

sleutelfunctiehouder is hierbij ondersteund door de vervuller. In het najaar van 2022 heeft de sleutelfunctiehouder interne audit een onderzoek gedaan naar het besluitvormingsproces rondom de invoering van de beschikbare premiereregeling per 1 januari 2023. De bevindingen zijn toegelicht in de bestuursvergadering van november 2022.

Vooruitblik 2023

Financiële positie van het fonds

De financiële situatie is na 1 januari 2023 gestegen. Eind april 2023 bedroeg de beleidsdekkingsgraad 109,6%. De actuele dekkingsgraad voor het eigen beheer deel bedroeg 117,1% en voor het verzekerd deel 108,8% en voor SPNG als geheel 110,8%. De stijging van de dekkingsgraad wordt met name veroorzaakt door de gestegen markttrente waartegen de pensioenverplichtingen worden gewaardeerd en de positieve beleggingsrendementen.

Impact op DG door introductie nieuwe UFR

	Huidige RTS	RTS Methodiek 2023
Technische voorziening Eigen beheer	214.261	216.189
Dekkingsgraad	109,6%	109,2%
Strategisch vereiste dekkingsgraad	105,5%	105,5%

Toeslagen en mogelijke kortingen

Per 1 januari 2023 zijn de pensioenaanspraken en –rechten van SPNG niet verhoogd. Dit heeft het bestuur besloten in de vergadering van 21 december 2022. Toeslagverlening bij SPNG is voorwaardelijk en wordt alleen toegekend als de financiële positie van SPNG dat toelaat. Een eventuele toeslag is gebaseerd op de stijging van de prijsindexcijfers.

Alleen de pensioenaanspraken van de deelnemers waarvan de werkgever heeft gekozen voor onvoorwaardelijke toeslagverlening zijn per 1 januari 2023 verhoogd met 2,81%. Deze onvoorwaardelijke toeslag is gebaseerd op de stijging van de loonindexcijfers en wordt via een aanvullende premie betaald door de aangesloten werkgevers die hiervoor gekozen hebben.

Aan de deelnemers wordt via het Uniform Pensioenoverzicht (UPO) gecommuniceerd over de hoogte van de opgebouwde pensioenen, de verleende toeslagen en mogelijke kortingen. De actieve deelnemers hebben eind maart 2023 een UPO ontvangen.

Voor de komende jaren verwacht het bestuur dat de pensioenen niet, of niet volledig verhoogd kunnen worden met de stijging van de prijsindexcijfers. Dit geldt zowel voor het verzekerd deel als eigen beheer. SPNG heeft de opgebouwde pensioenen in eigen beheer en het verzekerd deel niet hoeven te korten. Voor wat betreft de komende jaren kan niet uitgesloten worden dat de in eigen beheer opgebouwde pensioenen niet gekort hoeven te worden. De pensioenen in het verzekerd deel hoeven de komende jaren niet gekort te worden. In 2023 zal het bestuur met prioriteit bezien of de pensioenaanspraken en -rechten kunnen worden verhoogd. Specifiek zal naar de te verwachten versoepelde toeslagregels worden gekeken.

Aanpassingen in de pensioenregeling en premie

In mei 2022 heeft het bestuur besloten om per 1 januari 2023 een beschikbare premieregeling in te voeren. De nieuwe pensioenregeling is standaard voor de verplicht aangesloten ondernemingen. De vrijwillig aangesloten ondernemingen hebben de keuze om de huidige middelloonregeling (pensioenreglement 2013) voort te zetten of over te stappen naar de beschikbare premieregeling (pensioenreglement 2023).

Per 1 januari 2023 is het standaard opbouwpercentage in de middelloonregeling gelijk gebleven. De premietarieven zijn ten opzichte van 2022 met 4,0% verhoogd. De doorsneepremie voor het verplichtgestelde deel van SPNG is per 1 januari 2023 verlaagd van 29,1% naar 28,1%.

Het verslag van het bestuur is vastgesteld te Den Haag op 23 juni 2023.

Het bestuur

De heer R. van Diepen, voorzitter en lid dagelijks bestuur

De heer C.J. Moerkerken, lid dagelijks bestuur

De heer M. Hulsegge, bestuurslid

De heer S. Lahiri, bestuurslid

De heer M.E.T. Marchée, bestuurslid

De heer I. Slikkerveer, bestuurslid

Raad van toezicht

Verslag Raad van Toezicht

Deze rapportage bevat de bevindingen van de raad van toezicht (hierna: RvT) naar aanleiding van zijn onderzoek naar het functioneren van het bestuur van Stichting Pensioenfonds voor de Nederlandse Groothandel (hierna: SPNG) over 2022. De RvT heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van het bestuur en op de algemene gang van zaken in het pensioenfonds. De RvT is ten minste belast met het toezien op adequate risicobeheersing en evenwichtige belangenafweging door het bestuur en legt verantwoording af over de uitvoering van de taken aan het verantwoordingsorgaan (hierna: VO) en in het bestuursverslag. De RvT staat het bestuur met raad ter zijde. Daarnaast heeft de RvT goedkeuringsrechten ten aanzien van een aantal bestuursbesluiten. In 2022 heeft de RvT goedkeuring verleend aan de vergoedingsregeling, de benoeming van de heer Hulsegge als bestuurslid namens de pensioengerechtigden, de herbenoemingen van de heer Van Diepen, vertegenwoordiger namens de werkgevers en de heer Lahiri, vertegenwoordiger namens de werknemers, en het bestuursverslag en de jaarrekening 2021. De RvT betreft de Code Pensioenfonds en de toezichtcode van de Vereniging Intern Toezichthouders Pensioensector bij de uitoefening van zijn taak.

De RvT heeft in overleg met het bestuur een plan van aanpak opgesteld voor 2022 met een aantal specifieke thema's waarop de RvT zich, naast de wettelijke taken, richt. De RvT heeft in dat kader in dit verslagjaar in het bijzonder aandacht geschonken aan:

- De voorbereiding op de transitie naar een nieuwe pensioenregeling;
- De toekomst voor het fonds;
- Duurzaamheidsrisico's en maatschappelijk verantwoord beleggen.

Belangrijkste waarnemingen en aanbevelingen

Vorbereiding op transitie naar nieuwe pensioenregeling

De vormgeving en voorbereiding op de invoering van de nieuwe DC-pensioenregeling per 1 januari 2023 heeft het bestuur in de 2de helft van 2022 voortvarend opgepakt aan de hand van het door het bestuur opgestelde implementatieplan. Het merendeel van de werkgevers gaat over naar de nieuwe pensioenregeling, een kleiner deel blijft in de bestaande DB-pensioenregeling. Voor de nieuwe DC-regeling heeft het bestuur een keuze gemaakt voor de uitvoerder en de vermogensbeheerder, de pensioenregeling is aan de Belastingdienst voorgelegd en geaccordeerd en de fondsdocumentatie is aangepast. Het VO en de RvT zijn door het bestuur nauwgezet betrokken bij de besluitvorming over de DC-regeling.

Met uitzondering van een mededeling, gedateerd 30 mei 2022, over de mogelijke invoering van de DC-regeling per 1 december 2022, is verder geen informatie op de website te vinden over de uiteindelijk per 1 januari 2023 ingevoerde DC-regeling. Ook het DC-pensioenreglement is niet op de website gepubliceerd. De RvT beveelt aan:

- informatie over de per 1 januari 2023 ingevoerde DC-pensioenregeling op de website te publiceren.

Toekomst van het fonds

Hoewel het bestuur jaarlijks de continuïteit van het fonds op de middellange termijn herijkt, blijft de toekomst van het fonds nog ongewis. De evaluatie door het bestuur, na de invoering van de nieuwe DC-pensioenregeling, en de voorgenomen discussie over een mogelijke acquisitie strategie, moeten het bestuur meer duidelijkheid geven over de toekomst van het fonds.

De RvT beveelt aan:

- een framework met meetbare doelen en tussentijdse mijlpalen op te stellen op grond waarvan kan worden beoordeeld of de DC-regeling succesvol is en daarmee de continuïteit van het fonds gewaarborgd kan worden;
- indien de continuïteit van het fonds gewaarborgd kan worden, dan een plan op te stellen richting transitie naar de Wet Toekomst Pensioenen.

Functioneren van de governance

Het bestuursbureau functioneert goed. Naar aanleiding van de functiewijziging van de directeur van het bureau, zijn de feitelijke werkzaamheden van de directeur vastgelegd in een instructie. Naar aanleiding van de audit door de SFH IA, zullen de kritische bedrijfsprocessen van het bestuursbureau worden beschreven. Met uitzondering van de beleggingscommissies, zijn de overige commissies in 2022 even on hold gezet, in verband met de drukke werkzaamheden door de invoering van de DC-regeling.

De RvT beveelt aan:

- in 2023 de kritische bedrijfsprocessen zodanig vast te leggen, zodat ook indien het bestuursbureau deels zou uitvallen, de werkzaamheden kunnen worden uitbesteed;
- de commissiestructuur in 2023 weer volledig te herstellen.

Functioneren van het bestuur en cultuur en gedrag

Het bestuur heeft in 2023 veelvuldig vergaderd. Het bestuursbureau bereidde de besluitvorming voor van de voorstellen van het dagelijks bestuur en de commissies. Deze werden vrijwel altijd onveranderd door het bestuur overgenomen. De RvT stelde vast, bij de keren dat de RvT aanwezig was, dat niet alle leden zich laten horen in de gevoerde discussies.

Hierdoor ontstond de indruk van de RvT dat de kritische beoordeling vooral plaatsvond in het dagelijks bestuur. Het bestuur bewaakt de goede follow-up van zijn besluiten.

Het bestuur bevordert een cultuur van integriteit en compliance.

De RvT beveelt aan:

- alle bestuursleden actief te betrekken in de gevoerde discussies en niet enkel in het DB;
- in het jaarverslag de presentie van bestuursleden in de vergaderingen te vermelden.

Duurzaamheidsrisico's en maatschappelijk verantwoord beleggen in kader van beleid bestuur

De RvT heeft vastgesteld dat het bestuur het beleggingsbeleid, vastgelegd in het beleggingsjaarplan, het strategische beleggingsplan en de beleggingsrichtlijnen in 2022 heeft herijkt. In het verslagjaar zijn ook de investment beliefs opnieuw vastgelegd. Hierbij is een onderscheid gemaakt in uitgangspunten en overtuigingen. In de investment beliefs ontbreken nog de uitgangspunten en de verklaringen daarvan.

De RvT merkt op dat bij een aantal stukken, die ter bespreking staan geagendeerd voor de beleggingscommissie, een duidelijk voorblad ontbreekt met het doel van de bespreking en de formulering van een duidelijk advies van de beleggingscommissie aan het bestuur. Indien sprake is van een advies aan het bestuur, is het effectiever om dit advies met de behorende afwegingen in te brengen op de bestuursvergadering. Dit stelt het bestuur in een betere positie om op basis van deze afwegingen het advies al dan niet over te nemen in een bestuursbesluit. Dat geldt ook voor de diverse rapportages op de agenda van de beleggingscommissie, een voorblad met aandachtspunten vergemakkelijkt en verbetert de bespreking van deze rapportages.

De RvT beveelt aan:

- voorbladen op te stellen met een duidelijke omschrijving van te bespreken punten in de beleggingscommissie;
- in voorleggers aan het bestuur het advies van de beleggingscommissie op te nemen met de overwegingen die aan advies ten grondslag liggen;
- de investment beliefs op verbindende wijze te formuleren en uit te schrijven met uitgangspunten en verklaringen daarvan;
- verwachtingen ten aanzien van valuta- en renteafdeckingsbeleid vast te leggen en daaraan te toetsen;
- een beleidsnotitie op te stellen over extreme situaties in relatie tot margin calls en het fondsbeleid hierop;
- beleggingen in opkomende landen te analyseren voor een situatie zoals China en Taiwan.

Algemene gang van zaken in het fonds en naleving Code Pensioenfonds

De RvT heeft vastgesteld dat het bestuur voldoende in control is. De nodige regelingen en documenten zijn in 2022 aangepast, zoals de regeling vergoeding fondsorganen, de ABTN en het voldoen aan de Code Pensioenfonds is opnieuw beoordeeld. Het herverzekeringscontract is vernieuwd en het bestuur heeft een besluit genomen over de premiestelling en de toeslagverlening. De RvT heeft geen evenwichtige belangenafweging gezien bij het nemen van deze besluiten.

De RvT beveelt aan:

- in het kader van de mogelijke transitie onder de Wet Toekomst Pensioenen, aandacht te besteden aan de datakwaliteit;
- in de voorleggers standaard de evenwichtige belangenafweging op te nemen.

Risicomanagement

Het bestuur herijkte in 2022 het normenkader strategische risico's en wijzigde het risicobeheersysteem. Iedere bestuursvergadering besprak het bestuur eventuele wijzigingen in de risicomatrix. De risicohouding voor de DC-pensioenregeling werd vastgesteld en tevens de risico's in verband met de implementatie van de DC-regeling.

De RvT beveelt aan:

- de goede wijze van aanpak van de nieuwe pensioenregeling eveneens toe te passen op het plan richting afwikkeling van het fonds dan wel transitie van het fonds naar de Wet Toekomst Pensioenen.

Evenwichtige belangenafweging

De RvT stelt vast dat het bestuur de evenwichtige belangenafweging duidelijker in het vizier heeft.

De RvT beveelt aan:

- blijvende aandacht voor evenwichtige belangenafweging te houden.

Communicatie en transparantie

De informatieverstrekking over de DC-pensioenregeling aan de werkgevers en de nazorg daarbij door het bestuursbureau is goed verlopen. De website van het fonds is niet up to date.

De RvT beveelt aan:

- de website te actualiseren.

Opvolging eerdere aanbevelingen raad van toezicht

De RvT heeft vastgesteld dat het bestuur de aanbevelingen van de RvT serieus neemt. Van de 17 aanbevelingen, heeft het bestuur één aanbeveling beargumenteerd terzijde gelegd, de overige aanbevelingen heeft het bestuur overgenomen.

Drie aanbevelingen staan op de bestuursagenda voor 2023.

Raad van toezicht

Mw. mr. M. (Marianne) Meijer-Zaalberg (voorzitter)

Dhr. drs. A. (Arjen) van Amerongen AAG CPV

Dhr. drs. H.J. (Jeppe) Machielsen

24 maart 2023

Reactie van het bestuur

Het bestuur heeft de samenwerking met de raad als zeer professioneel ervaren en dankt de raad voor zijn inzet in het afgelopen jaar. Het doet het bestuur genoegen te zien dat de raad zijn rol op een gedegen en constructieve wijze invult vanuit een positief kritische grondhouding.

Het bestuur kan zich in algemene zin vinden in de aanbevelingen van de raad van toezicht. Het merendeel van de aanbevelingen wordt overgenomen. In een aantal gevallen was het bestuur al voornemens om de acties in 2023 uit te voeren.

De website van SPNG is inmiddels aangepast aan de nieuwe beschikbare premiereregeling en de website is recent ook op andere punten geactualiseerd.

Ten aanzien van de aanbeveling het bestuur meer te betrekken in de te voeren discussies wordt opgemerkt dat het bestuur het met de raad van toezicht eens is dat alle bestuursleden zich actief moeten inzetten en de ruimte moeten krijgen om mee te doen in de inhoudelijke discussies. Iedereen is zich ervan bewust dat zij hier een verantwoordelijkheid hebben en dat de betrokkenheid zichtbaar tot uiting moet komen.

De aanbeveling over het herstellen van de commissiestructuur neemt het bestuur niet over. Naar aanleiding van de evaluatie van de 1-op-1 gesprekken in de bestuursvergadering van 24 maart 2023, worden enkele aanpassingen in de werkwijze doorgevoerd om zo de eventuele nadelen van het niet meer werken met commissies te ondervangen. Gezocht is naar een evenwicht tussen betrokkenheid van alle bestuursleden en een efficiënte bedrijfsvoering. Met de te treffen maatregelen acht het bestuur een terugkeer naar de commissiestructuur niet wenselijk.

De aanbeveling een beleidsnotitie op te stellen over extreme marktsituaties in relatie tot margin calls heeft het bestuur de afgelopen periode uitgevoerd. Als gevolg hiervan zijn de mandaatrichtlijnen aangescherpt en is per 1 april 2023 de leverage in de overlay fondsen naar beneden gebracht. Overigens had en heeft SPNG voldoende liquide beleggingen om aan zijn onderpand verplichtingen te voldoen.

De aanbeveling om beleggingen in opkomende landen te analyseren voor situaties zoals China en Taiwan neemt het bestuur mee in het nader uit te werken landenbeleid.

Het bestuur is content met het oordeel van de raad van toezicht dat het bestuur voldoende "in control" is, de goede opvolging van zijn besluiten bewaakt, een cultuur van integriteit en compliance bevordert, de evenwichtige belangenafweging goed in het vizier heeft, de invoeringen van de nieuwe beschikbare premiereregeling per 1 januari 2023 voortvarend heeft opgepakt en dat de risicomanagementprocessen, waaronder de bewaking van de compliance met wet- en regelgeving, goed georganiseerd zijn.

Verantwoordingsorgaan

Verslag Verantwoordings orgaan

Inleiding

Het verantwoordingsorgaan (VO) bestaat uit vijf leden; één lid namens de deelnemers, twee leden namens pensioengerechtigden en twee leden namens werkgevers.

De taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van het VO zijn vastgelegd in het reglement van het VO.

Het bestuur legt verantwoording af aan het VO over het beleid en de wijze waarop het beleid is uitgevoerd. Het bestuur heeft het VO gedurende het jaar vroegtijdig betrokken bij alle belangrijke zaken die spelen. Het VO heeft de bevoegdheid een oordeel te geven over het handelen van het bestuur, over het door het bestuur uitgevoerde beleid, alsmede over de beleidskeuzes voor de toekomst. Het VO baseert het oordeel op:

- Het jaarverslag;
- De jaarrekening;
- Het rapport van de Raad van Toezicht en
- De overige verstrekte informatie, zoals besproken in de vergaderingen van het VO gedurende 2022.

Evenwichtige belangenbehartiging

Ook gedurende het jaar 2022 heeft het VO erop toegezien dat het pensioenfonds goed zorgt voor een evenwichtige belangenbehartiging voor alle geledingen deelnemers (actieven, gepensioneerden en slapers).

Taakuitoefening

Het VO heeft de taak om advies uit te brengen over:

- Het beleid inzake beloningen;
- De vorm en inrichting van het interne toezicht;
- De profielschets voor leden van de Raad van Toezicht;
- Het vaststellen en wijzigen van een interne klachten- en geschillenprocedure;
- Het vaststellen en wijzigen van het communicatie- en voorlichtingsbeleid;
- Het wijzigen van het reglement van het VO;
- Vermindering van de verworven pensioenaanspraken en pensioenrechten;
- Gehele of gedeeltelijke overdracht van de verplichtingen van het Fonds of de overname van verplichtingen van het fonds;
- Liquidatie, fusie of splitsing van het fonds;
- Het sluiten, wijzigen of beëindigen van een uitvoeringsovereenkomst; en
- De samenstelling van de feitelijke premie en de hoogte van de premiecomponenten.

Vergaderingen in 2022

In 2022 hebben er 6 vergaderingen van het VO plaatsgevonden, 4 keer een overleg met het Dagelijks Bestuur en 3 keer een overleg met de RVT.

In deze vergaderingen werd gesproken over het jaarverslag 2021 en onderwerpen die op de bestuur agenda stonden, waaronder de (implementatie van) Defined Contribution (DC) pensioenregeling, de risicohouding van de DC-pensioenregeling, de implementatie nieuw pensioencontract, de adviesaanvragen, de bezetting van fondsorganen en de financiële gang van zaken (en het naar aanleiding daarvan genomen besluit niet te indexeren).

Verslag van het verantwoordingsorgaan

Het VO heeft op grond van de gesprekken met het (Dagelijks) Bestuur, de RvT en de beoordeelde documentatie de volgende bevindingen over het verslagjaar 2022.

Communicatie

Het bestuur houdt de pensioengerechtigden, deelnemers en werkgevers via nieuwsberichten op de website op de hoogte over de ontwikkeling van de dekkingsgraad, de (implementatie van) DC-pensioenregeling en de ontwikkelingen rondom het nieuwe pensioencontract. Het VO is van mening dat de communicatie summier is, in bijzonder de communicatie met betrekking tot het besluit, en de daarbij behorende toelichting, niet tot indexatie over te gaan.

Het VO doet aan het bestuur de aanbeveling de digitale communicatie met de stakeholders te verbeteren en intensiveren.

Wetgeving en reglementen.

In het verslagjaar zijn de pensioenreglementen aangepast in verband met de invoering van de DC-pensioenregeling. Het VO stelt vast dat deze aanpassingen juist zijn voorbereid en uitgevoerd.

Financiële positie en toeslagbeleid

De beleggingen hebben helaas in 2022 een negatief resultaat laten zien: verzekerd deel Aegon -14,55% en NN -17,40% en eigen beheer (EB) - 30,94%.

SPNG heeft de ambitie om de pensioenaanspraken en -rechten van actieve en inactieve deelnemers en pensioengerechtigden elk jaar te verhogen met 60% van de stijging van de consumentenprijzen.

De pensioenen bij SPNG zijn, net als bij de meeste pensioenfondsen, al jaren niet meer verhoogd. Dit mede door de historisch lage rente en de strikte regels waaraan zij zijn gebonden. Door de gestegen rente zijn de dekkingsgraden in 2022 wel sterk verbeterd. Pensioenfondsen kunnen onder strikte voorwaarden sinds de zomer 2022 gebruik maken van een alternatief beleid voor toeslagverlening. Voorwaarde hiervoor is dat sociale partners een principebesluit tot invaren hebben genomen. SPNG heeft bij de besluitvorming voor de DC-pensioenregeling bewust geen besluit tot invaren genomen omdat het nog niet duidelijk is of invaren in het belang van de deelnemers is.

Het VO begrijpt de argumentatie van het bestuur om geen toeslag te verlenen op de pensioenrechten en -aanspraken van actieven en inactieven, maar betreurt het besluit. Het feitelijk besteedbaar inkomen, van met name de gepensioneerden, staat al jaren onder druk. De inflatie was in 2022 erg hoog. De forse daling van de koopkracht is voor het VO moeilijk te accepteren. Indexatie is en blijft voor het VO een belangrijk thema in de gesprekken met het bestuur. Als aan de daarvoor gestelde voorwaarden wordt voldaan, streeft het VO naar een indexatie op een zo kort mogelijke termijn.

Adviesaanvragen

- De adviesaanvraag premiestelling 2023 voor zowel de nieuwe DC-pensioenregeling als ook voor de bestaande DB-regeling is in augustus 2022 voorgelegd aan het VO. Op verzoek van het VO heeft het bestuur/ Bestuursbureau een mondelinge toelichting gegeven over de voorgenomen besluiten en de afwegingen hierbij. Uit de stukken en de toelichting bleek voor het VO, dat het beleid consistent is toegepast en dat een juiste en evenwichtige belangenafweging heeft plaatsgevonden. Het VO heeft op basis hiervan een positief advies afgegeven.

- De adviesaanvraag voordracht lid Raad van Toezicht, Jeppe Machielsens. Per 31 december 2022 was Jeppe Machielsens aftredend als lid van de raad van toezicht. In oktober is het VO gevraagd om een bindende voordracht voor de herbenoeming van Jeppe Machielsens. Kijkend naar zijn CV, de geschiktheid matrix en de ondersteuning van de Raad van toezicht zelf voor de herbenoeming, heeft het VO een positief advies gegeven met betrekking tot de herbenoeming van RvT lid Jeppe Machielsens voor een tweede termijn. Het VO heeft derhalve een bindende voordracht gedaan voor herbenoeming van Jeppe Machielsens.
- De adviesaanvraag aanpassing vergoedingsregeling
Het VO heeft op 20 januari 2022 negatief geadviseerd over de voorgestelde aanpassingen in de vergoedingsregeling. Het Bestuur heeft op 27 januari 2022 naar VO gereageerd op negatief advies. De aangepaste vergoedingsregeling is op 3 februari 2022 ter goedkeuring van de rvt voorgelegd. De Rvt heeft op 16 februari 2022 zijn goedkeuring gegeven op voorgenomen besluit. Het bestuur heeft in de vergadering van 25 februari 2022 het aangepaste vergoedingsbeleid vastgesteld.

Bezetting fondsorganen

Marcel Hulsegge in het bestuur benoemd namens pensioengerechtigden. Hans van de Nes is kandidaat-bestuurslid en volgt op dit moment een opleiding om aan het vereiste geschiktheidsniveau te voldoen. Het VO is van mening dat een periode van kandidaat lidmaatschap niet langer mag duren dan een half jaar en vraagt het bestuur hier attent op te zijn.

Er is geen vacature in de Raad van Toezicht.

Eind 2022 is als gevolg van het terugtreden van Canan Ozturk een vacature ontstaan in het VO namens werkgevers. Voor haar opvolging is een werving gestart. Willeke Pieters heeft in dit verslagjaar het einde van haar zittingstermijn bereikt en besloten zich niet herkiesbaar te stellen. Zij is opgevolgd door Charlotte Soons.

Toekomst en ontwikkelingen van het fonds

Het bestuur heeft al vele jaren inspanningen gepleegd om de toekomst van het fonds te borgen door een groei te realiseren met meer deelnemers. Dit moet dan zorgen voor lagere kosten, hogere volumes en betere posities tot onderhandelingen met externe partijen.

In 2022 is het fonds gestart met het aanbieden van een DC-pensioenregeling om daarmee het huidige werkgeversbestand te kunnen behouden. Positief is dat het merendeel van de werkgevers over is gegaan naar de nieuwe pensioenregeling, een kleiner deel blijft in de bestaande DB-pensioenregeling.

Nieuw pensioenstelsel

Het pensioenstelsel ondergaat de komende jaren een grote transitie met als doel een transparanter, persoonlijker en toekomstbestendiger pensioen. Het bestuur zal ook die ontwikkelingen moeten betrekken bij het te nemen besluit over de toekomst van het fonds en de best passende pensioenregeling voor de deelnemers. De implementatie van de nieuwe pensioenregeling zal de komende jaren veel aandacht vergen.

Helaas is eind 2022 nog niet alles vastgelegd (politiek beslist) in de Wet toekomst pensioenen (Wtp). Dit maakt het voor pensioen bestuurders extra moeilijk om (ingrijpende) beslissingen te nemen voor de toekomst.

Uitbesteding pensioenuitvoering

Het bestuur heeft veel aandacht besteed in 2022 aan uitbesteding van de pensioenadministratie en het vermogensbeheer. Dit ook mede gezien met het in de markt zetten van de nieuwe DC-pensioenregeling. Het bestuur heeft besloten ook deze regeling onder te brengen bij AZL.

Bij het maken van de keuzes is het VO steeds meegenomen door het bestuur, waarbij alle argumenten en conclusies tijdig zijn gedeeld. Het VO kan zich vinden in de uiteindelijke besluiten hierin.

Raad van Toezicht (RvT)

Het VO heeft geconstateerd, dat het intern toezicht in 2022 (met een aangepaste opzet in afstemmingen met het bestuur) adequaat al haar toezicht inhoudelijke taken heeft kunnen uitvoeren en ook inhoudelijk heeft kunnen functioneren als “sparringpartner” voor het bestuur. Het VO ziet ook, dat het bestuur openstaat voor adviezen gegeven door de RvT.

De RvT werkt met een gestructureerd (jaar) plan en een normenkader voor een objectieve beoordeling als toezichthouder op het beleid van het bestuur en de algemene zaken betreffende het fonds. De adviezen, welke hieruit voortkomen, worden door het bestuur van een reactie en/of actie voorzien.

Alle commissies (m.u.v. de beleggingscommissie en hier is periodiek wel de RvT aanwezig geweest in vergaderingen) zijn in 2022 on hold gezet door het bestuur i.v.m. de vele extra werkzaamheden t.a.v. het ontwikkelen en aanbieden van een DC-regeling.

De activiteiten van deze commissies zijn overgenomen door het bestuur in samenwerking met de voorzitter van de betreffende commissies.

Het VO doet aan bestuur en de interne toezichthouder de aanbeveling om de commissies weer te activeren of te beoordelen of deze nog actueel zijn in welke vorm dan ook.

Het VO heeft meerdere vergaderingen gehad met de RvT, waarin beide organen met elkaar in alle openheid de belangrijkste thema's van het fonds hebben besproken.

De RvT heeft tijdig en met een toelichting haar jaarverslag besproken met het VO.

Ook heeft het VO toegang (via de portal) tot alle RvT gerelateerde documenten en verslagen.

Gremium bestuur – VO en RvT

Het oordeel van het VO over het in 2022 door het bestuur gevoerde beleid is mede gebaseerd op de gezamenlijke bijeenkomsten met het bestuur. De ontvangen (concepten) van het jaarverslag over 2022, de actuarieel en accountantsrapporten en het verslag met een mondelinge toelichting van de RvT hebben hieraan bijgedragen. Het VO hecht grote waarde aan deze transparante werkwijze op basis van inhoud door alle betrokkenen en ziet dat de onderlinge verhoudingen goed zijn.

Tot slot

Het VO is van oordeel dat ze goed is meegenomen in de verantwoording van het voorgenomen beleid. Het VO is positief over de wijze van samenwerking met het (dagelijks) bestuur en de RvT en de openheid waarmee de diverse zaken zijn besproken.

Zij bedankt alle betrokkenen voor de prettige samenwerking in 2022.

In het bijzonder dank aan het Bestuursbureau voor de vele extra inspanningen, welke geleid hebben tot het aanbieden van de DC-pensioenregeling.

Den Haag, 12 juni 2023

Het Verantwoordingsorgaan van de Stichting Pensioenfonds voor de Nederlandse Groothandel (SPNG)

Henri van Proosdij, Voorzitter

Charlotte Soons, vicevoorzitter

Cor Kil

Reactie bestuur

Het bestuur dankt het verantwoordingsorgaan voor zijn inspanning afgelopen jaar. Het bestuur onderschrijft de conclusie van het verantwoordingsorgaan dat op een plezierige, open wijze met elkaar wordt samengewerkt en de onderlinge verhoudingen tussen de fondsorganen goed zijn.

Daarnaast is het bestuur tevreden met het oordeel van het verantwoordingsorgaan dat men goed is meegenomen in het gevoerde beleid. Het bestuur dankt het verantwoordingsorgaan voor de gegeven adviezen ten aanzien van de premie 2023, de bindende voordracht voor de herbenoeming van Jeppe Machielsen als lid van de raad van toezicht en het vergoedingsbeleid van de fondsorganen.

Het bestuur heeft met belangstelling kennisgenomen van de bevindingen en aanbevelingen van het verantwoordingsorgaan waaronder de communicatie en het heractiveren van de commissiestructuur. Het bestuur streeft er naar om het verantwoordingsorgaan goed betrokken te houden bij de verdere ontwikkelingen rondom de toekomst, de groeistrategie en de invoering van het nieuwe pensioenstelsel.

Het bestuur dankt de leden van het verantwoordingsorgaan voor hun inzet en constructief meedenken en hoopt vruchtbare samenwerking in de toekomst te continueren.

Jaarrekening

Balans per 31 december

(na bestemming saldo; in duizenden euro)

Activa	2022	2021
Beleggingen voor risico pensioenfondsen [1]		
Aandelen	69.245	92.863
Vastrentende waarden	127.534	146.945
Derivaten	30.148	49.216
Overige beleggingen	4.428	2.926
	231.355	291.950
Herverzekeringsdeel technische voorzieningen [2]	685.105	983.487
Vorderingen en overlopende activa [3]	76.290	85.430
Liquide middelen [4]	8.550	11.662
Totaal activa	1.001.300	1.372.529

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

Passiva	2022	2021
Reserves		
Minimale reserve Verzekerd deel [5]	7.259	10.340
Reserve Verzekerd deel [6]	58.940	57.758
Reserve Eigen beheer [7]	20.902	3.117
	87.101	71.215
Technische voorzieningen		
Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds [8]	214.261	301.609
Herverzekeringsdeel technische voorzieningen [9]	685.105	983.487
	899.366	1.285.096
Overige technische voorzieningen [10]	11.871	13.862
Kortlopende schulden en overlopende passiva [11]	2.962	2.356
Totaal passiva	1.001.300	1.372.529

[..] 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)

	2022	2021
Beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfondsen [12]		
Directe beleggingsopbrengsten	-73	-73
Indirecte beleggingsopbrengsten	-93.928	-3.880
Kosten van vermogensbeheer	-422	-488
	-94.423	-4.441
Premiebijdragen van werkgevers en werknemers [13]	29.417	29.064
Saldo van overdrachten van rechten [14]	808	2.866
Pensioenuitkeringen [15]	-26.028	-25.200
Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfondsen [16]		
Pensioenopbouw	-27.274	-29.208
Indexering en overige toeslagen	0	-1
Rentetoevoeging	1.605	1.725
Onttrekking voor pensioenuitkeringen	1.795	1.547
Toename voorziening toekomstige kosten	-816	-834
Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten	53	47
Kanssystemen	-1.400	-1.812
Wijziging markttrente	116.251	22.776
Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten	-1.804	-2.811
Wijziging actuariële grondslagen	-1.044	72
Overige mutaties voorziening pensioenverplichtingen	-18	57
	87.348	-8.442
Mutatie overige technische voorzieningen [17]	1.991	546
Herverzekering [18]	18.895	34.767

[..] 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.

	2022	2021
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten [19]	-2.127	-1.978
Overige baten en lasten [20]	5	47
Saldo van baten en lasten	15.886	27.229
Bestemming van het saldo		
Minimale reserve Verzekerd deel	-3.081	-1.085
Reserve Verzekerd deel	1.182	9.911
Reserve Eigen beheer	17.785	18.403
	15.886	27.229

[..] 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)

	2022	2021
Pensioenactiviteiten		
Ontvangsten		
Premiebijdragen van werkgevers en werknemers	29.054	29.388
Uitkeringen uit herverzekering	28.608	29.495
Overgenomen pensioenverplichtingen	2.619	3.350
Overige	2	32
	60.283	62.265
Uitgaven		
Uitgekeerde pensioenen	-26.011	-25.201
Overgedragen pensioenverplichtingen	-1.802	-493
Premies herverzekering	-1.318	-1.781
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten	-2.309	-1.785
	-31.440	-29.260
Beleggingsactiviteiten		
Ontvangsten		
Verkopen en aflossingen beleggingen	628.945	54.341
Directe beleggingsopbrengsten	-64	-52
	628.881	54.289
Uitgaven		
Aankopen beleggingen	-660.607	-85.287
Kosten van vermogensbeheer	-229	-552
	-660.836	-85.839
Mutatie liquide middelen	-3.112	1.455
Saldo liquide middelen 1 januari	11.662	10.207
Saldo liquide middelen 31 december	8.550	11.662

Toelichting grondslagen

Algemeen

De jaarrekening is opgesteld op 23 juni 2023 in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving (RJ), uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving. De jaarrekening is opgesteld in duizenden euro's.

Beleggingen en pensioenverplichtingen worden gewaardeerd op marktwaarde. De overige activa en passiva worden gewaardeerd op de verkrijgings- of vervaardigingsprijs. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld, vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs.

De corona crises en de oorlog in de Oekraïne brengen extra risico's met zich mee voor het fonds. Ten aanzien van de financiële risico's heeft SPNG op de gebruikelijke wijze de situatie gemonitord. Met de uitbestedingspartners heeft het fonds nauwgezet afgestemd welke maatregelen door hen werden genomen om de continuïteit van hun diensten te waarborgen. Via de gebruikelijke SLA en niet financiële risicorapportages is de dienstverlening gemonitord, waar nodig was aanvullend overleg. De doelstelling om de processen beheerst door te laten lopen is gerealiseerd.

Terugkijkend kan gesteld worden dat er op balansdatum geen direct zichtbare effecten zijn die impact hebben op de jaarrekening of de toepassing van de continuïteitsveronderstelling.

In de balans en de staat van baten en lasten zijn referenties opgenomen, waarmee wordt verwezen naar de toelichting.

Opname in de balans of staat van baten en lasten

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 passief 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 rekening 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.

Vreemde valuta

Activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend naar euro's tegen de koers per balansdatum. Deze waardering is onderdeel van de waardering tegen marktwaarde. Baten en lasten voortvloeiende uit transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers per transactiedatum.

Schattingen en veronderstellingen

Bij toepassing van de grondslagen en de regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt het bestuur van het pensioenfonds zich verschillende oordelen en maakt schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de betreffende jaarrekeningposten.

Schattingswijzigingen

Het Koninklijk Actuarieel Genootschap heeft in 2022 de prognosetafel AG2022 gepubliceerd. Het fonds heeft besloten over te gaan op deze nieuwe overlevingstafel. Daarnaast zijn ook een aantal andere grondslagen geëvalueerd en aangepast. Dit is in 2022 verantwoord

als een schattingswijziging. Ultimo 2022 is de voorziening pensioenverplichtingen verhoogd met € 1.044. Dit is uit te splitsen in de volgende componenten:

- Aanpassing prognosetafel 2.118 verhoging van de voorziening
- Aanpassing ervaringssterfte 1.074 verlaging van de voorziening

Het effect van deze schattingswijzigingen op de technische voorziening ad € 1.044 is in 2022 als mutatie in het resultaat verwerkt.

Beleggingen

Alle beleggingen worden gewaardeerd op actuele waarde. Slechts indien de actuele waarde van een belegging niet betrouwbaar kan worden vastgesteld, vindt waardering plaats op basis van geamortiseerde kostprijs.

Participaties in beleggingsinstellingen, die gespecialiseerd zijn in een bepaald soort beleggingen worden gerubriceerd en gewaardeerd volgens de grondslagen voor dat soort beleggingen.

Alle gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten worden direct in de staat van baten en lasten verantwoord.

Aandelen

Beursgenoteerde aandelen en participaties in beursgenoteerde beleggingsinstellingen zijn gewaardeerd tegen de per balansdatum geldende beurskoers. Niet-beursgenoteerde aandelen en participaties in niet-beursgenoteerde beleggingsinstellingen worden gewaardeerd tegen de door de beleggingsinstelling gerapporteerde intrinsieke waarde (zijnde de marktwaarde van de participaties op basis van de onderliggende intrinsieke waarden).

Vastrentende waarden

Beursgenoteerde vastrentende waarden en participaties in beursgenoteerde beleggingsinstellingen zijn gewaardeerd tegen de per balansdatum geldende beurskoers.

Indien vastrentende waarden of participaties in beleggingsinstellingen niet-beursgenoteerd zijn, is dit de intrinsieke waarde, die de reële waarde van de onderliggende beleggingen representeert.

Indien geen betrouwbare schatting van de actuele waarde van de vastrentende waarden is te maken, worden vastrentende waarden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs.

Derivaten

Derivaten worden gewaardeerd op reële waarde, te weten de relevante marktnotering of, als die er niet is, de waarde die wordt bepaald met behulp van marktconforme en toetsbare waardingsmodellen. De waarde van de derivaten is opgenomen onder de pensioenbeleggingen (tenzij een schuld) en de resultaten van de derivaten zijn opgenomen onder de indirecte beleggingsopbrengsten.

Overige beleggingen

De overige beleggingen betreffen participaties in beleggingsinstellingen die niet in een beleggingscategorie zijn in te delen. Deze beleggingen zijn gewaardeerd tegen marktwaarde, zijnde de per balansdatum geldende beurskoers.

Indien geen betrouwbare schatting van de marktwaarde van deze beleggingen is te maken, worden deze gewaardeerd op kostprijs.

Vorderingen en overlopende activa

De vorderingen worden opgenomen tegen nominale waarde, onder aftrek van de noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen. Op basis van de met herverzekeraars afgesloten garantiecontracten berusten de beleggings- en verzekeringstechnische (actuariële) risico's bij de herverzekeraars. Het fonds heeft recht op positieve resultaten uit hoofde van beide risico's. Hiertoe wordt jaarlijks door de herverzekeraars een nacalculatie opgesteld en worden positieve resultaten verrekend in de rekening-courant met het fonds. In geval van een tekort worden dit verrekend met de cumulatieve overschotten uit voorgaande perioden.

Minimale reserve Verzekerd deel

Het resultaat van het pensioenfonds wordt gesplitst in een resultaat voor het Verzekerd deel en een resultaat voor het Eigen beheer. De minimale reserve Verzekerd deel is gelijk aan het berekende minimaal vereist eigen vermogen voor het Verzekerd deel. Het deel dat toegevoegd of onttrokken moet worden aan de reserve komt uit het resultaat van het Verzekerd deel.

Reserve Verzekerd deel

Het resultaat van het pensioenfonds wordt gesplitst in een resultaat voor het Verzekerd deel en een resultaat voor het Eigen beheer. Het deel van het Verzekerd deel wordt, onder aftrek van de mutatie aan de minimale reserve Verzekerd deel, toegevoegd aan deze reserve.

Reserve Eigen beheer

Het resultaat van het pensioenfonds wordt gesplitst in een resultaat voor het Verzekerd deel en een resultaat voor het Eigen beheer. Het deel van het resultaat voor Eigen beheer wordt toegevoegd, danwel onttrokken aan deze reserve.

Herverzekeringsdeel technische voorzieningen

Aangezien er sprake is van herverzekerde verplichtingen door middel van een garantiecontract worden de onderliggende beleggingen niet in de balans opgenomen. Bij garantiecontracten dient de vordering op de verzekeraar te worden bepaald op basis van de voorziening pensioenverplichtingen die is berekend volgens de grondslagen van het fonds. Deze grondslagen zijn toegelicht bij de post voorzieningen. De verzekerde uitkeringen zijn premievrij achtergelaten bij de verzekeraars, en de waarde van de vordering op de verzekeraars is gelijk aan de onder technische voorzieningen opgenomen voorziening voor pensioenverplichtingen.

Op grond van RJ 610.228 dient informatie over het belegd vermogen betreffende garantiecontracten (bij een gesepareerd depot) in de toelichting van de balans te worden opgenomen. Dit belegd vermogen komt voor rekening en risico van de herverzekeraar en wordt door hem beheerd. Het pensioenfonds is noch economisch noch juridisch eigenaar van dit belegd vermogen. De in de toelichting opgenomen beleggingen zijn op marktwaarde gewaardeerd. Het verschil tussen het verzekerd deel van de technische voorziening berekend volgens de grondslagen van het pensioenfonds en de door de verzekeraar beheerde beleggingen is voor rekening en risico van de herverzekeraars. Het fonds beoordeelt de kredietwaardigheid van de verzekeraars en past voor zover nodig een afslag toe voor het kredietrisico. In 2022 is geen afslag toegepast.

Technische voorzieningen

Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds

De voorziening pensioenverplichtingen wordt gewaardeerd op marktwaarde. De marktwaarde 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 door DNB-gepubliceerde rentetermijnstructuur.

Bij de berekening van de voorziening pensioenverplichtingen is uitgegaan van het op de balansdatum geldende fondsreglement 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 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 van betaling wegens arbeidsongeschiktheid is verleend.

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

De berekeningen per 31 december 2022 zijn uitgevoerd op basis van de volgende actuariële grondslagen en veronderstellingen:

- a) De rentevoet is gelijk aan de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur per ultimo verslagjaar en komt voor de technische voorziening voor risico fonds ongeveer overeen met een vaste rekenrente van 2,37% (2021: 0,63%).
- b) De sterftekansen zijn ontleend aan de overlevingstafels AG Prognosetafel 2022 startjaar 2023 zonder leeftijdcorrecties. Daarnaast gebruikt het fonds een fondsspecifieke ervaringssterfte conform model Towers Watson. Naar de mening van het bestuur wordt aldus op een passende wijze voldaan aan de eis van DNB tot het hanteren van prudente grondslagen.
- c) Voor het partnerpensioen is aangenomen dat de partner 2,5 jaar jonger is dan de verzekerde man en 2,5 jaar ouder is dan de verzekerde vrouw.
- d) Tot pensioendatum wordt de reservering voor het nabestaandenpensioen gebaseerd op het onbepaalde partnersysteem. Na pensioendatum wordt uitgegaan van de daadwerkelijke burgerlijke staat (bepaalde partnersysteem).
- e) In de technische voorziening voor risico fonds is een excassokostenvoorziening begrepen van 3% van de netto voorziening.
- f) Voor arbeidsongeschikte deelnemers met vrijstelling van premiebetaling is de technische voorziening gebaseerd op de te bereiken aanspraken. Er wordt geen rekening gehouden met revalidatiekansen.
- g) In de technische voorziening voor risico fonds is een voorziening langdurig zieken begrepen. Deze voorziening bestaat uit de risicopremie arbeidsongeschiktheid van de afgelopen twee boekjaren. Hierbij wordt de risicopremie arbeidsongeschiktheid voor het arbeidsongeschiktheidsrisico dat volledig is herverzekerd buiten beschouwing gelaten.

Verzekerd deel technische voorzieningen

De voorziening pensioenverplichtingen wordt gewaardeerd op marktwaarde. De marktwaarde 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 door DNB-gepubliceerde rentetermijnstructuur.

Bij de berekening van de voorziening pensioenverplichtingen is uitgegaan van het op de balansdatum geldende fondsreglement 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 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 van betaling wegens arbeidsongeschiktheid is verleend.

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

De berekeningen per 31 december 2022 zijn uitgevoerd op basis van de volgende actuariële grondslagen en veronderstellingen:

- a) De rentevoet is gelijk aan de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur per ultimo verslagjaar en komt voor het herverzekeringsdeel technische voorziening ongeveer overeen met een vaste rekenrente van 2,69% (2021: 0,53%).
- b) De sterftekansen zijn ontleend aan de overlevingstafels AG Prognosetafel 2022 (startjaar 2023) zonder leeftijdcorrecties. Daarnaast gebruikt het fonds een fondsspecifieke ervaringssterfte conform model Towers Watson. Naar de mening van het bestuur wordt aldus op een passende wijze voldaan aan de eis van DNB tot het hanteren van prudente grondslagen.

- c) Voor het partnerpensioen is aangenomen dat de partner drie jaar jonger is dan de verzekerde man en drie jaar ouder is dan de verzekerde vrouw.
- d) Voor de reserveringswijze van het partnerpensioen wordt aangesloten bij de systematiek zoals gehanteerd door de verzekeraars.
- e) De netto premiereserve bij pensioenregeling A heeft een kostenopslag van 1,5% van de netto premiereserve en pensioenregeling B heeft een kostenopslag van 3,0%.
- f) De schadevoorziening voor verzekerden met vrijstelling van premiebetaling wegens arbeidsongeschiktheid is bepaald als de bruto koopsom voor het nog niet gefinancierde gedeelte van de verzekering. Bij de bepaling van schadevoorziening is geen rekening gehouden met de kans op revalidatie.

Overige technische voorzieningen

De overige technische voorzieningen bestaan uit de additionele kostenvoorziening Verzekerd deel en Eigen beheer. Met de komst van het nieuwe pensioenstelsel heeft het bestuur op 20 mei 2022 besloten om de actieve opbouw in de middelloonregeling uiterlijk eind 2026 te beëindigen. Per 1 januari 2023 is een nieuwe beschikbare premieregeling geïntroduceerd. De additionele kostenvoorziening is gevormd om te borgen dat de lopende uitkeringsovereenkomsten op een goede manier kunnen worden afgewikkeld.

Kortlopende schulden en overlopende passiva

De Kortlopende schulden en overlopende passiva worden opgenomen tegen nominale waarde. Alle Kortlopende schulden en overlopende passiva hebben een looptijd van korter dan één jaar.

Resultaatbepaling

Beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfonds

Beleggingsresultaten zijn aan de periode toegerekend waarop ze betrekking hebben. Directe en indirecte resultaten en aan de verslagperiode toe te rekenen (gefactureerde of nog te factureren) kosten van beleggingen, worden afzonderlijk gepresenteerd. Onder de directe resultaten worden opbrengsten uit rente, dividend en dergelijke gepresenteerd. Dividend wordt op het moment van betaalbaarstelling verantwoord. Waardeveranderingen zijn indirecte beleggingsresultaten en worden aan de periode toegerekend waarin zij optreden.

Premiebijdragen van werkgevers en werknemers

De ontvangen vergoedingen van de werkgevers

Saldo overdrachten van rechten

Deze post omvat het saldo van ontvangen en betaalde bedragen verband houdend met overdracht van pensioenaanspraken.

Pensioenuitkeringen

Hieronder zijn opgenomen de ten laste van het verslagjaar komende uitkeringen inzake ouderdoms-, partner-, wezen- en invaliditeitspensioen, alsmede afkoopsommen en overige uitkeringen overeenkomstig de pensioenregeling.

Mutatie Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds

Onder de toelichting onder technische voorzieningen zijn de grondslagen voor de mutatie voorziening pensioenverplichtingen opgenomen.

Mutatie overige technische voorzieningen

Onder de toelichting onder Overige technische voorzieningen zijn de grondslagen voor de mutatie overige technische voorzieningen opgenomen.

Herverzekering

Hieronder zijn opgenomen de ten laste van het verslagjaar komende premies aan de herverzekeraar en ten gunste van het verslagjaar komende uitkeringen van de herverzekeraar inzake arbeidsongeschiktheid en overlijden.

Pensioenuitvoerings- en administratiekosten

Deze betreffen de aan het verslagjaar toe te rekenen uitvoerings- en administratiekosten.

Overige baten en lasten

De overige baten en lasten zijn opgenomen voor de aan het verslagjaar toe te rekenen bedragen.

Belastingen

De activiteiten van het pensioenfonds zijn vrijgesteld van belastingheffing in het kader van de vennootschapsbelasting.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode.

Toelichting op de balans per 31 december

(in duizenden euro)

Activa

[1] Beleggingen voor risico pensioenfonds

Categorie	Stand ultimo 2021	Aankopen/Verstrekkingen	Verkopen aflossingen	Gerealiseerde koersverschillen	Niet gerealiseerde koersverschillen	Stand ultimo 2022
Aandelen						
Aandelen beleggingsfondsen	92.863	6.916	-17.990	-1.698	-10.846	69.245
	92.863	6.916	-17.990	-1.698	-10.846	69.245
Vastrentende waarden						
Vastrentende beleggingsfondsen	146.945	35.270	-31.047	-3.388	-20.246	127.534
	146.945	35.270	-31.047	-3.388	-20.246	127.534
Derivaten						
Rentederivaten	49.136	557.771	-517.128	-58.850	-2.419	28.510
Valutaderivaten	-903	0	-1.074	5.959	-2.442	1.540
	48.233	557.771	-518.202	-52.891	-4.861	30.050
Overige beleggingen						
Geldmarktfondsen	2.926	60.650	-59.150	-4	6	4.428
	2.926	60.650	-59.150	-4	6	4.428
Totaal beleggingen voor risico pensioenfonds	290.967	660.607	-626.389	-57.981	-35.947	231.257
Waarde beleggingen voor risico pensioenfonds	290.967					231.257
Derivaten opgenomen onder Kortlopende schulden en overige passiva	983					98
	291.950					231.355

Er zijn geen beleggingen in de deelnemende ondernemingen en de aan haar gelieerde ondernemingen.

Directe marktnotering: beursnotering in een actieve markt (waarop geen prijsaanpassingen worden uitgevoerd).

Onafhankelijke taxaties: geen directe beursnotering, een derde partij taxeert de waarde.

NCW-berekening: Netto contante waarde: geen directe beursnotering, voortgevloeide kasstromen worden contant gemaakt om de waarde te bepalen.

Overige waarderingsmethoden: de waardering is gebaseerd op intrinsieke waarde gebaseerd op de gecontroleerde jaarverslagen van de desbetreffende beleggingsfondsen.

	Genoteerde markt- prijzen	Onafhanke- lijke taxaties	NCW- berekening	Overige waardering- methoden	Totaal
Ultimo 2022					
Zakelijke waarden	57.718	0	0	11.527	69.245
Vastrentende waarden	17.424	0	0	110.110	127.534
Derivaten	0	0	30.050	0	30.050
Overige beleggingen	0	0	0	4.428	4.428
	75.142	0	30.050	126.065	231.257

	Genoteerde markt- prijzen	Onafhanke- lijke taxaties	NCW- berekening	Overige waardering- methoden	Totaal
Ultimo 2021					
Zakelijke waarden	79.323	0	0	13.540	92.863
Vastrentende waarden	20.654	0	0	126.291	146.945
Derivaten	0	0	48.233	0	48.233
Overige beleggingen	0	0	0	2.926	2.926
	99.977	0	48.233	142.757	290.967

[2] Herverzekeringsdeel technische voorzieningen

In deze post herverzekering is zijn de garantiecontracten met Aegon en Nationale Nederlanden opgenomen. De opbouw van het Pensioenfonds tot en met 2012 heeft in deze contracten plaatsgevonden. Vanaf 2013 vindt er in deze garantiecontracten geen nieuwe opbouw meer plaats.

	2022	2021
	685.105	983.487

Op grond van RJ 610.228 dient informatie over het belegd vermogen garantiecontracten te worden opgenomen. Het fonds heeft geen zeggenschap over het gevoerde beleggingsbeleid, en is noch economisch noch juridisch eigenaar van dat belegd vermogen. Gezien de financiële positie van herverzekeraars wordt geen afslag voor kredietrisico noodzakelijk geacht. Onderstaande beleggingsportefeuille staat tegenover de verplichting van Aegon en Nationale Nederlanden.

	Aankopen / Beleggings-			
	2021	Verkopen	resultaat	2022
Nationale Nederlanden				
Vastgoed	14.192	0	-3.750	10.442
Aandelen	66.672	-14.786	-6.459	45.427
Vastrentende waarden	255.612	1.290	-48.099	208.803
Overige	17	4	0	21
	336.493	-13.492	-58.308	264.693
Aegon (groothandel)				
Vastgoed	0	0	0	0
Aandelen	41.733	-4.037	-4.818	32.878
Vastrentende waarden	120.308	-413	-499	119.396
Overige	1.057	0	0	1.057
	163.098	-4.450	-5.317	153.331
Aegon (Hegro)				
Vastgoed	0	0	0	0
Aandelen	21.631	-1.969	-2.514	17.148
Vastrentende waarden	61.558	810	-110	62.258
Overige	91	0	0	91
	83.280	-1.159	-2.624	79.497
Totaal				
Vastgoed	14.192	0	-3.750	10.442
Aandelen	130.036	-20.792	-13.791	95.453
Vastrentende waarden	437.478	1.687	-48.708	390.457
Overige	1.165	4	0	1.169
	582.871	-19.101	-66.249	497.521

Naast de beleggingsportefeuilles die tegenover de herverzekerde verplichtingen staan, staan er ook nog achtergestelde leningen ter grootte van 20,6 miljoen (2021: 29,0 miljoen) tegenover deze verplichtingen.

	2022	2021
[3] Vorderingen en overlopende activa		
<i>Vorderingen op de herverzekeraars</i>		
Rekening courant herverzekeraars	51	9.302
Vrije reserve herverzekeraars	72.819	71.963
Vorderingen op aangesloten ondernemingen	3.350	2.985
Beleggingen	70	1.180
Totaal vorderingen en overlopende activa	76.290	85.430
Alle vorderingen hebben een looptijd van korter dan een jaar. Op de vorderingen op de aangesloten ondernemingen zijn een voorziening voor oninbaarheid (2022: € 2; 2021: € 5) en ambtshalve nota's (2022: € 0; 2021: € 0) in mindering gebracht.		
[4] Liquide middelen		
Depotbanken	7	10
Banken	8.543	11.652
	8.550	11.662
Alle liquide middelen zijn vrij opneembaar.		
Reserves		
[5] Minimale reserve Verzekerd deel		
Stand per 1 januari	10.340	11.425
Saldobestemming boekjaar	-3.081	-1.085
Stand per 31 december	7.259	10.340
[6] Reserve Verzekerd deel		
Stand per 1 januari	57.758	47.847
Saldobestemming boekjaar	1.182	9.911
Stand per 31 december	58.940	57.758
[7] Reserve Eigen beheer		
Stand per 1 januari	3.117	-15.286
Saldobestemming boekjaar	17.785	18.403
Stand per 31 december	20.902	3.117

De resultaten van het Pensioenfonds worden gesplitst naar Eigen beheer en Verzekerd deel. De resultaten van Eigen beheer en het Verzekerd deel worden aan hun respectievelijke reserves toebedeeld. De Minimale reserve verzekerd deel is 1% van het herverzekeringsdeel van de technische voorzieningen plus 4,0% van de overige technische voorzieningen. De mutatie in deze reserve wordt toegevoegd of in mindering gebracht op de resultaten die toegevoegd worden aan de Reserve Verzekerd deel.

Totaal eigen vermogen

	2022		2021	
De minimaal vereiste dekkinggraad bedraagt	17.130	101,9%	23.619	101,8%
De strategisch vereiste dekkinggraad bedraagt	50.303	105,5%	57.709	104,4%
De dekkinggraad is		109,6%		105,5%
De dekkinggraad Eigen beheer is		109,5%		101,0%
De dekkinggraad Verzekerd deel is		109,6%		106,8%
De beleidsdekkinggraad is		107,8%		104,2%

De dekkinggraad is vastgesteld als het totaal vermogen gedeeld door de technische voorzieningen en overige technische voorzieningen

Technische voorzieningen

[8] Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds

Het verloop van de voorziening is als volgt:

	2022		2021	
– Stand per 1 januari	301.609		293.167	
– Pensioenopbouw	27.274		29.208	
– Indexering en overige toeslagen	0		1	
– Rentetoevoeging	-1.605		-1.725	
– Onttrekking voor pensioenuitkeringen	-1.795		-1.547	
– Toename voorziening toekomstige kosten	816		834	
– Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten	-53		-47	
– Kanssystemen	1.400		1.812	
– Wijziging marktrente	-116.251		-22.776	
– Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten	1.804		2.811	
– Wijziging actuariële grondslagen	1.044		-72	
– Overige mutaties voorziening pensioenverplichtingen	18		-57	
Stand per 31 december	214.261		301.609	

De benodigde rentetoevoeging is gebaseerd op de 1-jaarsrente van -0,49%

	2022	2021
De voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds is als volgt opgebouwd		
– Actieve deelnemers	94.391	145.504
– Gewezen deelnemers	93.491	126.892
– Pensioengerechtigden	26.020	28.846
– Overige	359	367
	214.261	301.609
[9] Herverzekeringsdeel technische voorzieningen		
Het verloop van de voorziening is als volgt:		
– Stand per 1 januari	983.487	1.084.847
– Pensioenopbouw	0	0
– Indexering en overige toeslagen	0	0
– Rentetoevoeging	-4.704	-5.693
– Onttrekking voor pensioenuitkeringen	-24.767	-24.611
– Toename voorziening toekomstige kosten	0	0
– Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten	0	0
– Kanssystemen	425	599
– Wijziging marktrente	-268.890	-70.308
– Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten	-883	-112
– Wijziging actuariële grondslagen	-159	-195
– Overige mutaties voorziening pensioenverplichtingen	596	-1.040
Stand per 31 december	685.105	983.487
Het herverzekeringsdeel technische voorzieningen is als volgt opgebouwd		
– Actieve deelnemers	50.778	89.539
– Gewezen deelnemers	354.407	537.812
– Pensioengerechtigden	277.866	354.123
– Overige	2.054	2.013
	685.105	983.487
Totaal technische voorzieningen	899.366	1.285.096

	2022	2021
[10] Overige technische voorzieningen		
Het verloop van de voorziening is als volgt:		
– Stand per 1 januari	13.862	14.408
– Herijking kostenvoorziening	1.911	835
– Benodigde intresttoevoeging	-60	-76
– Wijziging rentecurve	-3.437	-893
– Vrijval kosten	-405	-412
	11.871	13.862
[11] Kortlopende schulden en overlopende passiva		
Derivaten	98	983
Beleggingen	1.650	187
Schulden uit hoofde van waardeoverdrachten	17	8
Belastingen en sociale premies	526	518
Uitkeringen	528	336
Schulden inzake pensioenuitvoerings- en administratiekosten	143	324
	2.962	2.356

Er zijn geen beleggingen uitgeleend en er zijn geen beleggingen in de deelnemende ondernemingen en de aan haar gelieerde ondernemingen.

Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

Niet toegekende indexaties; inhaalambitie

Het bestuur besluit over een eventuele inhaaltoeslag. Er bestaat geen recht op een inhaaltoeslag. Het bestuur kan het toeslagenbeleid te allen tijde voor alle deelnemers en gewezen deelnemers (waaronder mede begrepen de pensioengerechtigden) aanpassen.

Uitbesteding

Per 1 januari 2018 heeft SPNG een overeenkomst inzake pensioenuitvoering en een Service Level Agreement (SLA) afgesloten met AZL N.V. (en stichting samenwerkende Pensioenfonds) inzake de pensioenadministratie. Deze overeenkomst loopt tot en met 31 december 2022. Inmiddels is de overeenkomst verlengd. AZL verricht ook de administratie van de herverzekerde pensioenen bij Aegon en Nationale Nederlanden. In dat kader heeft SPNG met Aegon een overeenkomst inzake externe administratie gesloten. Daarnaast heeft SPNG een samenwerkingsovereenkomst afgesloten met Achmea Investment Management B.V. inzake fiduciaire dienstverlening. Het contract met Achmea is per 1 januari 2018 gewijzigd. De overeenkomst is aangegaan voor onbepaalde tijd en door SPNG met onmiddellijke ingang op te zeggen.

Gebeurtenissen na balansdatum

nUFR

De technische voorzieningen in de jaarrekening zijn vastgesteld op basis van de rentetermijnstructuur van De Nederlandsche Bank per 31 december 2020 en de factoren zoals genoemd in de grondslagen bij de jaarrekening. Sinds 30 september 2012 wordt de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur bepaald met behulp van de Ultimate Forward Rate (UFR). Deze werd in eerste instantie gebaseerd op de door verzekeraars gehanteerde UFR van 4,2%, echter sinds juli 2015 op het (voortschrijdend) 120-maands gemiddelde van de 20-jaars forward rate. Naar aanleiding van het advies van de Commissie Parameters op 12 juni 2019, wordt deze methode aangepast. De belangrijkste wijziging is dat bij de toegroei naar de UFR meer gewicht wordt gegeven aan de marktrente. Daarnaast vindt toegroei naar de UFR vanaf een later moment plaats, pas vanaf looptijd 30 in plaats van looptijd 20. DNB heeft aangekondigd om de toegroei naar de nieuwe gewichten geleidelijk te implementeren vanaf 1 januari 2021. Deze toegroei wordt in vier gelijke stappen doorgevoerd. Het effect op de dekkinggraden zal dus de komende jaren geleidelijk optreden. Ondanks dat de nieuwe UFR-methode formeel gezien nog niet van kracht is per einde 2022, zijn de effecten van de stapsgewijze invoering van de nieuwe UFR-parameters opgenomen in de volgende tabel.

	Huidige RTS	RTS Methodiek 2023
Technische voorziening Eigen beheer	214.261	216.189
Dekkingsgraad	109,6%	109,2%
Strategisch vereiste dekkinggraad	105,5%	105,5%

Toelichting op de staat van baten en lasten

(in duizenden euro)

	2022	2021
[12] Beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfonds		
Directe beleggingsopbrengsten		
Aandelen	16	17
Vastrentende waarden	0	0
Derivaten	0	0
Overige beleggingen	-13	-18
Subtotaal	3	-1
Banken	-59	-57
Herverzekeraar	-17	-15
Ondernemingen	1	0
Overige	-1	0
Totaal directe beleggingsopbrengsten	-73	-73
Indirecte beleggingsopbrengsten		
<i>Gerealiseerde resultaten</i>		
Aandelen	-1.698	1.222
Vastrentende waarden	-3.388	-5
Derivaten	-52.891	-16.490
Overige beleggingen	-4	-17
	-57.981	-15.290
<i>Ongerealiseerde resultaten</i>		
Aandelen	-10.846	20.234
Vastrentende waarden	-20.246	-1.292
Derivaten	-4.861	-7.530
Overige beleggingen	6	-2
	-35.947	11.410
Totaal indirecte beleggingsopbrengsten	-93.928	-3.880

Baten en lasten	2022	2021
Kosten van vermogensbeheer		
Beheerloon	-331	-436
Beleggingsadvies	-91	-52
Totaal kosten vermogensbeheer	-422	-488
De transactiekosten zijn gesaldeerd met de beleggingsopbrengsten. De transactiekosten kunnen niet betrouwbaar worden vastgesteld, omdat deze verrekend zijn in de aan- en verkoopprijzen.		
Totaal beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfonds	-94.423	-4.441
[13] Premiebijdragen van werkgevers en werknemers		
Pensioenpremie werkgevers	29.417	27.800
Inkoopsommen	0	1.264
	29.417	29.064
Kostendeekkende premie	35.974	36.423
Gedempte kostendeekkende premie	26.897	23.687
Feitelijke premie	29.417	27.800
De kostendeekkende premie is als volgt samengesteld:		
– Actuarieel benodigd	29.802	30.533
– Opslag in stand houden vereist vermogen	4.530	4.366
– Opslag voor uitvoeringskosten	1.642	1.524
	35.974	36.423
De gedempte kostendeekkende premie is als volgt samengesteld:		
– Actuarieel benodigd	21.923	19.390
– Opslag in stand houden vereist vermogen	3.332	2.773
– Opslag voor uitvoeringskosten	1.642	1.524
	26.897	23.687
De feitelijke premie is als volgt samengesteld:		
– Actuarieel benodigd	21.923	19.390
– Opslag in stand houden vereist vermogen	3.332	2.773
– Opslag voor uitvoeringskosten	1.642	1.524
– Premiemarge	2.520	4.113
	29.417	27.800

	2022	2021
[14] Saldo van overdrachten van rechten		
Overgenomen pensioenverplichtingen	2.610	3.359
Overgedragen pensioenverplichtingen	-1.802	-493
	808	2.866
[15] Pensioenuitkeringen		
<i>Pensioenen</i>		
Ouderdomspensioen	-21.096	-20.595
Partnerpensioen	-4.300	-4.088
Wezenpensioen	-45	-52
Subtotaal	-25.441	-24.735
<i>Andere uitkeringen</i>		
Afkoopsommen	-287	-412
Overige uitkeringen	-108	-117
Niet opgevraagde pensioenen	-192	64
Subtotaal	-587	-465
Totaal pensioenuitkeringen	-26.028	-25.200
[16] Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds		
Pensioenopbouw	-27.274	-29.208
Indexering en overige toeslagen	0	-1
Rentetoevoeging	1.605	1.725
Onttrekking voor pensioenuitkeringen	1.795	1.547
Toename voorziening toekomstige kosten	-816	-834
Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten	53	47
Kanssystemen	-1.400	-1.812
Wijziging marktrente	116.251	22.776
Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten	-1.804	-2.811
Wijziging actuariële grondslagen	-1.044	72
Overige mutaties voorziening pensioenverplichtingen	-18	57
	87.348	-8.442

	2022	2021
[17] Mutatie overige technische voorzieningen		
Herijking voorziening	-1.911	-835
Benodigde intresttoevoeging	60	76
Wijziging rentecurve	3.437	893
Vrijval kosten	405	412
	1.991	546
[18] Herverzekering		
<i>Premies herverzekering</i>		
Premies herverzekering	394	38
Premies herverzekering Eigen beheer	-1.712	-1.819
	-1.318	-1.781
<i>Uitkeringen uit herverzekering</i>		
Uitkeringen uit herverzekering	24.268	23.948
Uitkeringen uit herverzekering eigen beheer	2.359	1.438
	26.627	25.386
<i>Winstdeling herverzekering ¹⁾</i>		
Uitgekeerde overrente	0	7.658
Technisch resultaat	-1.152	-761
Opbrengst rekening courant en vrije reserve herverzekeraars	-5.262	4.265
	-6.414	11.162
Totaal herverzekering	18.895	34.767

1) De gerealiseerde negatieve overrente over 2022 is in mindering gebracht op de gecumuleerde negatieve overrente uit voorgaande jaren en bedraagt eind 2022 EUR -82.400 (2021 EUR -7.200). De gecumuleerde negatieve overrente is voor rekening en risico van de verzekeraars NN en Aegon en daarom niet zichtbaar in de jaarrekening van SPNG.

	2022	2021
[19] Pensioenuitvoerings- en administratiekosten		
Administratie AZL	-1.251	-1.280
Administratie herverzekeraars	356	346
Accountantscontrole	-75	-71
Actuaris certificering	-20	-22
Bestuurskosten	-197	-190
Toezichtskosten	-116	-118
Contributies en bijdragen	-22	-22
Advieskosten	-387	-217
Secretariaatskosten	-377	-349
Communicatiekosten	-38	-48
Overige	0	-7
Totaal Pensioenuitvoerings- en administratiekosten	-2.127	-1.978
[20] Overige baten en lasten		
Vrijval voorziening oninbare premievordering	3	15
Diversen	2	32
	5	47
Saldo van baten en lasten	15.886	27.229

Bezoldiging bestuursleden, deelnemersraad en verantwoordingsorgaan

Gedurende het boekjaar 2022 zijn de volgende vergoedingen betaald.

	2022	2021
Betaalde vergoedingen bestuur, RvT en VO		
Bestuursvergoedingen	186	201
Vergoedingen Raad van Toezicht	47	55
Vergoedingen Verantwoordingsorgaan	18	17
Totaal	251	273

Personeel

Gedurende het boekjaar 2022 had Stichting Pensioenfonds Nederlandse Groothandel geen personeelsleden in dienst.

Verbonden partijen

Er is sprake van een relatie tussen de verbonden partijen zijnde het fonds, de sponsor, de aangesloten ondernemingen en hun bestuurders. Er zijn geen leningen verstrekt aan, noch is er sprake van vorderingen op, (voormalige) bestuurders. Een aantal bestuursleden neemt deel aan de pensioenregeling van het fonds op basis van de voorwaarden in het pensioenreglement.

Bestemming saldo van baten en lasten

Resultaat verdeling

Het bestuur heeft besloten het resultaat over het boekjaar 2022 als volgt te verdelen:

	2022
	x € 1.000
Minimale reserve Garantiecontract	-3.081
Reserve Garantiecontract	1.182
Reserve Eigen beheer	17.785
	15.886

Actuariële analyse van het saldo

	Eigen beheer	Verzekerd deel	2022	2021
Beleggingsopbrengsten	23.405	-1.746	21.659	32.945
Premies	-2.027	0	-2.027	-4.321
Waardeoverdrachten	-82	-520	-602	93
Kosten	0	-18	-18	13
Uitkeringen	28	7	35	294
Kanssystemen	959	0	959	-374
Reguliere mutaties	-15	0	-15	57
Toeslagverlening	0	0	0	-1
Wijziging Actuariële grondslagen	-1.044	0	-1.044	0
Overige mutaties TV	-3.444	1.530	-1.914	-763
Andere oorzaken	5	-1.152	-1.147	-714
	17.785	-1.899	15.886	27.229

Risicoparagraaf

(bedragen in duizenden euro)

In de risicoparagraaf binnen het bestuursverslag is het beleid rond risicobeheersing uiteengezet. Hierna worden een aantal specifieke risico's nader toegelicht en gekwantificeerd. Conform de berekeningen van het vereist eigen vermogen in het Actuarieel Rapport is de risicoparagraaf gebaseerd op basis van het doorkijkbeginsel (lookthrough-principe). In de risicoparagraaf worden de afzonderlijke risico's van het vereist eigen vermogen gerelateerd aan de voorziening. Er wordt getoetst op basis van het vereist eigen vermogen gebaseerd op de strategische verdeling. De impact van de afzonderlijke risico's wordt tevens getoond voor het feitelijk vereist eigen vermogen omdat de vereiste dekkingsgraad op basis van de feitelijke verdeling in het nieuwe FTK onder andere een belangrijke rol speelt bij de korte termijn risicohouding van het fonds.

Solvabiliteitsrisico

Het belangrijkste risico dat het fonds loopt is het risico dat het niet over genoeg solvabiliteit beschikt. Indien het fonds niet solvabel is bestaat het risico dat het fonds de premie moet verhogen of dat een beperkte of geen toeslagverlening kan plaatsvinden voor (delen van) het deelnemersbestand. In het uiterste geval dient het fonds 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 fonds 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 tekort situatie verkeert.

De verschillende standaard risicofactoren hierin worden benoemd onder de noemer S1 tot en met S6, S8 en de S10. Hierna zijn de uitkomsten weergegeven voor de verschillende risicocategorieën op basis van de strategische beleggingsmix ultimo 2022 van 105,5% en 2021 van 104,4%.

	2022		2021	
	€	%	€	%
Renterisico (S1)	18.037	6,2%	6.211	1,1%
Aandelen- en vastgoedrisico (S2)	23.236	9,0%	31.599	9,3%
Valutarisico (S3)	9.721	1,1%	12.870	1,2%
Grondstoffenrisico (S4)	0	0,0%	0	0,0%
Kredietrisico (S5)	7.585	2,3%	12.364	2,7%
Verzekeringstechnisch risico (S6)	7.541	0,6%	11.408	0,9%
Concentratierisico (S8)	0	0,0%	0	0,0%
Actief beheer risico (S10)	0	0,0%	0	0,0%
Diversificatie- en correlatie-effect	-24.949		-28.682	
Vereist eigen vermogen	41.171	19,2%	45.770	15,2%
Toevoeging buffer herverzekerde technische voorziening	9.132	1,1%	11.939	1,0%
Effect toerekenen naar totale vereiste dekkingsgraad		-14,8%		-11,8%
	50.303	5,5%	57.709	4,4%

	2022		2021	
	€	%	€	%
Aanwezige dekkinggraad		109,6%		105,5%
Beleidsdekkinggraad		107,8%		104,2%
Minimaal vereiste dekkinggraad		101,9%		101,8%
Vereiste dekkinggraad		105,5%		104,4%

Het diversificatie-effect compenseert voor het feit dat DNB verwacht dat niet alle risico's zich op het zelfde moment voor zullen doen. Zodoende heeft dit dus een verlagend effect op het Vereist Eigen Vermogen.

De beleidsdekkinggraad van het Pensioenfonds is per 31 december 2022 hoger dan de vereiste dekkinggraad op basis van de strategische verdeling volgens het standaardmodel, waardoor het pensioenfonds niet in een tekort verkeert. In boekjaar 2022 bedraagt de beleidsdekkinggraad 107,8%. Afgezet tegen de beleidsdekkinggraad van 2021 van 104,2%, is de beleidsdekkinggraad toegenomen met 3,6%-punt.

Renterisico (S1)

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

Duratie van de vastrentende waarden (exclusief rentederivaten) 4,7 (2021: 5,5)
 Duratie van de vastrentende waarden (inclusief rentederivaten) 27,2 (2021: 22,6)
 Duratie van de pensioenverplichtingen 25,4 (2021: 27,5)

Het pensioenfonds dekt strategisch 46,0% 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 renteaafdekking van 46,0% op basis van de swapcurve is eind 2022 equivalent met een renteaafdekking van 58,2% op basis van de DNB-methodiek. De feitelijke renteaafdekking op basis van de DNB-methodiek bedraagt 46,7% eind 2022.

Hoogte buffer

Op basis van de vereist eigen vermogen berekeningen bedraagt de buffer voor het feitelijk renterisico 14.133 (4,5%) en voor het strategisch renterisico 18.037 (6,2%).

Aandelen- en vastgoedrisico (S2)

Het pensioenfonds loopt het risico dat haar beleggingen in aandelen, vastgoed en hedgefunds en private equity in waarde dalen. In het beleggingsbeleid wordt 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 wordt periodiek geëvalueerd en kan leiden tot bijstellingen in het vermogensbeheer. In onderstaande tabel wordt de verdeling naar de verschillende aandelen en vastgoed categorieën getoond.

	2022		2021	
	€	%	€	%
<i>Verdeling aandelen per categorie:</i>				
Ontwikkelde markten (Mature markets)	59.120	85,4%	80.831	87,0%
Opkomende markten (Emerging markets)	10.125	14,6%	12.032	13,0%
	69.245	100,0%	92.863	100,0%

Hoogte buffer

Bij de berekening van het vereist eigen vermogen wordt voor het feitelijk en strategisch aandelen- en vastgoedrisico rekening gehouden met de door DNB voorgeschreven schokken die variëren overeenkomstig de risicograad van het type belegging. De buffer voor het feitelijk aandelen- en vastgoedrisico bedraagt 23.846 (9,7%) en voor het strategisch aandelen- en vastgoedrisico 23.236 (9,0%).

Valutarisico (S3)

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 kiest er daarom voor om (een gedeelte) van zijn buitenlandse valuta's af te dekken. Zonder afdekking van valutarisico loopt 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 fonds risico bij een stijging van vreemde valuta ten opzichte van de euro.

	2022		2021	
	€	%	€	%
<i>Totaal beleggingen naar valuta voor afdekking met derivaten</i>				
Euro	137.363	59,4%	186.893	64,2%
Amerikaanse dollar	59.030	25,5%	64.161	22,1%
Japanezen yen	3.724	1,6%	5.096	1,8%
Britse pound sterling	2.773	1,2%	2.782	1,0%
Overige	28.367	12,3%	32.035	10,9%
	231.257	100,0%	290.967	100,0%

	2022		2021	
	€	%	€	%
<i>Totaal beleggingen naar valuta na afdekking met derivaten</i>				
Euro	204.420	88,4%	241.098	82,9%
Amerikaanse dollar	-1.181	-0,5%	15.783	5,4%
Japane Yen	-294	-0,1%	1.253	0,4%
Britse pound sterling	-55	0,0%	798	0,3%
Overige	28.367	12,2%	32.035	11,0%
	231.257	100,0%	290.967	100,0%

Hoogte buffer

Bij de berekening van het vereist eigen vermogen wordt voor het feitelijk en strategisch valuta risico 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 wordt op de niet-euro beleggingen na afdekking. De buffer voor het feitelijk valuta risico bedraagt 9.263 (1,0%) en voor het strategisch valuta risico 9.721 (1,1%).

Kredietrisico (S5)

Het pensioenfonds loopt het risico dat één of meerdere van haar tegenpartijen niet aan de voorafgesproken betalingen kan 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.

	2022		2021	
	€	%	€	%
<i>Rating vastrentende waarden:</i>				
AAA	41.918	32,9%	47.897	32,6%
AA	26.582	20,8%	25.580	17,4%
A	13.349	10,5%	16.494	11,2%
BBB	19.494	15,3%	23.565	16,0%
Lager dan BBB	20.313	15,9%	25.800	17,6%
Geen rating	5.878	4,6%	7.609	5,2%
	127.534	100,0%	146.945	100,0%
<i>Verdeling vastrentende waarden naar looptijd:</i>				
Resterende looptijd < 1 jaar	13.564	10,6%	14.001	9,5%
Resterende looptijd <> 5 jaar	52.652	41,3%	51.423	35,0%
Resterende looptijd >= 5 jaar	61.318	48,1%	81.521	55,5%
	127.534	100,0%	146.945	100,0%

Hoogte buffer

Binnen de berekening van het standaardmodel wordt 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 resulteert dit in een buffer voor het feitelijk kredietrisico van 7.437 (2,2%) en voor het strategisch kredietrisico van 7.585 (2,3%).

Verzekeringstechnisch risico (S6)

Binnen het verzekeringstechnische risico worden 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.

Hoogte buffer

De buffer voor het feitelijk verzekeringstechnisch risico bedraagt 7.541 (0,7%) en voor het strategisch verzekeringstechnisch risico 7.541 (0,6%).

Concentratierisico (S8)

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.

	2022		2021	
	€	%	€	%
Aandelen				
<i>Verdeling zakelijke waarden per sector:</i>				
Technologie	14.442	20,9%	22.847	24,6%
Financiële instellingen	11.250	16,2%	13.298	14,3%
Industriële ondernemingen	5.942	8,6%	7.863	8,5%
Handel	12.313	17,8%	17.561	18,9%
Gezondheidszorg	9.346	13,5%	11.037	11,9%
Telecommunicatie	5.049	7,3%	8.344	9,0%
Andere sectoren	10.903	15,7%	11.913	12,8%
	69.245	100,0%	92.863	100,0%
<i>Verdeling zakelijke waarden per sector:</i>				
Europa	11.470	16,6%	14.362	15,5%
Noord Amerika	40.813	58,9%	57.789	62,2%
Azië	5.654	8,2%	7.208	7,8%
Australië	1.184	1,7%	1.472	1,6%
Opkomende markten	10.124	14,6%	12.032	12,9%
	69.245	100,0%	92.863	100,0%
Vastrentende waarden				
<i>Verdeling vastrentende waarden per Categorie:</i>				
Staatsobligaties	90.927	71,3%	100.746	68,6%
Bedrijfsobligaties	36.607	28,7%	46.199	31,4%
	127.534	100,0%	146.945	100,0%

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 (S10)

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 wordt alleen een actief beheer risico becijferd voor de aandelenportefeuille indien de tracking error groter is dan 1%. Voor het pensioenfonds is de tracking error lager dan 1% en worden er dus geen buffers voor actief beheer berekend.

Effect toerekenen naar totale vereiste dekkinggraad

Om van de vereiste dekkinggraad voor risico fonds te geraken tot de vereiste dekkinggraad dient een aanpassing van -13,8%-punt toegevoegd te worden op basis van de feitelijke verdeling en een aanpassing van -14,8%-punt op basis van de strategische verdeling. Deze aanpassingen dienen gemaakt te worden omdat het fonds een herverzekerde technische voorziening heeft.

Het verslag van het bestuur is vastgesteld te Den Haag op 23 juni 2023.

Het bestuur

De heer R. van Diepen, voorzitter en lid dagelijks bestuur

De heer C.J. Moerkerken, lid dagelijks bestuur

De heer M. Hulsegge, bestuurslid

De heer S. Lahiri, bestuurslid

De heer M.E.T. Marchée, bestuurslid

De heer I. Slikkerveer, bestuurslid

Overige gegevens

Statutaire regeling resultaatbepaling

De resultaatverdeling is niet statutair vastgelegd

Actuariële verklaring

Opdracht

Door Stichting Pensioenfonds voor de Nederlandse Groothandel te Amsterdam is aan Milliman Pensioenen B.V. de opdracht verleend tot het afgeven van een actuariële verklaring als bedoeld in de Pensioenwet over het boekjaar 2022.

Onafhankelijkheid

Als waarmede actuaris ben ik onafhankelijk van Stichting Pensioenfonds voor de Nederlandse Groothandel, zoals vereist conform artikel 148 van de Pensioenwet. Ik verricht geen andere werkzaamheden voor het pensioenfonds, anders dan de werkzaamheden uit hoofde van de actuariële functie. Omdat Milliman Pensioenen B.V. beschikt over een door de toezichthouder goedgekeurde gedragscode, is het toegestaan dat andere actuarissen en deskundigen aangesloten bij Milliman Pensioenen B.V. wel andere werkzaamheden verrichten voor het pensioenfonds.

Gegevens

De gegevens waarop mijn onderzoek is gebaseerd, zijn verstrekt door en tot stand gekomen onder de verantwoordelijkheid van het bestuur van het pensioenfonds. Voor de toetsing van de technische voorzieningen en voor de beoordeling van de vermogenspositie heb ik mij gebaseerd op de financiële gegevens die ten grondslag liggen aan de jaarrekening.

Afstemming accountant

Op basis van de door mij en de accountant gehanteerde Handreiking heeft afstemming plaatsgevonden over de werkzaamheden en de verwachtingen bij de controle van het boekjaar. Voor de toetsing van de technische voorzieningen en voor de beoordeling van de vermogenspositie als geheel heb ik de materialiteit bepaald op € 9.900.000. Met de accountant ben ik overeengekomen om geconstateerde afwijkingen boven € 495.000 te rapporteren.

Deze afspraken zijn vastgelegd en de uitkomsten van mijn bevindingen zijn met de accountant besproken.

Ik heb voorts gebruik gemaakt van de door de accountant in het kader van de jaarrekeningcontrole onderzochte basisgegevens. De accountant van het pensioenfonds heeft mij geïnformeerd over zijn bevindingen ten aanzien van de betrouwbaarheid (materiële juistheid en volledigheid) van de basisgegevens en de overige uitgangspunten die voor mijn oordeel van belang zijn.

Werkzaamheden

Ter uitvoering van de opdracht heb ik, conform mijn wettelijke verantwoordelijkheid zoals beschreven in artikel 147 van de Pensioenwet, onderzocht of is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet. De door het pensioenfonds verstrekte basisgegevens zijn zodanig dat ik die gegevens als uitgangspunt van de door mij beoordeelde berekeningen heb aanvaard.

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

- toereikende technische voorzieningen zijn vastgesteld met betrekking tot het geheel van pensioenverplichtingen;
- het minimaal vereist eigen vermogen en het vereist eigen vermogen conform de wettelijke bepalingen zijn vastgesteld;
- de kostendekkende premie voldoet aan de gestelde wettelijke vereisten;
- het beleggingsbeleid in overeenstemming is met de prudent-person regel.

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

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

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

Oordeel

Ik heb geconstateerd dat een groot deel van de verplichtingen van het pensioenfonds volledig zijn herverzekerd door middel van een garantiecontract en dit betrokken in mijn oordeel.

Overeenkomstig de beschreven berekeningsregels en uitgangspunten zijn toereikende technische voorzieningen vastgesteld met betrekking tot het geheel van pensioenverplichtingen.

Het eigen vermogen van het pensioenfonds is op de balansdatum hoger dan het wettelijk vereist eigen vermogen. Met inachtneming van het voorafgaande heb ik mij ervan overtuigd dat is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet.

De beleidsdekkingsgraad van het pensioenfonds op balansdatum is hoger dan de dekkingsgraad bij het vereist eigen vermogen. Mijn oordeel over de vermogenspositie van Stichting Pensioenfonds voor de Nederlandse Groothandel is gebaseerd op de tot en met balansdatum aangegane verplichtingen en de op dat moment aanwezige middelen. De vermogenspositie is naar mijn mening voldoende.

Daarbij is in aanmerking genomen dat de mogelijkheden tot het realiseren van de toeslagen beperkt zijn.

Amsterdam, 26 juni 2023

ir. P.M. Wouda AAG
verbonden aan Milliman Pensioenen B.V.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: het bestuur en de raad van toezicht van Stichting Pensioenfonds voor de Nederlandse Groothandel

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2022

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2022 van Stichting Pensioenfonds voor de Nederlandse Groothandel te Den Haag 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 Pensioenfonds voor de Nederlandse Groothandel per 31 december 2022 en van het resultaat over 2022 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2022
- de staat van baten en lasten over 2022
- 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 Pensioenfonds voor de Nederlandse Groothandel (hierna ook wel: het pensioenfonds), 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 en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Ons inzicht in het pensioenfonds

Stichting Pensioenfonds voor de Nederlandse Groothandel voert als bedrijfstakpensioenfonds de pensioenregeling uit voor verplicht en vrijwillig aangesloten werkgevers. Vermogensbeheer en pensioenbeheer zijn uitbesteed aan gespecialiseerde dienstverleners. Wij hebben bijzondere aandacht in onze controle besteed aan deze onderwerpen op basis van de activiteiten van het pensioenfonds en onze risicoanalyse.

Wij hebben de materialiteit bepaald en de risico's geïdentificeerd en ingeschat dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten, om in reactie op deze risico's de controlewerkzaamheden te bepalen ter verkrijging van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Materialiteit

Materialiteit	€ 9,9 miljoen (2021: € 6,8 miljoen)
Toegepaste benchmark	1% van het pensioenvermogen per 31 december 2022, zijnde het totaal van de technische voorzieningen, de overige technische voorzieningen en de reserves.
Nadere toelichting	Wij hebben voor deze grondslag gekozen omdat dit het vermogen betreft dat de basis vormt voor de berekening van de (beleids)dekkingsgraad. Voor het bepalen van het percentage hebben wij gelet op de financiële positie van het pensioenfonds en de mate waarin de beleidsdekkingsgraad zich rondom een kritieke grens bevindt. Gelet op het reserveoverschot hebben wij de materialiteit gesteld op 1,0% van het pensioenvermogen. De wijze waarop wij de materialiteit hebben bepaald, is gewijzigd ten opzichte van voorgaand boekjaar. De beleidsdekkingsgraad ultimo 2022 lag anders dan in voorgaand jaar, niet meer dichtbij een kritieke grens (reserve- of dekkingstekort) waardoor wij de materialiteit hebben verhoogd van 0,5% van de grondslag naar 1,0%.

Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij zijn met de raad van toezicht en het bestuur overeengekomen dat wij aan de raad van toezicht en het bestuur tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven €495.000 rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Opdrachtteam en gebruikmaken van het werk van specialisten

Wij hebben zorggedragen dat het opdrachtteam over de juiste kennis en vaardigheden beschikt die nodig zijn voor de controle van een bedrijfstakpensioenfonds.

Onze focus op fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving

Onze verantwoordelijkheid

Hoewel wij niet verantwoordelijk zijn voor het voorkomen van fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving en van ons niet verwacht kan worden dat wij het niet-naleven van alle wet- en regelgeving ontdekken, is het onze verantwoordelijkheid om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening als geheel geen afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude.

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.

Onze controle-aanpak met betrekking tot frauderisico's

Wij hebben de risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang op de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in het pensioenfonds en diens omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop het bestuur inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop de raad van toezicht het toezicht uitoefent, alsmede de uitkomsten daarvan. Wij verwijzen naar hoofdstuk Risicomanagement van het jaarverslag, waarin het bestuur zijn (fraude)risicoanalyse heeft opgenomen en hoofdstuk Raad van Toezicht van het jaarverslag waar de raad van toezicht op deze (fraude)risicoanalyse reflecteert.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse geëvalueerd alsook bijvoorbeeld de gedragscode, klokkenluidersregeling en de incidentenregistratie. Wij hebben de opzet en het

bestaan geëvalueerd, en voor zover wij noodzakelijk achten, de werking getoetst van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van frauderisico's, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping 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.

In onze controle bouwen wij een element in van onvoorspelbaarheid. Ook hebben wij de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving.

Zoals in al onze controles houden wij rekening met het risico dat het bestuur interne beheersmaatregelen kan doorbreken. Vanwege dit risico hebben wij onder meer schattingen beoordeeld op tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang, met name gericht op belangrijke gebieden die oordeelsvorming vereisen en significante schattingsposten, zoals toegelicht in 'Technische Voorzieningen' (noot 8 en 9) en 'Overige technische voorzieningen' (noot 10) in de jaarrekening. Wij verwijzen in dit kader verder naar het kernpunt 'Waardering van het herverzekeringsdeel technische voorzieningen en toelichting van de beleggingen onder het herverzekeringscontract voorzieningen'.

Ook hebben wij specifieke werkzaamheden verricht om journaalposten met een verhoogd risico te signaleren en te toetsen en de zakelijke beweegredenen (of het ontbreken daarvan) beoordeeld van bijzondere transacties, waaronder die met verbonden partijen.

Wij hebben kennis genomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij leden van het bestuur, sleutelfunctionarissen (waaronder sleutelfunctiehouders, de compliance officer, medewerkers van het bestuursbureau en de uitvoeringsorganisaties) en de raad van toezicht.

Uit onze evaluatie van het risico op mogelijke doorbreking van interne beheersmaatregelen of andere ongeoorloofde vormen van beïnvloeding van het proces van financiële verslaggeving, ontvangen inlichtingen en andere beschikbare informatie volgen geen specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude met een mogelijk materieel belang voor het beeld van de jaarrekening.

Onze controle-aanpak met betrekking tot het risico van niet voldoen aan wet- en regelgeving

Wij hebben passende controlewerkzaamheden verricht inzake de naleving van de bepalingen van de relevante wet- en regelgeving die van directe invloed zijn op de verantwoorde bedragen en toelichtingen in de jaarrekening. Daarnaast hebben wij de omstandigheden ingeschat met betrekking tot het risico van niet-naleven van wet- en regelgeving waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze van materiële invloed kunnen zijn op de jaarrekening. In lijn met NBA-handreiking 1144 Specifieke verplichtingen vanuit de toezichtwet- en regelgeving voor de interne auditor en de externe accountant bij pensioenfondsen, is onze inschatting gebaseerd op onze ervaring in de sector, afstemming met het bestuur, het kennis nemen van de systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA), het lezen van notulen, het kennismaken van rapporten van de compliance officer en het uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden gericht op transactiestromen, jaarrekeningposten en toelichtingen.

We hebben verder kennisgenomen van correspondentie met toezichthouders en zijn alert gebleven op indicaties voor een (mogelijke) niet-naleving gedurende de controle. Ten slotte hebben we schriftelijk de bevestiging ontvangen dat alle bekende gebeurtenissen van niet-naleving van wet- en regelgeving met ons zijn gedeeld.

Onze controle-aanpak met betrekking tot de continuïteitsveronderstelling

Zoals toegelicht in het onderdeel 'Algemeen' van 'Toelichting grondslagen' van de jaarrekening, is de jaarrekening opgemaakt op basis van de continuïteitsveronderstelling. Bij het opmaken van de jaarrekening heeft het bestuur een specifieke beoordeling gemaakt van de mogelijkheid van het pensioenfonds om zijn continuïteit te handhaven en de activiteiten voort te zetten voor de voorzienbare toekomst.

Wij hebben de specifieke beoordeling met het bestuur besproken en professioneel-kritisch geëvalueerd. Wij hebben overwogen of de specifieke beoordeling van het bestuur op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, alle relevante gebeurtenissen en omstandigheden bevat waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of het pensioenfonds zijn activiteiten in continuïteit kan voortzetten en in hoeverre het pensioenfonds voldoet aan de vereisten rondom solvabiliteit en liquiditeit. 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 inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen.

Op basis van onze werkzaamheden hebben wij geen materiële onzekerheden ten aanzien van de continuïteit geïdentificeerd. 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 een pensioenfonds zijn continuïteit niet langer kan handhaven.

De kernpunten van onze controle

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze controle hebben wij met de raad van toezicht en het bestuur gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

In vergelijking met voorgaand jaar, hebben wij geen relevante wijzigingen aangebracht in de kernpunten van onze controle.

Ontwikkeling en toelichting van de (beleids)dekkingsgraad	
Risico	<p>De solvabiliteit van een pensioenfonds wordt gemeten aan de hand van de dekkingsgraad. De dekkingsgraad brengt de verhouding tussen de (netto) activa en pensioenverplichtingen tot uitdrukking en is daarmee een graadmeter voor de financiële positie van een pensioenfonds. De beleidsdekkingsgraad is de gemiddelde dekkingsgraad van de twaalf maanden voorafgaand aan het moment van vaststelling.</p> <p>Het pensioenfonds is wettelijk verplicht om de beleidsdekkingsgraad te hanteren als basis voor bepaalde beleidsbeslissingen, bijvoorbeeld inzake indexatie en kortingen. Daarnaast is de beleidsdekkingsgraad onder meer van belang om te bepalen of het pensioenfonds voldoende buffers heeft.</p> <p>De dekkingsgraad en de beleidsdekkingsgraad zijn toegelicht in toelichting op de balans per 31 december onder 'Reserves'.</p> <p>Het in het kader van onze jaarrekeningcontrole in aanmerking genomen risico is dat de (beleids) dekkingsgraad niet juist wordt vastgesteld.</p>

Ontwikkeling en toelichting van de (beleids)dekkingsgraad	
Onze controleaanpak	<p>Door controle van de balans onderzoeken wij de samenstellende delen van de dekkingsgraad. De balans en daarmee de dekkingsgraad per 31 december 2022 hebben wij mede met gebruikmaking van de werkzaamheden van de certifierend actuaris gecontroleerd. Wij hebben de ontwikkelingen in de financiële positie van het pensioenfonds beoordeeld op basis van het actuariële rapport van de certifierend actuaris en onze controle van de jaarcijfers. Vanwege de gevoeligheid van schattingselementen hebben wij specifiek aandacht besteed aan de waardering van de (illiquide) beleggingen en de waardering van de technische voorzieningen. De werkzaamheden die wij in dit kader hebben uitgevoerd zijn in de kernpunten hierna beschreven.</p> <p>Wij controleren geen andere maandelijkse dekkingsgraden dan de dekkingsgraad ultimo boekjaar. Ten aanzien van andere maandelijkse dekkingsgraden hebben wij de navolgende toetsingswerkzaamheden verricht, die minder zekerheid geven dan een controle van twaalf maands-dekkingsgraden:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wij hebben de opzet van het totstandkomingsproces van de berekening van de maandelijkse dekkingsgraad onderzocht. • Daarnaast heeft de certifierend actuaris een plausibiliteitstoets uitgevoerd op de ontwikkeling van technische voorzieningen zoals gehanteerd in de bepaling van de dekkingsgraad gedurende het jaar in relatie tot de ontwikkelingen in de belangrijkste factoren, zoals de rentecurve. Wij hebben kennisgenomen van de uitkomst van deze werkzaamheden van de certifierend actuaris. <p>Tevens hebben wij de toelichtingen met betrekking tot de (beleids)dekkingsgraad geëvalueerd.</p>
Belangrijke observaties	<p>Wij hebben geen materiële afwijkingen geconstateerd in de vaststelling van de dekkingsgraad en de beleidsdekkingsgraad per 31 december 2022 en de gerelateerde toelichting in de jaarrekening.</p>

Waardering en toelichting van beleggingen zonder genoteerde marktprijzen	
Risico	<p>De beleggingen zijn een significante post op de balans van het pensioenfonds. Alle beleggingen dienen krachtens de Pensioenwet te worden gewaardeerd op marktwaarde. Voor een groot deel van de beleggingen is deze marktwaarde te verifiëren aan transacties die tot stand zijn gekomen op de financiële markten (marktprijzen). Er zijn ook beleggingen die worden gewaardeerd op basis van onafhankelijke taxaties, netto contante waardeberekeningen of een andere geschikte methode, waaronder de intrinsieke waarde per participatie voor posities in niet (beurs)genoteerde fondsen.</p> <p>De waarderingsonzekerheid neemt inherent toe bij (onafhankelijke) taxaties en netto contante waardeberekeningen en hangt samen met de beschikbaarheid en toepasbaarheid van marktgegevens. Bij het pensioenfonds betreffen dit de posities in derivaten.</p> <p>Het pensioenfonds heeft de waarderingsgrondslagen voor de beleggingen beschreven in paragraaf 'Toelichting grondslagen' en een nadere toelichting opgenomen in toelichting op de balans per 31 december onder (noot 1) 'Beleggingen voor risico pensioenfonds'. Uit deze toelichting blijkt dat per 31 december 2022 € 126 miljoen in niet-(beurs)genoteerde fondsen en dat € 30 miljoen is belegd in derivaten. Dit betreft 68% van de totale beleggingen.</p> <p>Het in het kader van onze jaarrekeningcontrole in aanmerking genomen risico is dat de beleggingen zonder genoteerde marktprijzen niet juist gewaardeerd zijn en dat de toelichting niet voldoet aan relevante verslaggevingsvereisten.</p>
Onze controleaanpak	<p>Bij de controle van de beleggingen hebben wij gebruikgemaakt van de werkzaamheden van een andere accountant. Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel, hebben wij de aard en omvang bepaald van de uit te voeren werkzaamheden voor de beleggingen, rekening houdend met omvang en risicoprofiel van de beleggingen, en deze vastgelegd in instructies. Daarnaast hebben wij een kwaliteitsreview uitgevoerd met betrekking tot de uitgevoerde werkzaamheden en de uitkomsten daarvan. Door deze werkzaamheden, gecombineerd met de hierna beschreven werkzaamheden, hebben wij voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de beleggingen verkregen om een oordeel te geven over de jaarrekening.</p> <p>Tevens hebben wij de toelichtingen met betrekking tot de beleggingen voor risico pensioenfonds geëvalueerd.</p>
Belangrijke observaties	<p>Wij hebben geen materiële afwijkingen geconstateerd ten aanzien van de waardering van de beleggingen zonder genoteerde marktprijzen per 31 december 2022 en de gerelateerde toelichting in de jaarrekening.</p>

Waardering van het herverzekeringsdeel technische voorzieningen en toelichting van de beleggingen onder het herverzekeringscontract

<p>Risico</p>	<p>De technische voorzieningen inzake aanspraken tot en met 2012 zijn herverzekerd door middel van garantiecontracten. De aanspraken vanaf 2013 worden voor risico van het pensioenfonds opgebouwd. De vorderingen uit hoofde van de garantiecontracten zijn opgenomen in de balans onder de post herverzekeringsdeel technische voorzieningen en betreffen een significante post in de balans van het pensioenfonds.</p> <p>Vanuit verslaggevingsvereisten zijn in de toelichting de in gesepareerde beleggingsdepots opgenomen beleggingen van de post herverzekeringsdeel technische voorziening verantwoord. Tevens wordt op basis van de resultaten van de gesepareerde beleggingsdepots periodiek de winstdeling uit hoofde van overrente bepaald. Er is overigens ook winstdeling uit hoofde van actuariële resultaten.</p> <p>Bij garantiecontracten dient de vordering op de verzekeraar te worden bepaald op basis van de voorziening pensioenverplichtingen die is berekend volgens de grondslagen van het pensioenfonds en wordt voor zover nodig een afslag toegepast voor het kredietrisico. Het pensioenfonds heeft de waarderingsgrondslagen voor de vorderingen op herverzekeraars beschreven in paragraaf 'Toelichting grondslagen' onder 'Herverzekeringsdeel technische voorzieningen' en een nadere toelichting opgenomen in de toelichting op de balans per 31 december onder (noot 2) 'Herverzekeringsdeel technische voorzieningen'. Hieruit blijkt dat in 2022 geen afslag is toegepast.</p> <p>Het in het kader van onze jaarrekeningcontrole in aanmerking genomen risico is dat het herverzekeringsdeel technische voorzieningen en de winstdeling uit overrente niet juist zijn gewaardeerd en toegelicht in de jaarrekening.</p>
<p>Onze controleaanpak</p>	<p>Wij hebben de gehanteerde waarderingsgrondslagen geëvalueerd en controlewerkzaamheden uitgevoerd op de waardering van het herverzekeringsdeel technische voorzieningen per 31 december 2022. Daartoe hebben wij een evaluatie uitgevoerd van de voorwaarden in de herverzekeringscontracten en de kredietwaardigheid van de herverzekeraars.</p> <p>Verder hebben wij de toelichtingen met betrekking tot het herverzekeringsdeel technische voorzieningen onderzocht, waaronder de toelichting van de beleggingen opgenomen in gesepareerde beleggingsdepots en de daaruit volgende resultaten als basis voor de periodieke winstdeling uit overrente.</p> <ul style="list-style-type: none"> – Hiertoe hebben wij voor zover relevant voor onze controle van de jaarrekening, de juiste werking van interne beheersmaatregelen bij de herverzekeraars getoetst op basis van de ontvangen Standaard 3402 rapportages. – Verder hebben wij gegevensgerichte werkzaamheden uitgevoerd zoals cijferanalyses en deelwaarnemingen gericht op de uitkomsten van de relevante financiële informatiestromen. – Specifiek hebben wij de berekening van de winstdeling uit hoofde van overrente en het actuariële resultaat beoordeeld en de rekening-courant positie zoals opgenomen in de depotverslagen van de verzekeraars afgestemd.

Waardering van het herverzekeringsdeel technische voorzieningen en toelichting van de beleggingen onder het herverzekeringscontract

Belangrijke observaties	Wij hebben geen materiële afwijkingen geconstateerd ten aanzien van de waardering van het herverzekeringsdeel technische voorzieningen en de winstdeling uit overrente per 31 december 2022 of de gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening.
-------------------------	--

Waardering van en toelichting ten aanzien van de technische voorzieningen

Risico	<p>De technische voorzieningen, bestaande uit de voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds, het herverzekeringsdeel technische voorzieningen en overige technische voorzieningen, betreffen significante posten in de balans van het pensioenfonds. De technische voorzieningen dienen krachtens de Pensioenwet te worden gewaardeerd op marktwaarde. De waardering is gevoelig voor de gehanteerde (actuariële) veronderstellingen en schattingselementen. Hier ligt een aantal belangrijke conventies aan ten grondslag namelijk dat voor de waardering uitgegaan wordt van de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur alsmede de meest recente informatie (tafels) omtrent de levensverwachting, zoals gepubliceerd door het Koninklijk Actuarieel Genootschap (AG). In aanvulling op de tafels wordt gecorrigeerd voor de ingeschatte ervaringssterfte bij het pensioenfonds, zijnde de fondsspecifieke ervaringssterfte. Deze veronderstellingen hebben tezamen met de hoogte van de kostenopslag, waaraan eveneens schattingen ten grondslag liggen, bijzondere aandacht gehad in onze controle. Wij hebben aan het subjectieve element ervaringssterfte /de subjectieve elementen ervaringssterfte en kostenopslag van de bepaling van de technische voorziening een frauderisico gekoppeld en de waardering en de toelichting daarop als kernpunt van onze controle aangemerkt.</p> <p>Het pensioenfonds heeft de waarderingsgrondslagen voor de voorziening pensioenverplichtingen beschreven in paragraaf 'Toelichting Grondslagen en een nadere toelichting opgenomen in toelichting op de balans per 31 december onder (noot 8 en 9) 'Technische Voorzieningen'.</p> <p>Het in het kader van onze jaarrekeningcontrole in aanmerking genomen risico is dat de technische voorzieningen niet toereikend gewaardeerd en toegelicht zijn.</p>
--------	--

Waardering van en toelichting ten aanzien van de technische voorzieningen

Onze controleaanpak	<p>Bij de controle van de technische voorzieningen hebben wij gebruikgemaakt van de werkzaamheden van de certificerend actuaire van het pensioenfonds. De certificerend actuaire onderzoekt onder meer de toereikendheid van de technische voorzieningen en de naleving van een aantal specifieke wettelijke bepalingen. De certificerend actuaire heeft daarbij gebruikgemaakt van de door ons in het kader van de jaarrekeningcontrole onderzochte basisgegevens, waaronder de pensioenaanspraken van deelnemers. Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel over de jaarrekening als geheel hebben wij met de certificerend actuaire onze planning, werkzaamheden, verwachtingen en uitkomsten afgestemd voor de controle van boekjaar 2022. Hierbij hebben wij specifiek aandacht gevraagd voor de toets van de ervaringssterfte op basis van de toegepaste prognosetabels de toereikendheid van de kostenopslag alsmede de toepassing van de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur.</p> <p>Wij hebben de gehanteerde waarderingsgrondslagen geëvalueerd en controlewerkzaamheden uitgevoerd op de waardering van de voorziening pensioenverplichtingen per 31 december 2022:</p> <ul style="list-style-type: none">– Daartoe hebben wij ons een beeld gevormd van de redelijkheid van de aannames en schattingen van het bestuur met betrekking tot de gekozen actuariële grondslagen, alsmede de uitkomsten van het actuariële grondslagenonderzoek en de gehanteerde waarderingsgrondslagen besproken met de certificerend actuaire.– Hierbij hebben wij met inachtneming van het oordeel van de certificerend actuaire gelet op de besluitvorming van het bestuur, de recentheid van beschikbaar grondslagenonderzoek, de toetsing op de onderbouwing van de daarin opgenomen veronderstellingen, de uitkomsten van beschikbare tussentijdse evaluaties, de uitkomsten van de actuariële analyse over meerdere jaren en de aanwezigheid van een consistente gedragslijn.– Daarnaast hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd om de gehanteerde basisgegevens te toetsen mede met behulp van data analyse, waaronder het evalueren van de juiste werking van de interne beheersmaatregelen bij de pensioenuitvoeringsorganisatie, het verrichten van aansluitwerkzaamheden met de pensioenadministratie voor wat betreft de aantallen en de aanspraken en het beoordelen van het verloop en de uitkomsten van de actuariële analyse. <p>Tevens hebben wij de toelichtingen ten aanzien van de technische voorzieningen geëvalueerd.</p>
Belangrijke observaties	Wij hebben geen materiële afwijkingen geconstateerd ten aanzien van de waardering per 31 december 2022 of de toelichting van de technische voorzieningen.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

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 voor het bestuursverslag en de overige gegevens.

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 bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Beschrijving van verantwoordelijkheden voor de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur en de raad van toezicht voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur 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 bestuur afwegen of het pensioenfonds in staat is om zijn werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om het pensioenfonds te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het pensioenfonds zijn activiteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Het besluit van het bestuur tot vaststelling van de jaarrekening is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van toezicht.

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 fouten of fraude 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. De

sectie 'Informatie ter ondersteuning van ons oordeel' hierboven, bevat een informatieve samenvatting van onze verantwoordelijkheden en de uitgevoerde werkzaamheden als basis voor ons oordeel.

Onze controle bestond verder onder andere uit:

- Het in reactie op de ingeschatte risico's uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel
- 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 het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen

Communicatie

Wij communiceren met de raad van toezicht en het bestuur 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 bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met de raad van toezicht en het bestuur hebben besproken. Wij beschrijven deze kernpunten in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang van het maatschappelijk verkeer is.

Eindhoven, 26 juni 2023

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. drs. P.A.E. Dirks RA

Organisatie pensioenfonds

Bestuur

Het bestuur van SPNG is paritair samengesteld en bestaat uit ten minste acht personen. Ten aanzien van de pariteit wordt onderscheid gemaakt naar de geleding werkgevers en de geleding deelnemers en pensioengerechtigden.

In de geleding werkgevers hebben vier bestuursleden zitting die in onderling overleg worden voorgedragen door Nederlands Verbond van de Groothandel (NVG), Vereniging Herwinning Textiel (VHT) en Federatie Nederlandse Oudpapier Industrie (FNOI). In de geleding deelnemers en pensioengerechtigden hebben ten minste twee bestuursleden zitting namens de werknemers. Zij worden in onderling overleg door FNV, CNV Vakmensen en De Unie voorgedragen. Daarnaast worden twee bestuursleden namens pensioengerechtigden benoemd na verkiezing door de pensioengerechtigden.

De samenstelling van het bestuur is in 2022 als volgt gewijzigd. Als gevolg van het vertrek van de heer Filippini in 2021 heeft het bestuur in 2022 verkiezingen moeten organiseren voor zijn opvolging. De pensioengerechtigden en werknemersorganisaties hebben op 14 december 2021 een brief van SPNG ontvangen met het verzoek om kandidaten aan te melden. Eind januari 2022 is de verkiezingsprocedure afgerond. De heer M. Hulsegge gaat de vrijgekomen zetel namens pensioengerechtigden invullen. Verder zijn René van Diepen en Sujan Lahiri eind 2022 herbenoemd voor een nieuwe zittingstermijn.

Per 31 december 2022 was het bestuur als volgt samengesteld.

Naam	namens	geboortejaar	lid sinds	einde zittingstermijn
De heer R. van Diepen (db)	NVG	1959	22 januari 2018	2026
Vacature ¹⁾	VHT/FNOI			
De heer M.E.T. Marchée	NVG	1975	21 januari 2020	2024
Vacature ²⁾	NVG			
De heer C.J. Moerkerken (db)	PG	1951	7 augustus 2019	2023
De heer I. Slikkerveer	De Unie	1963	1 juni 2006	2023
Vacature ³⁾	CNV Vakmensen			
De heer S. Lahiri	FNV	1981	16 april 2018	2026
De heer M. Hulsegge	PG	1960	21 april 2022	2026

1) Op 26 maart 2021 is de heer J.G.M. van de Nes (1966) als kandidaat bestuurslid benoemd om deze vacature te zijner tijd te gaan vervullen.

2) Deze vacature staat open.

3) Deze vacature staat open.

Bestuurscommissies

Het bestuur van SPNG wordt ondersteund door de volgende commissies (meest recente situatie).

Dagelijks bestuur

De heer R. van Diepen, voorzitter namens werkgevers

De heer C.J. Moerkerken, lid namens werknemers en pensioengerechtigden

Commissie beleggingsbeleid

De heer S. Lahiri, voorzitter

De heer R. van Diepen, lid

De heer P. Langereis, bestuursbureau (PTR Consulting)

De heer G. Sirks, extern adviseur (Sirks Interim Management)

Commissie risicomanagement

De heer M. Hulsegge, voorzitter

De heer M.E.T. Marchée, lid

De heer P. Langereis, bestuursbureau (PTR Consulting)

Mevrouw C. Lock, bestuursbureau (NVG)

Commissie pensioen en communicatie

De heer I. Slikkerveer, voorzitter

De heer J.G.M. van de Nes, toehoorder (kandidaat bestuurslid)

De heer C.J. Moerkerken, toehoorder

De heer P. Langereis, bestuursbureau (PTR Consulting)

Mevrouw C. Lock, bestuursbureau (NVG)

Sleutelfunctiehouders

Risicobeheer: de heer M.E.T. Marchée (bestuurslid SPNG, tot 21 april 2022)

Risicobeheer: de heer M. Hulsegge (bestuurslid SPNG, vanaf 21 april 2022)

Interne audit: de heer C.J. Moerkerken (bestuurslid SPNG)

Actuariële functie: de heer M. Wouda (Milliman Pensioenen)

Raad van toezicht

Het intern toezicht van het fonds wordt uitgeoefend door een raad van toezicht. De raad van toezicht bestaat uit ten minste drie onafhankelijke, deskundige gezaghebbende personen. De taken en bevoegdheden van dit orgaan evenals de samenstelling, benoeming en werkwijze zijn vastgesteld in de statuten van het fonds en het reglement raad van toezicht.

De zittingstermijn van de heer Machielsen liep eind 2022 af. Hij is per 31 december 2022 herbenoemd voor een nieuwe, laatste periode.

Per 31 december 2022 was de bemensing van de raad van toezicht als volgt:

Naam	geb. jaar	lid sinds	einde zittingstermijn
Mevrouw M. Meijer - Zaalberg (voorzitter)	1950	1 december 2018	2023
De heer H.J. Machielsens	1960	29 oktober 2019	2025
De heer A.J.M. van Amerongen	1969	1 december 2018	2024

Verantwoordingsorgaan

Het bestuur heeft een verantwoordingsorgaan ingesteld dat voldoet aan de Pensioenwet. De taken en bevoegdheden van dit orgaan zijn vastgelegd in de statuten van het fonds en het reglement van het verantwoordingsorgaan.

Het verantwoordingsorgaan bestaat uit leden die de volgende drie geledingen vertegenwoordigen: de deelnemers, de pensioengerechtigden en de aangesloten werkgevers. Het NVG, VHT en FNOI benoemen in onderling overleg de leden die de werkgevers vertegenwoordigen in dit orgaan. FNV, CNV Vakmensen en De Unie benoemen in onderling overleg de leden namens de deelnemers en de pensioengerechtigden.

Gedurende het verslagjaar heeft mevrouw Pieters aangegeven haar aflopende termijn niet te willen verlengen. Het bestuur dankt Willeke Pieters voor haar inzet voor SPNG en betreurt haar vertrek. In de zomer van 2022 is aan het NVG gevraagd een nieuwe kandidaat voor te dragen. Hierop is Charlotte Soons als kandidaat voorgedragen en door het bestuur benoemd als vervanger van mevrouw Pieters. Eind 2022 heeft mevrouw Ozturk aangegeven terug te treden als lid van het verantwoordingsorgaan. Het bestuur dankt mevrouw Ozturk voor haar inzet voor SPNG en betreurt haar vertrek. Aan de VHT is gevraagd om een nieuwe kandidaat voor te dragen. Op dit moment loopt de wervingsprocedure nog. De aflopende zittingstermijn van de heer Kil is verlengd voor een nieuwe zittingsperiode.

Per 31 december 2022 was de bemensing van het verantwoordingsorgaan als volgt:

Naam	namens	geb. jaar	lid sinds	einde zittingstermijn
De heer C. Kil	PG	1948	2018	2026
Mevrouw I. Stins	FNV (PG)	1993	2020	2024
De heer H.S. van Proosdij	De Unie (DN)	1953	2014	2022
Mevrouw C. Soons	NVG	1965	2022	2026
vacature	VHT/FNOI			

Voor het oordeel van het verantwoordingsorgaan over het gevoerde beleid in 2022 wordt verwezen naar pagina 51.

Betrokken externe partijen

Bestuursbureau en -ondersteuning

Nederlands Verbond van de Groothandel (NVG) te Den Haag
PTR Consulting te Bussum

Administratie

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

Verzekering/ herverzekering

Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. te Rotterdam (verzekerd deel)
Aegon Levensverzekering N.V. te Den Haag (verzekerd deel)
ZwitserLeven N.V. te Amstelveen (eigen beheer deel, overlijdensrisico en arbeidsongeschiktheid tot 31 december 2022)
elipsLife te Hoofddorp (eigen beheer deel, overlijdensrisico en arbeidsongeschiktheid vanaf 1 januari 2023)

Vermogensbeheer (eigen beheer)

Achmea Investment Management B.V. te Zeist (vermogensbeheer eigen beheer uitkeringsovereenkomst)
BlackRock (Netherlands) B.V. te Amsterdam (vermogensbeheer eigen beheer premieovereenkomst vanaf 1 januari 2023)

Accountant

EY Accountants LLP te Maastricht

Waarmerkend actuaris

Milliman Pensioenen, te Amsterdam

Actuarieel adviseur

Support Company B.V. te Hoofddorp

Adviseur vermogensbeheer

Sirks Interim Management te Boxtel

Compliance officer

Nederlands Verbond van de Groothandel te Den Haag

Vervuller sleutelfunctie interne audit

Calmes Company te Soest

Nevenfuncties beleidsbepalers SPNG

Bestuur

Naam beleidsbepaler

De heer R. van Diepen, voorzitter en lid dagelijks bestuur
 De heer C.J. Moerkerken, lid dagelijks bestuur
 De heer S. Lahiri, bestuurslid
 De heer I. Slikkerveer, bestuurslid

De heer M.E.T. Marchée, bestuurslid
 De heer M. Hulsegge, bestuurslid

De heer J.G.M. van de Nes, kandidaat bestuurslid

Nevenfuncties in de pensioensector

Geen
 Geen
 Pensioenfonds Post NL, bestuurslid
 De Unie, senior adviseur pensioenen
 PF Architecten, bestuurslid
 ING pensioenfonds, bestuurslid
 Geen
 Bpf PMT, bestuurslid en SFH risicobeheer
 SPAWW, bestuurslid
 FNOI, bestuurslid

Raad van Toezicht

Naam beleidsbepaler

Mevrouw M. Meijer - Zaalberg

De heer H.J. Machielsen

De heer A.J.M. van Amerongen

Nevenfuncties Pensioensector

Pensioenfonds DHL Nederland, voorzitter raad van toezicht
 Pensioenfonds Vopak, voorzitter raad van toezicht
 Algemeen pensioenfonds KLM, bestuurslid
 Pensioenfonds Ecolab, lid visitatiecommissie
 Pensioenfonds NLR, voorzitter visitatiecommissie
 Vereniging Intern Toezichhouders Pensioensector, lid monitoringcommissie
 Nedlloyd Pensioenfonds, onafhankelijk voorzitter
 Vereniging Aegon, lid
 Leyden Academy, lid raad van commissarissen
 De Nationale algemeen pensioenfonds, bestuurslid (niet uitvoerend)
 Centraal Beheer Apf, lid raad van toezicht
 Stipp, sleutelfunctiehouder Risicobeheer
 Bpf Foodservice, voorzitter raad van toezicht
 Pensioenfonds AbnAmro, lid niet uitvoerend bestuur
 Bpf Slagers, bestuurslid
 Pensioenfonds NLR, lid visitatiecommissie