



LIQUIDATIEVERSLAG                      VEREFFENAARS  
Stichting Pensioenfonds Transavia Grond-  
en Cabinepersoneel I.L.

1 JANUARI 2019 – 31 DECEMBER 2019

## INHOUDSOPGAVE

<b>ACHTERGRONDEN VOOR HET BESLUIT TOT LIQUIDATIE</b> .....	<b>3</b>
KORTE SITUATIESCHETS .....	3
<b>SCENARIO ONDERZOEK</b> .....	<b>3</b>
VARIANT 1 .....	3
VARIANT 2 .....	3
VARIANT 3 .....	4
VARIANT 4 .....	4
<b>BESLUITVORMING TOT LIQUIDATIE</b> .....	<b>4</b>
<b>BESTUURSBESLUIT TOT LIQUIDATIE</b> .....	<b>6</b>
<b>BESTUUR</b> .....	<b>7</b>
<b>COLLECTIEVE WAARDEOVERDRACHT</b> .....	<b>7</b>
<b>VRIJE VERMOGEN</b> .....	<b>8</b>
<b>BELEGGINGSBELEID EN -MANDAAT</b> .....	<b>8</b>
<b>VERANTWOORDINGSORGAAN</b> .....	<b>9</b>
<b>DE TOEZICHTHOUDER DNB</b> .....	<b>14</b>
<b>COMMUNICATIE AAN DEELNEMERS</b> .....	<b>14</b>
<b>DE PENSIOENCOMMISSIE</b> .....	<b>14</b>
<b>DE KOSTEN VAN INDIVIDUELE WAARDEOVERDRACHT</b> .....	<b>14</b>
<b>VERDELING LIQUIDATIESALDO</b> .....	<b>15</b>
<b>TOESLAGEN IN 2019</b> .....	<b>15</b>
<b>PREMIE-EGALISATIERESERVE</b> .....	<b>15</b>
<b>INTERN TOEZICHT</b> .....	<b>15</b>
<b>GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM</b> .....	<b>16</b>
<b>BALANS PER 31 DECEMBER 2019</b> .....	<b>18</b>
<b>STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER 2019</b> .....	<b>20</b>
<b>BESTEMMING VAN HET SALDO VAN BATEN EN LASTEN</b> .....	<b>21</b>
<b>KASSTROOMOVERZICHT OVER 2019</b> .....	<b>22</b>
<b>TOELICHTING BEHORENDE TOT DE JAARREKENING 2019</b> .....	<b>24</b>
<b>BALANS PER 31 DECEMBER 2019 (RING GROND)</b> .....	<b>29</b>
<b>STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER 2019 (RING GROND)</b> .....	<b>30</b>
<b>BESTEMMING VAN HET SALDO VAN BATEN EN LASTEN (RING GROND)</b> .....	<b>30</b>
<b>KASSTROOMOVERZICHT OVER 2019 (RING GROND)</b> .....	<b>31</b>
<b>TOELICHTING RING CABINE</b> .....	<b>40</b>
<b>BALANS PER 31 DECEMBER 2019 (RING CABINE)</b> .....	<b>41</b>

<b>STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER 2019 (RING CABINE)</b> .....	42
<b>BESTEMMING VAN HET SALDO VAN BATEN EN LASTEN (RING CABINE)</b> .....	42
<b>KASTROOMOVERZICHT OVER 2019 (RING CABINE)</b> .....	43
<b>OVERIGE GEGEVENS</b> .....	54
<b>CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT</b> .....	55

## ACHTERGRONDEN VOOR HET BESLUIT TOT LIQUIDATIE

Vanaf 2015 was het bestuur van SPTGC i.l. bezig met het inventariseren en onderzoeken van scenario's voor de toekomst van het pensioenfonds. Dit onder andere vanwege de stijgende pensioenlasten, de afschaffing van het bestuursmodel multi-opf per 1-1-2021 en de toegenomen eisen vanuit DNB. Het beëindigen van de pensioenopbouw per 1 januari 2018 door sociale partners en de opzegging van de uitvoeringsovereenkomst door de vennootschap (Transavia) vormde de directe aanleiding voor een discussie over de (verdere) toekomst van het fonds. Welke rol zou het fonds na 1 januari 2018 nog vervullen, of anders gezegd, wat was het bestaansrecht van het fonds?

### KORTE SITUATIESCHETS

Sociale partners Grond en Cabine en de vennootschap, hebben eind 2017 besloten pensioenen elders op te bouwen. Gevolg:

- Gesloten fonds (geen nieuwe opbouw) vanaf 1-1-2018;
- Geen premie-inkomsten meer, maar wel operationele uitgaven;
- Zolang het fonds bestaat moet het fonds, op basis van wetgeving, meewerken aan individuele waardeoverdracht;
- Huidige rol: verantwoordelijkheid opgebouwde aanspraken & ingegane pensioenen en beheer vrij vermogen;
- Het noopte het bestuur tot heroverweging van haar rol en bestaansrecht, hierbij werd de missie en visie van het pensioenfonds betrokken.

Vanuit deze context heeft het bestuur verschillende scenario's in kaart gebracht en onderzocht.

### SCENARIO ONDERZOEK

Aan de hand van de kerngegevens en de taken van het pensioenfonds zijn de volgende varianten in kaart gebracht:

#### VARIANT 1

Doorgaan als gesloten ondernemingspensioenfonds.

#### VARIANT 2

Overdracht van verplichtingen en/of vrij vermogen naar een ander pensioenfonds (bijv. APF of BPF)

## VARIANT 3

Overdracht verplichtingen naar Aegon en NN: Transavia zou dan de verzekeringnemer van de in SPTGC opgebouwde pensioenen kunnen worden, is de veronderstelling. Vrij vermogen blijft of bij Aegon of gaat naar andere pensioenuitvoerder

## VARIANT 4

Overdracht verplichtingen naar andere verzekeringsmaatschappij in Nederland en daarbuiten. Vrij vermogen als bij optie 3

Andere onderzochte opties:

- Aansluiting bij pensioenfondsen KLM;
- Aansluiting bij PGB;
- IORP in België

Bij het inventariseren en onderzoeken van de verschillende varianten heeft het volgende bestuursbesluit steeds een belangrijke rol gespeeld:

“In 2017 had het bestuur het besluit genomen dat het korten van opgebouwde aanspraken op zichzelf stond of in combinatie met loslaten garantie voor het bestuur geen begaanbaar pad was.”

## BESLUITVORMING TOT LIQUIDATIE

Het bestuursbesluit uit 2017 is meegenomen in het verdere onderzoek van de verschillende varianten. Er is gekeken naar de toegevoegde waarde van een bestuur (laagdrempelig voor de deelnemer en contactmogelijkheden), maar ook naar de operationele kosten en de governance druk. Dit alles leidde tot de opvatting van het bestuur dat er geen overtuigend argument was om doorgaan als gesloten fonds te rechtvaardigen.

In de bestuursvergadering van 30 januari 2018 heeft het bestuur een discussie gevoerd over de toekomst van het fonds. Het bestuur heeft ervoor gekozen om als eerste een antwoord te geven op de vraag of zij van mening is dat er overtuigende argumenten zijn om als gesloten fonds te blijven bestaan. Daarbij hield het bestuur nadrukkelijk de missie en visie van het fonds voor ogen.

### *Missie*

*De door de vennootschap gesloten pensioenovereenkomst tot en met 31 december 2017 wordt als een goed huisvader tot uitvoering gebracht en beheerd. Het realiseren van het best mogelijke pensioenresultaat nu en in de toekomst voor de belanghebbenden van het pensioenfonds. De belanghebbenden zijn de deelnemers, gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden, de pensioengerechtigden en de werkgever.*

### *Visie*

*Streven is om op de pensioenaanspraken en pensioenrechten, indien mogelijk, toeslagen te verlenen. Het handelen van het bestuur is gericht op integriteit, transparant communiceren, evenwichtig belangen afwegen, risico bewust en (kosten) efficiënt zijn. Het bestuur wil, nu SPTGC per 1 januari 2018 een gesloten fonds is, als goed huisvader de opgebouwde aanspraken en het vrije vermogen beheren. Primaire verantwoordelijkheid van het bestuur is zorgdragen voor de opgebouwde aanspraken en het vrije vermogen ten gunste van de belanghebbenden.*

Er is aan het eind van die vergadering een voorlopige conclusie getrokken. Deze luidde dat het bestuur op basis van op dat moment beschikbare informatie en inzichten geen overtuigende argumenten zag om het gesloten fonds voort te zetten. Om tot een definitieve conclusie te komen, wilde het bestuur nog enkele zaken nader onderzoeken. Zo is een laatste check gedaan op de haalbaarheid van alternatieve scenario's (met inachtneming van het bestuursbesluit dat korten van opgebouwde aanspraken en verlies van de uitkeringsgarantie geen optie was), de impact van toekomstige wetgeving waarover op dat moment gesproken werd en de mogelijkheden tot samenwerking met SPTV.

Tevens is er een sessie met het verantwoordingsorgaan geweest over de toekomst van het fonds, alsmede een kort overleg met de vennootschap.

In een volgende vergadering, op 27 februari 2018, heeft bestuur de discussie over de toekomst van het fonds voortgezet. Daarbij zijn de verschillende alternatieven afgezet tegen de kosten, governance, de rol van de toezichthouder (DNB), zeggenschap, kosten waardeoverdracht, betrokkenheid deelnemers, kans op korten, behoud uitkeringsgarantie, haalbaarheid en evenwichtige belangenafweging.

Het bestuur heeft toen overwogen dat eventuele voortzetting van het gesloten fonds het volgende zou betekenen:

- De kans op korten van opgebouwde aanspraken is nihil, de uitkeringsgarantie blijft intact. Het fonds blijft aanspreekpunt voor alle belanghebbenden die pensioenaanspraken hebben opgebouwd bij NN en/of Aegon. Belanghebbenden kunnen invloed uit (blijven) oefenen middels het VO;
- De operationele kosten (begroot op € 300.000 voor beide ringen gezamenlijk) worden in 2018 tot een bedrag van € 200.000 vergoed door de vennootschap, voor 2019 bestaat daarover nog geen zekerheid;
- Verder blijft het fonds opdraaien voor de relatief hoge kosten bij uitgaande individuele waardeoverdrachten. Aangezien het fonds geen premie-inkomsten meer heeft, komen alle kosten ten laste van het vrije vermogen;
- Ondanks de beperkte rol van een gesloten fonds blijven alle verplichtingen vanuit wet- en regelgeving volledig van kracht;
- Het behouden en zo nodig vinden van gekwalificeerde bestuurs- en VO leden zal in toenemende mate moeite kosten;
- Het bestuursmodel multi-opf is vanaf 2021 niet meer toegestaan.

Indien het bestuur zou besluiten om het fonds op te heffen (liquidatie), spelen de volgende overwegingen een rol:

- Er zijn goede mogelijkheden om de opgebouwde aanspraken met behoud van uitkeringsgarantie over te dragen aan een andere partij;
- Na opheffing van het fonds, worden er geen kosten meer gemaakt ten laste van het vrije vermogen. Dit geldt zowel voor de operationele kosten als de kosten die voortvloeien uit wettelijke verplichtingen. Ook de kosten die voortvloeien uit individuele uitgaande

waardeoverdrachten komen niet meer voor rekening van het fonds. Hierdoor blijft het vrij vermogen zoveel mogelijk intact. Het primaire doel van de aanwending van het vrij vermogen (verlenen van toeslag) is hiermee het meest gediend;

- Ten aanzien van de aanwending en verdeling zijn er diverse mogelijkheden, waarbij inspraak van belanghebbenden geborgd kan worden;
- Het fonds verdwijnt als aanspreekpunt voor gewezen deelnemers en gepensioneerden. Mogelijkheden om invloed uit te oefenen zijn (zeer) beperkt.

Bij een rondgang bleken de aanwezige bestuursleden eensgezind in de opvatting dat de voordelen van voortzetting (met name aanspreekpunt voor belanghebbenden, mogelijkheid om invloed uit te oefenen) niet opwegen tegen de nadelen (met name het interen op het vrije vermogen bij gebrek aan premie-inkomsten wat ten koste gaat van indexatiemogelijkheden).

## BESTUURSBESLUIT TOT LIQUIDATIE

Op 27 februari 2018 heeft het bestuur van de Stichting Pensioenfonds Transavia Grond en Cabinepersoneel i.l. het voorgenomen besluit genomen over te gaan tot liquidatie van het fonds. Het voorgenomen besluit is door het bestuur ter advisering voorgelegd aan het verantwoordingsorgaan.

Na het positieve advies van dit orgaan heeft het bestuur op 13 september 2018 besloten over te gaan tot liquidatie van het fonds.

In overweging nemend dat:

- De werkgever per 31 december 2017 de uitvoeringsovereenkomst met het fonds heeft beëindigd; Vanaf 2018 heeft de werkgever de opbouw beëindigd vanwege het elders onderbrengen van de pensioentoezegging;
  - De overeenkomst met AEGON per 31 december 2017 beëindigd is;
  - De overeenkomst met Nationale Nederlanden per 31 december 2012 premievrij gemaakt is;
  - Het bestuur de verschillende mogelijkheden (liquidatie dan wel doorgaan als een gesloten fonds) grondig heeft onderzocht en uit dat onderzoek is gebleken dat liquidatie voor haar deelnemers de beste optie is;
  - Het bestuur conform haar statuten artikel 9 lid 4 aanwezig is op de bestuursvergadering;
- heeft het bestuur bij de bestuursvergadering van 13 september 2018 unaniem besloten:
- Het fonds te willen liquideren;
  - Het fonds zal melding doen van het besluit tot liquidatie bij De Nederlandsche Bank (DNB) waarna aan de naam van het fonds "in liquidatie" zal worden toegevoegd in alle correspondentie;

- Conform artikel 22 van de statuten zal het bestuur vervolgens optreden als vereffenaar;
- Het batig saldo zal worden aangewend conform de doelstelling van het fonds;
- Het bestuur heeft een positief advies van het Verantwoordingsorgaan ontvangen op het besluit tot liquidatie;
- Alle relevante partijen die betrokken zijn bij het fonds zullen worden geïnformeerd dat het fonds in liquidatie is.

## BESTUUR

Na het besluit tot liquidatie is het bestuur van Stichting Pensioenfonds Transavia Grond- en Cabinepersoneel i.l. omgezet in vereffenaar. De vereffenaar is verantwoordelijk voor een correcte afwikkeling van de liquidatie van het pensioenfonds en voor de verdeling van een eventueel liquidatiesaldo conform de statuten en de wet. Op 27 november 2018 is de kamer van koophandel middels inschrijving geïnformeerd over ontbinding van de stichting.

## COLLECTIEVE WAARDEOVERDRACHT

Het besluit tot liquidatie heeft onder andere tot gevolg dat de bestaande pensioenaanspraken en -rechten moeten worden overgedragen aan een andere pensioenuitvoerder (collectieve waardeoverdracht).

Na het liquidatiebesluit en de melding aan DNB en andere belanghebbenden, zijn de vereffenaars gestart met de voorbereidingen voor de collectieve waardeoverdracht (CWO) conform art. 84 PW.

Op 12 maart 2019 hebben de vereffenaars het voorgenomen besluit genomen om over te gaan tot collectieve waardeoverdracht van het beklemd vermogen (de opgebouwde pensioenaanspraken naar respectievelijk NN en Aegon). Het VO is gevraagd advies uit te brengen ten aanzien van dit voorgenomen besluit. Na ontvangst van het advies van het VO hebben de vereffenaars op 20 juni 2019 het voornemen tot de collectieve waardeoverdracht omgezet in een definitief besluit.

Onder het voorbehoud van definitieve besluitvorming waren met de herverzekeraars NN en Aegon voordien reeds besprekingen gestart om te komen tot een Akte van Overdracht. Tevens waren de vereffenaars in overleg getreden met de vennootschap over haar rol/positie daarin.

In het overleg met de vennootschap is ten aanzien van de kosten van uitgaande individuele waardeoverdrachten van bij NN opgebouwde aanspraken overeengekomen, dat deze vanaf de datum van collectieve waardeoverdracht voor rekening van de vennootschap zouden komen, waarbij het fonds i.l. een bijdrage beschikbaar zal stellen (zie verder paragraaf 12).

Met alle partijen is overeenstemming bereikt over de inhoud van de Aktes van Overdracht, waarna deze ter goedkeuring aan DNB zijn voorgelegd. DNB heeft verklaard geen gebruik te maken van haar mogelijkheid tot het opleggen van een verbod. Vervolgens heeft op 30



november 2019 de collectieve waardeoverdracht van het bekleemd vermogen naar respectievelijk NN en Aegon plaatsgevonden.

## VRIJE VERMOGEN

Het besluit tot liquidatie had onder andere tot gevolg dat de vereffenaars een besluit hebben moeten nemen over de aanwending van het vrije vermogen.

De vereffenaars hebben op 20 juni 2019 een voorgenomen besluit genomen over de aanwending van het vrije vermogen van ring Cabine en ring Grond, en dit ter advisering aan het VO voorgelegd. Het voorgenomen besluit was in lijn met hetgeen in de statuten van het fonds is bepaald over de aanwending van een batig saldo (art. 22, 6<sup>e</sup> lid) en de missie, alsmede hetgeen in de ABTN is bepaald over de aanwending van het vrije vermogen ('missie, visie en strategie van het fonds').

De vereffenaars hebben na ontvangst van het advies van het VO op 12 augustus 2019 besloten dat het vrije vermogen van ring Cabine na aftrek van liquidatiekosten zal worden aangewend voor de inkoop van een eenmalige slotindexatie voor alle deelnemers en gepensioneerden. Het deel van het vrije vermogen dat toekomt aan ring Cabine wordt tot het moment van de inkoop van de slotindexatie aangehouden op de bankrekening van het fonds.

Met betrekking tot het vrije vermogen van ring Grond is besloten dat het na aftrek van liquidatiekosten resterende vrij vermogen zal worden aangewend voor de jaarlijkse inkoop van een toeslag van 2% voor alle deelnemers en gepensioneerden zolang als daarvoor middelen beschikbaar zijn. Hiertoe is het beschikbare vermogen belegd in de SAF-fondsen van Aegon. Het beleggingsrendement wordt toegevoegd aan de middelen in het toeslagdepot.

Indien de middelen in het toeslagdepot in enig jaar ontoereikend zijn voor de inkoop van 2% toeslag, zal worden overgegaan tot de inkoop van een eenmalige slotindexatie, waarna het toeslagdepot zal worden opgeheven.

## BELEGGINGSBELEID EN -MANDAAT

Na het besluit om voor ring Grond een toeslagdepot te vormen zijn het beleggingsbeleid en -mandaat aangepast. In samenspraak met het verantwoordingsorgaan en de adviseur van het fonds is een scenario onderzoek uitgevoerd. Op basis van dit onderzoek is besloten om 65% van het toeslagdepot te beleggen in het SAF-fonds Fixed Income en 35% in het SAF-fonds Equity.

De keuze voor de SAF-fondsen van Aegon is het logisch gevolg van de volgende feiten en overwegingen:

- Het vrij vermogen van het fonds was reeds belegd bij Aegon Assetmanagement;
- De omvang van het vrij vermogen maakt dat een overstap naar een andere vermogensbeheerder zou leiden tot hoge kosten;
- Het fonds voert geen actief beleggingsbeleid;
- Aegon heeft bij de collectieve waardeoverdracht bepaald dat het vrij vermogen ondergebracht dient te worden bij Aegon Assetmanagement;

- De keuze voor de SAF-fondsen vergemakkelijkt de uitvoering van de jaarlijkse inkoop van toeslag. Daarnaast biedt Aegon een praktische oplossing voor de inkoop van de toeslag op de pensioenaanspraken die bij Nationale Nederlanden in beheer zijn;
- De SAF-fondsen hebben een goed track record;
- Het profiel van de SAF-fondsen voldoet aan de eisen van het fonds op het gebied van spreiding, risico, verantwoord beleggen en betrouwbaarheid.

## VERANTWOORDINGSORGAAN

Het verantwoordingsorgaan is uitvoerig betrokken in de besluitvorming over de liquidatie, de collectieve waardeoverdracht, de aanwending van het vrije vermogen en de voorwaarden waaronder de liquidatie tot stand is komen. Het VO heeft ten aanzien van alle voorgenomen besluiten vallend onder het adviesrecht, een positief advies uitgebracht, waarbij op onderdelen aandachtspunten zijn meegegeven en/of voorwaarden zijn gesteld.

### **Eindverslag van het verantwoordingsorgaan**

Gedurende het gehele liquidatie proces heeft het VO veelvuldig contact gehad met het bestuur respectievelijk de vereffenaars.

De afgelopen jaren hebben in het teken gestaan van de liquidatie van het fonds en de manier waarop zaken (in)geregeld moesten worden.

- Al langere tijd was er binnen Transavia sprake van het elders onderbrengen van de pensioen verplichtingen. Er is toen samen met SPTV uitgebreid onderzocht wat de mogelijkheden waren. Het VO is hierover goed op de hoogte gehouden.
- Per 1-1-2018 is de uitvoeringsovereenkomst met de sociale partners beëindigd en is het fonds slapend geworden.
- Tijdens het gehele liquidatie proces, heeft het VO frequent overleg gevoerd met het bestuur, in 2019 bijna maandelijks, teneinde zaken te bespreken, en visie en standpunten uit te wisselen. Dit zijn soms lastige discussies geweest, zeker in het besef dat de eindfase richting liquidatie van het fonds was aangebroken. Echter, deze discussies zijn steeds in een open en constructieve sfeer verlopen. Het VO is ervan overtuigd te zijn gehoord en heeft veel van haar inbreng – al dan niet in grote mate- terug kunnen zien in de afspraken rondom de afwikkeling.
- Het VO heeft primair de aandachtspunten naar voren gebracht rondom een vlotte en rechtvaardige afwikkeling (conform principes van evenwichtige belangenbehartiging) van het vrije vermogen alsmede het borgen van de tot en met 2017 opgebouwde aanspraken bij herverzekeraars. Deze zaken moesten zeer centraal staan. Het VO heeft wel gemerkt dat haar ideeën niet altijd recht evenredig overeen kwamen met die van het bestuur/de vereffenaars. Hierover is regelmatig constructief overleg geweest.

- Het VO hecht voorts veel belang aan de governance, specifiek het toezicht op de uitvoering van de regeling alsmede de correcte naleving van de bij liquidatie gemaakte afspraken, cq dat dit direct aansluitend op de liquidatie adequaat wordt belegd. De voorkeur die het VO heeft uitgesproken is om deze bij een (onafhankelijke) OR commissie te beleggen. Uiteindelijk is er gekozen voor een aparte (niet aan de OR gelieerde) pensioen commissie.
- Het beleggingsbeleid was één van de grootste aandachtspunten voor het VO gezien de liquidatie van het fonds en de verdeling van het eigen vermogen. Meer dan ooit stonden daarbij onderwerpen als doorlooptijd, rendement en risk appetite centraal. Het VO hechtte eraan dat het belang van de deelnemers bij keuzes rond deze onderwerpen voorop moest staan.
- Met het uiteindelijk vastgestelde definitieve beleggingsbeleid (inclusief een vaste verhouding fixed/equity) is naar de mening van het VO voldoende recht gedaan aan invulling van prudent beleid. Dit beleggingsbeleid is vertaald in een mandaat aan Aegon Asset management waarbij afwijking van deze verhouding naar de toekomst is uitgesloten.
- Een ander belangrijk punt betrof de afspraken rond indexatie vanuit het vrij vermogen na de liquidatie van het fonds. Het VO heeft steeds benadrukt dat een jaarlijks substantiële indexering –uiteraard binnen fiscaal toegestane grenzen- van zowel opgebouwde aanspraken als ingegane pensioenen vanuit het vrij vermogen onderdeel zou moeten zijn van deze afspraken. Daarmee worden enerzijds de belangen van de deelnemers behartigd en anderzijds de doorlooptijd van aanwending van het vrij vermogen binnen de perken gehouden. Met de genomen besluiten –eenmalige slotindexatie voor de ring cabine en een jaarlijkse indexatie van 2 % voor de ring grond totdat het resterend vrij vermogen van deze ring geheel is aangewend- is het VO tevreden.
- Het VO maakte zich zorgen over de toekomstige financiering van waardeoverdrachten (bij NN). Het bestuur heeft hierover onderhandeld met zowel NN als vennootschap en heeft zo eventuele risico's voortkomend uit toekomstige verplichtingen definitief geborgd.
- Het VO benadrukte het belang van transparante en tijdige communicatie naar deelnemers (zowel actief als slapend) van de diverse regelingen.
- Het VO heeft meerdere adviesaanvragen binnen gekregen en na overleg en discussie deze positief geadviseerd
  - a. aanpassing uitvoeringsovereenkomst
  - b. voornemen tot liquidatie
  - c. waardeoverdracht kleine pensioenen

d. collectieve waardeoverdracht

e. aanwending vrije vermogen

- In voorgaande jaren heeft het VO haar zorgen geuit over de hoge werklast van het bestuur. Deze druk bleef onverminderd hoog, vooral door de complexiteit van het liquidatie proces. Het VO zag wel dat het bestuur hiervan bewust was en externe expertise inzette indien deze niet binnen haar gelederen of de vennootschap aanwezig was. Het VO wil het bestuur bedanken voor de samenwerking door de jaren heen.

Het VO komt tot de volgende conclusie:

Na beoordeling van het liquidatieverslag, het verstrekte bestuursverslag en andere informatie en de toelichting van het bestuur over het door haar gevoerde beleid geeft het VO hierbij een positief oordeel over het liquidatieverslag van de Stichting Pensioenfonds Transavia Grond- en Cabinepersoneel.

Het VO geeft hierbij gevolg aan het gestelde in artikel 4 lid 1 en 6 van het reglement verantwoordingsorgaan.

Schiphol, 28 augustus 2020

Stichting Pensioenfonds Transavia Grond- en Cabinepersoneel in liquidatie

Verantwoordingsorgaan

## **Reactie van het bestuur op het eindverslag van het Verantwoordingsorgaan**

Aan het Verantwoordingsorgaan SPTGC i.l.

t.a.v. Rutger de Gooijer, voorzitter

### **Per e-mail (rutger.degooijer@transavia.com)**

Betreft: Reactie vereffenaars SPTGC i.l. op verslag VO

Referentie: SPTGC/20200828

Datum: 28 augustus 2020

T: +31 6 39240405 E: hansnijman@me.com

Geachte leden van het Verantwoordingsorgaan,

De vereffenaars hebben met interesse kennisgenomen van uw verslag en danken u voor het positieve oordeel over het jaar 2019. Met name uw opmerking dat u zich gehoord heeft gevoeld, voelt als een bevestiging van de open en constructieve relatie die altijd is nagestreefd.

Het afgelopen jaar stond vooral in het teken van twee belangrijke besluiten die volgden op het eerder genomen besluit om over te gaan tot liquidatie van het fonds.

Over het besluit tot collectieve overdracht en -met name- het besluit tot aanwending van het vrije vermogen is uitvoerig en diepgaand gediscussieerd.

In deze discussies liepen de zienswijzen geregeld uiteen, zoals u terecht opmerkt. Nu het stof is neergedwarreld, is de conclusie dat deze discussie geholpen hebben om tot weloverwogen en evenwichtige besluiten te komen, waarin de belangen van de deelnemer voorop staan.

Na vaststelling en goedkeuring van het liquidatieverslag gaan we de laatste fase van het liquidatietraject in. Naar verwachting nog dit jaar bereiken we het moment waarop het fonds ophoudt te bestaan.

Dat betekent dat het moment van loslaten aanbreekt. U heeft in de afgelopen jaren bij herhaling, en tot het laatst toe, de aandacht gevestigd op de governance. De vereffenaars onderschrijven dat dit een bijzonder belangrijk aspect is.

Na de liquidatie van het fonds vertrouwen we het toezicht op het toeslagdepot van ring Grond toe aan de pensioencommissie. De vereffenaars zijn ervan overtuigd dat de commissie deze verantwoordelijke taak integer en toegewijd zal uitvoeren.

De vereffenaars hechten er verder aan ook hier nog eens op te merken, dat de besluiten en afspraken over het toeslagdepot zoals dat heet 'in beton zijn gegoten'.

In de komende maanden zullen de vereffenaars de laatste zaken afwikkelen, waarna wij in een gezamenlijke slotvergadering met u de liquidatie van het fonds zullen bekrachtigen.

Met vriendelijke groet,

Namens het bestuur van Stichting Pensioenfonds Transavia Grond- en Cabinepersoneel in liquidatie

Hans Nijman

vereffenaar

## DE TOEZICHTHOUDER DNB

Stichting Pensioenfonds Transavia Grond- en Cabinepersoneel i.l. staat onder toezicht van De Nederlandsche Bank (DNB). Bij het besluit van het pensioenfonds tot liquidatie over te gaan is een collectieve waardeoverdracht verplicht volgens artikel 84 Pensioenwet. Dit besluit is voorgelegd aan de DNB, waarna zij op 28 november 2019 heeft aangegeven geen verbod te zullen opleggen.

Na vaststelling van het liquidatieverslag en de verplichte termijn van terinzagelegging zal DNB bij het uitblijven van bezwaren, een verklaring van beëindiging toezicht afgeven.

## COMMUNICATIE AAN DEELNEMERS

In 2018 en 2019 zijn de deelnemers van het pensioenfonds door middel van publicaties op de website van het fonds op de hoogte gehouden van de veranderingen.

De gepensioneerden zijn over het liquidatiebesluit per brief geïnformeerd.

In de loop van de maand juli 2020 hebben alle deelnemers aan het fonds een brief ontvangen. Er wordt hen medegedeeld dat alle administratieve gegevens verwerkt zijn, dat alle pensioenaanspraken en -rechten zijn overgedragen aan Aegon en Nationale Nederlanden, dat de liquidatie daarmee een feit is en dat Aegon en Nationale Nederlanden voortaan de aanspreekpersonen zijn voor alle vragen.

## DE PENSIOENCOMMISSIE

De doelstelling en inrichting van het toeslagdepot, alsmede de hoogte van de jaarlijks in te kopen toeslag bij Aegon en Nationale Nederlanden zijn bindend vastgelegd door de vereffenaars. Het toezicht op de jaarlijkse inkoop van toeslag, is toevertrouwd aan een tezamen met de Stichting Pensioenfonds Transavia Vliegers i.l. opgerichte pensioencommissie.

## DE KOSTEN VAN INDIVIDUELE WAARDEOVERDRACHT

Deelnemers kunnen bij verandering van werkgever (en deelname aan een andere pensioenregeling) gebruik maken van het wettelijk recht tot waardeoverdracht. Zodra de zogenaamde rekenrente lager is dan de rekenrente die gold in de herverzekeringsovereenkomsten met Aegon en Nationale Nederlanden, ontstaat bij een uitgaande waardeoverdrachten bijbetalingsverplichting voor het fonds.

In de herverzekeringsovereenkomst met Aegon is dit risico middels een opslag op de premie afgekocht. In de overeenkomst met Nationale Nederlanden is dat niet het geval.

Nationale Nederlanden verlangt zekerheid dat na liquidatie van het fonds de kosten van individuele waardeoverdrachten door werkgever worden gedragen. Werkgever en het fonds zijn overeengekomen dat het fonds ten behoeve van deze kosten een bedrag beschikbaar stelt aan werkgever, waarna werkgever aansprakelijkheid aanvaard voor lopende en toekomstige kosten voortvloeiend uit individuele waardeoverdrachten. Voor ring Grond is dat bedrag €200.000, voor ring Cabine €95.000.

## VERDELING LIQUIDATIESALDO

In artikel 22 van de Statuten van Stichting Pensioenfonds Transavia Grond- en Cabinepersoneel i.l. is opgenomen dat indien er enig saldo overblijft, het bestuur dit zal aanwenden in overeenstemming met het doel van het fonds.

Vermeld wordt dat er per 10 juli 2020 geen batig saldo voor het fonds resteert.

## TOESLAGEN IN 2019

Het bestuur heeft in het najaar van 2018 het principebesluit genomen om een toeslag van 1,11% toe te kennen aan de gewezen deelnemers en gepensioneerden van ring Grond en ring Cabine. De overweging hierbij was, dat het fonds weliswaar had besloten om te liquideren maar dat het nog enige tijd zou duren voordat de liquidatie een feit zou zijn. Tot die tijd hanteerde het bestuur in voorkomende gevallen het motto 'business as usual'.

Bij het principebesluit is een voorbehoud gemaakt ten aanzien van de kosten van de inkoop van toeslag: indien deze naar het oordeel van het bestuur onevenredig hoog uit zouden vallen, kon het besluit heroverwogen of zelfs herroepen worden.

Uiteindelijk heeft het bestuur besloten om als peildatum voor de toekenning van de toeslag 1 juli 2018 te nemen. De inkoop van de toeslag heeft in februari 2020 plaatsgevonden.

## PREMIE-EGALISATIERESERVE

De premie-egalisereserve van ring Grond, ten bedrage van €204.000 is overeenkomstig het daartoe strekkende bestuursbesluit van 3 september 2019 aangewend voor de inkoop van toeslag voor de gewezen deelnemers die op 31 december 2017 in actieve dienst van Transavia waren.

De premie-egalisereserve van ring Cabine, ten bedrage van €135.000 is toegevoegd aan het eigen vrije vermogen van ring Cabine. De reden voor deze keuze ligt in het feit dat de kosten van inkoop van (een eenmalige) toeslag voor een bedrag in die orde van grootte relatief hoog zijn. Aangezien het vrije vermogen na aftrek van kosten volledig aangewend zal worden voor het verlenen van toeslag, wordt recht gedaan aan de bestemming van de premie-egalisereserve. In het kader van evenwichtige belangenafweging is het bestuur zich bewust van het feit, dat de premie-egalisereserve strikt genomen alleen toekomt aan de actieve deelnemers uit de periode waarin de reserve is ontstaan. Het bestuur is tot de conclusie gekomen, dat het nadeel voor deze groep gering is en niet opweegt tegen het kostenvoordeel.

## INTERN TOEZICHT

De periode waarover de meest recente visitatie betrekking had, liep tot en met 1 april 2019. De vereffenaars hebben besloten om geen opdracht te verstrekken voor een visitatie over de periode vanaf 1 april 2019. De belangrijkste reden hiervoor is, dat het liquidatieproces bij afronding van de visitatie zover gevorderd zou zijn, dat met de



eventuele aanbevelingen van de visitatiecommissie weinig tot niets gedaan zou kunnen worden. Het VO heeft te kennen gegeven zich hierin te kunnen vinden.

## GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Vanaf januari 2020 greep het COVID-19 virus vanuit het Verre Oosten steeds meer om zich heen. In een paar maanden tijd was het virus op alle continenten in meer of mindere mate aanwezig, met grote gevolgen voor de volksgezondheid.

Veel landen troffen rigoureuze maatregelen om de verspreiding van het virus tegen het gaan. Als gevolg daarvan zijn grote delen van het maatschappelijk en economisch leven tot stilstand gekomen. De financiële markten reageerden heftig.

Inmiddels lijkt het erop dat de verspreiding van het virus enigszins onder controle is, maar dat er nog geruime tijd maatregelen nodig zijn om die controle te houden en ervoor te zorgen dat het gezondheidssysteem in staat blijft om patiënten te behandelen en op te nemen.

Die beperkende maatregelen hebben grote invloed op de bedrijfsvoering van ondernemingen, instanties en nutsbedrijven. Algemeen wordt aangenomen dat er in de komende maanden en jaren wereldwijd sprake zal zijn van een recessie.

De gevolgen van het COVID-19 virus voor het fonds beperken zich tot het toeslagdepot van ring Grond. Na een positief rendement in de maand januari wierp het virus zijn schaduw vooruit over de beurzen, met een negatief beleggingsresultaat in februari tot gevolg. In maart sloeg de paniek op de beurzen toe, waaraan ook de SAF-fondsen niet ontkwamen.

In samenspraak met Aegon Assetmanagement is het bestuur tot de conclusie gekomen dat de impact op korte termijn groot is, maar dat er voldoende vertrouwen bestaat in de herstelkracht van de financiële markten. In combinatie met het ontbreken van realistische alternatieven hebben de vereffenaars besloten om 'de storm uit zitten'.

Aangezien het fonds geen actieve regeling uitvoert en derhalve niet afhankelijk is van premie-inkomsten, behoeft de positie van de sponsor geen aandacht. De zaken waartoe de sponsor zich in de beëindigingsovereenkomst heeft verplicht, waren reeds nagekomen.

De vereffenaars vertrouwen er verder op dat Aegon en Nationale Nederlanden in staat zijn en blijven om de aan hen overgedragen pensioenverplichtingen te voldoen.

Schiphol, 28 augustus 2020

Stichting Pensioenfonds Transavia Grond- en Cabinepersoneel  
De vereffenaars

Dhr. J.P.S.I. Nijman

Dhr. R.H.P. Bosma

Mevr. L.L. Bruns

Dhr. B.G. Parson

Dhr. A.W. Gerritsma

Dhr. N. Rhayour Alami

===//===

# Balans per 31 december 2019

(na voorgestelde bestemming van het saldo van baten en lasten)

(in € 1.000)			2019	2018
<b>Activa</b>				
<b>Beleggingen voor risico pensioenfonds</b>				
Ring Grond	5	-	13.223	
Ring Cabine	24	-	2.556	
			-	15.779
<b>Beleggingen voor risico deelnemers Ring Cabine</b>				
	25		-	530
<b>Herverzekeringsdeel technische voorzieningen</b>				
Ring Grond	6	-	140.044	
Ring Cabine	26	-	56.148	
			-	196.192
<b>Vorderingen en overlopende activa</b>				
Rekening-courant Transavia Airlines C.V. Ring Grond	7	-	-	
Rekening-courant Transavia Airlines C.V. Ring Cabine	27	-	-	
Rekening-courant Aegon Ring Grond	7	12	8	
Rekening-courant Nationale Nederlanden Ring Grond	7	227	-	
Rekening-courant Aegon Ring Cabine		2	-	
Rekening-courant Nationale Nederlanden Ring Cabine	27	83	-	
Overige vorderingen en overlopende activa Ring Grond	7	60	23	
Overige vorderingen en overlopende activa Ring Cabine	27	2.969	-	
			3.353	31
<b>Liquide middelen</b>				
Ring Grond	8	6.834	100	
Ring Cabine	28	260	46	
			7.094	146
			<b>10.447</b>	<b>212.678</b>

(in € 1.000)			<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Passiva</b>				
<b>Kapitaal en reserves</b>				
Bestemmingsreserve Ring Grond	9	-	204	
Premie egalisatiereserve Ring Grond	9	-	-	
Premie egalisatiereserve Ring Cabine	29	-	-	
Overige reserves Ring Grond	9	1.431	12.987	
Overige reserves Ring Cabine	29	<u>1.982</u>	<u>2.429</u>	
			3.413	15.620
<b>Technische voorzieningen</b>				
Pensioenverplichtingen Ring Grond	10	-	140.044	
Pensioenverplichtingen Ring Cabine	30	-	56.148	
Toekomstige uitvoeringskosten Ring Grond	10	-	128	
Toekomstige uitvoeringskosten Ring Cabine	30	<u>-</u>	<u>108</u>	
			-	196.428
<b>Voorziening voor risico deelnemers</b>	<b>31</b>		<b>-</b>	<b>530</b>
<b>Overige schulden en overlopende passiva</b>				
Nog te betalen Nationale Nederlanden Ring Grond	11	1.259	5	
Rekening-courant Nationale Nederlanden Ring Cabine	32	589	12	
Nog te betalen Aegon Ring Grond	11	634	-	
Rekening-courant Aegon Ring Cabine	32	251	-	
Overige schulden en overlopende passiva Ring Grond	11	3.809	30	
Overige schulden en overlopende passiva Ring Cabine	32	<u>492</u>	<u>53</u>	
			7.034	100
			<u><b>10.447</b></u>	<u><b>212.678</b></u>

# Staat van baten en lasten over 2019

(in € 1.000)		2019	2018
<i>Premiebijdragen</i>			
	Ring Grond	-	-
	Ring Cabine	-	-
<i>Beleggingsresultaten voor risico pensioenfonds</i>			
	Ring Grond	13	2.133
	Ring Cabine	34	412
<i>Mutatie beleggingen voor risico deelnemers</i>			
<i>Mutatie herverzekeringsdeel Technische voorziening</i>			
	Ring Grond	-/-140.044	3.711
	Ring Cabine	-/-56.148	2.351
<i>Baten uit herverzekering</i>			
	Ring Grond	14	2.037
	Ring Cabine	35	275
<i>Overige baten</i>			
	Ring Grond	15	50
	Ring Cabine	36	50
<b>Totaal Baten</b>		<b>-/-191.765</b>	<b>7.179</b>
<i>Mutatie Technische voorziening</i>			
	Ring Grond	-/-140.044	3.711
	Ring Cabine	-/-56.148	2.351
<i>Mutatie voorziening risico deelnemers</i>			
<i>Pensioenuitkeringen</i>			
	Ring Grond	16	2.037
	Ring Cabine	37	275
<i>Mutatie voorziening voor toekomstige uitvoeringskosten</i>			
	Ring Grond	17	-/-128
	Ring Cabine	38	-/-108
<i>Premies en koopsommen herverzekering</i>			
	Ring Grond	18	1.756
	Ring Cabine	39	716
<i>Saldo Waardeoverdrachten</i>			
	Ring Grond	19	409
	Ring Cabine	40	52
<i>Pensioenuitvoeringskosten</i>			
	Ring Grond	20	406
	Ring Cabine	41	249
<b>Totaal Lasten</b>		<b>-/-191.058</b>	<b>9.039</b>
<b>Saldo rekening van baten en lasten</b>		<b>-/-707</b>	<b>-/-1.860</b>

## Bestemming van het saldo van baten en lasten

(in € 1.000)	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Mutatie bestemmingsreserve Ring Grond	-/-204	-/-721
Mutatie premie egalisatiereserve Ring Grond	-	-/-204
Mutatie premie egalisatiereserve Ring Cabine	-	-/-135
Overige reserves Ring Grond	-/-56	-/-723
Overige reserves Ring Cabine	-/-447	-/-77
<b>Saldo rekening van baten en lasten</b>	<b>-/-707</b>	<b>-/-1.860</b>

# Kasstroomoverzicht over 2019

(in € 1.000)	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Kasstroom uit pensioenactiviteiten</b>		
<i>Ontvangen premiebijdragen</i>		
Ring Grond	-	-
Ring Cabine	-	-
<i>Betaalde premies en koopsommen herverzekering</i>		
Ring Grond	18	-/-2.775
Ring Cabine	39	-/-708
<i>Betaalde waardeoverdrachten</i>		
Ring Grond	19	-/-143
Ring Cabine	40	-/-33
<i>Betaalde pensioenuitvoeringskosten</i>		
Ring Grond	21	-/-105
Ring Cabine	41	-/-56
<i>Overig</i>		
Ring Grond	19	-/-36
Ring Cabine	32	219
<i>Tegemoetkoming in uitvoeringskosten</i>		
Ring Grond	15	50
Ring Cabine	36	50
	122	-/-3.783
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
<i>Aankoop beleggingen voor risico pensioenfondsen</i>		
Ring Grond	5	-/-516
Ring Cabine	24	-/-551
<i>Verkoop beleggingen voor risico pensioenfondsen</i>		
Ring Grond	5	18.840
Ring Cabine	24	1.101
<i>Overboeking indexatie depot</i>		
Ring Grond	5	-/-11.500
Ring Cabine	24	-
	6.824	3.400
<b>Totale mutatie</b>	<b>6.946</b>	<b>-/-383</b>

*Beginstand liquide middelen*

Ring Grond	8	100	261
Ring Cabine	30	46	267

*Eindstand liquide middelen*

Ring Grond	8	6.834	100
Ring Cabine	30	260	46

*Mutatie liquide middelen beleggingen*

Ring Grond		-/-1	-/-1
Ring Cabine		-/-1	-

<b>Totale mutatie</b>		<b>6.946</b>	<b>-/-383</b>
-----------------------	--	--------------	---------------



# Toelichting behorende tot de jaarrekening 2019

## **1. Inleiding**

Het doel van Stichting Pensioenfonds Transavia Grond- en Cabinepersoneel, statutair gevestigd te Schiphol, gemeente Haarlemmermeer (hierna 'het fonds') is het nu en in de toekomst verstrekken van uitkeringen aan gepensioneerden en nabestaanden ter zake van ouderdom en overlijden; tevens verstrekt het fonds uitkeringen aan arbeidsongeschikte deelnemers.

## **2. Overeenstemmingsverklaring**

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen zoals deze zijn opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW en met inachtneming van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving. De jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling. Het bestuur heeft op 28 augustus 2020 de jaarrekening opgemaakt en vastgesteld.

## **3. Stelsel- en schattingswijzigingen**

Er hebben zich geen stelsel- en schattingswijzigingen voor gedaan in 2019. Voor een nadere toelichting wordt verwezen naar noot 10 en 32.

## **4. Grondslagen voor de waardering en resultaatbepaling**

### **(a) Algemeen**

Het liquidatieverslag heeft betrekking op het boekjaar 2019, dat is geëindigd op balansdatum 31 december 2019.

Het verslag wordt gepresenteerd in euro's, wat tevens de functionele valuta is van het fonds. Alle financiële informatie in euro's is afgerond op het dichtstbijzijnde duizendtal, tenzij anders vermeld.

Beleggingen en pensioenverplichtingen worden gewaardeerd op actuele waarde. Overige activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde, tenzij anders vermeld. Baten en lasten worden toegerekend aan het boekjaar waarop deze betrekking hebben.

### **(b) Schattingen en veronderstellingen**

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

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien, indien de herziening alleen voor die periode gevolgen heeft, of in de periode van herziening en toekomstige perioden, indien de herziening gevolgen heeft voor zowel de verslagperiode als toekomstige perioden.

### **(c) Opname van een actief of een verplichting**

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

### **(d) Verantwoording van baten en lasten**

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.

Indien een transactie ertoe leidt dat nagenoeg alle of alle toekomstige economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot een actief of een verplichting aan een derde zijn

overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Verder worden activa en verplichtingen niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde.

Dit betekent dat transacties worden verwerkt op handelsdatum en niet op afwikkelingsdatum. Als gevolg hiervan kan sprake zijn van een post "overlopende activa danwel overlopende passiva".

### **(e) Saldering van een actief en een verplichting**

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

### **(f) Verwerking van waardeveranderingen van beleggingen**

Er wordt geen onderscheid gemaakt tussen gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen. Alle waardeveranderingen van beleggingen, inclusief valutakoersverschillen, worden als beleggingsopbrengsten in de staat van baten en lasten opgenomen.

### **(g) Beleggingen**

#### **(g.1) Algemeen**

In overeenstemming met de Pensioenwet worden beleggingen 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.

Beleggingen voor risico pensioenfonds en voor risico deelnemers worden op dezelfde wijze gewaardeerd.

Participaties in beleggingsinstellingen, die gespecialiseerd zijn in een bepaald soort beleggingen worden gerubriceerd onder beleggingen.

#### **(g.2) Aandelen**

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

#### **(g.3) Vastrentende waarden**

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

Indien vastrentende waarden of participaties in beleggingsinstellingen niet-beursgenoteerd zijn, vindt waardebeoordeling plaats op basis van de geschatte toekomstige netto kasstromen (rente en aflossingen) die uit de beleggingen zullen voortvloeien, contant gemaakt tegen de geldende marktrente en rekening houdend met het risicoprofiel (kredietrisico; oninbaarheid) en de looptijd.

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

### **(h) Beleggingen voor risico deelnemers**

De grondslagen voor de waardering van de beleggingen voor risicopolishouders zijn gelijk aan die voor de beleggingen die voor rekening van het fonds worden aangehouden.

### **(i) Herverzekeringsdeel Technische voorzieningen**

Uitgaande herverzekeringspremies worden verantwoord in de periode waarop de herverzekering betrekking heeft.

Vorderingen uit herverzekeringscontracten op risicobasis worden verantwoord op het moment dat de verzekerde gebeurtenis zich voordoet. Bij de waardering worden de herverzekerde uitkeringen contant gemaakt tegen de rentetermijnstructuur, onder toepassing van de actuariële grondslagen van het pensioenfonds. Vorderingen uit herverzekeringscontracten die classificeren als garantiecontracten worden gelijkgesteld aan de hiertegenover staande voorziening voor pensioenverplichtingen.

Vorderingen uit hoofde van winstdelingsregelingen in herverzekeringscontracten worden verantwoord op het moment van toekenning door de herverzekeraar.

### **(j) Vorderingen en overlopende activa**

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

## **(k) Technische voorzieningen**

### **(k.1) Voorziening voor pensioenverplichtingen**

De voorziening voor pensioenverplichtingen wordt gewaardeerd op actuele waarde (marktwaarde). De actuele waarde wordt bepaald op basis van de contante waarde van de beste inschatting van toekomstige kasstromen die samenhangen met de op balansdatum onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen.

Onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen zijn de opgebouwde nominale aanspraken en de onvoorwaardelijke (indexatie)toezeggingen. De contante waarde wordt bepaald met gebruikmaking van de marktrente.

Bij de berekening van de voorziening voor pensioenverplichtingen is uitgegaan van het op de balansdatum geldende pensioenreglement en van de over de verstreken deelnemersjaren verworven aanspraken. Jaarlijks wordt door het bestuur besloten of de opgebouwde pensioenaanspraken worden geïndexeerd. Alle per balansdatum bestaande indexatiebesluiten (ook voor indexatiebesluiten na balansdatum voor zover sprake is van ex ante condities) zijn in de berekening begrepen. Er wordt geen rekening gehouden met toekomstige salarisontwikkelingen.

Bij de berekening van de voorziening wordt rekening gehouden met premievrije pensioenopbouw in verband met invaliditeit op basis van de contante waarde van premies waarvoor vrijstelling is verleend wegens arbeidsongeschiktheid.

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

De berekeningen ultimo 2018 voor Ring Grond zijn uitgevoerd op basis van de volgende actuariële grondslagen en veronderstellingen:

- Marktrente: Rente Termijn Structuur DNB inclusief UFR;
- Overlevingstafels: AG-prognosetafels (AG 2018) met toepassing van correctiefactor Es-P2A zonder leeftijdsterugstelling;
- Gehuwdheid: Onbepaalde man/vrouw;
- Partnerpensioen: Aannahme dat de man 3 jaar ouder is dan de vrouw;
- Partnerpensioen: Groep 1: op opbouwbasis  
Groep 2: op risicobasis. Er vindt geen opbouw plaats;
- Kostenopslag: 2% van de voorziening voor pensioenverplichtingen in verband met toekomstige administratie- en excassokosten.

De berekeningen ultimo 2018 voor Ring Cabine zijn uitgevoerd op basis van de volgende actuariële grondslagen en veronderstellingen:

- Marktrente: Rente Termijn Structuur DNB inclusief UFR;
- Overlevingstafels: AG-prognosetafels (AG 2018) met toepassing van correctiefactor Es-P2A;
- Gehuwdheid: Onbepaalde man/vrouw;
- Partnerpensioen: Aannahme dat de man 3 jaar ouder is dan de vrouw;
- Nabestaandenpensioen: Op risicobasis. Er vindt geen opbouw plaats;
- Kostenopslag: 2% van de voorziening voor pensioenverplichtingen in verband met toekomstige administratie- en excassokosten.

### **(k.2) Voorziening voor toekomstige uitvoeringskosten**

De voorziening voor toekomstige uitvoeringskosten wordt bepaald om mogelijke toekomstige (kasstromen die voortvloeien uit) kosten voor administratie, communicatie en het doen van uitkeringen, te kunnen voldoen in het geval bij discontinuïteit bij het pensioenfonds.

De toekomstige uitvoeringskosten wordt geschat, gebaseerd op de situatie waarbij bij beëindiging van de uitvoeringsovereenkomst het contract met de herverzekeraar direct premievrij wordt gemaakt en waarbij het fonds na twee jaar liquideert.

### **(l) Voorzieningen voor risico van deelnemers**

De waardering van de voorzieningen voor risico van deelnemers wordt bepaald door de waardering van de tegenover deze voorzieningen aangehouden beleggingen.

## **(m) Kasstroomoverzicht**

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode.

**(n) Dekkingsgraad**

De aanwezige dekkingsgraad is uitgedrukt in een percentage van Eigen Vermogen (exclusief bestemmingsreserves) ten opzichte van de som van de technische voorziening en overige voorziening.

De beleidsdekkingsgraad is de gemiddelde dekkingsgraad van de 4 kwartalen voorafgaand aan het moment van vaststelling.

De reële dekkingsgraad is berekend overeenkomstig het hieromtrent bepaalde in artikel 133b van de Pensioenwet.

## 200x 200x Toelichting Ring Grond

# Balans per 31 december 2019 (Ring Grond)

(na voorgestelde bestemming van het saldo van baten en lasten)

(in € 1.000)		2019	2018
<b>Activa</b>			
<b>Beleggingen voor risico pensioenfonds</b>	5	-	13.223
<b>Herverzekeringsdeel technische voorzieningen</b>	6	-	140.044
<b>Vorderingen en overlopende activa</b>	7		
Rekening-courant Transavia Airlines C.V.		-	-
Rekening-courant Aegon		12	8
Rekening-courant Nationale Nederlanden		227	-
Overige vorderingen en overlopende activa		<u>60</u>	<u>23</u>
		299	31
<b>Liquide middelen</b>	8	6.834	100
		<u><b>7.133</b></u>	<u><b>153.398</b></u>
<b>Passiva</b>			
<b>Kapitaal en reserves</b>	9		
Bestemmingsreserve		-	204
Premie egalisatiereserve		-	-
Overige reserves		<u>1.431</u>	<u>12.987</u>
		1.431	13.191
<b>Technische voorzieningen</b>	10		
Voorziening Pensioenverplichtingen		-	140.044
Voorziening toekomstige uitvoeringskosten		<u>-</u>	<u>128</u>
		-	140.172
<b>Overige schulden en overlopende passiva</b>	11		
Nog te betalen Nationale Nederlanden		1.259	5
Nog te betalen Aegon		634	-
Overige schulden en overlopende passiva		<u>3.809</u>	<u>30</u>
		5.702	35
		<u><b>7.133</b></u>	<u><b>153.398</b></u>

## Staat van baten en lasten over 2019 (Ring Grond)

(in € 1.000)		2019	2018
Beleggingsresultaten risico pensioenfonds	13	2.133	-/-1.028
Mutatie herverzekeringsdeel technische voorziening		-/-140.044	3.711
Baten uit herverzekering	14	2.037	1.975
Overige baten	15	50	113
<b>Totaal Baten</b>		<b>-/-135.824</b>	<b>4.771</b>
Mutatie Technische voorziening		-/-140.044	3.711
Pensioenuitkeringen	16	2.037	1.975
Mutatie voorziening voor toekomstige uitvoeringskosten	17	-/-128	-/-128
Premies en koopsommen herverzekering	18	1.756	885
Saldo waardeoverdrachten	19	409	-/-173
Pensioenuitvoeringskosten	20	406	149
<b>Totaal Lasten</b>		<b>-/-135.564</b>	<b>6.419</b>
<b>Saldo rekening van baten en lasten</b>		<b>-/-260</b>	<b>-/-1.648</b>

## Bestemming van het saldo van baten en lasten (Ring Grond)

(in € 1.000)		2019	2018
Mutatie bestemmingsreserve		-/-204	-/-721
Mutatie premie egalisatiereserve		-	-/-204
Overige reserves		-/-56	-/-723
<b>Saldo rekening van baten en lasten</b>		<b>-/-260</b>	<b>-/-1.648</b>

## Kasstroomoverzicht over 2019 (Ring Grond)

(in € 1.000)		2019	2018
<b>Kasstroom uit pensioenactiviteiten</b>			
Ontvangen premiebijdragen		-	-
Ontvangen overige vorderingen	7	23	
Tegemoetkoming in uitvoeringskosten	15	50	50
Betaalde premies en koopsommen herverzekering	18	-	-/-2.774
Betaalde waardeoverdrachten	19	-	-/-143
Betaalde pensioenuitvoeringskosten	20	-/-105	-/-144
Overige		-/-59	-
		<u>-/-91</u>	<u>-/-3.011</u>
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>			
Aankoop beleggingen voor risico pensioenfond	5	-/-516	-/-2.848
Verkoop beleggingen voor risico pensioenfond	5	18.840	5.698
Overboeking naar indexatie depot	5	-/-11.500	
Overige mutaties	5	-	-
		<u>6.824</u>	<u>2.850</u>
<b>Totale mutatie</b>		<b><u>6.733</u></b>	<b><u>-/-161</u></b>
Beginstand liquide middelen	8	100	261
Eindstand liquide middelen	8	6.834	100
Beginstand liquide middelen beleggingen	5	1	1
Eindstand liquide middelen beleggingen	5	-	1
		<b><u>6.733</u></b>	<b><u>-/-161</u></b>



## 5. Beleggingen voor risico pensioenfonds

Ring Grond en Ring Cabine beleggen samen in de beleggingspool. Er wordt belegd in zowel aandelen als in vastrentende waarden.

De belegging in aandelen omvat beleggingen in het fonds AEAM World Equity Fund (EUR) van Aegon. Dit fonds belegt, direct of indirect, in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen over de hele wereld.

De belegging in vastrentende waarden omvat beleggingen in de fondsen AEAM European Credit Fund en AEAM ABS Fund, beide van Aegon. Het AEAM European Credit Fund belegt, direct of indirect, in vastrentende waarden in euro uitgeven door bedrijven en instellingen. Het AEAM ABS Fund belegt, direct of indirect in asset backed securities genoteerd in euro, gespreid over verschillende issuers, onderpanden, sectoren en landen.

Bij de start van de beleggingspool in 2015 is de inleg-ratio bepaald op 83,8% vs. 16,2%. In 2016 en 2017 zijn er geen bijstortingen geweest. In 2018 is er een bedrag ad € 3.400.000 onttrokken uit de beleggingen, dit bedrag is naar rato van de inleg-ratio uitgekeerd aan Ring Grond en Ring Cabine. Er worden geen beleggingen aangehouden in de vennootschap.

De beleggingen worden als geheel belegd en gemonitord, zodoende worden de resultaten en het belegde vermogen op basis van de inleg-ratio meegenomen in de resultaten en balans van Ring Grond en Ring Cabine.

In de overzichten wordt de inleg-ratio toegepast voor het aandeel van Ring Grond, resp. Ring Cabine.

De mutaties over 2019 kunnen als volgt worden gespecificeerd:

(in € 1.000)	Stand per 1 jan. 2019	Aankopen	Verkopen/ aflossingen	Herwaardering	Stand per 31 dec. 2019
Aandelen	9.880	514	-/-12.732	2.338	-
Vastrentende waarden	5.908	2	-/-6.117	207	-
Overig	-/-9		9	-	-
	15.779	516	-/-18.840	2.545	-
<b>Aandeel Ring Grond (83,8%):</b>	<b>13.223</b>	<b>432</b>	<b>-/-15.788</b>	<b>2.133</b>	<b>-</b>
<b>Aandeel Ring Cabine (16,2%)</b>	<b>2.556</b>	<b>84</b>	<b>-/-3.052</b>	<b>412</b>	<b>-</b>

De mutaties over 2018 kunnen als volgt worden gespecificeerd:

(in € 1.000)	Stand per 1 jan. 2018	Aankopen	Verkopen/ aflossingen	Herwaardering	Stand per 31 dec. 2018
Aandelen	14.060	101	-/-3.087	-/-1.194	9.880
Vastrentende waarden	6.354	3.298	-/-3.719	-/-25	5.908
Overig	-/-9	-	7	-/-7	-/-9
	20.405	3.399	-/-6.799	-/-1.226	15.779
<b>Aandeel Ring Grond (83,8%):</b>	<b>17.099</b>	<b>2.848</b>	<b>-/-5.698</b>	<b>-/-1.027</b>	<b>13.223</b>
<b>Aandeel Ring Cabine (16,2%)</b>	<b>3.306</b>	<b>551</b>	<b>-/-1.101</b>	<b>-/-199</b>	<b>2.556</b>

De depot behorende bij de Beleggingen voor risico van het pensioenfonds is op 3 december 2019 opgeheven, de opbrengst was € 18.324.000. Hiervan is een bedrag ad € 11.500.000 alvast gestort in het Toeslagendepot Ring Grond welke ondergebracht is bij Aegon Levensverzekering-maatschappij N.V. Het restantbedrag ad € 6.824.000 is eind december overgemaakt naar de bankrekening van Ring Grond. Van dit bedrag moet nog het aandeel van Ring Cabine ad € 2.968.000 worden overgemaakt naar de bankrekening van Ring Cabine. Het bedrag wat overblijft voor Ring Grond wordt, na verrekening van alle openstaande vorderingen en schulden afgestort in het Toeslagendepot Ring Grond.

## 6. Herverzekeringsdeel van de technische voorzieningen

Per 1 januari 2013 zijn de opgebouwde aanspraken premievrij achtergebleven bij Nationale Nederlanden op basis van een niet-winstdelend contract.

De aanspraken die per 1 januari 2013 zijn ondergebracht bij Aegon zijn op nominale basis, hetgeen wil zeggen dat het jaarlijkse opgebouwde pensioen wordt ingekocht zonder rekening te houden met beleggings- en technische resultaten. Er is geen winstdelingsregeling van toepassing.

Het herverzekeringsdeel van de technische voorzieningen gespecificeerd naar herverzekeraar is als volgt:

(in € 1.000)	2019	2018
Nationale Nederlanden	-	115.957
Aegon	-	24.087
	-	<b>140.044</b>

Door de collectieve waardeoverdracht van de aanspraken ondergebracht bij Aegon per 31 oktober 2019 en de aanspraken ondergebracht bij Nationale Nederlanden per 1 november 2019, is het Herverzekeringsdeel van de technische voorziening komen te vervallen.

## 7. Vorderingen en overlopende activa

De vorderingen betreffen Rekening couranten met Aegon resp. Nationale Nederlanden ter waarde van € 239.000 en een vordering op Ring Cabine. Deze bedragen zullen naar verwachting voor 30 juni 2020 ontvangen zijn.

## 8. Liquide middelen

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

## 9. Kapitaal en reserves

(in € 1.000)	Bestemmings- reserve	Premie egalisatie- reserve	Overige reserve	Totaal
Stand per 1 januari 2018	925	204	13.710	14.839
Bij: saldo van rekening van baten en lasten	-/-721	-/-204	-/-723	-/-1.648
Overige mutaties	-	-	-	-
Stand per 31 december 2018	204	-	12.987	13.191
Bij: saldo van rekening van baten en lasten	-/-204	-	-/-56	-/-260
Overige mutaties	-	-	-	-
Af: Overdracht naar indexatie depot Aegon Levensverzekeringsmaatschap pij N.V.	-	-	-/-11.500	-/-11.500
Saldo per 31 december 2019	-	-	<b>1.431</b>	<b>1.431</b>

De post Overige mutaties omvat de overdracht naar het toeslag depot bij Aegon Levensverzekeringsmaatschappij N.V.

## Voorstel tot bestemming van het saldo van Baten en Lasten

Het bestuur heeft voorgesteld om het saldo van baten en lasten deels te onttrekken aan de Overige Reserves.

Dit voorstel is in bovenstaand overzicht verwerkt.

Conform de statuten van het fonds heeft het bestuur bij liquidatie het resterend batig saldo aangewend door het batig saldo onder te brengen in een Toeslagdepot bij Aegon Levensverzekeringsmaatschappij N.V.

### Bestemmingsreserve

De Bestemmingsreserve heeft betrekking op het besluit van het bestuur in 2016 om de gepensioneerden van vóór 2006 een toeslag te geven. De mutatie in 2017 betreft 2 elementen:

- enerzijds de onttrekking van de inkoop van 1,57% toeslag ad € 360.000
- anderzijds de toevoeging van het relevante aandeel in de beleggingsopbrengsten, vastgesteld op € 158.000.

Het restant van de bestemmingsreserve, te weten € 925.000 is in 2018 gebruikt om een slotindexatie in te kopen.

Het in 2018 overgeboekte deel van de Premie egalisatiereserve ad € 204.000 is in 2019 aangewend om additionele indexatie in te kopen.

### Premie egalisatiereserve

De Premie egalisatiereserve muteert met het verschil tussen de feitelijke premie en de kostendeckende premie. Per 1 januari 2018 is deze reserve komen te vervallen omdat er geen premie-inkomsten meer zijn. Het bestuur heeft besloten om het saldo van deze reserve toe te kennen aan indexatie aan de deelnemers die in 2015 het tekort in opbouw hebben gedragen. Doordat er nu een bestemming aan is gegeven, is dit bedrag naar de Bestemmingsreserve overgeboekt in 2018.

## 10. Technische voorzieningen

### Voorziening Pensioenverplichtingen

Het mutatieoverzicht voor de voorziening voor pensioenverplichtingen is als volgt:

(in € 1.000)		2019	2018
Stand per 1 januari		140.044	136.333
Pensioenopbouw	A	-	-
Indexering en overige toeslagen	B	-	913
Rentetoevoeging	C	-/-272	-/-353
Onttrekking voor pensioenuitkeringen	D	-/-1.794	-/-1.988
Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten	E	-/-36	-/-40
Saldo waardeoverdrachten	F	-/-199	-/-107
Aanpassing rente termijn structuur	G	30.322	6.707
Aanpassing actuariële grondslagen	H	-	-/-1.533
Overige mutatie	I	-	112
Collectieve waardeoverdracht		-/-168.065	
<b>Mutatie voorziening</b>		<b>-/-140.044</b>	<b>3.711</b>
Saldo per 31 december		-	140.044

### A. Pensioenopbouw

Onder pensioenopbouw is opgenomen de actuariel berekende waarde van de diensttijdopbouw. Dit is het effect op de voorziening pensioenverplichtingen van de in het verslagjaar opgebouwde nominale rechten ouderdomspensioen en nabestaandenpensioen. Verder is hierin begrepen het effect van de individuele salarisontwikkeling.

### B. Indexering en overige toeslagen

Het fonds heeft geen ambitie ten aanzien van indexatie van de opgebouwde pensioenrechten.

### C. Rentetoevoeging

De pensioenverplichtingen zijn opererent met -/-0,235% (2018: -/-0.26%).

#### D. Onttrekking voor pensioenuitkeringen

Verwachte toekomstige pensioenuitkeringen worden vooraf actuarieel berekend en opgenomen in de voorziening pensioenverplichtingen. De onder dit hoofd opgenomen afname van de voorziening betreft het bedrag dat vrijkomt ten behoeve van de financiering van de pensioenen van de verslagperiode.

#### E. Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten

Toekomstige pensioenuitvoeringskosten (in het bijzonder excassokosten) worden vooraf actuarieel berekend en opgenomen in de voorziening pensioenverplichtingen. De onder dit hoofd opgenomen afname van de voorziening betreft het bedrag dat vrijkomt ten behoeve van de financiering van de kosten van de verslagperiode.

#### F. Saldo waardeoverdrachten

Waardeoverdracht betreft de ontvangst van of overdracht aan pensioenfonds of pensioenverzekeraar van respectievelijk de vorige of nieuwe werkgever. Het betreft de contante waarde van premievrije pensioenaanspraken van deelnemers, die tot de ontslagdatum zijn opgebouwd. De ontvangen koopsommen worden aangewend voor de inkoop van extra dienstjaren.

#### G. Aanpassing rentetermijnstructuur

Jaarlijks wordt per 31 december de marktwaarde van de technische voorzieningen herrekend door toepassing van de actuele rentetermijnstructuur. Het effect van de verandering van de rentetermijnstructuur wordt verantwoord onder het hoofd wijziging marktrente.

#### H. Aanpassing actuariële grondslagen

Jaarlijks worden de actuariële grondslagen en/of methoden beoordeeld en mogelijk herzien ten behoeve van de berekening van de actuele waarde van de pensioenverplichtingen. Hierbij wordt gebruikgemaakt van interne en externe actuariële deskundigheid. Dit betreft onder meer de vergelijking van veronderstellingen ten aanzien sterfte, langlevens, arbeidsongeschiktheid met werkelijke waarnemingen voor de gehele bevolking dan voor de populatie van het fonds.

De vaststelling van de toereikendheid van de voorziening voor pensioenverplichtingen is een inherent onzeker proces, waarbij gebruik wordt gemaakt van schattingen en oordelen door het bestuur van het fonds. Het effect van deze wijzigingen wordt verantwoord in het resultaat op het moment dat de actuariële uitgangspunten worden herzien. Het fonds maakt gebruik van de overlevingstafel Collectief 2003 volgens afspraken met Nationale Nederlanden. Voor de berekening op basis van het FTK wordt gebruik gemaakt van de door het Actuarieel Genootschap gepubliceerde prognosetafels Gehele Bevolking Mannen (GBM) en Vrouwen (GBV) 2018, zonder leeftijdsterugstelling vanuit prudentie oogpunt.

#### I. Overige mutaties

Dit betreft het actuarieel resultaat op de premies. Voor 2018 betreft dit nog correcties op het voorgaande jaar.

De voorziening pensioenverplichtingen kan als volgt worden gespecificeerd:

(in € 1.000)	2019	2018
Actieve deelnemers (w.o. arbeidsongeschikten)	-	-
"Slapers"	-	107.478
Gepensioneerden	-	32.566
Saldo per 31 december	-	<b>140.044</b>

#### Toeslagverlening

In 2019 heeft er geen indexatie plaatsgevonden. Na de collectieve waardeoverdracht is in maart 2020, met terugwerkende kracht per 1 januari 2019, een toeslag van 1,1% uitgevoerd voor de aanspraken bij Nationale Nederlanden en een toeslag van 1,66% voor de aanspraken bij Aegon..

<u>Voorziening toekomstige uitvoeringskosten</u> (in € 1.000)	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Voorziening toekomstige uitvoeringskosten	-	128
<b>Saldo per 31 december</b>	<b>-</b>	<b>128</b>

In verband met de liquidatie van het fonds is de voorziening toekomstige uitvoeringskosten vrijgevallen ten gunste van baten en lasten om de kosten van liquidatie te kunnen voldoen.

## **11. Overige schulden en overlopende passiva**

### *Overige schulden en overlopende passiva*

(in € 1.000)	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Nog te betalen kosten	293	30
Saldo nog te betalen waardeoverdrachten	547	-
Nog af te rekenen vrije vermogen met Ring Cabine	2.969	-
<b>Saldo per 31 december</b>	<b>3.809</b>	<b>30</b>

Alle schulden hebben een resterende looptijd van korter dan één jaar.

## **12. Verbonden partijen**

### Identiteit van verbonden partijen

Er is sprake van een relatie tussen de verbonden partijen; tussen het fonds en de sponsor, de aangesloten ondernemingen en hun bestuurders.

### Transacties met bestuurders

De in het boekjaar 2019 verstrekte bezoldiging aan bestuurders bedraagt € 26.000 voor Ring Grond en Cabine (2018: € 26.000) en is gelijkmatig verdeeld over beide Ringen. Er zijn noch leningen verstrekt aan, noch is er sprake van vorderingen op (voormalige) bestuurders. De bestuurders die in dienst zijn van Transavia Airlines nemen deel aan de pensioenregeling tegen cao-grondslagen.

## **13. Beleggingsresultaten risico pensioenfonds**

De beleggingsopbrengsten kunnen als volgt worden verdeeld:

(in € 1.000)	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Directe beleggingsopbrengsten	-	-
Indirecte beleggingsopbrengsten	2.133	-/-1.028
	<b>2.133</b>	<b>-/-1.028</b>

Onder de directe beleggingsopbrengsten worden de resultaten uit beleggingen (zowel vastrentend als overige beleggingen) dit betreft de dividenden en interestbaten, weergegeven.

Onder de indirecte beleggingsopbrengsten wordt verstaan de gerealiseerde en ongerealiseerde waardewijzigingen en valutaresultaten.

#### 14. Baten uit herverzekering

(in € 1.000)	2019	2018
Pensioenuitkeringen uit hoofde van herverzekering	2.037	1.975
Saldo per 31 december	<b>2.037</b>	<b>1.975</b>

#### 15. Overige baten

(in € 1.000)	2019	2018
Tegemoetkoming in uitvoeringskosten door Transavia Airlines	50	50
Bijdrage Technisch resultaat	-	63
Saldo per 31 december	<b>50</b>	<b>113</b>

#### 16. Pensioenuitkeringen

(in € 1.000)	2019	2018
Ouderdomspensioen	1.668	1.628
Partnerpensioen	356	334
Wezenpensioen	13	13
Pensioenuitkeringen	<b>2.037</b>	<b>1.975</b>

#### 17. Mutatie voorziening toekomstige uitvoeringskosten

(in € 1.000)	2019	2018
Voorziening toekomstige uitvoeringskosten	-/-128	-/-128
	<b>-/-128</b>	<b>-/-128</b>

#### 18. Premies en koopsommen herverzekering

(in € 1.000)	2019	2018
Premie Nationale Nederlanden	-	-
Premie Aegon*	-/-3	-/-22
Koopsom indexatie Nationale Nederlanden	1.125	907
Koopsom indexatie Aegon	634	-
	<b>1.756</b>	<b>885</b>

\*is inclusief opslag voor administratie- en excassokosten

#### 19. Saldo waardeoverdrachten

(in € 1.000)	2019	2018
Inkomende waardeoverdrachten	-/-19	-/-9
Koopsom inkomende waardeoverdrachten	18	20
Uitgaande waardeoverdrachten	1.283	258
Afkoop uitgaande waardeoverdrachten	-/-873	-/-127
Mutatie saldo Nog te betalen waardeoverdrachten	-	-/-315
	<b>409</b>	<b>-/-173</b>

## 20. Pensioenuitvoeringskosten

(in € 1.000)	2019	2018
Accountantskosten	21	16
Kosten toezichthouders	7	6
Adviseurskosten Aon Hewitt Consulting	41	57
Overige adviseurskosten	-	8
Beloning bestuursleden	13	13
Kosten pensioenuitvoerders	49	39
Overige kosten	10	10
Kosten na liquidatie*	265	-
	<b>406</b>	<b>149</b>

De kosten voor administratieve en secretariële ondersteuning zijn voor rekening van de werkgever conform de afspraak van de uitvoeringsovereenkomst. Overeenkomstig artikel 96 van de Pensioenwet wordt vermeld dat het pensioenfonds in het afgelopen jaar geen dwangsommen en boetes zijn opgelegd.

De accountantskosten hebben betrekking op de door KPMG Accountants N.V. uitgevoerde werkzaamheden ten behoeve van de controle op de jaarrekening en de DNB-staten.

Naast de controle op de jaarrekening heeft KPMG Accountants N.V. nog andere controlediensten verricht in het kader van de waardeoverdracht van de pensioenverplichtingen.

\* Omdat er nog kosten zijn na liquidatie heeft het fonds met de vennootschap een overeenkomst gesloten waarbij het fonds de gelden voor de kosten na liquidatie overdraagt aan de vennootschap. De vennootschap voert de betalingen uit op het moment dat de kosten zich voordoen.

De kosten na liquidatie zijn als volgt te specificeren:  
(in duizenden euro's)

	2019
Pensioencommissie voor toezicht op indexatiedepot	25
Depot voor kosten waardeoverdracht	200
Depot voor nagekomen kosten	40
	<b>265</b>

## 21. Aantal personeelsleden

Bij het fonds zijn geen werknemers in dienst. De kosten van de werkzaamheden welke worden verricht door werknemers die in dienst zijn van de werkgever worden niet doorbelast aan het fonds.

## 22. Belastingen

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

**23. Gebeurtenissen na balansdatum**

Afloop banksaldo in 2020				
Stand	31-12-2019			6.833.558,90
Ontvangen in 2020				
- RC NN		264.283,76		
- RC Aegon		12.560,11		
- Vordering Ring Cabine		60.151,55		
				<u>336.995,42</u>
				7.170.554,32
Betaald in 2020				
- aandeel SPTC in vrije vermogen		-2.968.702,94		
- indexatie NN		-1.259.117,59		
- indexatie Aegon		-634.477,45		
- waarde overdrachten		-546.698,05		
- kosten uit 2019		-293.473,80		
- kosten uit 2020		-14.246,24		
				<u>-5.716.716,07</u>
resteert				1.453.838,25
cf statuten toe te voegen aan indexatiedepot				

Het bedrag ad € 1.453.838,25 is op 9 juli 2020 overgemaakt naar Aegon Levensverzekeringsmaatschappij N.V. en wordt toegevoegd aan het Toeslagendepot. Met deze betaling is het banksaldo nihil, zijn alle vorderingen en schulden afgewikkeld, zijn de batige saldi bestemd en is het vermogen nihil.



# Toelichting Ring Cabine

# Balans per 31 december 2019 (Ring Cabine)

(na voorgestelde bestemming van het saldo van baten en lasten)

(in € 1.000)		2019	2018
<b>Activa</b>			
<b>Beleggingen voor risico pensioenfonds</b>	24	-	2.556
<b>Beleggingen voor risico deelnemers</b>	25	-	530
<b>Herverzekeringsdeel technische voorzieningen</b>	26	-	56.148
<b>Vorderingen en overlopende activa</b>	27		
Rekening-courant Transavia Airlines C.V.		-	-
Rekening-courant Nationale Nederlanden		83	-
Rekening-courant Aegon		2	-
Overige vorderingen en overlopende activa		2.969	-
		3.054	-
<b>Liquide middelen</b>	28	260	46
		<b>3.314</b>	<b>59.280</b>
<b>Passiva</b>			
<b>Kapitaal en reserves</b>	29		
Premie egalisatiereserve		-	-
Overige reserves		1.982	2.429
		1.982	2.429
<b>Technische voorzieningen</b>	30		
Voorziening Pensioenverplichtingen		-	56.148
Voorziening toekomstige uitvoeringskosten		-	108
		-	56.256
<b>Voorziening voor risico deelnemers</b>	31	-	530
<b>Overige schulden en overlopende passiva</b>	32		
Nog te betalen Nationale Nederlanden		589	12
Nog te betalen Aegon		251	-
Overige schulden en overlopende passiva		492	53
		1.332	65
		<b>3.314</b>	<b>59.280</b>

## Staat van baten en lasten over 2019 (Ring Cabine)

(in € 1.000)		2019	2018
Beleggingsresultaten risico pensioenfonds	34	412	-/-199
Mutatie beleggingen voor risico deelnemers		-/-530	-/-2
Mutatie herverzekeringsdeel Technische voorziening		-/-56.148	2.351
Baten uit herverzekering	35	275	208
Overige baten	36	50	50
<b>Totaal Baten</b>		<b>-/-55.941</b>	<b>2.408</b>
Mutatie Technische voorziening		-/-56.148	2.351
Mutatie voorziening risico deelnemers		-/-530	-/-2
Pensioenuitkeringen	37	275	208
Mutatie voorziening voor toekomstige uitvoeringskosten	38	-/-108	-/-108
Premie en koopsommen herverzekering	39	716	11
Saldo waardeoverdrachten	40	52	52
Pensioenuitvoeringskosten	41	249	108
<b>Totaal Lasten</b>		<b>-/-55.494</b>	<b>2.620</b>
<b>Saldo rekening van baten en lasten</b>		<b>-/-447</b>	<b>-/-212</b>

## Bestemming van het saldo van baten en lasten (Ring Cabine)

(in € 1.000)		2019	2018
Mutatie premie egalisatiereserve		-	-/-135
Overige reserves		-/-447	-/-77
<b>Saldo rekening van baten en lasten</b>		<b>-/-447</b>	<b>-/-212</b>

# Kasstroomoverzicht over 2019 (Ring Cabine)

(in € 1.000)		2019	2018
<b>Kasstroom uit pensioenactiviteiten</b>			
Ontvangen premiebijdragen	36	-	-
Ontvangen tegemoetkoming in de kosten	39	50	50
Betaalde premies herverzekering	42	-	-/-708
Betaalde waardeoverdrachten	43	-	-/-33
Betaalde pensioenuitvoeringskosten	44	-/-56	-/-80
Onterecht ontvangen		219	-
		<u>213</u>	<u>-/-771</u>
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>			
Aankoop beleggingen voor risico pensioenfonds	26	-	-/-551
Verkoop beleggingen voor risico pensioenfonds	26	-	1.101
Te vorderen Ring Grond	26	-	-
		<u>-</u>	<u>550</u>
<b>Totale mutatie</b>		<b><u>213</u></b>	<b><u>-/-221</u></b>
Beginstand liquide middelen	30	46	267
Eindstand liquide middelen	30	260	46
Beginstand liquide middelen beleggingen	26	1	1
Eindstand liquide middelen beleggingen	26	-	1
		<b><u>213</u></b>	<b><u>-/-221</u></b>

## 24. Beleggingen voor risico pensioenfonds

Ring Grond en Ring Cabine beleggen samen in de beleggingspool. Er wordt belegd in zowel aandelen als in vastrentende waarden.

De belegging in aandelen omvat beleggingen in het fonds AEAM World Equity Fund (EUR) van Aegon. Dit fonds belegt, direct of indirect, in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen over de hele wereld.

De belegging in vastrentende waarden omvat beleggingen in de fondsen AEAM European Credit Fund en AEAM ABS Fund, beide van Aegon. Het AEAM European Credit Fund belegt, direct of indirect, in vastrentende waarden in euro uitgeven door bedrijven en instellingen. Het AEAM ABS Fund belegt, direct of indirect in asset backed securities genoteerd in euro, gespreid over verschillende issuers, onderpanden, sectoren en landen.

Bij de start van de beleggingspool in 2015 is de inleg-ratio bepaald op 83,8% vs. 16,2%. In 2016 en 2017 zijn er geen bijstortingen geweest. In 2018 is er een bedrag ad € 3.400.000 onttrokken uit de beleggingen, dit bedrag is naar rato van de inleg-ratio uitgekeerd aan Ring Grond en Ring Cabine. Er worden geen beleggingen aangehouden in de vennootschap.

De beleggingen worden als geheel belegd en gemonitord, zodoende worden de resultaten en het belegde vermogen op basis van de inleg-ratio meegenomen in de resultaten en balans van Ring Grond en Ring Cabine.

In de overzichten wordt de inleg-ratio toegepast voor het aandeel van Ring Grond, resp. Ring Cabine.

De mutaties over 2019 kunnen als volgt worden gespecificeerd:

(in € 1.000)	Stand per 1 jan. 2019	Aankopen	Verkopen/ aflossingen	Herwaardering	Stand per 31 dec. 2019
Aandelen	9.880	514	-/-12.732	2.338	-
Vastrentende waarden	5.908	2	-/-6.117	207	-
Overig	-/-9	-	9	-	-
	15.779	516	-/-18.840	2.545	-
<b>Aandeel Ring Grond (83,8%):</b>	<b>13.223</b>	<b>432</b>	<b>-/-15.788</b>	<b>2.133</b>	<b>-</b>
<b>Aandeel Ring Cabine (16,2%)</b>	<b>2.556</b>	<b>84</b>	<b>-/-3.052</b>	<b>412</b>	<b>-</b>

De mutaties over 2018 kunnen als volgt worden gespecificeerd:

(in € 1.000)	Stand per 1 jan. 2018	Aankopen	Verkopen/ aflossingen	Herwaardering	Stand per 31 dec. 2018
Aandelen	14.060	101	-/-3.087	-/-1.194	9.880
Vastrentende waarden	6.354	3.298	-/-3.719	-/-25	5.908
Overig	-/-9	-	7	-/-7	-/-9
	20.405	3.399	-/-6.799	-/-1.226	15.779
<b>Aandeel Ring Grond (83,8%):</b>	<b>17.099</b>	<b>2.848</b>	<b>-/-5.698</b>	<b>-/-1.027</b>	<b>13.223</b>
<b>Aandeel Ring Cabine (16,2%)</b>	<b>3.306</b>	<b>551</b>	<b>-/-1.101</b>	<b>-/-199</b>	<b>2.556</b>

De depot behorende bij de Beleggingen voor risico van het pensioenfonds is op 3 december 2019 opgeheven, de opbrengst was € 18.324.000. Hiervan is een bedrag ad € 11.500.000 alvast gestort in het Toeslagendepot Ring Grond welke ondergebracht is bij Aegon Levensverzekerings-maatschappij N.V. Het restantbedrag ad € 6.824.000 is eind december overgemaakt naar de bankrekening van Ring Grond. Van dit bedrag moet nog het aandeel van Ring Cabine ad € 2.968.000 worden overgemaakt naar de bankrekening van Ring Cabine. Het bedrag wat overblijft voor Ring Cabine wordt, na verrekening van alle openstaande vorderingen en schulden aangewend voor een eenmalige slotindexatie.

## 25. Beleggingen voor risico deelnemers

De mutaties kunnen als volgt worden gespecificeerd:

(in € 1.000)	Stand per 1 jan. 2019	Aankopen	Verkopen*	Verkoopres./ Herwaardering	Stand per 31 dec. 2019
Ind. participaties	522	-	-/-522	-	-
Tegoeden spaarfonds	8	-	-/-8	-	-
<b>Totaal</b>	<b>530</b>	<b>-</b>	<b>-/-530</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

De post Individuele participaties betreft 11 ex- deelnemers eind 2018.

Het saldo onder Tegoeden spaarfonds betreft onttrekkingen uit beleggingen uit hoofde van beëindiging van het deelnemerschap van vóór 1 april 2000. Daarnaast bevat deze post het afkopen van klein pensioenen van ex-deelnemers die ondanks inspanningen niet meer traceerbaar zijn. In 2017 zijn deze tegoeden grotendeels overgedragen aan Aegon, die hiervoor pensioenrechten heeft ingekocht en de desbetreffende ex-deelnemers daarvan op de hoogte heeft gesteld. Het overgebleven deel betreft nog tegoeden van 11 ex-deelnemers.

Bij de Collectieve Waardeoverdracht van de aanspraken zijn tevens de Beleggingen voor risico deelnemers overgegaan naar Nationale Nederlanden per 1 november 2019.

## 26. Herverzekeringsdeel van de technische voorzieningen

Per 1 januari 2013 zijn de opgebouwde aanspraken premievrij achtergebleven bij Nationale Nederlanden op basis van een niet-winstdelend contract.

De aanspraken die per 1 januari 2013 zijn ondergebracht bij Aegon zijn op nominale basis, hetgeen wil zeggen dat het jaarlijkse opgebouwde pensioen wordt ingekocht zonder rekening te houden met beleggings- en technische resultaten. Er is geen winstdelingsregeling van toepassing.

Het herverzekeringsdeel van de technische voorzieningen gespecificeerd naar herverzekeraar is als volgt:

(in € 1.000)	2019	2018
Nationale Nederlanden	-	41.147
Aegon	-	15.001
	<b>-</b>	<b>56.148</b>

Door de collectieve waardeoverdracht van de aanspraken ondergebracht bij Aegon per 31 oktober 2019 en de aanspraken ondergebracht bij Nationale Nederlanden per 1 november 2019, is het Herverzekeringsdeel van de technische voorzienig komen te vervallen.

## 27. Vorderingen en overlopende activa

*Vordering inzake verkoop vrij vermogen*

(in € 1.000)	2019	2018
Ring Grond	2.969	-
Rekening courant Aegon	2	-
Rekening courant Nationale Nederlanden	83	-
<b>Saldo per 31 december</b>	<b>3.054</b>	<b>-</b>

De verkoop van het vrije vermogen is op de bankrekening van Ring Grond overgemaakt en moet nog worden doorgestort naar Ring Cabine.

Deze bedragen zullen naar verwachting voor 30 juni 2020 ontvangen zijn.

## 28. Liquide middelen

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

## 29. Kapitaal en reserves

(in € 1.000)	Premie egaliseres erve	Overige reserve	Totaal
Stand per 1 januari 2018	135	2.506	2.641
Bij: saldo van rekening van baten en lasten	-/-135	-/-77	-/-212
Saldo per 31 december 2018	-	2.429	2.429
Bij: saldo van rekening van baten en lasten	-	-/-447	-/-447
Af: Overdracht naar indexatie depot Aegon Levensverzekeringsmaatsch appij N.V.	-	-	-
Saldo per 31 december 2019	-	<b>1.982</b>	<b>1.982</b>

### Voorstel tot bestemming van het saldo van Baten en Lasten

Het bestuur heeft voorgesteld om het saldo van baten en lasten over 2019 te onttrekken aan de Overige Reserves.

Dit voorstel is in bovenstaand overzicht verwerkt.

Conform de statuten van het fonds heeft het bestuur bij liquidatie het resterend batig saldo aangewend door het batig saldo onder te brengen in een Toeslagdepot bij Aegon Levensverzekeringsmaatschappij N.V.

### Premie egalisereserve

De Premie egalisereserve muteert met het verschil tussen de feitelijke premie en de kostendekkende premie. In het jaar 2018 is de Premie egalisereserve komen te vervallen aangezien er geen inkomsten uit premies meer zijn.

### 30. Technische voorzieningen

#### Voorziening Pensioenverplichtingen

Het mutatieoverzicht voor de voorziening voor pensioenverplichtingen is als volgt:

(in € 1.000)		2019	2018
Stand per 1 januari		56.148	53.797
Pensioenopbouw	A	-	-
Indexering en overige toeslagen	B	-	-
Rentetoevoeging	C	-/-110	-/-140
Onttrekking voor pensioenuitkeringen	D	-/-199	-/-208
Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten	E	-/-4	-/-4
Saldo waardeoverdrachten	F	-/-231	-/-58
Aanpassing rente termijn structuur	G	15.983	3.637
Aanpassing actuariële grondslagen	H	-	-/970
Overige mutaties	I	-	94
Collectieve waardeoverdracht		-/-71.587	-
Mutatie voorziening		<b>-/-56.148</b>	<b>2.351</b>
Saldo per 31 december		-	56.148

#### A. Pensioenopbouw

Onder pensioenopbouw is opgenomen de actuariel berekende waarde van de diensttijdopbouw. Dit is het effect op de voorziening pensioenverplichtingen van de in het verslagjaar opgebouwde nominale rechten ouderdomspensioen en nabestaandenpensioen. Verder is hierin begrepen het effect van de individuele salarisontwikkeling.

#### B. Indexering en overige toeslagen

Het fonds heeft geen ambitie ten aanzien van indexatie van de opgebouwde pensioenrechten.

#### C. Rentetoevoeging

De pensioenverplichtingen zijn opgerent met  $-/-0,2356\%$  (2018:  $-/-0,26\%$ ).

#### D. Onttrekking voor pensioenuitkeringen

Verwachte toekomstige pensioenuitkeringen worden vooraf actuariel berekend en opgenomen in de voorziening pensioenverplichtingen. De onder dit hoofd opgenomen afname van de voorziening betreft het bedrag dat vrijkomt ten behoeve van de financiering van de pensioenen van de verslagperiode.

#### E. Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten

Toekomstige pensioenuitvoeringskosten (in het bijzonder excassokosten) worden vooraf actuariel berekend en opgenomen in de voorziening pensioenverplichtingen. De onder dit hoofd opgenomen afname van de voorziening betreft het bedrag dat vrijkomt ten behoeve van de financiering van de kosten van de verslagperiode.

#### F. Saldo waardeoverdrachten

Waardeoverdracht betreft de ontvangst van of overdracht aan pensioenfonds of pensioenverzekeraar van respectievelijk de vorige of nieuwe werkgever van de contante waarde van premievrije pensioenaanspraken van deelnemers, die tot de ontslagdatum zijn opgebouwd.

De ontvangen koopsommen worden aangewend voor de inkoop van extra dienstjaren.

#### G. Aanpassing rentetermijnstructuur

Jaarlijks wordt per 31 december de marktwaarde van de technische voorzieningen herrekend door toepassing van de actuele rentetermijnstructuur. Het effect van de verandering van de rentetermijnstructuur wordt verantwoord onder het hoofd wijziging marktrente.



## H. Aanpassing actuariële grondslagen

Jaarlijks worden de actuariële grondslagen en/of methoden beoordeeld en mogelijk herzien ten behoeve van de berekening van de actuele waarde van de pensioenverplichtingen. Hierbij wordt gebruikgemaakt van interne en externe actuariële deskundigheid. Dit betreft onder meer de vergelijking van veronderstellingen ten aanzien sterfte, langlevens, arbeidsongeschiktheid met werkelijke waarnemingen voor de gehele bevolking dan voor de populatie van het fonds.

De vaststelling van de toereikendheid van de voorziening voor pensioenverplichtingen is een inherent onzeker proces, waarbij gebruik wordt gemaakt van schattingen en oordelen door het bestuur van het fonds. Het effect van deze wijzigingen wordt verantwoord in het resultaat op het moment dat de actuariële uitgangspunten worden herzien.

Het fonds maakt gebruik van de overlevingstafel Collectief 2003 volgens afspraken met Nationale Nederlanden. Voor de berekening op basis van het FTK wordt gebruik gemaakt van de overlevingstafel Generatietafel van het Actuarieel Genootschap gepubliceerde prognosetafels Gehele Bevolking Mannen (GBM) en Vrouwen (GBV) 2018, zonder leeftijdsterugstelling vanuit prudentie oogpunt

## I. Overige mutaties

Dit betreft het actuariële resultaat op de premies.

De voorziening pensioenverplichtingen kan als volgt worden gespecificeerd:

(in € 1.000)	2019	2018
Actieve deelnemers (w.o. arbeidsongeschikten 2017)	-	-
"Slapers"(w.o. arbeidsongeschikten 2018)	-	52.747
Gepensioneerden	-	3.401
<b>Saldo per 31 december</b>	<b>-</b>	<b>56.148</b>

De methode voor de berekening van de pensioenverplichtingen is zodanig toegepast dat er geen sprake is van een financieringsachterstand.

Naar hun aard hebben de technische voorzieningen in het algemeen een langlopend karakter.

## Toeslagverlening

In 2019 heeft er geen indexatie plaatsgevonden. Na de collectieve waardeoverdracht is in maart 2020, met terugwerkende kracht per 1 januari 2019, een toeslag van 1,1% uitgevoerd.

## Voorziening toekomstige uitvoeringskosten

(in € 1.000)	2019	2018
Voorziening toekomstige uitvoeringskosten	-	108
<b>Saldo per 31 december</b>	<b>-</b>	<b>108</b>

Volgens de Pensioenwet dient een pensioenfonds zijn pensioenverplichtingen op marktwaarde te waarderen. Het treffen van een voorziening voor toekomstige (kasstromen die voortvloeien uit) kosten voor administratie, communicatie en het doen van uitkeringen is daar onderdeel van. Achterliggende gedachte hierbij is dat ook bij discontinuïteit het pensioenfonds de uitvoeringskosten dient te kunnen dragen.

Na consultatie van de actuaris heeft het fonds besloten om een voorziening op te nemen voor toekomstige uitvoeringskosten gebaseerd op de situatie waarbij bij beëindiging van de uitvoeringsovereenkomst het contract met de verzekeraar direct premievrij wordt gemaakt en waarbij het fonds na twee jaar liquideert.

Door het bestuur is de voorziening opnieuw bekeken en er is besloten om een bedrag ad € 108.000 vrij te laten vallen.

### 31. Voorziening voor risico deelnemers

#### *Kapitalen oude pensioenregeling*

Het verloop van de Kapitalen oude pensioenregeling kan als volgt worden weergegeven:

(in € 1.000)	2019	2018
Stand per 1 januari	530	532
Mutatie voorziening	-/-530	-/-2
Saldo per 31 december	-	<b>530</b>

De Kapitalen oude pensioenregelingen kan als volgt worden gespecificeerd:

(in € 1.000)	2019	2018
Actieve deelnemers (w.o. arbeidsongeschikten 2017)	-	-
"Slapers" (w.o. arbeidsongeschikten 2018)	-	530
Saldo per 31 december	-	<b>530</b>

### 32. Overige schulden en overlopende passiva

#### *Overige schulden en overlopende passiva*

(in € 1.000)	2019	2018
Nog te betalen kosten	164	30
Nog te betalen kosten aan SPTG	60	23
Saldo nog te betalen waardeoverdrachten	49	-
Nog af te dragen	219	-
Saldo per 31 december	<b>492</b>	<b>53</b>

Alle schulden hebben een resterende looptijd van korter dan één jaar.

### 33. Verbonden partijen

#### Identiteit van verbonden partijen

Er is sprake van een relatie tussen de verbonden partijen tussen het fonds en de sponsor, de aangesloten ondernemingen en hun bestuurders.

#### Transacties met bestuurders

De in het boekjaar 2019 verstrekte bezoldiging aan bestuurders bedraagt € 26.000 voor Ring Grond en Cabine (2018 € 26.000) en is gelijkmatig verdeeld over beide Ringen. Er zijn noch leningen verstrekt aan, noch is er sprake van vorderingen op (voormalige) bestuurders. De bestuurders die in dienst zijn van Transavia Airlines nemen deel aan de pensioenregeling tegen marktconforme grondslagen.

### 34. Beleggingsresultaten risico pensioenfonds

De beleggingsopbrengsten kunnen als volgt worden verdeeld:

(in € 1.000)	2019	2018
Directe beleggingsopbrengsten	-	-
Indirecte beleggingsopbrengsten	412	-/-199
	<b>412</b>	<b>-/-199</b>

### 35. Baten uit herverzekering

(in € 1.000)	2019	2018
Pensioenuitkeringen uit hoofde van herverzekering	275	208
Saldo per 31 december	<b>275</b>	<b>208</b>

### 36. Overige baten

(in € 1.000)	2019	2018
Tegemoetkoming in uitvoeringskosten door Transavia Airlines	50	50
Overige baten	-	-
	<b>50</b>	<b>50</b>

### 37. Pensioenuitkeringen

(in € 1.000)	2019	2018
Ouderdomspensioen	207	139
Partnerpensioen	52	52
Wezenpensioen	16	17
Pensioenuitkeringen	<b>275</b>	<b>208</b>

### 38. Mutatie voorziening toekomstige uitvoeringskosten

(in € 1.000)	2019	2018
Voorziening toekomstige uitvoeringskosten	-/-108	-/-108
	<b>-/-108</b>	<b>-/-108</b>

### 39. Premies en koopsommen herverzekering

(in € 1.000)	2019	2018
Aegon*	-/-8	11
Koopsommen indexatie Nationale Nederlanden	481	-
Koopsommen indexatie Aegon	243	-
	<b>716</b>	<b>11</b>

\*is inclusief opslag voor administratie- en excassokosten

### 40. Saldo waardeoverdrachten

(in € 1.000)	2019	2018
Inkomende waardeoverdrachten	-	-
Koopsom inkomende waardeoverdrachten	-	-
Uitgaande waardeoverdrachten	86	110
Afkoop uitgaande waardeoverdrachten	-/-34	-/-58
	<b>52</b>	<b>52</b>

## 41. Pensioenuitvoeringskosten

(in € 1.000)	2019	2018
Accountantskosten	20	16
Kosten toezichthouders	7	6
Adviseurskosten Aon Hewitt Consulting	37	49
Overige adviseurskosten	5	8
Beloning bestuursleden	13	13
Kosten pensioenuitvoerders	27	10
Diversen	5	6
Kosten na liquidatie*	135	-
	<b>249</b>	<b>108</b>

De kosten voor administratieve en secretariële ondersteuning zijn voor rekening van de werkgever conform de afspraak van de uitvoeringsovereenkomst. Overeenkomstig artikel 96 van de Pensioenwet wordt vermeld dat het pensioenfonds in het afgelopen jaar geen dwangsommen en boetes zijn opgelegd.

De accountantskosten hebben betrekking op de door KPMG Accountants N.V. uitgevoerde werkzaamheden ten behoeve van de controle op de jaarrekening en de DNB-staten.

Naast de controle op de jaarrekening heeft KPMG Accountants N.V. nog andere controlediensten verricht in het kader van de waardeoverdracht van de pensioenverplichtingen.

\*Omdat er nog kosten zijn na liquidatie heeft het fonds met de vennootschap een overeenkomst gesloten waarbij het fonds de gelden voor de kosten na liquidatie overdraagt aan de vennootschap. De vennootschap voert de betalingen uit op het moment dat de kosten zich voordoen.

De kosten na liquidatie zijn als volgt te specificeren:  
(in duizenden euro's)

	2019
Depot voor kosten waardeoverdracht	95
Depot voor nagekomen kosten	40
	<b>135</b>

## 42. Aantal personeelsleden

Bij het fonds zijn geen werknemers in dienst. De kosten van de werkzaamheden welke worden verricht door werknemers die in dienst zijn van de werkgever worden niet doorbelast aan het fonds.

## 43. Belastingen

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

#### 44. Gebeurtenissen na balansdatum

Afloop banksaldo in 2020				
Stand	31-12-2019			259.851,34
Ontvangen in 2020				
- RC NN		80.124,68		
- RC Aegon		-		
- Vordering SPTGC		2.968.702,94		
				<u>3.048.827,62</u>
				3.308.678,96
Betaald in 2020				
- nog te betalen		-219.240,38		
- indexatie NN		-589.160,00		
- indexatie Aegon		-250.467,29		
- waarde overdrachten		-48.725,87		
- kosten doorbelast door Ring Grond		-60.151,54		
- kosten uit 2019		-163.476,22		
- kosten uit 2020		-963,81		
				<u>-1.332.185,11</u>
resteert				1.976.493,85
cf statuten te gebruiken voor slotindexatie				

Het bedrag ad € 1.976.493,85 is op 9 juli 2020 overgemaakt naar Aegon Levensverzekeringmaatschappij N.V. en wordt gebruikt voor de eenmalige slotindexatie.

Met deze betaling is het banksaldo nihil, zijn alle vorderingen en schulden afgewikkeld, zijn de batige saldi bestemd en is het vermogen nihil.

Schiphol, 28 augustus 2020

Stichting Pensioenfonds Transavia Grond- en Cabinepersoneel  
De vereffenaars

Dhr. J.P.S.I. Nijman

Dhr. R.H.P. Bosma

Mevr. L.L. Bruns

Dhr. B.G. Parson

Dhr. A.W. Gerritsma

Dhr. N. Rhayour Alami

## Overige gegevens

(Ring Grond)

### **Statutaire regeling omtrent de bestemming van het saldo van baten en lasten**

Ten aanzien van de bestemming van het saldo van baten en lasten is geen bepaling opgenomen in de statuten van het fonds.

(Ring Cabine)

### **Statutaire regeling omtrent de bestemming van het saldo van baten en lasten**

Ten aanzien van de bestemming van het saldo van baten en lasten is geen bepaling opgenomen in de statuten van het fonds.

## **Controleverklaring van de onafhankelijke accountant**

Aan: de vereffenaars van Stichting Pensioenfonds Transavia Grond- en Cabine in liquidatie

### **Verklaring over de in het liquidatieverslag opgenomen liquidatierekening 2019**

#### ***Ons oordeel***

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen liquidatierekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Stichting Pensioenfonds Transavia Grond- en Cabine in liquidatie per 31 december 2019 en van het saldo van baten en lasten over 2019, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

#### ***Wat we gecontroleerd hebben***

Wij hebben de liquidatierekening 2019 van Stichting Pensioenfonds Transavia Grond- en Cabine in liquidatie ('de Stichting') te Schiphol gecontroleerd.

De liquidatierekening bestaat uit:

- 1 de balans per 31 december 2019;
- 2 de staat van baten en lasten over 2019;
- 3 het kasstroomoverzicht over 2019; en
- 4 de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

#### ***De basis voor ons oordeel***

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

Wij zijn onafhankelijk van de Stichting zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

#### ***Controleaanpak***

##### ***Materialiteit***

Omdat sprake is van afgescheiden vermogen per Ring, hebben wij de materialiteit per Ring bepaald. Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit bepaald op circa 1% van het pensioenvermogen op 31 december 2018 (de som van eigen vermogen en technische voorzieningen) per Ring, respectievelijk EUR 1,5 miljoen voor Ring Grond en EUR 0,5 miljoen voor Ring Cabine. Wij beschouwen het pensioenvermogen als de meest geschikte benchmark, omdat het pensioenvermogen een bepalende factor is in de berekening van de beleidsdekkingsgraad die de financiële positie van de Stichting



weergeeft. 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 hebben met de vereffenaars afgesproken dat wij tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen voor Ring Grond boven de EUR 75.000 en EUR 28.000 voor Ring Cabine rapporteren aan de vereffenaars, alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

### ***Reikwijdte van de controle***

#### *Uitbesteding van bedrijfsprocessen aan dienstverleners*

De Stichting heeft het beheer van de beleggingen en de pensioenadministratie uitbesteed aan verschillende uitvoeringsorganisaties. De jaarrekening wordt opgesteld op basis van informatie over de beleggingen en beleggingsopbrengsten, de technische voorzieningen, premiebijdragen en pensioenuitkeringen en overige financiële posten die zijn verstrekt door de serviceorganisaties.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor het verwerven van inzicht in de aard en de significantie van de door de dienstverleners verleende diensten en in het effect ervan op de voor de controle relevante interne beheersing van de Stichting. Op basis hiervan identificeren wij de risico's op een afwijking van materieel belang en zetten wij controlewerkzaamheden op en voeren wij deze uit om op deze risico's in te spelen.

Bij de uitvoering van onze controle maken wij gebruik van de werkzaamheden en bevindingen van andere onafhankelijke accountants inzake de voor de Stichting relevante interne beheersingsmaatregelen van enkele serviceorganisaties, zoals weergegeven in de specifiek daarvoor opgestelde (ISAE 3402 type II-)rapportages.

Onze controlewerkzaamheden bestaan uit het bepalen van de minimaal verwachte interne beheersingsmaatregelen. Op basis daarvan evalueren wij de in de Standaard 3402-rapportage beschreven interne beheersingsmaatregelen, de verrichte werkzaamheden ter toetsing van de effectieve werking gedurende 2019 en de uitkomsten daarvan.

Wij hebben eigen gegevensgerichte analyses ten aanzien van uitkeringen uitgevoerd waarbij wij de uitkomsten hebben getoetst op basis van verwachtingen die wij zelf hiervoor hebben ontwikkeld. Wij hebben door middel van deelwaarnemingen beleggingen, beleggingsstromen, mutaties in de pensioenadministratie, premiebijdragen en uitkeringen aan de hand van brondocumentatie bij de dienstverlener onderzocht.

Door bovengenoemde werkzaamheden op de uitbestede bedrijfsprocessen en aanvullende eigen werkzaamheden hebben wij voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de beleggingen, beleggingsstromen en -opbrengsten, (mutaties in) deelnemergegevens en aanspraken die resulteren in (wijzigingen in) de technische voorzieningen, premiebijdragen en uitkeringen verkregen.

### ***Reikwijdte van onze controle inzake fraude***

In overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden zijn wij verantwoordelijk voor het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid (maar geen absolute) dat de liquidatierekening als geheel geen afwijkingen van materieel belang bevat die het gevolg zijn van fraude of fouten.

Als onderdeel van onze risico-inschattingswerkzaamheden hebben wij gebeurtenissen en omstandigheden geëvalueerd die wijzen op een prikkel of druk om fraude te plegen of een mogelijkheid bieden om fraude te plegen ('frauderisicofactoren') om op basis daarvan frauderisico's te identificeren, indien relevant.

Het geïdentificeerde frauderisico is besproken binnen het controleteam en wij zijn alert op aanwijzingen van fraude gedurende de controle. Op basis van de controlestandaard hebben wij het frauderisico met betrekking tot doorbreking van interne beheersingsmaatregelen door het bestuur (veronderstelde risico) geëvalueerd. Het veronderstelde frauderisico met betrekking tot de opbrengstverantwoording is niet van toepassing, vooral omdat de mogelijkheden tot het materieel beïnvloeden van de opbrengstverantwoording beperkt zijn.

Onze controlewerkzaamheden omvatten een evaluatie van de opzet en het bestaan alsmede de effectieve werking van interne beheersingsmaatregelen die relevant zijn voor het mitigeren van dit risico, een evaluatie van management bias en het identificeren van (administratieve) journaalposten met een hoger frauderisico. Indien wij journaalposten met een verhoogd risico hebben geïdentificeerd, controleren wij deze door middel van validatie van brondocumentatie.

Bij het bepalen van onze controlewerkzaamheden maken wij gebruik van de inschatting en evaluatie van de Stichting met betrekking tot het interne beleid omtrent frauderisico-beheersing (preventie, detectie en respons), inclusief de opzet van ethische standaarden om een open en eerlijke cultuur na te streven.

Wij hebben onze risico-inschatting en controlewerkzaamheden gecommuniceerd aan de vereffenaars. Onze controlewerkzaamheden verschillen van een specifiek forensisch fraudeonderzoek, welk onderzoek vaak een meer diepgaand karakter heeft.

Onze controlewerkzaamheden om frauderisico's te adresseren hebben niet geleid tot de identificatie van een kernpunt van de controle.

Wij merken op dat onze controle is gebaseerd op de procedures die zijn beschreven in overeenstemming met de toepasselijke controlestandaarden en niet primair zijn ontworpen om fraude te detecteren.

#### *Reikwijdte van onze controle inzake het niet voldoen aan wet- en regelgeving*

Wij hebben feiten en omstandigheden geëvalueerd om wet- en regelgeving te identificeren die relevant is voor de Stichting. Wij hebben wet- en regelgeving geïdentificeerd die redelijkerwijs een materieel effect op de liquidatierekening kan hebben op basis van onze risico-inschatting en sector kennis, door middel van het bevragen van de vereffenaars en een evaluatie van het beleid en geïmplementeerde procedures ten aanzien van het voldoen aan wet- en regelgeving.

Geïdentificeerde wet- en regelgeving is besproken binnen het controleteam en wij zijn alert op aanwijzingen van het niet voldoen aan wet- en of regelgeving gedurende de controle. De potentiële impact van wet- en regelgeving varieert sterk:

- De Stichting is onderhevig aan wet- en regelgeving die direct van invloed is op de liquidatierekening, inclusief de Pensioenwet en verslaggevingstandaarden (inclusief voor de Stichting specifieke wet- en regelgeving). Wij hebben het voldoen aan deze wet- en regelgeving vastgesteld als onderdeel van onze controlewerkzaamheden voor de relevante elementen in de liquidatierekening.

— Daarnaast is de Stichting onderhevig aan diverse wet- en regelgeving waarbij niet voldoen aan deze wet- en regelgeving indirect van invloed kan zijn op de liquidatierekening ten aanzien van elementen verantwoord of toegelicht in de liquidatierekening, of beide, bijvoorbeeld als gevolg van het ontvangen van boetes of claims.

De Nederlandse controlestandaarden beperken onze controlewerkzaamheden met betrekking tot het identificeren van het niet voldoen aan wet- en regelgeving met een indirecte invloed tot het bevragen van het bestuur en inspectie van correspondentie met toezichthoudende instanties alsmede andere juridische correspondentie. Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot het identificeren van gevallen of vermoedens van niet voldoen aan wet- en regelgeving anders dan wat reeds door de Stichting is geïdentificeerd.

De impact van bekende gevallen of vermoedens van niet voldoen aan wet- en regelgeving hebben wij geadresseerd in de controlewerkzaamheden met betrekking tot de relevante elementen zoals verantwoord in de liquidatierekening.

De uitgevoerde werkzaamheden inzake het adresseren van het risico op het niet voldoen aan wet- en regelgeving hebben niet geleid tot het identificeren van een kernpunt in onze controleverklaring.

Onze controlewerkzaamheden verschillen van een specifiek forensisch onderzoek naar het voldoen aan wet- en regelgeving. De vereffenaars zijn verantwoordelijk voor het opmaken van de liquidatierekening en voor de opzet van een zodanige interne beheersing als de vereffenaars noodzakelijk achten om het opmaken van de liquidatierekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude, waaronder het voldoen aan wet- en regelgeving.

Indien de gevolgen voor de liquidatierekening van het niet voldoen aan indirecte wet- en regelgeving (onregelmatigheden) minder direct van invloed zijn op gebeurtenissen en transacties die in de liquidatierekening tot uitdrukking komen, hoe minder waarschijnlijk het is dat de inherent beperkte controlewerkzaamheden, zoals vereist door de controlestandaarden, dit zouden identificeren. Bovendien bestaat er, zoals bij elke controle, een hoger risico op het niet detecteren van onregelmatigheden indien deze het gevolg zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, opzettelijke onjuistheden, verkeerde representaties of de doorbreking van interne beheersmaatregelen.

## **Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie**

Naast de liquidatierekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het liquidatieverslag andere informatie.

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

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

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de liquidatierekeningcontrole 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 een mindere diepgang dan onze controlewerkzaamheden bij de liquidatierekening.

De vereffenaars zijn verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder de informatie die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

## **Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de liquidatierekening**

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

De vereffenaars zijn verantwoordelijk voor het opmaken en het getrouw weergeven van de liquidatierekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader zijn de vereffenaars verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als de vereffenaars noodzakelijk achten om het opmaken van de liquidatierekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de liquidatierekening moeten de vereffenaars afwegen of de Stichting in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van de genoemde verslaggevingsstelsels moeten de vereffenaars de liquidatierekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de vereffenaars het voornemen heeft om de Stichting te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De vereffenaars moeten gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de Stichting haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de liquidatierekening.

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

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

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

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

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

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de liquidatierekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis

voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;

- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit;
- 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 liquidatierekening staan;
- het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de Stichting haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de liquidatierekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een entiteit haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de liquidatierekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de liquidatierekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

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

Utrecht, 28 augustus 2020

KPMG Accountants N.V.

A.J.H. Reijns RA