

Stichting
Bedrijfstakpensioenfonds
TrueBlue in liquidatie

Stichting Bedrijfstakpensioenfonds TrueBlue in liquidatie
Akerstraat 92, 6411 HD Heerlen
Postbus 4471, 6401 CZ Heerlen
Telefoon: 088 - 116 3062
website: www.trueblue.nl
e-mail: trueblue@azl.eu

Ingeschreven in het Handelsregister van de
Kamer van Koophandel onder nummer 41215754

Liquidatieverslag 2020



Stichting bedrijfstakpensioenfonds TrueBlue in liquidatie

Stichting bedrijfstakpensioenfonds TrueBlue in liquidatie had tot en met 1 april 2020 als doel voor alle werkgevers en werknemers in de digitale sector toekomstbestendige pensioenoplossingen te bieden. Vanaf medio 2018 is de blik naar buiten gericht om te bezien of er voor de toekomst geschikte samenwerkingspartijen zouden zijn. Gedurende het jaar 2019 is de keuze voor mogelijke samenwerkingspartners verder geconcretiseerd. Op 13 januari 2020 heeft het bestuur het voorgenomen besluit genomen de reeds opgebouwde kapitalen uit de DC-regeling onder te brengen bij Stichting Pensioenfonds PNO Media. En besloten de reeds opgebouwde aanspraken en rechten uit de middelloonregeling onder te brengen bij De Nationale APF. Hiermee is de weg naar liquidatie en ontbinding van het Pensioenfonds ingezet. Dit liquidatieverslag is het laatste verslag van Stichting bedrijfstakpensioenfonds TrueBlue in liquidatie. Na vaststelling van dit liquidatieverslag vragen wij De Nederlandsche Bank om het toezicht op ons fonds op te heffen.

Inhoud

	Pagina
Voorwoord	5
Bestuur en organisatie	7
Deel A: Verslag college van vereffenaars	
Meerjarenoverzicht	11
1. Het fonds	13
Inleiding	13
Over het pensioenfonds	13
Uitvoering pensioenregeling in de periode 1 januari 2020 tot 1 april 2020	13
Uitbraak Covid-19	14
Transitie en collectieve waardeoverdracht naar de pensioenfondsen PNO Media en DNAPF	14
Verslag Vereffenaars 2020	14
De toekomst van het pensioenfonds en de weg naar liquidatie	15
Herverzekering	16
Communicatie over de collectieve waardeoverdracht en liquidatie	16
Overdracht pensioenadministratie	16
Risicomanagement	16
Code Pensioenfondsen	17
Accountant	17
Uitvoeringskosten	17
Gebeurtenissen na balansdatum	17
2. 2020 – Verslag van het Verantwoordingsorgaan Bpf TrueBlue i.l.	17
Reactie van de vereffenaars	19
3. Rapportage over 2020 van de Raad van Toezicht van Bedrijfstakingpensioenfonds TrueBlue in liquidatie	19
Reactie van het bestuur / de vereffenaars	22
Ondertekening liquidatieverslag	23

Deel B: Liquidatieverantwoording

Liquidatiebalans per 30 september 2020 / 31 december 2019	26
Staat van baten en lasten	28
Kasstroomoverzicht	30
Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	31
Toelichting op de balans	39
Gebeurtenissen na balansdatum	49
Toelichting op de staat van baten en lasten	50
Resultaatverdeling	56
Vaststelling van het liquidatieverslag door de vereffenaars	57

Overige gegevens

Resultaatbestemming	59
Actuariële verklaring	60
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	62

Deel C: Bijlagen

Bijlage 1 Nevenfuncties	65
Bijlage 2 Verzekerdenbestand	66
Bijlage 3 Begrippenlijst	67

Voorwoord

Voor u ligt het liquidatieverslag van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds TrueBlue in liquidatie (verder: Trueblue) over de periode 1 januari 2020 tot en met 30 september 2020.

Met dit liquidatieverslag willen wij u informeren over de ontwikkelingen binnen het pensioenfonds en de ontwikkelingen die van buitenaf invloed uitoefenen op het fonds tot en met het moment van liquideren. Ook geeft het liquidatieverslag u inzicht in de afwikkeling van de financiële situatie van het pensioenfonds.

Op 13 januari 2020 heeft het bestuur het voorgenomen besluit genomen tot liquidatie en om de reeds opgebouwde kapitalen uit de DC-regeling onder te brengen bij Stichting Pensioenfonds PNO Media en de reeds opgebouwde aanspraken en rechten uit de middelloonregeling onder te brengen bij De Nationale APF. Op 23 april 2020 heeft De Nederlandsche Bank (DNB) ingestemd met de Collectieve waardeoverdracht van opgebouwde pensioenen naar PNO Media (pensioenkapitaal uit de DC-regeling) en naar De Nationale APF (pensioenaanspraken uit de DB-regeling). Sociale partners hebben op 10 oktober 2019 het besluit genomen om de toekomstige opbouw van de middelloon en beschikbare premieregeling onder te brengen bij bedrijfstakpensioenfonds PNO Media. Per 1 april 2020 wordt de pensioenregeling in de sector uitgevoerd door PNO Media.

Tot 1 april 2020 vond de opbouw van pensioen plaats binnen TrueBlue. Tot 1 mei 2020 keerde het fonds de pensioenen uit. Vanaf 1 mei 2020 worden reeds lopende pensioenen uitgekeerd door De Nationale APF.

Per 30 juni 2015 is TrueBlue in een tekortsituatie gekomen en is een herstelplan opgesteld. In verband met de overgang van de pensioenaanspraken naar De Nationale APF en de liquidatie van het pensioenfonds heeft TrueBlue op 6 mei 2020 ontheffing ontvangen van DNB voor het indienen van een geactualiseerd herstelplan voor 2020.

Het liquidatieverslag bevat onder andere het meerjarenoverzicht met de kerncijfers, een beschrijving van de organisatie, kenmerken van de pensioenregelingen en het verslag van de vereffenaars. Daarnaast wordt uitgebreid ingegaan op de ontwikkelingen die zich in de periode januari 2020 tot het moment van liquidatie hebben voorgedaan.

In het liquidatieverslag brengen tevens het Verantwoordingsorgaan en de Raad van Toezicht verslag uit over hun werkzaamheden en geven hun oordeel over het door het bestuur gevoerde beleid in 2020 tot en met het moment van liquideren.

De actuariële verklaring en de controleverklaring van de accountant treft u onder de overige gegevens aan.

De vereffenaars hebben in hun vergadering van 5 november 2020 het liquidatieverslag vastgesteld.

Tot slot bedanken wij iedereen die in de aanloop naar liquidatie en in het verslagjaar heeft bijgedragen aan het goed functioneren van het fonds.

Met vriendelijke groet, namens de vereffenaars,

De heer J.P. Keukelaar
voorzitter

De heer R.H. de Ridder
secretaris

De heer H. Nieuwenhuijse

De heer J. Tuk

De heer J.W. Eggen

De heer R. Barnhoorn

De heer A. van den Brink

Bestuur en organisatie

Bestuur tot en met 12 mei 2020 en vereffenaars vanaf 13 mei 2020 tot 05-11-2020

Gekozen door en uit gepensioneerden

De heer R.H. de Ridder (1949)

Secretaris / vereffenaar

Benoemd vanuit werkgeverszijde

De heer J.P. Keukelaar (1946)

Voorzitter/ vereffenaar

De heer H. Nieuwenhuijse (1980)

Bestuurslid/vereffenaar

De heer J. Tuk (1950)

Bestuurslid/vereffenaar

Benoemd vanuit werknemerszijde

De heer J.W. Eggen (1963)

Bestuurslid/vereffenaar

De heer T. Barnhoorn (1964)

Bestuurslid/vereffenaar

De heer A. van den Brink (1954)

Bestuurslid/vereffenaar

Verantwoordingsorgaan tot 05-11-2020

De heer G. van de Beek (1946)

vertegenwoordiger van de pensioengerechtigden

De heer R. Overweg (1948)

vertegenwoordiger van de deelnemers (secretaris)

De heer B. Rohling (1949)

vertegenwoordiger van de deelnemers (voorzitter)

De heer M. van Velzen (1969)

vertegenwoordiger van de deelnemers

Raad van Toezicht tot 05-11-2020

De heer M. Straatmeijer (1955)

voorzitter

Mevrouw J. Matelski (1984)

Mevrouw R. Poldner (1977)

Compliance officer tot 05-11-2020

De heer R. Mersch

GBA Accountants & Adviseurs

Organisatie

Accountant	Mazars Accountants N.V., Rotterdam
Actuaris (adviserend)	Sprenkels & Verschuren B.V., Amsterdam
Actuaris (certificerend)	Triple A Risk & Finance Certification B.V., Amsterdam
Administrateur	AZL N.V., Heerlen
Vermogensbeheerder	NN Investment Partners te Den Haag Syntrus Achmea Real Estate & Finance te Amsterdam Vanguard Asset Management Ltd. te Amsterdam

Samenstelling bestuurlijke commissies

Onderstaand ziet u de samenstelling van de bestuurlijke commissies tot 12 mei 2020:

Beleggingsadvies commissie

Leden werkgevers

De heer J.P. Keukelaar

De heer H. Nieuwenhuijse

In het verslagjaar werd de beleggingsadviescommissie bijgestaan door de heer R. van Asselt, beleggingsadviseur van Sprenkels & Verschuren.

Communicatiecommissie

Leden werkgevers

De heer J. Tuk

Leden werknemers

De heer A. van den Brink

In het verslagjaar werd de communicatiecommissie structureel geadviseerd door mevrouw F. Keulen, communicatieadviseur van AZL N.V.

Dispensatiecommissie

Leden werkgevers

De heer J.P. Keukelaar

Leden werknemers/pensioengerechtigden

De heer R.H. de Ridder

Jaarwerkcommissie

Leden werkgevers

De heer J.P. Keukelaar

Leden werknemers

De heer R.H. de Ridder

Voor de vergaderingen van de jaarwerkcommissie worden eveneens de adviserend actuaris, certificerend actuaris, accountant en vermogensbeheerder uitgenodigd.

In het verslagjaar werd de dispensatiecommissie, indien noodzakelijk geadviseerd door de heer D.H. Kleinloog, adviserend actuaris vanuit Sprenkels & Verschuren.

Pensioencommissie

Leden werknemers

De heer R. Barnhoorn

De heer A. van den Brink

Riskcommissie

Leden werkgevers

De heer H. Nieuwenhuijse

Leden werknemers

De heer J.W. Eggen

De heer R. Barnhoorn

Commissie Covid-19

De heer J.W. Eggen

De heer R. de Ridder

De heer H. Nieuwenhuijse

Deel A: Verslag college van vereffenaars

Meerjarenoverzicht

	2020	2019	2018	2017	2016
Aantallen					
Middeloonregeling					
Werkgevers	0	95	99	93	70
Deelnemers	0	2.539	2.678	2.642	2.673
Gewezen deelnemers	0	5.469	5.128	4.905	4.575
Pensioengerechtigden	0	699	598	505	401
Totaal	0	8.707	8.404	8.052 ¹⁾	7.649
Beschikbare premieregeling					
Werkgevers	0	54	54	45	31
Deelnemers	0	894	804	788	698
Gewezen deelnemers	0	999	808	534	424
Totaal	0	1.893	1.612	1.322	1.122
Financiële gegevens (in duizenden euro)					
Voorziening pensioenverplichtingen					
Technische voorziening voor risico pensioenfonds	0	435.826	348.110	317.508	300.025
Voorziening pensioenverplichtingen voor risico deelnemers	0	29.551	19.915	17.312	11.578
Reserves					
Algemene reserve	3.401	-67.772	-69.122	-49.242	-49.277
Weerstandsreserve	0	67.736	54.333	50.107	47.680

1) Vanaf boekjaar 2017 wordt hier het uniek totaal aantal deelnemers vermeld van middeloon en beschikbare premieregeling samen, ná eliminatie dubbel telling van de personen die in beide regelingen deelnemen. Idem geldt voor het aantal werkgevers.

	2020	2019	2018	2017	2016
Premiebijdragen van werkgevers en werknemers					
Premiebijdragen voor risico pensioenfonds	4.095	18.124	19.092	20.448	23.648
Premiebijdragen voor risico deelnemers	1.373	2.827	3.095	2.128	2.165
Pensioenuitkeringen	939	2.510	2.169	1.759	1.655
Belegd vermogen					
Beleggingen voor risico pensioenfonds	0	431.765	325.866	313.329 ¹⁾	296.008
Beleggingsrendement voor risico pensioenfonds	5,0%	26,8%	-0,2%	1,4%	12,7%
Beleggingen voor risico deelnemers	0	29.551	19.915	17.312	11.578
Beleggingsrendement voor risico deelnemers	-2,3%	17,3%	-2,0%	5,1%	7,5%
Solvabiliteit en dekkingsgraden					
Pensioenvermogen	3.401	465.341	353.236	335.685	310.006
Pensioenverplichtingen	0	465.377	368.025	334.820	311.603
Actuele dekkingsgraad	n.v.t.	100,0%	96,0%	100,3%	99,5%
Beleidsdekkingsgraad ²⁾	n.v.t.	97,4%	98,8%	100,3%	96,6%
Vereiste dekkingsgraad	n.v.t.	114,5%	114,8%	115,0%	115,3%
Minimaal vereiste dekkingsgraad	n.v.t.	104,2%	104,1%	104,1%	104,2%
Toevoeging resultaat					
Resultaat verslagjaar	3.437	14.753	-15.654	2.462	-1.901
Toevoeging aan / onttrekking van algemene reserve	71.173	1.350	-19.888	35	-6.331
Toevoeging aan weerstandsreserve	-67.736	13.403	4.226	2.427	4.430
Toeslagen ³⁾					
Toeslag actieven	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Toeslag premievrije en ingegane pensioenen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

1) Vanaf 2017 betreft dit het totaal belegd vermogen voor risico pensioenfonds (inclusief mogelijke beleggingen met een negatieve marktwaardering). In de jaren hieraan voorafgaand betrof dit enkel de beleggingen voor risico fonds met een positieve marktwaardering (zijnde de activa-zijde van de balans).

2) De beleidsdekkingsgraad is bepaald als de 12-maands gemiddelde dekkingsgraad waarbij voor het einde van een kwartaal de dekkingsgraad wordt gebruikt zoals gerapporteerd in de K-Staten DNB en voor het einde van het jaar de dekkingsgraad wordt gebruikt zoals gerapporteerd in de J-Staten DNB.

3) Toeslagverlening per 1 januari van het volgende boekjaar.

1. Het fonds

Inleiding

Stichting Bedrijfstakpensioenfonds TrueBlue in liquidatie heeft verschillende organen, zoals het bestuur, het verantwoordingsorgaan en een raad van toezicht. Daarnaast is een aantal externe partijen intensief bij het fonds betrokken geweest.

Over het pensioenfonds

Naam en vestigingsplaats

Stichting bedrijfstakpensioenfonds TrueBlue in liquidatie is opgericht per 29 december 1995 en statutair gevestigd in Woerden. Het fonds is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel in Woerden onder nummer 41215754. De laatste statutenwijziging vond plaats op 28 april 2020. Deze wijziging zag op de uitbreiding van de mogelijkheden van een collectieve waardeoverdracht bij liquidatie naar een pensioenfonds of een Algemeen Pensioenfonds. Het fonds is aangesloten bij de Pensioenfederatie.

Het fonds is op vrijwillige basis met binding via de ICK-cao opgericht door Werkgeversvereniging ICT (per 1 oktober 2019 is de naam veranderd naar NL Digital Werkgeversvereniging) en de vakorganisaties FNV, CNV Vakmensen en De Unie.

Op 13 januari 2020 heeft het bestuur een voorgenomen besluit genomen tot liquidatie van de Stichting en collectieve waardeoverdracht van de pensioenaanspraken naar PNO Media en De Nationale APF. Dit onder voorbehoud dat DNB geen bezwaren had tegen de beide collectieve waardeoverdrachten. Op 23 april 2020 heeft DNB het fonds geïnformeerd dat zij geen gebruik maakt van hun bevoegdheid een verbod op te leggen.

Statutaire doelstelling

Het fonds stelde zich tot 1 mei 2020 het doel het binnen de perken van zijn middelen verlenen of doen verlenen van pensioenen en overige uitkeringen aan deelnemers, gewezen deelnemers en hun nabestaanden conform het bepaalde in de statuten en de daarop berustende reglementen. De in de vorige zin bedoelde overige uitkeringen zullen verstrekt worden onder de voorwaarde dat daardoor de pensioenverplichtingen niet in gevaar zullen komen. Het fonds voerde daartoe tot 1 april 2020 de opbouw van pensioen uit voor deelnemers en tot 1 mei 2020 de uitkeringen aan gepensioneerden.

Per 1 mei 2020 zijn alle pensioenaanspraken overgedragen aan PNO Media voor zover dit ziet op de DC-regeling. De pensioenaanspraken in de DB-regeling zijn per deze datum overgedragen aan De Nationale APF. Sociale partners hebben op 10 oktober 2019 het besluit genomen om de toekomstige pensioenopbouw in de DB-regeling en de DC-regeling onder te brengen bij PNO Media.

Uitvoering pensioenregeling in de periode 1 januari 2020 tot 1 april 2020

Het bestuur had de wens om ultimo 2019 een liquidatiebesluit te nemen en voor deze datum de goedkeuring van DNB te ontvangen. Dit bleek niet haalbaar. Daarom moest het bestuur van het fonds besluiten tot heroverweging van het moment van liquidatie en tevens de opbouw van pensioen binnen het fonds te laten doorlopen. Voor de periode tot 1 april 2020 heeft het bestuur besloten de opbouw van pensioen voort te zetten. Per 1 januari 2020 is de opbouw van ouderdomspensioen in de DB-regeling verlaagd van 1,738% naar 0,91%. De aanspraken op partner- en wezenpensioen zijn naar aanleiding van de wijziging van het opbouwpercentage voor het ouderdomspensioen niet gewijzigd. Dit besluit is genomen op advies van de certificerend actuaire alsmede de sleutelfunctiehouder actuariële functie. Het bestuur vond het niet verantwoord om de premie nog langer een negatief effect op de dekkingsgraad te laten hebben en dat de premie niet bijdroeg aan het herstel van het fonds. Het bestuur zou daarmee namelijk mogelijk in een scenario terecht komen dat er uiteindelijk gekort zou moeten worden. Het bestuur had de voorkeur voor behoud van dezelfde opbouw met een hogere premie, echter de sociale partners wilden geen hogere premie waardoor de opbouw verlaagd moest worden om aan de

eisen van de Pensioenwet te voldoen. Op basis van deze adviezen hebben Sociale Partners besloten om het opbouwpercentage van 1 januari 2020 tot 1 april 2020 te verlagen. De DC-regeling is tussen 1 januari 2020 en 1 april 2020 ongewijzigd voortgezet.

Uitbraak Covid-19

Door de Crisis Covid-19 (Corona) heeft het bestuur in Q1 van 2020 een crisiscommissie (bestaande uit de heer J. Eggen, de heer H. Nieuwenhuijse, en de heer R. de Ridder) ingericht om de ontwikkelingen en gevolgen van het fonds en voor uitbestede partijen wekelijks te volgen. De Crisiscommissie heeft daarbij zowel bij het Pensioenfonds zelf als bij de uitbestede partijen gekeken naar de operationele als financiële impact en hierbij steeds de richtlijnen van de RIVM gevolgd. Dit heeft niet geleid tot aanpassing van het strategische beleid van het fonds. Er is wekelijks gemonitord of aanpassingen noodzakelijk waren of dat keuzes met betrekking tot bijvoorbeeld de collectieve waardeoverdracht aangepast moesten worden. Dit bleek niet noodzakelijk te zijn.

Transitie en collectieve waardeoverdracht naar de pensioenfondsen PNO Media en DNAPF

Op 23 april 2020 heeft DNB het fonds laten weten dat zij geen gebruik maken van hun bevoegdheid een verbod op te leggen. Hiermee kon de formele afronding van de collectieve waardeoverdracht per 1 mei 2020 naar PNO Media en DNAPF doorgang vinden. Op 29 april 2020 heeft de stuurgroep vastgesteld dat aan alle voorwaarden voor de transitie en overdracht voldaan was conform het transitieplan. Hiermee werd het traject van de collectieve waardeoverdracht conform het transitieplan en de overeenkomsten van collectieve waardeoverdracht met PNO Media en DNAPF formeel afgerond en zijn de vermogensbestanddelen overgedragen.

De conversie en overdracht van bestanden naar pensioenuitvoerders is doorlopend gemonitord door de stuurgroep transitie. Er hebben zich geen onregelmatigheden voorgedaan. De overdracht naar PNO media en de implementatie bij PNO Media van toekomstige pensioenopbouw is conform de afspraken in het transitieplan verlopen. Dit geldt ook voor de implementatie van premievrije opbouw van arbeidsongeschikten. De accountant heeft bij de aanspraken van de DC-regeling per 30 april 2020 een assurance-rapport verstrekt.

Ook de overname van de pensioenuitkeringen door DNAPF is conform planning en draaiboek verlopen. De gepensioneerden ontvangen per 1 mei 2020 hun pensioen via DNAPF. Daarnaast zijn de bestaande pensioenaanspraken in de middelloonregeling per 1 mei 2020 overgedragen. Dit geldt ook voor de pensioenaanspraken voor deelnemers die nu, of binnen 104 weken, recht kunnen krijgen op premievrije opbouw van pensioen en niet gekozen hebben voor een voortzetting van de pensioenregeling bij PNO Media. De accountant heeft bij de aanspraken van de DB-regeling per 30 april 2020 een assurance-rapport verstrekt.

De vereffenaars, de Raad van Toezicht en het Verantwoordingsorgaan zijn periodiek geïnformeerd over de voortgang van de transitie en de collectieve waardeoverdracht. Dit vond plaats door hen wekelijks per e-mail te voorzien van de voortgangsrapportage.

Ondanks de Corona crisis zijn de transities naar DNA en PNO Media goed verlopen. Problemen door toename in volatiliteit en discontinuïteit in kritieke processen door ziekte hebben zich niet voorgedaan. De risicoanalyses die zijn opgesteld, maar met name de extra beheersmaatregelen die zijn getroffen tijdens de crisis, hebben zich bewezen. Deze maatregelen zagen met name op het inrichten van een extra Crisiscommissie Covid-19. Deze commissie monitoorde periodiek zowel intern als bij externe uitbestedingspartijen of er geen sprake was van verstoring van de continuïteit. Het bestuur van het fonds, alsmede de Raad van Toezicht en het Verantwoordingsorgaan werden hiervan op de hoogte gehouden en hadden toegang tot de stukken van deze Commissie.

Verslag Vereffenaars 2020

Sinds 12 mei 2020 zijn alle bestuurders, conform artikel 21 van de Statuten van het fonds, aangewezen als vereffenaars. De vereffenaars zijn conform de planning van het fonds 6 keer bij elkaar gekomen. In deze bijeenkomsten, stond naast de reguliere bestuurstaken, voornamelijk het jaarverslag 2019, het liquidatieverslag 2020 en de transitie en collectieve waardeoverdracht naar de andere pensioenfondsen alsmede de afwikkeling van het eigen pensioenfonds centraal.

In dit verslag wordt rekening en verantwoording afgelegd over de overdracht van de pensioenaanspraken en pensioenrechten naar de pensioenuitvoerders PNO media en De Nationale APF. Tevens leggen de vereffenaars rekening en verantwoording af over de afwikkeling van het fonds, de kosten hiervoor en de afwikkeling van het batig saldo.

In de periode 1 januari 2020 tot 1 mei 2020 is er, in verband met de geplande liquidatie en ontbinding in 2020, geen specifieke aandacht uitgegaan naar inrichting van en maatregelen ter verbetering van het bestuur. Wel is er steeds aandacht geweest voor de mogelijke extra risico's naar aanleiding van Covid-19. Dit heeft echter niet geleid tot aanpassing van de strategische keuzes in het risicobeheer. In verband met de liquidatie en overdracht naar De Nationale APF heeft er geen actualisering van het herstelplan plaatsgevonden. De Nederlandsche bank heeft hiervoor op 6 mei 2020 ontheffing verleend onder de voorwaarde dat De Nationale APF in het 3e kwartaal van 2020 een herstelplan indient bij DNB. De Nationale APF heeft bevestigd hieraan te zullen voldoen.

De toekomst van het pensioenfonds en de weg naar liquidatie

In 2018 en verder in 2019 zijn verdergaande inspanningen verricht door het bestuur om de mogelijkheden van samenwerking met andere pensioenfondsen, te onderzoeken. Eind 2018 en vervolgens in 2019 is dit traject versneld door de mogelijkheden die uit de onderzoeken naar voren kwamen.

Op 23 en 24 mei 2019 zijn de aangesloten werkgevers respectievelijk werknemers voor het eerst op de hoogte gesteld over de toekomstplannen van het fonds. In Q3 en Q4 van 2019 hebben intensieve gesprekken plaatsgevonden met de Raad van Toezicht en het Verantwoordingsorgaan. De Raad van Toezicht gaf in eerste instantie geen goedkeuring, omdat de adviesaanvraag in de ogen van de Raad van Toezicht onvoldoende was beargumenteerd en niet compleet was. Ook het Verantwoordingsorgaan gaf in eerste instantie een negatief advies. Na uitbreiding van de adviesaanvraag en diverse overleggen met de Raad van Toezicht, heeft de Raad van Toezicht 10 januari 2020 ingestemd met de collectieve waardeoverdracht naar PNO Media en naar De Nationale APF. Ook werd op deze datum het positieve advies van het Verantwoordingsorgaan ontvangen. Beide organen hebben hierbij wel diverse vragen gesteld, welke het bestuur gedurende de periode tot liquidatie heeft beantwoord.

Uiteindelijk heeft dit traject ertoe geleid dat het bestuur op 13 januari 2020 het voorgenomen besluit genomen heeft tot liquidatie van het fonds. Op 14 januari 2020 heeft het fonds een verzoek ingediend bij De Nederlandsche Bank inzake de voorgenomen collectieve waardeoverdracht. Op 23 april 2020 bevestigt De Nederlandsche Bank dat zij geen gebruik maakt van hun bevoegdheid tot het opleggen van een verbod.

Het pensioenfonds kent per 1 april 2020 geen opbouw van toekomstig pensioen meer. Per 1 mei 2020 keert het pensioenfonds geen pensioen meer uit. Reeds lopende pensioenuitkeringen worden vanaf deze datum door DNAPF uitgevoerd. Op 23 april 2020 heeft DNB ingestemd met de Collectieve waardeoverdracht van opgebouwde pensioenen naar PNO Media (pensioenkapitaal uit de DC-regeling) en naar de DNAPF (pensioenaanspraken uit de DB-regeling). Het fonds is in liquidatie. Doelstelling is dat het fonds ultimo 2020 ontbonden zal zijn.

Middels een collectieve waardeoverdracht zijn eind april 2020 de opgebouwde rechten overgedragen aan De Nationale APF. Deze overdracht heeft geen effect op de rechten van de deelnemers. Omdat het Pensioenfonds als eerste toetreedt tot een collectiviteitskring van De Nationale APF, hoeft er geen toeslag of korting te worden doorgevoerd om aan te sluiten bij de dekkingsgraad in de collectiviteitskring.

Aan het begin van beide transitietrajecten werd een transitieteam ingesteld. Hierin waren zowel de oude als de nieuwe pensioenuitvoerder vertegenwoordigd, alsmede vertegenwoordigers van de pensioenuitvoeringsorganisaties en vertegenwoordigers uit het bestuur. Deze groep droeg zorg voor een correcte overgang van het fonds naar PNO media en De Nationale APF en vervolgens de afwikkeling van het fonds. De groep rapporteerde aan de besturen van beide betrokken fondsen. De Raad van Toezicht en het

Verantwoordingsorgaan werden hiervan wekelijks op de hoogte gehouden. Daarnaast kwam de groep periodiek bijeen om de administratieve overdracht vorm te geven conform de planning van het transitieplan.

Op 18 juni 2020 werd de definitieve beëindigingsovereenkomst met de pensioenuitvoeringsorganisatie AZL N.V. ondertekend. In de beëindigingsovereenkomst zijn de afspraken vastgelegd ten aanzien van de administratieve afhandeling en overdracht van de administratie.

Herverzekering

Bij Zwitserleven was het overlijdensrisico en het arbeidsongeschiktheidsrisico (premiëvrijstelling bij arbeidsongeschiktheid) op risicobasis herverzekerd voor de middelloonregeling. Dit betreft een vijfjarig contract (2015-2019) waaraan een winstdeling is gekoppeld. Bij ElipsLife was op risicobasis het overlijdensrisico en de premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid herverzekerd voor de beschikbare premieregeling, de WIA-excedentpensioenregeling en de ANW hiaatpensioenregeling. Dit betreft een driejarig contract (2017-2019) waar geen winstdeling op van toepassing is. Deze contracten zijn per 1 april 2020 opgezegd. Per 1 mei 2020 is er geen dekking meer. De risico's zijn of overgedragen aan PNO Media of DNAPF, of werkgevers hebben gekozen voor een eigen dekking elders.

Partijen hebben afspraken gemaakt over de winstdeling en de afwikkeling van claims over het jaar 2020. Met deze winstdeling is reeds rekening gehouden in het liquidatieverslag. De baten hiervan worden uiteindelijk ondergebracht bij Kring D van De Nationale APF.

Communicatie over de collectieve waardeoverdracht en liquidatie

De communicatiecommissie heeft een gedetailleerd communicatieplan opgesteld. Dit communicatieplan is met de goedkeuring van het bestuur ten uitvoer gelegd. De deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden zijn regelmatig schriftelijk en via de website van het fonds geïnformeerd over de voortgang van het proces. Het bestuur heeft alle belanghebbenden in 2019 geïnformeerd over het voorgenomen traject van beëindiging van de pensioenregeling. In Q3 van 2020 ontvangen alle belanghebbenden een laatste UPO en een slot brief. Hierin is de laatste stand van de overgedragen pensioenen opgenomen. Ook zijn belanghebbenden waarvan het pensioen is ondergebracht bij De Nationale APF en PNO Media geïnformeerd door beide pensioenuitvoerders. Onderling hebben het fonds en de pensioenuitvoerders De Nationale APF en PNO Media doorlopend het proces van informeren en communiceren met elkaar afgestemd.

Overdracht pensioenadministratie

Binnen het bestuur en met de pensioenuitvoerders zijn afspraken gemaakt over de overdracht van de administratie en de archieven van het fonds. De boeken en bescheiden en andere gegevensdragers van de ontbonden Stichting moeten worden bewaard gedurende zeven jaar nadat de Stichting heeft opgehouden te bestaan. De vereffenaars dienen daartoe een bewaarder aan te stellen. De stukken van het fonds zullen worden bewaard door De Nationale APF. Met ingang van 1 mei 2020 worden de pensioenuitkeringen verzorgd door De Nationale APF. De administratieve transitie is hiermee afgerond.

Risicomanagement

Voorafgaand aan de liquidatie zijn alle verplichtingen overgedragen aan De Nationale APF en PNO Media. Met deze overdracht kwam een groot deel van de reguliere risico's van het fonds te vervallen. Daar er per 1 mei 2020 niet langer sprake was van een pensioenregeling aan deelnemers, zijn verzekeringstechnische risico's niet langer relevant.

Zolang het fonds niet is geliquideerd bestond er nog wel een operationeel risico. De vereffenaars van het fonds hebben er steeds zorg voor gedragen dat het voldoende kennis en kunde bezit om haar verantwoordelijkheid te kunnen dragen en risico's te mitigeren. In 2020 is het risicomanagement beperkt benodigd geweest, aangezien alle risico's en verplichtingen en nagenoeg alle bezittingen van het pensioenfonds reeds overgedragen waren. Wel is er extra aandacht geweest voor de gevolgen van het Covid-19 virus. Hiervoor is medio maart 2020 een extra commissie ingericht om de gevolgen te monitoren. Dit heeft niet geleid tot wijziging of aanpassing van het strategische risicobeleid van het fonds.

Code Pensioenfondsen

Voor de naleving van de Code Pensioenfondsen zijn er geen noemenswaardige wijzigingen te benoemen ten opzichte van de naleving in 2019. Daar het fonds in liquidatie is, heeft er geen verdere toetsing aan de Code Pensioenfondsen plaatsgevonden in 2020.

Accountant

Het liquidatieverslag is gecontroleerd door Mazars Accountants N.V. Het liquidatieverslag is op 5 november 2020 vastgesteld door de vereffenaars. Het liquidatieverslag (i.e. rekening en verantwoording van vereffening) wordt binnen een week na vaststelling ter inzage gelegd bij de Kamer van Koophandel.

Uitvoeringskosten

Op de balans is een inschatting opgenomen van nog te ontvangen facturen van € 198.000. Dit betreft de prudente inschatting van de kosten die nog in 2020 gemaakt zullen worden tot het moment van liquidatie. In totaal bedragen de uitvoeringskosten over heel 2020 1.714.000.

Gebeurtenissen na balansdatum

Op 5 november 2020 is dit liquidatieverslag vastgesteld door de vereffenaars. Het verslag zal binnen één week na vaststelling gedeponereerd worden bij de Kamer van Koophandel, waarmee de verzetstermijn gaat lopen. Dit wordt aangekondigd door middel van een advertentie in een landelijk dagblad. Het liquidatieverslag zal tevens bij AZL aan de Akerstraat 92, 6411 HD te Heerlen ter inzage worden gelegd. Tevens is het liquidatieverslag gedurende de verzetsperiode ter inzage op de website van het fonds.

Na afloop van de verzetstermijn van twee maanden zal het fonds een verklaring van non-verzet opvragen bij de Rechtbank.

Indien deze verklaring wordt verstrekt, dan zal het fonds zich laten uitschrijven uit de registers van de Kamer van Koophandel en is de liquidatie en daarmee de ontbinding van de Stichting afgerond.

De totale reserves worden bij liquidatie overgedragen naar DN APF en worden binnen de kring van Trueblue aan de reserves toegevoegd.

2. 2020 – Verslag van het Verantwoordingsorgaan Bpf TrueBlue i.l.

Het Verantwoordingsorgaan heeft op grond van de Pensioenwet en de statuten van het fonds een adviesrecht over het besluit tot overdracht van de opgebouwde pensioenaanspraken en een adviesrecht tot liquidatie van het Pensioenfonds. Hierover is in het jaarrapport 2019 al uitgebreid verslag gedaan over de voorgenomen besluiten van Sociale Partners en het Fondsbestuur. Bovendien kunt u in dit voornoemde jaarrapport 2019 lezen hoe moeizaam het adviestraject verlopen is en dat het VO uiteindelijk een advies uitgebracht heeft dat niet negatief was.

De pensioenverplichtingen van het fonds zijn voor slapers en gepensioneerden per eind april 2020 aan de Nationale APF overgedragen en de toekomstige pensioenopbouw van de pensioenen voor de actieve deelnemers vindt vanaf 1 april 2020 plaats bij het Bedrijfstakpensioenfonds PNO Media, waar tevens ook toekomstige deelnemers in ondergebracht zullen worden. De tot april opgebouwde rechten van de actieve deelnemers die onder de middelloon regeling vallen zijn eveneens ondergebracht bij De Nationale APF. Het opgebouwde kapitaal van de actieve deelnemers van de beschikbare premie regeling is eveneens overgedragen aan PNO Media.

Ook als een fonds in liquidatie is moet zij blijven voldoen aan de "Code Pensioenfondsen". In dit kader blijft zowel het Verantwoordingsorgaan als de Raad van Toezicht tot en met de formele liquidatie van het fonds in functie om het gehele verloop van de afwikkeling scherp in de gaten te houden en te beoordelen. Hierbij zijn, na de overdracht van alle verplichtingen naar de nieuwe

uitvoerders, de fondsbestuurders de Vereffenaars van het fonds geworden en derhalve verantwoordelijk voor de afwikkeling van de liquidatie.

Al in het najaar van 2019 hebben Sociale Partners aangegeven dat er geen ruimte zou zijn om in 2020 de premie aan te passen, specifiek bedoeld te verhogen. Derhalve werd besloten om het opbouwpercentage aan te passen en te verlagen naar 0,91% voor de periode van 1 januari tot en met de overdracht in april 2020. Het opbouwpercentage van het partner- en wezenpensioen is in deze periode ongewijzigd gebleven.

Tijdens en na het afwickelen van het jaarrapport 2019 heeft het fondsbestuur zich bijna uitsluitend bezig gehouden met het toewerken naar de overdrachten naar Bpf PNO-Media en DNAPF, terwijl er geen acties meer genomen werden in relatie tot het bestaande vermogen en de deelnemers populatie. Alle energie ging zitten in het pad naar overdracht en liquidatie en nadat de DNB meldde geen bezwaar te hebben ging dit alles nog eens in een stroom versnelling.

Aan de hand van de periodieke voortgangsrapportages werd het VO (en ook de RvT) geïnformeerd over de voortgang. Het overzicht liet zien welke werkzaamheden zijn afgehandeld en welke zaken nog afgewikkeld moesten worden. Gedurende het traject zijn er nog een aantal onverwachte zaken naar boven gekomen die niet waren voorzien maar inmiddels wel zijn opgelost.

Het VO werd door middel van rapportages op de hoogte gehouden, maar dient hierbij aan te tekenen dat het gebruik van het digitale informatie platform iBabs in verband met de ontbrekende toegangsrechten voor het VO slecht en niet up-to-date te gebruiken was waardoor het VO soms ontbrekende stukken moest opvragen, maar deze daarna wel altijd direct kreeg toegestuurd.

Daar waar nodig heeft het VO, door de Corona Covid-19 pandemie, uitsluitend digitaal kunnen overleggen via streamingdiensten Webex en/of Teams en dit zowel met het bestuur alsmede met de Raad van Toezicht alsmede de VO leden onderling. Hierbij spitste de vraagstelling voor het VO toe op de juiste belangen behartiging, correcte verdeling van de opgebouwde- en liggende gelden als wel correcte uitvoering van het communicatie traject naar de verschillende groepen deelnemers. En dit alles tot en met de overdracht naar de nieuwe partijen. Het VO kan zich geen oordeel vormen met betrekking tot de informatie die de twee nieuwe fondsen met hun nieuwe TrueBlue deelnemers delen omdat dit buiten onze verantwoording ligt. Wel hebben wij de indruk, horende de achterban, dat dit goed is opgepakt.

Aan de hand van de rapportages van het Actuariel rapport, het rapport van de Certificerend Accountant, het Accountants rapport van Mazars en het verslag van de Raad van Toezicht alsmede de verslagen van het bestuur heeft het verantwoordingsorgaan zich een oordeel kunnen vormen over de periode januari 2020 tot de overdracht van de opgebouwde verplichtingen aan DNAPF en de actieve deelnemers naar Bpf PNO Media in april/mei 2020. Na deze overdrachtsdatum werd het VO via de wekelijkse Voortgangsrapportage en de Liquidatie planning door het fondsbestuur in liquidatie, de Vereffenaars, op de hoogte gehouden. Tijdens het liquidatietraject kwamen er onverwachte, nog op te lossen punten boven water. Ook het corrigeren van enkele mutaties met terugwerkende kracht die na de overdracht naar voren zijn gekomen, laten zich moeilijker herstellen dan verwacht wat ook invloed op de planning kan hebben. Mogelijk leidt dit tot hogere kosten die bij een geplande liquidatie voor 2021 niet nodig geweest zouden zijn maar waar in de totaalplanning kennelijk wel al rekening mee was gehouden..

Conclusie

Het afhandelen van een liquidatie zou in principe een zuiver technische planning moeten zijn, waarbij overzicht en tijd beheersbaar moeten zijn. Het VO constateert dat de overdracht conform planning is verlopen, maar dat er bij de afwikkeling toch nog enkele zaken op het laatste moment moesten worden afgestemd. De laatste afhandelingen met betrekking tot de liquidatie van TrueBlue zullen in de eerste maanden van 2021 worden afgerond Het VO heeft de indruk dat voor de deelnemers, actieven en gepensioneerden de overgang naar de nieuwe uitvoerders soepel is verlopen. Het VO is van mening dat aan een evenwichtige belangenafweging van alle

deelnemers in het fonds te weten actieven, slapers en gepensioneerden is voldaan. Alles overziend kan het VO ter afsluiting daarom ook positief advies geven om het Bedrijfstakpensioenfonds TrueBlue i.l te liquideren.

5 november 2020

Reactie van de vereffenaars

De Vereffenaars bedankten het Verantwoordingsorgaan voor haar inzet over het jaar 2020. Ook dankt zij het Verantwoordingsorgaan voor haar laatste verslag.

Het bestuur is van mening dat het Verantwoordingsorgaan haar taken en verantwoordelijkheden zorgvuldig heeft uitgevoerd. Het bestuur stelt de positief kritische houding van het Verantwoordingsorgaan zeer op prijs.

3. Rapportage over 2020 van de Raad van Toezicht van Bedrijfstakpensioenfonds TrueBlue in liquidatie

Opdracht, aanpak en werkwijze

De Raad van Toezicht van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds TrueBlue in liquidatie (hierna: "de raad") houdt in 2020 toezicht op:

- het beleid van de vereffenaars,
- de algemene gang van zaken binnen het fonds,
- adequate risicobeheersing
- en de evenwichtige belangenafweging door de vereffenaars.

Verder heeft de raad een goedkeuringsrecht bij een aantal besluiten. In 2020 had dit betrekking op de goedkeuring van de collectieve waardeoverdrachten (hierna: "CWO's"), het voornemen tot liquidatie en op de voorgenomen besluiten van het bestuur inzake de vaststelling van het jaarverslag 2019 en van het liquidatieverslag in 2020. Deze rapportage bevat de bevindingen van de raad over de periode 1 januari 2020 tot en met 30 september 2020.

TrueBlue is sinds 13 januari 2020 in liquidatie. Vanaf 1 april 2020 vindt de pensioenopbouw voor verplicht aangesloten werkgevers plaats bij Bedrijfstakpensioenfonds PNO Media. Het pensioenkapitaal uit de DC-regeling is middels een collectieve waardeoverdracht overgedragen aan PNO Media, de pensioenaanspraken uit de DB-regeling zijn middels een collectieve waardeoverdracht overgedragen aan Algemeen Pensioenfonds De Nationale APF.

Deze rapportage is opgesteld op basis van de informatie die de raad gevraagd en ongevraagd heeft ontvangen van de vereffenaars. Dit betreft het concept-liquidatieverslag, de bevindingen van de accountant en de rapportages van de adviserend en de certifierend actuaaris. In 2020 heeft de raad twee keer overleg gevoerd met de vereffenaars. Daarnaast heeft de raad diverse keren informeel overleg gehad met de vereffenaars. Met het verantwoordingsorgaan heeft de raad twee keer formeel overleg gevoerd en een aantal keren informeel. In februari 2020 heeft de raad een zelfevaluatie uitgevoerd.

In de eerste helft van 2020 heeft de raad zijn oordeel geformuleerd over de activiteiten van het bestuur in 2019. Daarbij is door de raad kritisch geoordeeld over het traject dat het bestuur doorlopen heeft met betrekking tot het onderbrengen van de bestaande aanspraken.

Bij de bespreking van het jaarwerk 2019 heeft de raad stil gestaan bij het liquidatieproces en bij de goedkeuring van het beloningsbeleid en de formulering van de bevindingen van de raad hierover in het jaarverslag.

Bevindingen

In deze rapportage richt de raad zich op de activiteiten van de vereffenaars in de verslagperiode. In het bijzonder heeft de raad daarbij aandacht besteed aan de afwikkeling van de CWO's en de verdere stappen inzake de afwikkeling van de liquidatie.

De raad legt verantwoording af aan het verantwoordingsorgaan. Daarnaast wordt het rapport van bevindingen opgenomen in het liquidatieverslag. De bevindingen zijn opgedeeld in twee categorieën, te weten:

1. afwikkeling liquidatie;
2. en verantwoording.

Afwikkeling liquidatie

Aan de hand van diverse criteria heeft de raad de afwikkeling van de liquidatie beoordeeld. Hieronder wordt daar nader op ingegaan.

Planning en aansturing

Voor het projectmanagement van de liquidatie heeft TrueBlue een projectmanager van AZL ingehuurd. De projectmanager van AZL heeft voor het fonds een liquidatieplan opgesteld en dit is gedeeld met de raad. De raad heeft meermaals aangegeven dat het opgeleverde document niet een inhoudelijke planning was met, zoals verwacht, doelstellingen per stap, de deadline voor die stap en de risico's en gevolgen voor de verdere stappen als een doelstelling niet werd gehaald. Het aangeleverde document betrof in de ogen van de raad meer een actielijst waarin de acties voor de komende periode stonden opgesomd. De planning verliep niet geheel volgens schema aangezien de planning ambitieus was en sommige activiteiten niet tijdig waren afgerond.

Ook in de laatste fase waarin TrueBlue zich de afgelopen maanden bevond heeft de raad moeten constateren dat de informatievoorziening aan en communicatie met de raad onvoldoende is geweest. De raad is periodiek geïnformeerd over de acties van het liquidatietraject middels de voortgangsrapportages. Deze voortgangsrapportages waren echter erg summier van aard. De raad heeft daarom herhaaldelijk moeten vragen om aanvullende informatie, om daarmee het beeld over het proces rond deze afwikkeling compleet te krijgen. Een aantal andere onderwerpen, die dermate van belang waren dat de raad van mening is dat hij hierover proactief geïnformeerd had moeten worden, zijn überhaupt niet met de raad gedeeld. Hiertoe behoren het aanvullende premiebesluit inzake de opbouw van het nabestaandenpensioen aan het begin van het jaar en de juridische aangelegenheden met twee (voormalig) aangesloten werkgevers. Bovendien bleken er in de periode na de CWO's geen notulen meer te zijn gemaakt terwijl er wel nog steeds belangrijke dossiers behandeld werden en besluiten zijn genomen gedurende de liquidatie van het fonds. De raad heeft dan ook opgemerkt dat hierdoor een beoordeling of alle belangen evenwichtig zijn afgewogen moeilijk was.

Daarbij heeft de raad geconstateerd dat door de vereffenaars een aantal belangrijke besluiten in zeer beperkte mate zijn vastgelegd. De raad heeft de vereffenaars geadviseerd om de besluitvorming rond deze besluiten, zij het soms maanden later, alsnog nader te onderbouwen, hetgeen door de vereffenaars is opgevolgd.

Risicobeheersing tijdens afwikkeling

Naast de transitie kwamen de voornaamste risico's die zich hebben voorgedaan tijdens de liquidatieperiode voort uit de Covid-19-crisis, die zijn impact heeft gehad op zowel de financiële markten als op diverse operationele aspecten van het fonds. De raad is van mening dat het bestuur de Covid-19-crisis goed heeft aangepakt door een crisiscommissie samen te stellen en wekelijks de voortgang te bespreken. De crisis commissie heeft de continuïteit van de uitbestede partijen besproken en is snel overgeschakeld op digitaal vergaderen waardoor de besluitvormingsprocessen niet in gevaar zijn gekomen. Tevens is er een Covid-19-risicoanalyse gemaakt en zijn de gevolgen hiervan voor de collectieve waardeoverdrachten in kaart gebracht. De raad heeft wel teruggekoppeld dat de beschrijving van de beheersmaatregelen summier was en de monitoring van deze risico's het belangrijkste was.

Ook ten aanzien van de transitie van het vermogen is er actief en frequent overlegd en gemonitord door enkele leden van het bestuur cq de beleggingsadviescommissie van TrueBlue in samenwerking met vertegenwoordigers van de verschillende vermogensbeheerders en nieuwe uitvoeringspartijen. De raad complimenteert het bestuur dat hij er, ondanks de turbulente periode waarin deze transitie heeft plaatsgevonden, in geslaagd is om de overdracht van het vermogen in goede banen te leiden.

Communicatie

In 2019 is reeds gestart met de informatieverstrekking over de collectieve waardeoverdrachten door aansluiting te zoeken bij de twee communicatiewerkgroepen van PNO Media en De Nationale APF. Er is een gezamenlijk communicatieplan opgesteld dat in 2020 verder ten uitvoer is gebracht en waarbij de werkgevers, deelnemers en gepensioneerden zijn geïnformeerd over de gevolgen van de overdracht. De raad is van mening dat de communicatie naar de diverse stakeholders goed heeft gewerkt.

Naleving code Pensioenfondsen

De vereffenaars melden in het liquidatieverslag dat er geen noemenswaardige wijzigingen te benoemen zijn ten opzichte van de naleving in 2019. De raad constateert dat er geen toetsing door de vereffenaars heeft plaatsgevonden gezien de korte periode in 2020 dat het fonds nog een going-concern-status had.

Kosten

Het bestuur heeft geconstateerd dat de kosten voor de liquidatie van het fonds binnen de aangepaste begroting zijn gebleven. Op aandringen van de raad is de begroting aan het begin van het jaar herzien, omdat diverse posten niet realistisch gebudgetteerd leken te zijn. Hiermee heeft het bestuur het budget aanzienlijk opgehoogd. De te ontvangen kostenvoorziening in de premie voor 2020 was echter vastgesteld op basis van het eerdere, lagere budget. Hierdoor heeft de aanpassing van het budget een negatieve impact op de premiedekkingsgraad gehad van 14,5%. Daarnaast heeft het besluit van het bestuur aan het begin van het jaar om het nabestaandenpensioen niet evenredig te verlagen met de verlaging van het ouderdompensioen ook een negatieve impact gehad van 11,4%. Hoewel de raad begrip heeft voor de risicoanalyse die aan dit laatstgenoemde besluit ten grondslag lag, constateert hij dat hierdoor ondanks de forse verlaging van het opbouwpercentage voor het ouderdompensioen, het bestuur er alsnog niet in geslaagd is de kostenvoorziening prudent vast te stellen en de opbouw dekkingsgraadneutraal te laten plaats vinden, hetgeen reeds een aantal jaren nadrukkelijk door de certificerende actuaire is aanbevolen. Uiteindelijk was de premiedekkingsgraad over 2020 met 69,9% zelfs niet alleen fors lager dan de beoogde 96,1%, maar ook een stuk lager dan de 81,4% over 2019. De raad betreurt het dat deze effecten niet duidelijker bij het bestuur in beeld zijn geweest bij deze belangrijke besluitvorming, te meer daar de dekkingsgraad van het fonds zich op een dermate laag niveau bevond dat een korting in de nabije toekomst geheel niet uit te sluiten valt.

Evenwichtige belangenafweging

Bij ieder besluit dienen de belangen van (gewezen) deelnemers, pensioengerechtigden en aangesloten werkgevers evenwichtig afgewogen te worden.

Het uitblijven van notulen of prudente vastlegging maakt het voor de raad moeilijk te beoordelen of een evenwichtige belangenafweging heeft plaats gevonden. Zo heeft de raad ondanks herhaaldelijke verzoeken maar zeer beperkte informatie verkregen over het besluit van het bestuur om na het besluit tot verlaging van het opbouwpercentage voor het ouderdompensioen, de opbouw van het nabestaandenpensioen ongewijzigd te laten. De raad kan de evenwichtigheid in dit besluit niet vaststellen, te meer daar het opbouwpercentage voor het partnerpensioen hiermee hoger is uitgekomen dan het opbouwpercentage voor het ouderdompensioen. Bovendien heeft het de raad zeer verbaasd en ontstemd dat dit aanvullende besluit niet aan de raad ter informatie is gezonden, noch aan het verantwoordingsorgaan is voorgelegd bij de adviesaanvraag van het premiebesluit. De raad heeft uitsluitend in het afsluitende rapport van de adviserende actuaire gelezen over deze ontwikkeling. Het standpunt van het bestuur dat deze informatie niet proactief gedeeld had hoeven worden omdat met 'het niet verlagen' niets veranderd zou zijn, onderschrijft de raad niet, daar het bestuur in zowel de Abtn als het jaarverslag heeft vastgelegd dat het nabestaandenpensioen 70% bedraagt van het ouderdompensioen, en hij er dit jaar dus voor heeft gekozen om actief van dit beleid af te wijken.

Verantwoording

De raad heeft naast zijn toezichtstaken ook het liquidatieverslag beoordeeld. De raad heeft op basis van het concept-liquidatieverslag en de concept-liquidatiejaarrekening een aantal opmerkingen en aanbevelingen gedaan. Tevens heeft de raad een separaat overleg gevoerd om bepaalde zaken helder te krijgen die niet duidelijk werden uit het liquidatieverslag of de hiervoor aangeleverde informatie.

Algemeen oordeel

De raad oordeelt dat de afwikkeling van de liquidatie met enige vertraging is verlopen, maar uiteindelijk tot een goed einde is gebracht.

Tot Slot

Met deze rapportage rapporteert de raad aan de vereffenaars en legt verantwoording af aan het verantwoordingsorgaan.

De raad stelt dat de vereffenaars gedurende het liquidatie traject niet constant in control zijn geweest, hetgeen zich onder andere uitte in het veelvuldig niet compleet aanleveren van vereiste documenten en de herhaaldelijk bijgestelde planning, evenals de gebrekkige vastlegging en communicatie van een aantal relevante besluiten. Na herhaaldelijk opvragen van diverse aanvullende informatie en antwoorden heeft de raad een uitgebreid liquidatiedossier ontvangen waarop de raad zich een oordeel heeft gevormd over de liquidatie van TrueBlue. De raad is van oordeel dat de liquidatie compleet is afgewikkeld en dat hiermee een correct einde is gekomen aan de Stichting Bedrijfstakpensioenfondsen TrueBlue. De raad bedankt het bestuur voor de geleverde inspanningen gedurende dit traject en wenst diegenen die betrokken blijven bij de uitvoering van de voormalige regelingen van TrueBlue veel succes bij de voortzetting hiervan.

Reactie van het bestuur / de vereffenaars

De Vereffenaars bedanken de Raad van Toezicht voor haar inzet over het afgelopen jaar. Ook dankt zij de Raad van Toezicht voor haar verslag. Wel plaatst het bestuur de volgende kanttekeningen bij het verslag:

Het bestuur herkent zich niet in uw rapportage dat zij niet in control was. De Vereffenaars zijn van mening dat zij de Raad van Toezicht tijdig heeft meegenomen in de ontwikkelingen rondom de afwikkeling van het fonds. De Raad van Toezicht is wekelijks geïnformeerd over de voortgang van zowel de collectieve waardeoverdracht, de transitie alsmede de liquidatie. Op basis van de voortgangsrapportage zijn er door de Raad van Toezicht nauwelijks vragen gesteld. Het verbaast ons dan ook enigszins dat de Raad van Toezicht in haar verslag schrijft dat er geen informatie voorhanden was. Deze informatie was er wel degelijk, echter is dit niet actief door de Raad van Toezicht opgevraagd. Ook heeft de Raad toegang tot alle bestuursstukken en hadden de leden van de Raad van Toezicht op elk moment actief vragen kunnen stellen.

Pas bij het opstellen van het liquidatieverslag is de Raad van Toezicht in beeld gekomen en zijn enkele vragen gesteld. Deze vragen zijn altijd direct door de Vereffenaars, al dan niet via AZL, beantwoord. Ook met betrekking tot de vastlegging van afspraken in notulen of in andere stukken herkennen wij ons als Vereffenaars niet. Alle afspraken tussen de Vereffenaars en derden partijen zijn vastgelegd. Hierover is de Raad van Toezicht op hoofdlijnen over geïnformeerd via de voortgangsrapportages vanuit de Vereffenaars. Dat de Raad van Toezicht hierin een afwachtende houding heeft gekozen, en in een late fase hierover voor het eerst een opmerking maakt, verbaast de Vereffenaars enigszins. De Raad van Toezicht heeft tijdens een gezamenlijk overleg met de vereffenaars op 19 oktober 2020 antwoord gekregen op haar vragen van 16 oktober 2020 alsmede de stukken ontvangen die de Raad nog nodig achtte voor haar beoordeling. De late aanlevering van stukken werd mede veroorzaakt door de afwachtende houding van de Raad van Toezicht. Medio september 2020 had de Raad reeds de belangrijkste stukken in haar bezit om haar rapportage te schrijven.

De Vereffenaars zijn constant in control geweest over de planning rondom de liquidatie. De gemaakte afspraken met alle partijen waren duidelijk. Indien nodig werd de planning aangescherpt op gebeurtenissen die zich voordeden. Zowel de vereffenaars, de Raad van Toezicht als het Verantwoordingsorgaan zijn hiervan steeds tijdig op de hoogte gebracht. In de planning was voor alle partijen steeds duidelijk dat de formele liquidatie ultimo 2020 zal gaan plaatsvinden. Zelfs gedurende de Covid-19 crisis zijn het bestuur en haar uitbestedingspartijen erin geslaagd om de collectieve waardeoverdracht en liquidatie zonder onoverkomelijke issues tot een succes te brengen.

Over de kosten van liquidatie is de Raad van Toezicht reeds in april 2020 geïnformeerd. In samenspraak en naar aanleiding van gewijzigde omstandigheden is de begroting aangescherpt. Dit is in goede samenspraak gegaan met de Raad van Toezicht. Ten aanzien van het premiebeleid geldt dat in februari 2020 reeds door het bestuur besloten was om de dekking van het partnerpensioen voor

een korte periode niet te verlagen. De vereffenaars zijn het eens met het standpunt dat de gevolgen voor de premiedekkingsgraad achteraf hoger zijn dan verwacht. Waar de raad echter niet nuanceert, is dat - los van de hoogte van de (begrote) kosten - ook de rekenmethodiek tot grotere negatieve effecten leidt. In de premiedekkingsgraadberekening dienen de kosten nu in één kwartaal (Q1 2020) te worden genomen, waar dit normaal voor een volledig jaar geldt. Omdat de opbouw voor slechts een kwart jaar is, is de gevoeligheid van de premiedekkingsgraad voor (hogere) kosten 4x zo sterk. Wellicht ten overvloede, de uitkomst van de premiedekkingsgraad van grofweg 70% is (en blijft) ook in de ogen van het bestuur laag.

Ook hier merken de Vereffenaars op dat de Raad van Toezicht pas heel laat met vragen komt over het premiebeleid. Reeds in maart 2020 was bekend dat het bestuur ervoor had gekozen om het premiebeleid voor Q1 2020 op deze wijze in te vullen. NB: het feit dat de Raad van Toezicht hier vragen over stelt achten de vereffenaars terecht. De vereffenaars hadden hier echter graag eerder een actieve houding van de Raad van Toezicht gezien, zodat dit punt eerder toegelicht had kunnen worden.

Het bestuur is van mening dat de Raad van Toezicht haar taken en verantwoordelijkheden verder zorgvuldig heeft uitgevoerd. Het bestuur heeft het liquidatieverslag met de Raad van Toezicht besproken en waar nodig toegelicht op 19 oktober 2020.

Ondertekening liquidatieverslag

Vastgesteld te Utrecht, 05-11-2020

De vereffenaars,

J.P. Keukelaar (voorzitter)

R.H. de Ridder (secretaris)

J. Tuk

J.W. Eggen

R. Barnhoorn

A. van den Brink

H. Nieuwenhuijse

Deel B: Liquidatieverantwoording

Liquidatiebalans per 30 september 2020 / 31 december 2019

(na resultaatverdeling; in duizenden euro)

Activa	30-09-2020	31-12-2019
Beleggingen voor risico pensioenfonds [1]		
Vastgoed beleggingen	0	40.787
Aandelen	0	149.145
Vastrentende waarden	0	241.218
Derivaten	0	615
	0	431.765
Beleggingen voor risico deelnemers [2]	0	29.551
Herverzekeringsdeel technische voorzieningen [3]	0	2.515
Vorderingen en overlopende activa [4]	715	2.892
Liquide middelen [5]	2.999	928
Totaal activa	3.714	467.651

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

Passiva	30-09-2020	31-12-2019
Reserves [6]		
Algemene reserve	3.401	-67.772
Weerstandsreserve	0	67.736
	3.401	-36
Technische voorzieningen [7]		
Voorziening pensioenverplichtingen voor risico fonds	0	435.826
Voorziening pensioenverplichtingen voor risico deelnemers [8]	0	29.551
Kortlopende schulden en overlopende passiva [9]	313	2.310
Totaal passiva	3.714	467.651

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

Staat van baten en lasten

(in duizenden euro)

	01-01-2020 t/m 30-09-2020	2019
Beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfondsen [10]		
Directe beleggingsopbrengsten	761	4.965
Indirecte beleggingsopbrengsten	19.577	85.141
Kosten vermogensbeheer	-244	-616
	20.094	89.490
Beleggingsopbrengsten voor risico deelnemers [11]		
Indirecte beleggingsopbrengsten	-701	3.931
	-701	3.931
Premiebijdragen voor risico pensioenfondsen (van werkgevers en werknemers) [12]	4.095	18.124
Premiebijdragen voor risico deelnemers [13]	1.373	2.827
Saldo van inkomende en uitgaande waardeoverdrachten voor risico pensioenfondsen [14]	-452.341	156
Inkomende waardeoverdrachten voor risico deelnemers [15]	61	3.104
Pensioenuitkeringen [16]	-939	-2.510
Herverzekering [17]	-69	-852
Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfondsen [18]	435.826	-87.716
Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico deelnemers [19]	29.551	-9.636
Mutatie herverzekeringsdeel technische voorziening [20]	-2.515	248

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

	01-01-2020 t/m 30-09-2020	2019
Onttrekkingen voor risico deelnemers [21]	-30.284	-226
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten [22]	-1.714	-2.594
Overige baten en lasten [23]	1.000	407
Saldo van baten en lasten	3.437	14.753
Bestemming van het saldo		
Algemene reserve	71.173	1.350
Weerstandsreserve	-67.736	13.403
	3.437	14.753

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

Kasstroomoverzicht

(in duizenden euro)

	01-01-2020 t/m 30-09-2020	2019
Pensioenactiviteiten		
Ontvangsten		
Premiebijdragen van werkgevers en werknemers	6.183	21.401
Uitkeringen uit herverzekering	453	297
Overgenomen pensioenverplichtingen	155	3.272
Overige	802	602
	7.593	25.572
Uitgaven		
Uitgekeerde pensioenen	-1.206	-2.351
Overgedragen pensioenverplichtingen	-452.435	-12
Premies herverzekering	-469	-540
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten	-1.733	-2.658
Overige	-30.285	-227
	-486.128	-5.788
Beleggingsactiviteiten		
Ontvangsten		
Directe beleggingsopbrengsten	-1.050	7.852
Verkopen en aflossingen beleggingen	470.398	67.069
Overige		0
	469.348	74.921
Uitgaven		
Aankopen beleggingen	11.501	-93.784
Kosten van vermogensbeheer	-243	-626
	11.258	-94.410
Mutatie geldmiddelen	2.071	295
Saldo geldmiddelen 1 januari	928	633
Saldo geldmiddelen 31 december	2.999	928

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Algemene toelichting liquidatieverslag

Inleiding

Het doel van de Stichting Bedrijfstakpensioenfonds TrueBlue in liquidatie ingeschreven in het handelsregister onder nummer 41158307, statutair gevestigd te Woerden 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.

In 2020 heeft het fonds besloten tot liquidatie. Gedurende 2020 zijn de rechten overgedragen, is de opbouw elders ondergebracht en zal het fonds geliquideerd worden.

Overeenstemmingsverklaring

Het liquidatieverslag is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen zoals deze zijn opgenomen in Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en met inachtneming van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving in het bijzonder Richtlijn 610.

De bedragen opgenomen in het liquidatieverslag zijn vermeld in duizenden euro's, tenzij anders is aangegeven. De vereffenaars hebben op 5 november 2020 het liquidatieverslag vastgesteld.

Continuïteitsveronderstelling

De vereffenaars voorzien een ordentelijke afwikkeling van alle verplichtingen van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds Trueblue in liquidatie en passen de bepaling van RJ 170 Discontinuïteit en ernstige onzekerheid over de continuïteit toe bij het opmaken van de rekening en verantwoording van de vereffening over de periode 1 januari 2020 tot en met 30 september 2020.

De liquidatieverantwoording 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 zoals die ook in de jaarrekening 2019 zijn toegepast.

Algemene grondslagen

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 fonds 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.

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 "nog af te wikkelen transacties". Deze post kan zowel een actief als een passief zijn.

Verantwoording van baten en lasten

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

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.

Schattingen en veronderstellingen

De opstelling van het liquidatieverslag in overeenstemming met Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek 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.

Verwerking van waardeveranderingen van beleggingen

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

Vreemde valuta

Activa en verplichtingen in vreemde valuta worden omgerekend naar euro's tegen de koers per balansdatum. Deze waardering is onderdeel van de waardering tegen reële waarde. Baten en lasten voortvloeiende uit transacties in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de koers per transactiedatum. Alle valutakoersverschillen zijn verwerkt in de staat van baten en lasten.

Beleggingen voor risico fonds

Algemeen

De beleggingen van de middelloonregeling worden gewaardeerd tegen reële waarde, slechts indien de reële waarde van een belegging niet betrouwbaar kan worden vastgesteld, vindt waardering plaats op basis van geamortiseerde kostprijs. De beleggingen van de beschikbare premieregeling worden gewaardeerd tegen de transactieprijs. Overlopende activa en passiva worden tevens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. De liquiditeiten vermogensbeheer worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Het verschil tussen reële waarde en nominale waarde is bij deze activa en passiva in het algemeen gering.

Participaties in beleggingspools en -instellingen die gespecialiseerd zijn in een bepaald soort beleggingen worden gerubriceerd en gewaardeerd volgens de grondslagen voor die onderliggende beleggingen (look-through benadering). Bij gemengde beleggingsfondsen wordt aangesloten bij de hoofdcategorie, bepaald op basis van reële waarde.

Vorderingen en schulden uit beleggingen welke samenhangen met een specifieke beleggingscategorie worden onder beleggingsdebiteuren dan wel -crediteuren opgenomen in de betreffende beleggingscategorie.

Financiële instrumenten worden gebruikt ter afdekking van beleggingsrisico's en het realiseren van het vastgelegde beleggingsbeleid. De derivatenposities zijn opgenomen als een afzonderlijke beleggingscategorie. Derivaten die deel uitmaken van een beleggingsfonds zijn opgenomen in de beleggingscategorie waarin dit beleggingsfonds is gerubriceerd.

Reële waarde

De beleggingen van het fonds worden gewaardeerd tegen de reële waarde per balansdatum. Derivaten worden gewaardeerd door gebruik te maken van netto contante waardenberekeningen. Bepaalde instrumenten, zoals participaties in beleggingsfondsen worden gewaardeerd door gebruik te maken van de intrinsieke waarde. Het is gebruikelijk en mogelijk om de reële waarde binnen een aanvaardbare bandbreedte van schattingen vast te stellen. Slechts indien de reële waarde van beleggingen niet betrouwbaar kan worden vastgesteld, vindt waardering plaats op basis van geamortiseerde kostprijs.

Voor financiële instrumenten zoals beleggingsvorderingen en -schulden geldt dat de boekwaarde de reële waarde benadert als gevolg van het korte termijn karakter van de vorderingen en schulden. De boekwaarde van alle activa en de financiële verplichtingen op balansdatum benadert de reële waarde.

Vastgoedbeleggingen

Beursgenoteerde vastgoedfondsen worden gewaardeerd tegen de reële waarde, zijnde de beurskoers per balansdatum. Niet-beursgenoteerde beleggingen in vastgoedfondsen worden gewaardeerd op het aandeel in de reële waarde van de onderliggende beleggingen. Indien de waarderingsgrondslagen van vastgoedfondsen afwijken, wordt de waardering zo mogelijk aangepast aan de waarderingsgrondslagen van het pensioenfonds.

Aandelen

Aandelen worden gewaardeerd tegen reële waarde. Van ter beurze genoteerde aandelen is dit de beurswaarde. Voor niet ter beurze genoteerde participaties in aandelenfondsen is dit de intrinsieke waarde, die de reële waarde van de onderliggende beleggingen representeert.

Vastrentende waarden

Vastrentende waarden worden gewaardeerd tegen reële waarde inclusief opgelopen rente. Van beursgenoteerde vastrentende waarden is dit de beurswaarde per balansdatum. Voor niet beursgenoteerde participaties in vastrentende waardenfondsen is dit de intrinsieke waarde, die de reële waarde van de onderliggende beleggingen vertegenwoordigt.

Derivaten

Derivaten worden gewaardeerd tegen reële waarde, te weten de relevante marktnotering of, als die er niet is, de waarde die wordt bepaald met behulp van marktconforme en toetsbare waarderingsmodellen.

Derivaatcontracten met een negatieve waarde worden in de balans onder de overige schulden en overlopende passiva verantwoord.

Beleggingen voor risico deelnemers

Beleggingen voor risico deelnemers zijn beleggingen ten behoeve van deelnemers die zelf het beleggingsrisico dragen in het kader van de beschikbare premieregeling.

Herverzekeringen

Het overlijdensrisico en het arbeidsongeschiktheidsrisico zijn herverzekerd op basis van kapitaaldekking. 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 fonds, exclusief excassokostenopslag.

Vorderingen en overlopende activa

Vorderingen en overlopende activa worden bij de eerste verwerking gewaardeerd op reële waarde. Na de eerste verwerking worden vorderingen gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs (gelijk aan de nominale waarde indien geen sprake is van transactiekosten) onder aftrek van eventuele bijzondere waardeverminderingen, indien sprake is van oninbaarheid.

Liquide middelen

Hieronder worden de liquide middelen opgenomen voor zover dit banktegoeden betreft welke onmiddellijk opeisbaar zijn. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Stichtingskapitaal en reserves

Algemeen

Stichtingskapitaal en reserves worden bepaald door het bedrag dat resteert nadat alle actiefposten en posten van het vreemd vermogen, inclusief de voorziening pensioenverplichtingen voor risico van het fonds en risico deelnemers en overige technische voorzieningen, volgens de van toepassing zijnde waarderingsgrondslagen in de balans zijn opgenomen.

In de toelichting wordt opgenomen het krachtens de Pensioenwet minimaal vereiste eigen vermogen volgens de in het Besluit financieel toetsingskader (FTK) voorgeschreven berekeningsmethodiek als het surplus vermogen.

Weerstandsreserve

In het liquidatieverslag is aansluiting gezocht bij de uitkomsten van het vereist eigen vermogen in de evenwichtssituatie door het vormen van een weerstandsreserve. De weerstandsreserve dient onder meer ter opvang van een mogelijke waardedaling van de beleggingen en wordt gelijk gesteld aan het vereist eigen vermogen. Het vereist eigen vermogen is na de overdracht van de beleggingen en de voorzieningen 0. Teneinde de weerstandsreserve op het gewenste niveau te brengen, wordt jaarlijks een deel van het saldo van de rekening van baten en lasten toegevoegd of onttrokken.

Algemene reserve

Aan de algemene reserve wordt jaarlijks het saldo toegevoegd of onttrokken dat resteert na toevoeging of onttrekking aan de overige reserves.

Technische voorzieningen

Voorziening pensioenverplichtingen voor risico fonds

De voorziening pensioenverplichtingen voor risico fonds wordt gewaardeerd op actuele waarde (marktwaarde) conform de grondslagen van het fonds. 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 (toeslag) toezeggingen. De contante waarde wordt bepaald met gebruikmaking van de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur.

Bij de berekening van de voorziening pensioenverplichtingen voor risico fonds is uitgegaan van het op de balansdatum geldende Actuariële en bedrijfstechnische nota (Abtn) en van de over de verstreken deelnemersjaren verworven aanspraken. Jaarlijks wordt door het bestuur besloten of op de opgebouwde pensioenaanspraken toeslagverlening kan worden toegepast. Alle per balansdatum bestaande toeslagbesluiten (ook voor toeslagbesluiten 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 de toekomstige opbouw 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 zijn uitgevoerd op basis van de volgende actuariële grondslagen en veronderstellingen:

Overlevingstafels

Prognosetafel AG2018, startjaar 2020 en 2021, waarbij de actuariële tarieven zijn lineair geïnterpoleerd tussen deze twee startjaren voor de vaststelling van de technische voorzieningen per 30 april 2020). De ervaringssterfte is fondsspecifiek.

Partnerfrequentie

Voor alle actieve deelnemers en alle nog niet gepensioneerde gewezen deelnemers wordt een partnerpensioen verzekerd. De reservering hiervoor vindt plaats op basis van het onbepaalde partner systeem, waarbij de gehuwdheidsfrequenties CBS 2016 (inclusief samenwonend) worden gebruikt. Vanaf de pensioenleeftijd wordt het bepaalde partner systeem gehanteerd.

Leeftijdsverschil man-vrouw

Voor partnerpensioen is aangenomen dat de partner 3 jaar jonger is dan de verzekerde man en 3 jaar ouder dan de verzekerde vrouw.

Voorziening voor uitgesteld wezenpensioen

Voor latent wezenpensioen wordt een opslag van 0,65% (2019: 0,65%) op de voorziening pensioenverplichtingen voor latent partnerpensioen vóór de pensioeningangsdatum berekend.

Voorziening voor toekomstige excassokosten

Kostenopslag ter grootte van 4,0% (2019: 4,0%) van de technische voorzieningen in verband met toekomstige administratie- en excassokosten.

Niet opgevraagd pensioen

Voor pensioen dat nog niet is ingegaan omdat de deelnemer onvindbaar is of niet reageert wordt de reservering 5 jaar in stand gehouden.

Voorziening pensioenverplichtingen risico deelnemers

Per 1 januari 2014 wordt door het fonds naast de middelloonregelingen een collectieve beschikbare premieregeling uitgevoerd. De waardering van deze voorzieningen voor risico van deelnemers wordt bepaald door de waardering van de tegenover deze voorzieningen aangehouden beleggingen.

Reglementaire 10% stabiliteitsopslag

In de technische voorziening voor risico deelnemers is naast het kapitaal uit hoofde van inkomende waardeoverdrachten en het kapitaal dat is opgebouwd uit premie, ook een voorziening voor de stabiliteitsopslag begrepen. De stabiliteitsopslag is per eind 2019 gelijk aan 10% van het kapitaal dat is opgebouwd uit premie. De stabiliteitsopslag dient ter dekking van het minimaal vereist eigen vermogen voor risico deelnemers. De stabiliteitsopslag (buffer) wordt voor iedere deelnemer op dezelfde wijze belegd als het persoonlijke pensioenkapitaal. Op het moment dat een deelnemer met pensioen gaat, vloeit de buffer terug naar de deelnemer.

Overige schulden en overlopende passiva

Overige schulden en overlopende passiva worden bij de eerste verwerking gewaardeerd op reële waarde. Na de eerste verwerking worden schulden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs (gelijk aan de nominale waarde indien geen sprake is van transactiekosten).

Dekkingsgraad

De (nominale) dekkingsgraad van het fonds wordt berekend door op balansdatum het balanstotaal minus de kortlopende schulden te delen op de technische voorzieningen zoals opgenomen in de balans.

Onder het FTK is de beleidsdekkingsgraad leidend voor alle beleidsmaatregelen. De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de dekkingsgraad van de afgelopen 12 maanden en is daarmee minder afhankelijk van dagkoersen.

Grondslagen voor de resultaatbepaling

Algemeen

Baten en lasten worden toegerekend aan het boekjaar waarop deze betrekking hebben. De in de staat van baten en lasten opgenomen posten zijn in belangrijke mate gerelateerd aan de in de balans gehanteerde waarderingsgrondslagen voor beleggingen en de voorzieningen pensioenverplichtingen. Zowel gerealiseerde als ongerealiseerde resultaten worden rechtstreeks verantwoord in het resultaat.

Premiebijdragen risico fonds (van werkgevers en werknemers)

Onder premiebijdragen wordt verstaan de aan derden in rekening gebrachte c.q. te brengen bedragen voor de in het verslagjaar verzekerde pensioenen onder aftrek van kortingen, alsmede premies van de Stichting Voortzetting Pensioenverzekering (FVP). Premies zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Onder premiebijdragen risico fonds is separaat opgenomen de hoogte van de inkoopsummen inzake ingekochte pensioenaanspraken uit hoofde van VPL.

Premiebijdragen risico deelnemers

Dit betreft ontvangen bijdragen van deelnemers in het kader van de beschikbare premieregeling. Premies zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Beleggingsresultaten

De beleggingsresultaten voor beleggingen voor risico fonds en risico deelnemers worden op dezelfde wijze vastgesteld. (In)directe beleggingsresultaten zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Indirecte beleggingsopbrengsten

Onder de indirecte beleggingsopbrengsten worden verstaan de gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen en valutaresultaten. In het liquidatieverslag wordt geen onderscheid gemaakt tussen gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen. Alle waardeveranderingen van beleggingen, inclusief valutakoersverschillen, worden als indirecte beleggingsopbrengsten in de staat van baten en lasten opgenomen. Aankoopkosten zijn verwerkt in de reële waarde van de beleggingen. Verkoopkosten worden verantwoord als onderdeel van de herwaarderingskosten.

Directe beleggingsopbrengsten

Onder de directe beleggingsopbrengsten wordt in dit verband verstaan rentebaten en -lasten, dividenden, huuropbrengsten en soortgelijke opbrengsten.

Dividend wordt verantwoord op het moment van betaalbaarstelling.

Kosten van vermogensbeheer

Onder kosten van vermogensbeheer worden de externe en de daaraan toegerekende interne kosten verstaan.

Verrekening van kosten

Met de directe en indirecte beleggingsopbrengsten zijn verrekend de aan de opbrengsten gerelateerde transactiekosten, provisies, valutaverschillen e.d.

Pensioenuitkeringen

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

Pensioenuitvoeringskosten

De pensioenuitvoeringskosten zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Mutatie technische voorzieningen risico pensioenfondsen

Pensioenopbouw

De pensioenopbouw is de contante waarde van de pensioenaanspraken die toegekend zijn in het boekjaar.

Rentetoevoeging

De pensioenverplichtingen worden contant gemaakt tegen de nominale marktrente op basis van de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur. De rentetoevoeging wordt tegen de rekenrente primo boekjaar berekend over de beginstand en de mutaties gedurende het jaar.

Onttrekking voor pensioenuitkeringen en pensioenuitvoeringskosten

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

In 2020 wordt 4,0% (2019: 4,0%) van de pensioenopbouw en de inkomende waardeoverdrachten toegevoegd aan de technische voorzieningen ten behoeve van de pensioenuitvoeringskosten. Daarnaast valt 3,5% (2019: 3,5%) van de uitkeringen, afkopen en uitgaande waardeoverdrachten vrij uit de technische voorzieningen ten behoeve van pensioenuitvoeringskosten (excassokosten).

Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten

Hieronder zijn opgenomen de aan het verslagjaar toe te rekenen overdrachtswaarde van de overgenomen respectievelijk overgedragen pensioenaanspraken met betrekking tot de actuariële waarde.

Wijziging marktrente

Jaarlijks wordt per 31 december de actuele waarde van de technische voorzieningen herrekend door toepassing van de actuele rentetermijnstructuur. Het effect van de verandering van de rentetermijnstructuur wordt hieronder verantwoord.

Inkoop uit hoofde van VPL-regeling

De inkoop van aanspraken vindt plaats op basis van de grondslagen voor de kostendekkende premie gebaseerd op de rentetermijnstructuur van 1 januari van het inkoopjaar, exclusief een solvabiliteitsopslag van 17,3% en inclusief een opslag voor toekomstige uitvoeringskosten van 3,0%.

Overige wijzigingen

De onder deze post opgenomen mutaties van de voorziening hebben betrekking op de kanssystemen.

Saldo overdrachten van rechten

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

Overige baten en lasten

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

Grondslagen kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld overeenkomstig de directe methode. Alle ontvangsten en uitgaven worden hierbij als zodanig gepresenteerd. Er wordt onderscheid gemaakt tussen kasstromen uit pensioenactiviteiten en beleggingsactiviteiten.

Toelichting op de balans

(in duizenden euro)

Activa

[1] Beleggingen voor risico pensioenfond

Categorie	Stand ultimo 2019	Aankopen/ Verstrek- kingen	Verkopen (af)lossingen	Waardever- anderingen	Stand ultimo september 2020
Vastgoed beleggingen	40.787	6.766	-48.425	872	0
Aandelen	149.145	0	-128.224	-20.921	0
Vastrentende waarden	241.218	9.592	-292.232	41.422	0
Derivaten	615	1.692	-511	-1.796	0
Totaal beleggingen voor risico fonds	431.765	18.050	-469.392	19.577	0
Derivaten	0				0
Totaal beleggingen activa zijde	431.765				0

De totale beleggingen van € 452.197 zijn in april 2020 overgedragen van Trueblue in liquidatie naar De Nationale APF, Kring D.

Onderstaand overzicht laat het verloop zien van de beleggingen over het verslagjaar 2019.

Categorie	Stand ultimo 2018	Aankopen/ Verstrek- kingen	Verkopen (af)lossingen	Waardever- anderingen	Stand ultimo 2019
Vastgoed beleggingen	30.766	8.095	-647	2.573	40.787
Aandelen	91.132	31.449	-175	26.739	149.145
Vastrentende waarden	204.011	42.176	-62.568	57.599	241.218
Derivaten	-43	2.428		-1.770	615
Totaal beleggingen voor risico fonds	325.866	84.148	-63.390	85.141	431.765
Derivaten	43				0
Totaal beleggingen activa zijde	325.909				431.765

Derivaten met een negatieve waarde zijn verantwoord onder de overige schulden en overlopende passiva.

Door het fonds wordt niet belegd in premiebijdragende (aangesloten) ondernemingen.

Specificatie beleggingen naart soort beleggingen

	30-09-2020	31-12-2019
Vastgoed beleggingen		
Aandelenfonds indirect vastgoed	0	40.787
	0	40.787
Aandelen		
Beleggingsfondsen in aandelen	0	149.145
	0	149.145
Vastrentende waarden		
Beleggingsfondsen in vastrentende waarden	0	221.217
Hypotheke	0	17.778
Geldmarktfondsen	0	2.223
	0	241.218
Derivaten		
Valutaderivaten	0	615
	0	615
	0	431.765

Onderpand met betrekking tot derivaten

Het fonds belegt in derivaten. Afhankelijk van de waarde van de derivaten ontvangt of verstrekt het fonds onderpand. Bij een positieve waarde van de derivaten ontvangt het fonds onderpand, bij een negatieve waarde verstrekt het fonds onderpand.

Het fonds heeft in verband met de liquidatie alle beleggingen verkocht en dus geen openstaande verplichtingen of te verrekenen onderpand meer.

Reële waarde

Afgezien van de beleggingsvorderingen en -schulden zijn de beleggingen van het fonds gewaardeerd tegen reële waarde per balansdatum. Het is over het algemeen mogelijk en gebruikelijk om de reële waarde binnen een aanvaardbare bandbreedte van schattingen vast te stellen. De boekwaarde van alle activa en de financiële verplichtingen op balansdatum benadert de reële waarde.

Methodiek bepaling marktwaarde

Voor de meerderheid van de beleggingen van het fonds kan gebruik worden gemaakt van intrinsieke waarde.

Level 1: Beleggingen met genoteerde marktprijzen worden verhandeld aan een effectenbeurs.

Hieronder vallen aandelen, obligaties en onderpanden.

Level 2: Onafhankelijke taxaties worden toegepast voor de waardering van onroerend goed in bezit van het fonds. Alle vastgoedobjecten worden jaarlijks getaxeerd door externe taxateurs waarvan de onafhankelijkheid ten opzichte van de waardering onbetwist is. De juistheid en volledigheid van de gebruikte informatie voor de taxatie wordt gecontroleerd.

Level 3: De netto contante waarde methode wordt bepaald door de te ontvangen kasstromen contant te maken op basis van de geldende marktrente. In de waardering is rekening gehouden met het oninbaarheidsrisico.

Level 4: Andere methode: marktwaardebepaling niet gebaseerd op marktdata, maar gebaseerd op aannames en schattingen die de prijs significant beïnvloeden.

Hieronder ook opgenomen, intrinsieke waarde: de marktwaarde ontleent aan de meest recente rapportages van de fundmanagers en de fund-to-fund managers. Voor fondsbeleggingen in vastgoed, private equity en infrastructuur wordt de waardering bepaald op basis van de laatst ontvangen fondsrapportages. Deze rapportages zijn door een onafhankelijke accountant gecontroleerd maar de periode van deze rapportages loopt niet synchroon met het boekjaar van het pensioenfonds.

Om deze onzekerheid te mitigeren wordt jaarlijks achteraf een aansluiting gemaakt. Beleggingen waarvan de waardering op basis van de intrinsieke waarde plaatsvindt zijn in de tabel onder "Andere methode" opgenomen.

	Level 1	Level 2	Level 3	Level 4	Stand ultimo september 2020
Vastgoed beleggingen	0	0	0	0	0
Aandelen	0	0	0	0	0
Vastrentende waarden	0	0	0	0	0
Derivaten	0	0	0	0	0
Totaal belegd vermogen	0	0	0	0	0

	Level 1	Level 2	Level 3	Level 4	Stand ultimo 2019
Vastgoed beleggingen	0	40.787	0	0	40.787
Aandelen	141.157	0	0	7.989	149.146
Vastrentende waarden	232.443	0	17.778	-9.003	241.218
Derivaten	987	0	-8.485	8.113	615
Totaal belegd vermogen	374.587	40.787	9.293	7.099	431.766

Voor de uitvoering van het beleggingsbeleid wordt gebruikgemaakt van financiële derivaten. Als hoofdregel geldt dat derivaten uitsluitend worden gebruikt voor zover dit passend is binnen het algemene beleggingsbeleid. De portefeuillestructuur en het risicoprofiel, berekend inclusief de economische effecten van derivaten, dienen zich binnen de door het bestuur vastgestelde grenzen (limieten) te bevinden.

Het pensioenfonds gebruikt derivaten voornamelijk om het valutarisico en het renterisico af te dekken. Eén van de belangrijkste risico's bij derivaten is het kredietrisico. Dit is het risico dat tegenpartijen niet aan hun betalingsverplichtingen kunnen voldoen. Dit risico wordt beperkt door alleen transacties aan te gaan met te goeder naam en faam bekend staande partijen.

Gebruik wordt gemaakt van onder meer de volgende instrumenten:

- Valutatermijncontracten: dit zijn met individuele banken afgesloten contracten waarbij de verplichting wordt aangegaan tot het verkopen van een valuta en de aankoop van een andere valuta, tegen een vooraf vastgestelde prijs en op een vooraf vastgestelde datum. Door middel van valutatermijncontracten worden valutarisico's afgedekt.
- Beleggingsfondsen: het renterisico wordt gedeeltelijk afgedekt door beleggingen in het DMR XL fonds en het Credit fonds.

[2] Beleggingen voor risico deelnemers

Verloopoverzicht van de beleggingen per beleggingscatergorie:

Categorie	Stand ultimo 2019	Aankopen/ verstre- kingen	Verkopen (af)lossingen	Waardever- anderingen	Stand ultimo september 2020
Aandelen	14.249	1.036	-13.621	-1.664	0
Vastrentende waarden	14.954	950	-16.891	987	0
Derivaten/overige beleggingen	208	32.728	-32.912	-24	0
Totaal belegd vermogen	29.411	34.714	-63.424	-701	0
Nog in te leggen ontvangen premies	7				0
Nog in te leggen premievordering	67				0
Kosten vermogensbeheer	0				0
Nog in te leggen waardeoverdrachten	66				0
Nog in te leggen per 1 januari (premie en waardeoverdrachten)	140				0
Totaal beleggingen voor risico deelnemers	29.551				0

Onderstaand overzicht laat het verloop zien van de beleggingen over het verslagjaar 2019.

Categorie	Stand ultimo 2018	Aankopen/ verstrek- kingen	Verkopen (af)lossingen	Waardever- anderingen	Stand ultimo 2019
Aandelen	8.007	4.457	-371	2.156	14.249
Vastrentende waarden	11.330	4.546	-2.665	1.743	14.954
Derivaten	116	9.517	-9.457	32	208
Totaal beleggingen voor risico deelnemers	19.453	18.520	-12.493	3.931	29.411
Nog in te leggen ontvangen premies	319				7
Nog in te leggen premievordering	143				67
Kosten vermogensbeheer	-5				0
Nog in te leggen waardeoverdrachten	5				66
Nog in te leggen per 1 januari (premie en waardeoverdrachten)	462				140
Totaal beleggingen voor risico deelnemers	19.915				29.551

	30-09-2020	2019
[3] Herverzekeringsdeel technische voorzieningen		
Latente arbeidsongeschiktheidsclaim		
– DB	0	2.129
– DC	0	386
	0	2.515
Vorderingen uit herverzekeringscontracten op risicobasis worden verantwoord op het moment dat de verzekerde gebeurtenis zich voordoet. De uitgestelde herverzekerde uitkeringen hebben betrekking op uitkeringen uit arbeidsongeschiktheidsrisicoherverzekeringscontracten. De herverzekeringscontracten zijn afgesloten met Zwitserleven en ElipsLife.		
[4] Vorderingen en overlopende activa		
Vordering op werkgevers (middelloonregeling)	280	780
Voorziening dubieuze debiteuren	0	-49
Vordering op werkgevers (beschikbare premieregeling)		
Vordering op werkgevers (koopsommen PV bij AO)	0	181
Vordering uit hoofde van herverzekering (middelloonregeling)	148	174
Overige vorderingen	134	87
	562	1.173
Alle vorderingen hebben een looptijd van korter dan één jaar.		
Beleggingen:		
– Debiteuren	153	1.707
	153	1.707
Overlopende activa	0	12
Totaal vorderingen en overlopende activa	715	2.892
Alle vorderingen hebben een resterende looptijd van korter dan één jaar De vordering op de werkgevers (middelloonregeling) van 280 is voor 73 reeds ontvangen en wordt voor 207 overgedragen aan De Nationale APF. Daarnaast zijn ook de openstaande claims op Zwitserleven deels ontvangen (59) en wordt het restant van 89 overgedragen aan De Nationale APF. De overige bedragen zijn in de loop van het vierde kwartaal van 2020 op de bankrekening van Trueblue in liquidatie ontvangen.		

	30-09-2020	2019
[5] Liquide middelen		
Liquide middelen inzake pensioenuitvoering	2.999	388
Liquide middelen inzake beleggingen	0	540
Totaal liquide middelen	2.999	928
<p>Deze liquide middelen betreffen kasmiddelen en tegoeden op bankrekeningen die onmiddellijk dan wel op korte termijn opeisbaar zijn.</p> <p>Op de rekening van de ING Bank N.V. is een 'intraday' kredietfaciliteit afgegeven van € 150.000,-.</p>		
Passiva		
[6] Reserves		
Algemene reserve		
Stand per 1 januari	-67.772	-69.122
Saldobestemming boekjaar	71.173	1.350
Stand per 30 september 2020 / 31 december	3.401	-67.772
<p>De overgebleven Algemene reserve wordt in zijn geheel overgedragen naar De Nationale APF en wordt toegevoegd aan de reserve van de collectiviteitkring en komt ten goede aan de deelnemers van Trueblue.</p>		
Weerstandsreserve		
Stand per 1 januari	67.736	54.333
Saldobestemming boekjaar	-67.736	13.403
Stand per 30 september 2020 / 31 december	0	67.736
Totaal eigen vermogen	3.401	-36
<p>Het fonds besluit jaarlijks eventueel een toeslag toe te kennen. De totale reserves worden bij liquidatie overgedragen naar DN APF en worden binnen de kring van Trueblue aan de reserves toegevoegd.</p>		

	30-09-2020	2019
Het minimaal vereist eigen vermogen bedraagt	n.v.t.	18.192 104,2%
Het vereist eigen vermogen bedraagt	n.v.t.	67.736 114,5%
Het eigen vermogen bedraagt	n.v.t.	-36 100,0%
De beleidsdekkingsgraad bedraagt	n.v.t.	97,4%
<p>De dekkingsgraad is vastgesteld als het totaal eigen vermogen plus de totale technische voorzieningen, zijnde het pensioenvermogen, gedeeld door de totale technische voorzieningen (pensioenverplichtingen). Dit alles op voorschrift van DNB.</p> <p>De beleidsdekkingsgraad is bepaald als de 12-maands gemiddelde dekkingsgraad waarbij voor het einde van een kwartaal de dekkingsgraad wordt gebruikt zoals gerapporteerd in de K-Staten DNB en voor het einde van het jaar de dekkingsgraad wordt gebruikt zoals gerapporteerd in de J-staten DNB.</p>		
<p>Technische voorzieningen</p>		
<p>[7] Technische voorziening voor risico pensioenfonds</p>		
Stand per 1 januari	435.826	348.110
Pensioenopbouw	3.003	16.626
Rentetoevoeging	-475	-856
Correctie schadevoorziening	0	0
Ottrekking voor pensioenuitkeringen en pensioenuitvoeringskosten	-873	-1.997
Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten	167	38
Wijziging marktrente	63.522	73.562
Wijziging actuariële uitgangspunten	0	0
Inkoop uit hoofde van VPL-regeling	152	522
Collectieve waardeoverdracht	-502.035	0
Overige mutaties technische voorzieningen	713	-179
Stand per 30 september 2020 / 31 december	0	435.826
<p>De voorziening pensioenverplichtingen eigen rekening is als volgt opgebouwd:</p>		
- Actieve deelnemers	0	154.617
- Gewezen deelnemers	0	222.159
- Pensioengerechtigden	0	55.712
- Overigen	0	3.338
Totale voorziening pensioenverplichtingen eigen rekening	0	435.826
<p>De methode voor de berekening van de pensioenverplichtingen is zodanig toegepast dat er geen sprake is van een financieringsachterstand.</p>		

	30-09-2020	2019
[8] Voorziening pensioenverplichtingen voor risico deelnemers		
Stand per 1 januari	29.551	19.915
Premie	1.373	2.827
Inkomende waardeoverdrachten	61	3.104
Uitgaande waardeoverdrachten	-30.118	-13
Pensionering (uitgaande waardeoverdracht middelloonregeling)	-166	-213
Rendement	-701	3.931
Stand per 30 september 2020 / 31 december	0	29.551
<p>In de voorziening pensioenverplichtingen risico deelnemers is een voorziening voor reglementaire 10% stabiliteitsopslag opgenomen.</p> <p>Dit betreft een individueel beschikbare premieregeling, de premie wordt hierbij bepaald aan de hand van een leeftijdsafhankelijke staffel. In deze regeling bouwen de deelnemers een eigen pensioenkapitaal op door maandelijkse premiestortingen die voor eigen rekening en risico worden belegd.</p> <p>Uiteindelijk wordt het kapitaal door de deelnemers op de door hen gekozen pensioendatum aangewend om een pensioenuitkering te kopen bij het fonds of een externe verzekeraar.</p>		
[9] Kortlopende schulden en overlopende passiva		
Derivaten	0	0
Af te rekenen effecten transacties	0	1.657
Loonheffing en sociale premies	0	55
Overige schulden	313	598
	313	2.310
<p>Alle schulden hebben een resterende looptijd van korter dan één jaar. Van de overige schulden wordt 88 overgedragen aan De Nationale APF. Het restant van de overige schulden is in het vierde kwartaal van 2020 voldaan.</p>		

Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

Herverzekeringen

Het pensioenfonds heeft begin 2015 een risicoherverzekeringscontract met Zwitserleven afgesloten met betrekking tot overlijden en arbeidsongeschiktheid. Dit betreft een vijfjarig contract waaraan een winstdeling is gekoppeld. Aan het eind van dit contract wordt deze winstdeling uitgekeerd. De winstdeling over 2016 tot en met 2019 zijn in die jaren niet als bate verantwoord gezien het onzekere karakter van uitbetalen. De volledige winstdeling is in 2020 in het resultaat meegenomen.

Langlopende contractuele verplichtingen

Het pensioenfonds heeft een uitbestedingovereenkomst afgesloten met AZL. Het contract is met ingang van 1 januari 2017 afgesloten en heeft een looptijd van 3 jaar. Het contract is verlengd tot en met de liquidatie in 2020. Op 18 juni 2020 werd de definitieve beëindigingsovereenkomst met de pensioenuitvoeringsorganisatie AZL N.V. ondertekend.

Het fonds heeft de vermogensbeheersovereenkomsten met NN Investment Partners, Syntrus Achmea Real Estate & Finance B.V. en Vanguard Asset Management Ltd inmiddels opgezegd.

Investerings- en stortingsverplichtingen

Vooruitlopend op verwachte inkomende kasstromen bestaan per balansdatum de volgende investerings- en stortingsverplichtingen (zogenaamde voorbeleggingen):

	2020	2019
Vastgoedbeleggingen	0	3.860

Voorwaardelijke verplichtingen

Op het moment van vaststellen van dit verslag lopen er geen juridische procedures tegen het pensioenfonds en heeft het pensioenfonds tevens geen juridische procedures aangespannen tegenover derden.

Verstrekte zekerheden en garanties

Het pensioenfonds heeft geen zekerheden en garanties verstrekt.

Securities lending

Het pensioenfonds maakt geen gebruik van securities lending.

Verbonden partijen

Transacties met bestuurders

Inzake de beloning van bestuurders wordt verwezen naar de volgende pagina. Er zijn geen leningen verstrekt aan, noch is er sprake van vordering op, (voormalige) bestuurders. De bestuurders nemen niet deel aan de pensioenregeling van het fonds.

Gebeurtenissen na balansdatum

Op 5 november 2020 is dit liquidatieverslag vastgesteld door de vereffenaars. Het verslag zal binnen één week na vaststelling gedeponereerd worden bij de Kamer van Koophandel, waarmee de verzetstermijn gaat lopen. Dit wordt aangekondigd door middel van een advertentie in een landelijk dagblad. Het liquidatieverslag zal tevens bij AZL aan de Akerstraat 92, 6411 HD te Heerlen ter inzage worden gelegd. Tevens is het liquidatieverslag gedurende de verzetsperiode ter inzage op de website van het fonds.

Na afloop van de verzetstermijn van twee maanden zal het fonds een verklaring van non-verzet opvragen bij de Rechtbank.

Indien deze verklaring wordt verstrekt, dan zal het fonds zich laten uitschrijven uit de registers van de Kamer van Koophandel en is de liquidatie en daarmee de ontbinding van de Stichting afgerond.

De totale reserves worden bij liquidatie overgedragen naar DN APF en worden binnen de kring van Trueblue aan de reserves toegevoegd.

Toelichting op de staat van baten en lasten

(in duizenden euro)

Bezoldiging bestuursleden/vereffenaars

De transacties met bestuurders hebben betrekking op de vergoedingen voor de werkzaamheden verband houdende met de bestuurs- en commissievergaderingen. De vergoedingen bestaan uit vacatiegeld, vergoeding van reis- en verblijfkosten en overige bestuurskosten en bedragen in 2020: € 258 (2019: € 345).

Personeel

Gedurende het boekjaar 2020 had het fonds geen personeel in dienst.

Baten en lasten	01-01-2020 t/m 30-09-2020	2019
[10] Beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfond		
Directe beleggingsopbrengsten		
Vastgoed beleggingen	0	0
Aandelen	734	4.426
Vastrentende waarden	0	505
Derivaten	0	0
Overige beleggingen	27	34
Totaal directe beleggingsopbrengsten	761	4.965
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Vastgoed beleggingen	872	2.573
Aandelen	-20.921	26.739
Vastrentende waarden	41.422	57.599
Derivaten	-1.796	-1.770
Overige beleggingen		
Totaal indirecte beleggingsopbrengsten	19.577	85.141
Kosten van vermogensbeheer		
Vastgoed beleggingen	0	0
Aandelen	-212	-302
Vastrentende waarden	0	-273
Derivaten	0	-15
Overige beleggingen	-32	-26
Totaal kosten vermogensbeheer	-244	-616

In het liquidatieverslag zijn de beheerkosten en de beleggingsadvieskosten weergegeven. De transactiekosten ¹⁾ en overige vermogensbeheerkosten zitten in de koersen verwerkt en zijn in het liquidatieverslag niet zichtbaar gemaakt.

Totaal beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfondsen

[11] Beleggingsopbrengsten voor risico deelnemers

Indirecte beleggingsopbrengsten

Aandelen

Vastrentende waarden

Overige beleggingen

Totaal indirecte beleggingsopbrengsten

Totaal beleggingsopbrengsten voor risico deelnemers

[12] Premiebijdragen voor risico pensioenfondsen (van werkgevers en werknemers)

Verplichte verzekering

Inkoopsom toekenning VPL-aanspraken

Mutatie voorziening dubieuze debiteuren

De totale bijdrage van werkgevers en werknemers voor de middelloonregeling bedraagt 29% (2019: 29,0%) van de loonsom voor deelnemers geboren na 1949 of in dienst na 2005.

De kostendekkende, gedempte en feitelijke premie volgens artikel 130 van de Pensioenwet zijn als volgt:

– Kostendekkende premie

– Gedempte premie

– Feitelijke premie (exclusief inkoopsom VPL)

	01-01-2020 t/m 30-09-2020	2019
Totaal beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfondsen	20.094	89.490
[11] Beleggingsopbrengsten voor risico deelnemers		
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Aandelen	-1.664	2.156
Vastrentende waarden	987	1.743
Overige beleggingen	-24	32
Totaal indirecte beleggingsopbrengsten	-701	3.931
Totaal beleggingsopbrengsten voor risico deelnemers	-701	3.931
[12] Premiebijdragen voor risico pensioenfondsen (van werkgevers en werknemers)		
Verplichte verzekering	4.015	16.946
Inkoopsom toekenning VPL-aanspraken	212	730
	4.227	17.676
Mutatie voorziening dubieuze debiteuren	-132	448
	4.095	18.124
De kostendekkende, gedempte en feitelijke premie volgens artikel 130 van de Pensioenwet zijn als volgt:		
– Kostendekkende premie	5.172	22.306
– Gedempte premie	3.580	15.334
– Feitelijke premie (exclusief inkoopsom VPL)	3.752	16.417

1) De transactiekosten in Q1 2020 betreffen de volgende aan- en verkoopkosten van de verschillende beleggingsfondsen (exclusief de aan- en verkoopkosten binnen de beleggingsfondsen):

Vastrentende waarden: EUR 612

Aandelen: EUR 3.534

Vastgoed: EUR 45.890

	01-01-2020 t/m 30-09-2020	2019
De kostendeekkende premie is als volgt samengesteld:		
– kosten pensioenopbouw	3.116	17.257
– pensioenuitvoeringskosten	1.573	2.374
– opslag voor instandhouden vereist vermogen	483	2.675
	5.172	22.306
De gedempte premie is als volgt samengesteld:		
– kosten pensioenopbouw	1.214	7.962
– pensioenuitvoeringskosten	1.573	2.374
– opslag voor instandhouden vereist vermogen	188	1.234
– voorwaardelijke onderdelen	605	3.764
	3.580	15.334
De kostendeekkende premie is gebaseerd op de marktrente (nominale rentetermijnstructuur van 31 december 2019 gepubliceerd door DNB). De gehanteerde rentevoet voor het vaststellen van de gedempte kostendeekkende premie is gelijk aan het verwacht rendement. De feitelijke premie is een doorsneepremie. In boekjaar 2019 bedraagt de doorsneepremie 29% (middelloonregeling) van de pensioengrondslagsom. De feitelijke premie is in 2020 hoger dan de gedempte premie.		
De gedempte kostendeekkende premie wordt op dezelfde wijze vastgesteld als de zuiver kostendeekkende premie. Er wordt echter uitgegaan van een stabiliserende disconteringsvoet. Vanaf 1 januari 2016 wordt de stabiliserende disconteringsvoet bepaald op basis van een verwacht rendement. De hoogte van het verwacht rendement is in het laatste kwartaal van 2015 vastgesteld en staat vast voor een periode van vijf jaar tot 1 januari 2021.		
Er is geen sprake van premiekortingen dan wel premieopslagen.		
[13] Premiebijdragen voor risico deelnemers		
Periodieke premies	1.160	2.572
Premie risico-opslag	181	204
Premie kostenopslag	32	51
	1.373	2.827
De stabiliteits- en risico-opslag bedragen elk 10% van de periodieke premies. De premie kostenopslag bedraagt 2% van de periodieke premies		

	01-01-2020 t/m 30-09-2020	2019
De kostendeekkende premie voor risico deelnemers is als volgt samengesteld:		
- kosten pensioenopbouw	1.516	3.053
- pensioenuitvoeringskosten	27	57
- opslag voor instandhouden vereist vermogen	14	28
	1.557	3.138
De gedempte premie voor risico deelnemers is als volgt samengesteld:		
- kosten pensioenopbouw	1.516	3.053
- pensioenuitvoeringskosten	27	57
- opslag voor instandhouden vereist vermogen	14	28
	1.557	3.138
[14] Saldo van overdrachten van rechten voor risico pensioenfonds		
Overgenomen pensioenverplichtingen (inkomende waardeoverdrachten)	94	168
Overgedragen pensioenverplichtingen (uitgaande waardeoverdrachten)	-452.435	-12
	-452.341	156
[15] Inkomende overdrachten van rechten voor risico deelnemers		
Inkomende waardeoverdrachten	61	3.104
	61	3.104
[16] Pensioenuitkeringen		
Ouderdomspensioen	-785	-2.120
Partnerpensioen	-118	-328
Wezenpensioen	-9	-33
Afkoopsommen	-27	-29
	-939	-2.510
De uitkeringen zijn tot en met april 2020 vanuit Trueblue betaald. Op 1 mei heeft de overdracht plaatsgevonden. Vanaf dat moment zijn de uitkeringen door De Nationale APF betaald.		

	01-01-2020 t/m 30-09-2020	2019
[17] Herverzekering		
Premies herverzekering overlijdensrisico (middelloonregeling)	-127	-409
Premies herverzekering premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid (middelloonregeling)	-76	-402
Premies herverzekering ANW-hiaat en WIA excedent (middelloonregeling)	-19	-44
Premies herverzekering overlijdensrisico (beschikbare premieregeling)	-78	-246
Premies herverzekering premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid (beschikbare premieregeling)	-18	-60
Uitkering herverzekering overlijdensrisico (middelloonregeling)	45	160
Uitkering herverzekering premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid (middelloonregeling)	274	186
Koopsommen	-1.152	0
Winstdeling	1.113	0
Correctie voorgaand jaar	-31	-37
	-69	-852
[18] Mutatie technische voorziening voor risico pensioenfonds		
Pensioenopbouw	-3.003	-16.626
Rentetoevoeging	475	856
Correctie schadevoorziening	0	0
Onttrekking voor pensioenuitkeringen en pensioenuitvoeringskosten	873	1.997
Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten	-167	-38
Wijziging marktrente	-63.522	-73.562
Wijziging actuariële uitgangspunten	0	0
Inkoop uit hoofde van VPL-regeling	-152	-522
Collectieve waardeoverdracht	502.035	0
Overige mutaties technische voorzieningen	-713	179
	435.826	-87.716
[19] Mutatie technische voorziening voor risico deelnemers	29.551	-9.636
[20] Mutatie herverzekeringsteel technische voorzieningen	-2.515	248
[21] Onttrekkingen voorziening voor risico deelnemers		
Onttrekkingen in verband met inkoop rechten	-166	-213
Onttrekkingen in verband met uitgaande waardeoverdrachten	-30.118	-13
	-30.284	-226

	01-01-2020 t/m 30-09-2020	2019
[22] Pensioenuitvoerings- en administratiekosten		
Administratie en bestuursadvisering	-938	-1.317
Accountantskosten ¹⁾	-60	-60
Controle- en advieskosten (excl. accountantskosten)	-359	-792
Contributies en bijdragen	-14	-38
Bestuurskosten	-258	-345
Overige kosten	-85	-42
Totaal pensioenuitvoerings- en administratiekosten	-1.714	-2.594
De controle- en advieskosten dalen met name door de kortere periode waarop de kosten toezien. Er zijn in 2020 wel extra kosten gemaakt in verband met de liquidatie van het fonds.		
[23] Overige baten en lasten		
Inkoopsommen PV bij AO	265	193
Diverse overige baten	735	214
Totaal overige baten en lasten	1.000	407
Saldo van baten en lasten	3.437	14.753
De activiteiten van het pensioenfonds zijn vrijgesteld van belastingheffing in het kader van de vennootschapsbelasting.		

1) De accountantskosten kunnen als volgt worden gecategoriseerd:

	2020	2019
Controle van het liquidatieverslag en de overdrachtsbestanden	-60	-60
Fiscale advisering	0	0
Andere niet-controle diensten	0	0
	-60	-60

Bovenstaande honoraria betreffen de werkzaamheden die bij de stichting zijn uitgevoerd door accountantsorganisaties en externe accountants zoals bedoeld in art. 1, lid 1 Wta (Wet toezicht accountantsorganisaties) en de in rekening gebrachte honoraria van het gehele netwerk waartoe de accountantsorganisatie behoort.

	01-01-2020 t/m 30-09-2020	2019
Actuariële analyse van het saldo		
Beleggingsopbrengsten	-42.953	16.785
Premies	-519	-2.130
Waardeoverdrachten	-86	118
Kosten	-420	-911
Uitkeringen	9	18
Sterfte	229	809
Arbeidsongeschiktheid	-526	221
Pensionering	-132	126
Overige (incidentele) mutaties technische voorzieningen	-2.544	-604
Wijziging actuarële grondslagen	0	0
Collectieve waardeoverdracht	49.613	0
Andere oorzaken	766	321
	3.437	14.754

Resultaatverdeling

De vereffenaars hebben besloten het resultaat als volgt te verdelen:

	30-09-2020
Algemene reserve	71.173
Weerstandsreserve	-67.736
	3.437

Vaststelling van het liquidatieverslag door de vereffenaars

De vereffenaars van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds TrueBlue in liquidatie hebben het liquiditeitsverslag vastgesteld in de vergadering van 05-11-2020.

Utrecht, 05-11-2020

J.P. Keukelaar (voorzitter)

R.H. de Ridder (secretaris)

J. Tuk

J.W. Eggen

R. Barnhoorn

A. van den Brink

H. Nieuwenhuijse

Overige gegevens

Resultaatbestemming

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

Actuariële verklaring

Opdracht

Door Stichting Bedrijfstakpensioenfonds TrueBlue in liquidatie te Woerden is aan Triple A – Risk Finance Certification B.V. de opdracht verleend tot het afgeven van een actuariële verklaring als bedoeld in de Pensioenwet over het boekjaar 2020.

Onafhankelijkheid

Als waarmerkend actuaris ben ik onafhankelijk van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds TrueBlue in liquidatie, zoals vereist conform artikel 148 van de Pensioenwet. Ik verricht geen andere werkzaamheden voor het pensioenfonds, anders dan de werkzaamheden uit hoofde van de actuariële functie. Dit geldt tevens voor andere actuarissen en deskundigen die werkzaam zijn bij Triple A – Risk Finance Certification B.V.

Gegevens

De gegevens waarop mijn onderzoek is gebaseerd, zijn verstrekt door en tot stand gekomen onder de verantwoordelijkheid van de vereffenaars van het pensioenfonds. Voor de toetsing van de technische voorzieningen en voor de beoordeling van de vermogenspositie heb ik mij enkel gebaseerd op de jaarrekening.

Afstemming accountant

Op basis van de door mij en de accountant gehanteerde afspraken heeft afstemming plaatsgevonden over de werkzaamheden en de verwachtingen bij de controle van het boekjaar. Voor de toetsing van de technische voorzieningen op het moment van de collectieve waardeoverdracht heb ik de materialiteit bepaald op € 2.600.000. Met de accountant ben ik overeengekomen om geconstateerde afwijkingen boven € 79.000 te rapporteren. Deze afspraken zijn vastgelegd en de uitkomsten van mijn bevindingen zijn met de accountant besproken.

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

Werkzaamheden

Ter uitvoering van de opdracht heb ik, conform mijn wettelijke verantwoordelijkheid zoals beschreven in artikel 147 van de Pensioenwet, onderzocht of is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet. Hierbij merk ik op dat de artikelen 131 t/m 133 en 138 t/m 140 niet van toepassing zijn aangezien het pensioenfonds in liquidatie reeds alle verplichtingen heeft overgedragen. De door het pensioenfonds verstrekte basisgegevens zijn zodanig dat ik die gegevens als uitgangspunt van de door mij beoordeelde berekeningen heb aanvaard.

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

- de technische voorzieningen op het moment van de collectieve waardeoverdracht toereikend zijn vastgesteld;
- de kostendekkende premie voldoet aan de gestelde wettelijke vereisten;
- het beleggingsbeleid tot het moment van de collectieve waardeoverdracht in overeenstemming is geweest met de prudent-person regel.

Ik heb geen oordeel gevormd over de vermogenspositie van het pensioenfonds in liquidatie, gezien na de collectieve waardeoverdracht alle verplichtingen en beleggingen zijn overgedragen.

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

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

Oordeel

De technische voorzieningen op het moment van de collectieve waardeoverdracht zijn, overeenkomstig de beschreven berekeningsregels en uitgangspunten, als geheel gezien, toereikend vastgesteld.

Het pensioenfonds is in liquidatie en heeft na de overdrachtsdatum geen technische voorzieningen meer op haar balans staan. Dientengevolge is er geen dekkinggraad meer van toepassing, geen beleidsdekkinggraad en is er ook geen sprake meer van een (minimaal) vereist eigen vermogen.

Met inachtneming van het voorafgaande heb ik mij ervan overtuigd dat is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 130 en 134 t/m 137 van de Pensioenwet.

Amsterdam, 5 november 2020

drs. Hen Veerman AAG RBA
verbonden aan Triple A – Risk Finance Certification B.V

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan het college van vereffenaars van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds TrueBlue in liquidatie

Verklaring over de in het liquidatieverslag opgenomen liquidatieverantwoording

Ons oordeel

Wij hebben de liquidatieverantwoording van Stichting Pensioenfonds Bedrijfstakpensioenfonds in liquidatie te Woerden gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit liquidatieverslag opgenomen liquidatieverantwoording een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds TrueBlue in liquidatie op 30 september 2020 en van het saldo van baten en lasten over de periode 1 januari 2020 tot en met 30 september 2020 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De liquidatieverantwoording bestaat uit de:

1. liquidatiebalans per 30 september 2020;
2. staat van baten en lasten over de periode 1 januari 2020 tot en met 30 september 2020; en
3. toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

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

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

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

Verklaring over de in het liquidatieverslag opgenomen andere informatie

Naast de liquidatieverantwoording en onze controleverklaring daarbij, omvat het liquidatie-verslag andere informatie bestaande uit de volgende onderdelen: voorwoord, bestuur en organisatie, verslag college van vereffenaars, overige gegevens en bijlagen.

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

- met de liquidatieverantwoording 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 liquidatieverantwoordingcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

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

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

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de liquidatieverantwoording

Verantwoordelijkheden van het college van vereffenaars voor de liquidatieverantwoording

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

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

Het college van vereffenaars is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de stichting.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de liquidatieverantwoording

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

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

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze liquidatieverantwoording 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 liquidatieverantwoording afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van het pensioenfonds;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het college van vereffenaars en de toelichtingen die daarover in de liquidatieverantwoording staan;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de liquidatieverantwoording en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de liquidatieverantwoording een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

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

Rotterdam, 5 november 2020

MAZARS ACCOUNTANTS N.V.

drs. C.A. Harteveld RA

Deel C: Bijlagen

Bijlage 1 Nevenfuncties

Onderstaand treft u een overzicht aan van de nevenfuncties per balansdatum:

Nevenfuncties bestuur

De leden van het bestuur hebben in het verslagjaar de volgende nevenfuncties verricht:

<i>Naam</i>	<i>Nevenfuncties</i>
De heer J.W. Eggen	Bestuurder St. Bpf voor de Reisbranche Bestuurder St. Bpf voor de Drinkindustrie Bestuurder St. Molenaarspensioenfonds
De heer J.P. Keukelaar	Voorzitter NL Digital Werkgeversvereniging Voorzitter Fonds Collectieve Belangen ICK
De heer R.H. de Ridder	Geen
De heer J. Tuk	Voorzitter MSC Spijkspoor
De heer A. van den Brink	Bestuurslid bpf Bouw, bpf Zoetwaren en bpf Waterbouw. Lid Cie Riskmanagement Pensioenfederatie Lid Visitatiecommissie bij pf AS Watson en pf Roba Werkzaam als pensioenfondsbestuurder bij CNV Vakmensen Namens het CNV lid van de werkgroep WVP+ ter voorbereiding nieuw pensioencontract
De heer R. Barnhoorn	Bestuurder St. Bpf voor het Bakkersbedrijf Bestuurder St. Bpf voor de Drinkindustrie Lid Commissie van Beroep St. PF ABP
De heer H. Nieuwenhuijse	Bestuurslid namens gepensioneerden (en BAC-voorzitter) bij BPF Houtverwerkende Industrie en Jachtbouw Bestuurslid namens werkgevers (en BAC-voorzitter) bij BPF Reiswerk Strategisch adviseur voor a.s.r. werknemerspensioen

Nevenfuncties raad van toezicht

De leden van de raad van toezicht hebben in het verslagjaar de volgende nevenfuncties verricht:

<i>Naam</i>	<i>Nevenfuncties</i>
Mevrouw J. Matelski	Bestuurslid bij Bpf Foodservice Lid visitatiecommissie van Sportfondsen Pensioenfonds Lid visitatiecommissie Pf Brocacef Lid auditcommissie Pf Pon Lid auditcommissie Bpf Meubel (sinds 01-07-2020) Lid RVT van Pensioenfonds Campina

<i>Naam</i>	<i>Nevenfuncties</i>
De heer M. Straatmeijer	Miltiades BV
Mevrouw R. Poldner	Strategisch adviseur Chipshol NV Bestuursadviseur Stichting Pensioenfonds Personeelsdiensten

Nevenfuncties verantwoordingsorgaan

De leden van het verantwoordingsorgaan hebben in het verslagjaar de volgende nevenfuncties verricht:

<i>Naam</i>	<i>Nevenfuncties</i>
De heer G. van de Beek	Geen
De heer M.J. Overweg	Geen
De heer B.H.G. Rohling	Geen
De heer M. van Velzen	Geen

Bijlage 2 Verzekerdenbestand

	Deelnemers	Gewezen deelnemers	Pensioen-gerechtigden	Totaal
Stand per 31 december 2019	2.539	5.469	699	8.707
Mutaties door:				
Nieuwe toetredingen	130			130
Ontslag met premievrije aanspraak	-161	161		0
Collectieve waardeoverdracht	-2.504	-5.575	-741	-8.820
Uitgaande waardeoverdracht		-1		-1
Ingang pensioen	-6	-42	54	6
Overlijden		-6	-5	-11
Afkoop			-5	-5
Andere oorzaken	2	-6	-2	-6
Mutaties per saldo	-2.539	-5.469	-699	-8.707
Stand per 31 december 2019	0	0	0	0
Specificatie pensioengerechtigden			2020	2019
Ouderdompensioen			0	569
Partnerpensioen			0	103
Wezenpensioen			0	27
Totaal			0	699

Bijlage 3 Begrippenlijst

Abtn

Pensioenfondsen dienen te werken volgens een Actuariële en bedrijfstechnische nota. Hierin zijn de financiële opzet van een pensioenfonds en de grondslagen waarop deze berust, gemotiveerd omschreven.

AFM

Autoriteit Financiële Markten

AG

Actuarieel genootschap

ALM

Asset Liability Management. Een methode om modelmatig de samenstelling van de strategische beleggingsportefeuille te bepalen, rekening houdend met de pensioenverplichtingen.

Benchmark

Vergelijkingsmaatstaf. Representatieve herbeleggingsindex waartegen de prestaties van een beleggingsportefeuille worden afgezet.

Contante waarde

Bedrag dat op enig moment aanwezig moet zijn om, rekening houdend met toekomstige rente inkomsten en eventuele andere actuariële grondslagen, de huidige verplichtingen in de toekomst ook daadwerkelijk te kunnen betalen.

Dekkingsgraad

De waarde van het pensioenvermogen uitgedrukt als percentage van de waarde van de pensioenverplichtingen. De dekkingsgraad wordt als graadmeter beschouwd voor de mate van zekerheid dat de toegezegde pensioenen ook daadwerkelijk kunnen worden uitbetaald.

Beleidsdekkingsgraad

De beleidsdekkingsgraad wordt berekend als een voortschrijdend gemiddelde van de actuele dekkingsgraden over de afgelopen 12 kalendermaanden.

Derivaat

Financieel contract waarvan de waarde is afgeleid van een andere (onderliggende) waarde, zoals een aandeel, obligatie of grondstof. Bijvoorbeeld: futures, swaps.

Dispensatie

Vrijstelling van de verplichting tot deelname aan de pensioenregeling van het bedrijfstakpensioenfonds. Ook wel vrijstelling genoemd.

DNB

De Nederlandsche Bank

Duration

Gewogen gemiddelde looptijd van een lening. Maatstaf om de prijsgevoeligheid van de lening te bepalen voor renteveranderingen.

Franchise

Vrijgesteld bedrag. Over dit deel van het pensioengevend loon worden geen aanspraken opgebouwd.

High Yield

Hoogrenderende obligaties, uitgegeven door ondernemingen met een lage kredietwaardigheid.

Insider

Een persoon die (in)direct bij transacties van het pensioenfonds in financiële instrumenten is betrokken, dan wel uit hoofde van zijn werkzaamheden over voorwetenschap beschikt of kan beschikken.

Herstelplan

Indien een pensioenfonds op grond van de beleidsdekkingsgraad niet langer voldoet aan het vereist eigen vermogen dient het binnen drie maanden een herstelplan in bij DNB. In het herstelplan werkt het pensioenfonds uit hoe het in maximaal 10 jaar weer voldoet aan het strategisch VEV op basis van beleidsdekkingsgraad. Een pensioenfonds mag ook kiezen voor een kortere hersteltermijn.

FTK

Het Financieel Toetsingskader is een stelsel van De Nederlandsche Bank voor in de toekomst te hanteren waarderingmethoden.

Pensioenfederatie

De Pensioenfederatie is de overkoepelende belangenbehartiger van bijna alle Nederlandse pensioenfondsen.

Pensioengrondslag

Het deel van het pensioengevend loon boven de franchise. Over de pensioengrondslag worden aanspraken opgebouwd.

Performance

Totale rendement op marktwaarde. Performance wordt normaliter vergeleken met die van een benchmark. Bij outperformance wordt er een beter resultaat behaald dan de benchmark. Bij underperformance wordt er een slechter resultaat behaald dan de benchmark.

Prudent Person principle

Dit principe bepaalt dat het door een pensioenfonds te hanteren beleggingsbeleid moet voldoen aan de uitgangspunten zoals opgenomen in artikel 135 PW.

PW

Pensioenwet

Rekenrente

Fictief rendementspercentage dat het belegde vermogen in de toekomst wordt geacht op te brengen.

Rentedekking

Financieringsvorm waarin de betaalde premies gelijk zijn aan de contante waarde van de aanspraak die in dat jaar begint.

Rentetermijnstructuur

Dit is een set van rentes voor iedere looptijd. In de regel zal voor iedere looptijd een andere rente gelden. Dit weerspiegelt verschillen in het rendement dat vereist wordt op beleggingen met een verschillende horizon.

Solvabiliteit

Het vermogen dat op langere termijn aanwezig moet zijn om de verplichtingen te kunnen nakomen.

STAR (Stichting van de Arbeid)

Een landelijk overlegorgaan van de centrale organisaties van zowel werkgevers als werknemers in Nederland.

Sterftegrondslag

Berekeningsmethode gebaseerd op een statisch overzicht van sterftetekansen per leeftijd van een bepaalde groep personen.

Swap

Ruil van het rendement op een vastgestelde referentiewaarde tegen een variabele rente gedurende een vastgestelde looptijd.

Swaption

Een swap waarbij de eigenaar van de swaption het recht heeft, maar niet de verplichting, om een swap tegen vooraf bepaalde voorwaarden af te sluiten op of binnen een bepaald tijdstip.

UFR (Ultimate Forward Rate)

De UFR is een modelmatige benadering van de marktrente voor pensioenverplichtingen met een termijn langer dan 20 jaar.

UPO (Uniform Pensioen Overzicht)

Het UPO is een overzicht dat een pensioenuitvoerder in Nederland dient te verstrekken aan de deelnemers van de pensioenen die de uitvoerder in beheer heeft. Elk UPO bevat een vergelijkbare set met gegevens, zodat UPO's vergelijkbaar zijn.

Vastrentende waarden

Beleggingssoort waarover in beginsel een vaste rentevergoeding en een vaste looptijd geldt, zoals obligaties, onderhandse leningen en hypotheekleningen.

Vereist eigen vermogen

Het vereist eigen vermogen is de omvang van het eigen vermogen waarover een pensioenfonds ten minste moet beschikken. Indien een fonds niet over dit vermogen beschikt, moet het een herstelplan indienen bij DNB.

VPV (Voorziening Pensioen Verplichtingen)

De passiva van het pensioenfonds, gelijk aan de waarde van de pensioenverplichtingen. Ook wel technische voorziening.

Waardeoverdracht

Het naar een andere pensioenregeling overdragen van de waarde van een tot zeker moment opgebouwde pensioenaanspraak, in het geval de deelnemer verandert van werkgever of verzekeraar.