

Liquidatieverslag 2019

Stichting Pensioenfonds Transavia Vliegers in liquidatie

Inhoudsopgave

1	VERSLAG VAN DE VEREFFENAARS.....	3
1.1	Besluitvorming tot liquidatie.....	3
1.2	Bestuursbesluiten	5
1.3	Communicatie naar deelnemers	9
1.4	Verdeling batig saldo	9
1.5	Verslag van het Verantwoordingsorgaan	10
•	LIQUIDATIEREKENING	12
	BALANS PER 31 DECEMBER 2019.....	13
	Activa	13
	Passiva	13
	STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER DE PERIODE 1 JANUARI TOT EN MET 31 DECEMBER 2019	13
	BESTEMMING VAN HET SALDO VAN BATEN EN LASTEN.....	14
	KASSTROOMOVERZICHT OVER DE PERIODE 1 JANUARI TOT EN MET 31 DECEMBER 2019.....	15
	TOELICHTING BEHORENDE TOT DE LIQUIDATIEREKENING 2019 .	16
	OVERIGE GEGEVENS.....	27
	CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT	28

1 Verslag van de vereffenaars.

1.1 Besluitvorming tot liquidatie

Het bestuur van SPTV heeft op 13 maart 2018 het besluit tot liquidatie genomen. Tevens is besloten op 20 juni 2019 om over te gaan tot collectieve waardeoverdracht aan Aegon levensverzekeringen NV. De Collectieve waardeoverdracht is op 31 oktober 2019 uitgevoerd.

1.1.1 Toelichting op het besluit tot liquidatie

Eind 2012 liep het contract met Aegon ten einde. Voor de jaren 2013 en 2014 werd het contract steeds met 1 jaar verlengd en over 2015 werd een RSC-contract gesloten zonder winstdeling. Door de dalende rente liepen de kosten van herverzekerde contracten fors op. Het fonds onderzocht in die periode zelfstandig welke alternatieve vormen van toekomstige pensioenopbouw mogelijk en realistisch zouden zijn. Sociale partners besloten echter in 2015 om de toekomstige opbouw van de pensioenen vanaf 2016 in een iDC regeling bij BeFrank onder te brengen. Deze ontwikkeling dwong het pensioenfonds tot een heroriëntatie op haar bestaansrecht.

1.1.2 Bestaansrecht fonds

Na het besluit van sociale partners heeft de vennootschap de uitvoeringsovereenkomst per eind 2015 opgezegd. Aansluitend is een beëindigingsovereenkomst met de vennootschap afgesproken om de continuïteit van het fonds voorlopig te waarborgen. Los van een voorziening die door het fonds zelf is aangehouden heeft de vennootschap tijdelijk bijgedragen in de operationele kosten van het fonds.

Bij de beoordeling van het voortbestaan van het fonds is vastgesteld waarvoor het fonds verantwoordelijk is.

- De opgebouwde rechten die zijn ondergebracht in een winstdelend garantie contract bij Aegon. Waarbij het jaar 2015 zonder winstdeling is opgebouwd.
- Het vrij vermogen dat eveneens bij Aegon is belegd bij Aegon Asset Management.

1.1.2.1 Opgebouwde rechten

Voortkomend uit de missie en visie van het fonds staan evenwichtige belangenafweging en het best haalbare pensioenresultaat voorop. Die zijn leidend bij de te maken keuze tussen de volgende opties die na een uitvoerige studie als realistisch overbleven:

- Onderbrengen aanspraken en pensioenrechten in een APF

- Premievrij achterlaten met winstdeling
- Afkoop van de winstdeling
- Voortzetting van het fonds met behoud van winstdeling
- Fonds liquideren

Het APF valt al snel af omdat de garantie op de uitkeringen zou komen te vervallen en het hanteren van APF grondslagen zou leiden tot een te lage dekkingsgraad, daarmee tot onderdekking en het noodzakelijke herstelplan. Korten in plaats van toeslagen zou het gevolg zijn van deze stap. Dit is niet in het belang van de deelnemers en pensioengerechtigden.

Met Aegon is er geen overeenstemming over de waarde van de winstdeling of de eventuele afkoop daarvan. Daarmee zijn twee van de mogelijkheden voorlopig niet binnen bereik.

Het bestuur besluit om vanaf 2016 voorlopig als gesloten fonds door te gaan. Dit brengt wel operationele kosten en personele beslaglegging met zich mee. Of het fonds moet liquideren zal de resultante zijn van alle bovenstaande aspecten.

1.1.2.2 *Vrij vermogen.*

Het vrij vermogen moet aangewend worden voor het verhogen van het pensioenresultaat: het verlenen van toeslagen dus.

Afhankelijk van de keuze voor toekomstig beheer van de opgebouwde rechten en pensioenen zal dit een eenmalige slotindexatie, een inkoop van een vaste indexatie kunnen zijn of een variabele indexatie waarbij het vrij vermogen wordt ondergebracht in een toeslagdepot waaruit toeslag wordt uitgekeerd zolang de middelen toereikend zijn.

1.1.3 *Proces 2016-2018*

Het onderhandelingstraject over de winstdeling wordt met Aegon aangegaan en aan de hand van uitgebreide analyses van Triple-A en Aon wordt vastgesteld wat de haalbare mogelijkheden en gewenste uitkomsten zijn. Daarbij is behoud van de garantie essentieel.

Behoud van winstdeling in combinatie met het onderbrengen van de opgebouwde rechten bij een andere juridische entiteit blijkt niet haalbaar of realistisch.

Behoud van winstdeling en garantie op de rechten blijkt alleen mogelijk via Aegon. De ene mogelijkheid is dat het fonds blijft bestaan. De andere mogelijkheid is een eenmalige bijdrage van het fonds aan Aegon van €7 mln. uit het vrij vermogen met als alternatief een jaarlijkse bijdrage van 0,12% van de verplichtingen. Deze 0,12% wordt dan verrekend met de winstdeling waardoor het moment dat die zich daadwerkelijk voordoet wordt opgeschoven in de tijd.

1.2 Bestuursbesluiten

1.2.1 Voorgenomen besluit tot liquidatie

Het bestuur onderscheidt nu vier varianten als voorbereiding van besluitvorming over bestaansrecht fonds.

- Variant 1:
SPTV blijft bestaan en dus kan ook de huidige winstdelingssystematiek voortgezet worden. De jaarlijkse kosten voor in stand houden van SPTV bedragen €250.000
- Variant 2:
SPTV liquideert, er wordt een “beheerstichting” opgericht en de winstdelingssystematiek wordt voortgezet. De kosten van het voortzetten van de winstdeling over het beklemd vermogen zijn € 7 mln. Eenmalig of jaarlijks een extra investering van 0,12% van de verplichtingen. Jaarlijkse kosten beheersstichting: €50.000.
- Variant 3:
SPTV liquideert en de winstdeling over het beklemd vermogen wordt beëindigd. Het saldo van het vrije vermogen is dan volledig beschikbaar voor inkoop van toeslagen (vorm: jaarlijks vaste klim). De jaarlijkse kosten voor een pensioencommissie indien daarvoor wordt gekozen worden gesteld op €5.000.
- Variant 4:
SPTV liquideert en de winstdeling over het beklemd vermogen wordt beëindigd. Het vrije vermogen wordt belegd en de middelen zijn beschikbaar voor toeslagen waarover jaarlijks wordt beslist. De jaarlijkse kosten voor de pensioencommissie bedragen €5.000.

Om duidelijkheid te krijgen over de consequenties van de verschillende varianten heeft Aon een analyse gemaakt van de kosten en het pensioenresultaat en de kans op winstdeling. De resultaten zijn in december 2017 uitgebreid in het bestuur besproken.

De conclusie van het bestuur is dat de kans op winstdeling te klein is om de investering van €7 mln. te rechtvaardigen. Dat gaat immers ten koste van het indexatiepotentieel. Daarmee is dit strijdig met evenwichtige belangenafweging. In iets mindere mate geldt dat ook bij voortzetting van het fonds. Daarbij komt dan ook nog de governance druk voor het toekomstige bestuur van een gesloten fonds.

Dit alles overwegend komt het bestuur unaniem tot de conclusie dat variant 1 afvalt. De facto betekent dit, ongeacht welke variant uit de overblijvende varianten wordt gekozen, dat de instandhouding van het fonds geen toegevoegde waarde heeft. Zij neemt derhalve het voorgenomen besluit om tot liquidatie over te gaan.

Het bestuur neemt op 23 januari 2018 het voorgenomen besluit het pensioenfonds te liquideren

1.2.2 Advies VO

Het bestuur vraagt advies van het VO en geeft in verschillende (extra) vergaderingen toelichting op het proces, de analyses en de conclusies van het bestuur.

Op 5 maart 2018 geeft het VO een unaniem positief advies op het voorgenomen besluit van het bestuur.

1.2.3 BESLUIT TOT LIQUIDATIE

Op 13 maart 2018 neemt het bestuur het besluit tot liquidatie:

BESTUURSBESLUIT Stichting Pensioenfonds Transavia vliegers

In overweging nemend dat:

- De werkgever per 31 december 2015 de uitvoeringsovereenkomst met het fonds heeft beëindigd. Vanaf 2016 heeft de werkgever de opbouw beëindigd vanwege het elders onderbrengen van de pensioentoezegging;
- De overeenkomst met AEGON is per 31 december 2015 beëindigd;
- Het bestuur de verschillende mogelijkheden (liquidatie dan wel doorgaan als een gesloten fonds) grondig heeft onderzocht en uit dat onderzoek is gebleken dat liquidatie voor haar deelnemers de beste optie is;
- Het bestuur conform haar statuten artikel 8 lid 4 aanwezig is op de bestuursvergadering;
- Het bestuur het Verantwoordingsorgaan heeft gevraagd haar oordeel te geven over het besluit tot liquidatie;
- Het verantwoordingsorgaan op 5 maart 2018 een positief advies heeft gegeven op het voorgenomen besluit tot liquidatie;

heeft het bestuur bij de bestuursvergadering van 13 maart 2018 unaniem besloten:

- Het fonds te willen liquideren;
- Conform artikel 20 van de statuten zal het bestuur optreden als vereffenaar;
- Aan de naam van het fonds zal vanaf heden “in liquidatie” worden toegevoegd in alle correspondentie;
- Het batig saldo zal worden aangewend conform het doel van het fonds;

Alle relevante partijen bij het fonds worden geïnformeerd dat het fonds in liquidatie is.

1.2.4 Gevolgen van het besluit tot liquidatie

1.2.4.1 *Beklemd vermogen*

Omdat overdracht van de verplichtingen naar een ander fonds of een andere verzekeraar tot verlies van garantie leidt, komt het bestuur tot het voorgenomen besluit om de opgebouwde aanspraken en de ingegane pensioenen bij liquidatie over te dragen aan Aegon.

1.2.4.2 *Vrij vermogen*

Voor het vrij vermogen dient een besluit te worden genomen over de verdeling van het vrij vermogen. Afhankelijk van de keuze voor slotindexatie, vaste klim of jaarlijks een toeslagbesluit zal ook over het beheer van het vrij vermogen worden besloten.

1.2.4.3 *Bestuur*

Het bestuur wordt vereffenaars. Alle bestuursleden besluiten aan te blijven tot het liquidatieproces is afgerond ongeacht de statutaire looptijd van hun bestuursperiode.

1.2.5 *Collectieve waardeoverdracht.*

Samenhangend met het besluit tot liquidatie is het bestuur tot de conclusie gekomen dat overgegaan moet worden tot premievrij achterlaten van het verzekerd vermogen bij Aegon. Er moet dan nog wel een besluit worden genomen over de winstdeling. In de jaren 2016 tot eind 2018 heeft het bestuur veelvuldig overlegd met Aegon over het behoud van winstdeling tegen aanvaardbare voorwaarden. Eventueel zou een acceptabele afkoop van de winstdeling een alternatief kunnen zijn. Bij tijd en wijle grimmig overleg resulteert uiteindelijk in duidelijkheid over de mogelijkheden.

1.2.5.1 *Besluitvorming over winstdeling*

In oktober 2018 geeft Aegon een mogelijkheid om de winstdeling te behouden tegen een eenmalige betaling van €7 mln. of een jaarlijkse 0,12% van de verplichting. De andere keuze houdt in het loslaten van de winstdeling. Een scenario analyse van Aon is door het bestuur uitgebreid besproken waarbij de kans op winstdeling in verschillende economische scenario's aan de orde is gekomen.

Op basis van deze analyse neemt het bestuur het voorgenomen besluit de winstdeling los te laten. De investering ten koste van het vrij vermogen in combinatie met de te kleine kans op winstdeling op middellange termijn brengt het bestuur op het standpunt dat dit niet te verantwoorden is. In tussentijd heeft het overleg met Aegon bovendien geleid tot bereidheid van Aegon om €4 mln. aan het vrij vermogen toe te voegen indien de winstdeling komt te vervallen.

Er volgt een voorgenomen besluit om winstdeling los te laten. Het voorgenomen besluit wordt unaniem gesteund door het Verantwoordingsorgaan: op 23 mei 2019 brengt het VO een positief advies uit.

Op 20 juni 2019 neemt het bestuur het definitieve besluit om over te gaan tot Collectieve Waarde Overdracht naar Aegon zonder behoud van winstdeling.

1.2.6 *Vrij vermogen*

Kijkend naar de missie en doelstelling van het fonds is het vrij vermogen primair bedoeld voor het verhogen van het pensioenresultaat. Het bestuur zoekt daarbij naar een evenwichtige verdeling en een praktische uitvoerbare wijze van beheer.

Na eerdere analyses en discussie in het bestuur is besloten niet over te gaan tot slotindexatie vanwege de hoge kosten en de onevenwichtige verdeling. De vaste klim is om reden van hoge kosten en achterblijvend pensioenresultaat ook afgefallen. De keuze valt op het onderbrengen van het vrij vermogen in een toeslagdepot bij Aegon

Asset Management. Daar wordt het belegd en jaarlijks wordt daaruit een toeslag gefinancierd. In overleg met Aon is aan de hand van scenario analyse gekozen voor belegging in twee *Strategic Allocation Funds*. 40% in SAF zakelijk en 60% in SAF vastrentend. Met de gekozen randvoorwaarden is de verwachting dat er ongeveer 10 jaar een toeslag kan worden verleend.

1.2.6.1 Toeslagverlening

1.2.6.1.1 Na liquidatie

De toeslagverlening wordt als volgt vormgegeven:

A. vaste klim of

- Jaarlijks stelt de pensioencommissie vast of de inkoop van een vaste klim van 0,7% mogelijk is en geeft in dat geval opdracht tot inkoop waarna het toeslagdepot wordt gesloten,

B. jaarlijks ad hoc.

- Per 1 juli van elk jaar wordt een toeslag toegekend zolang het vermogen toereikend is,
- Jaarlijks wordt een percentage vastgesteld van 70% van de CPI (alle huishoudens afgeleid) als richtlijn voor de toeslag,
- Het toeslagpercentage ligt tussen de 0,5% en 2,0%
- Als 70% van de CPI lager is dan 0,5% wordt de volledige CPI als toeslagpercentage toegekend,
- Een toeslag wordt naar een volgend jaardoor geschoven als de toeslag onder de 0,1% komt.
- Het vermogen in het toeslagdepot wordt ondergebracht in twee Strategic Allocation Funds bij Aegon Asset Management. Daarvoor is met het bestuur een beleggingsmandaat afgesproken.

1.2.6.1.2 Toeslagverlening 2019

Omdat in de loop van 2019 een besluit is genomen over de aanwending, verdeling en het beheer van het vrij vermogen kon daarna ook een besluit worden genomen over een toekenning van een toeslag over 2018. Per 1 juli 2019 wordt een toeslag verleend van 0,96% aan alle groepen. De koopsom voor de toeslag is in februari 2020 onttrokken aan het toeslagdepot.

1.2.6.2 Pensioencommissie

Een pensioencommissie (PC) ziet toe op de correcte uitvoering van de toeslagverlening en valideert de in rekening te brengen koopsom. De PC stelt ook vast of de vaste klim kan worden ingekocht. De PC maakt geen beleid maar monitort of de gemaakte afspraken met verzekeraar correct worden uitgevoerd.

Het bestuur heeft samen met het pensioenfonds SPTGC i.l. een reglement voor de PC opgesteld om de taken bevoegdheden en samenstelling vast te leggen. Het bestuur verwacht dat de commissie gedurende een periode van maximaal 10 jaar actief zal zijn. Ook zijn de beschikbare financiële middelen voldoende om de werkzaamheden die tijd te kunnen uitvoeren.

Het reglement voorziet ook in tussentijdse wijziging van de samenstelling van de commissie.

1.2.6.3 Voorgenomen besluit bestuur t.a.v. vrij vermogen en advies VO

Op 3 april 2019 neemt het bestuur het voorgenomen besluit t.a.v. het beheer en de aanwending van het vrij vermogen. Er vindt in verschillende meetings overleg plaats met verantwoordingsorgaan. Uiteindelijk geeft het VO op 19 juni 2019 een unaniem positief advies op het voorgenomen besluit van het bestuur.

1.2.6.4 Bestuursbesluit Vrij Vermogen

Op 20 juni 2019 neemt het bestuur na ontvangst van het advies van het VO het definitieve besluit over de aanwending en het beheer van het vrij vermogen.

1.2.6.5 Oordeel DNB op Collectieve Waarde Overdracht

Op 31 oktober 2019 geeft DNB aan dat zij geen bezwaar heeft tegen de Collectieve Waarde Overdracht. Daarmee is de CWO in gang gezet.

1.3 Communicatie naar deelnemers

De deelnemers pensioengerechtigden en sociale partners zijn geïnformeerd over de verschillende stappen die het bestuur in het liquidatie proces heeft gezet. Het bestuur heeft daarvoor groepen direct benaderd per brief, website en informatie sessies.

Op 21 november 2019 is aan alle deelnemers en pensioengerechtigden een brief van het fonds gestuurd waarin uitgelegd is dat per 31 oktober 2019 alle aanspraken en pensioenrechten zijn overgedragen aan Aegon en dat vanaf het moment dat de liquidatie is afgerond, Aegon het aanspreekpunt is.

1.4 Verdeling batig saldo

In de statuten art. 20 lid 4 is opgenomen dat een eventueel batig saldo wordt aangewend in overeenstemming met de verplichtingen van het fonds. Het batig saldo bestaat bij de collectieve waardeoverdracht uit het vrij vermogen. Nadat de nog uitstaande rekeningen zijn voldaan zal op de datum dat DNB einde toezicht afgeeft het volledige restant van het batig saldo worden toegevoegd aan het toeslag depot. Dit depot is ingesteld bij Aegon.

1.5 Verslag van het Verantwoordingsorgaan

1.5.1 Het verslag van het verantwoordingsorgaan

Het Verantwoordingsorgaan (VO) van het fonds is op 1 oktober 2007 ingesteld. Bij oprichting is een reglement vastgesteld op basis van de uitgangspunten van Pension Fund Governance. Hierbij zijn de frequentie van het overleg met het bestuur, de te behandelen onderwerpen met betrekking tot het beleid en de verantwoording van het orgaan vastgesteld. Als gevolg van de invoering van de Wet versterking pensioenfonds bestuur is per 1 juli 2014 het nieuwe VO ingesteld. Per dezelfde datum zijn de deelnemersraad en het oude VO opgehouden te bestaan en opgegaan in het nieuwe VO.

In 2019 heeft het VO 7 maal met het bestuur vergaderd. Daarnaast zijn er 2 bijpraat sessies geweest.

Het VO heeft in het kader van zijn taakuitoefening kennisgenomen van de notulen van de bestuursvergaderingen in 2019.

Het bestuur heeft in 2019 het VO 3x om advies gevraagd.

Op de aanvragen inzake de “Wet overdracht klein pensioen” en “Collectieve waardeoverdracht” heeft het VO positief geadviseerd. Op de aanvraag “Aanwending en beheer vrij vermogen” adviseerde het VO positief mits het bestuur overweegt de mogelijkheid in te bouwen op enig moment vaste klim in te kunnen kopen.

Sinds 2014 is er geen indexatie beleid meer. Desondanks heeft het bestuur besloten per 1 juli 2019 een indexatie van 0,96% toe te kennen. Het VO is verheugd over deze stap.

Nadat de liquidatie van het fonds is geëffectueerd zal een commissie toezien op naleving van het reglement. Hoewel het VO hier niet over om advies gevraagd hoeft te worden heeft het VO aangegeven geen bezwaar te hebben tegen de voorgenomen commissieleden.

Bevindingen.

In de vergadering met het bestuur van SPTV d.d. 23 januari 2018 is het VO geïnformeerd over en advies gevraagd op het voorgenomen besluit tot liquidatie SPTV. Derhalve stond 2019 in het teken van de liquidatie van het fonds.

Terugkijkend op het proces dat medio januari 2018 in gang is gezet concludeert het VO dat zij steeds voldoende tijdig en goed geïnformeerd is over de stappen van het bestuur. Het bestuur heeft zorgvuldig gehandeld en het VO nauw betrokken bij het proces.

Het VO dankt het bestuur voor de constructieve samenwerking gedurende 2019 en de voorgaande jaren.

Namens het VO SPTV i.l.

JP Brouwer
Secretaris

1.5.2 Reactie van het bestuur op het verslag van het verantwoordingsorgaan.

Het bestuur ziet terug op een constructieve en zinvolle samenwerking met het Verantwoordingsorgaan. De verschillende adviesaanvragen zoals eerder beschreven en de daarmee samenhangende beraadslagingen met het VO hebben geleid tot evenwichtige en verantwoorde besluiten. Wij zijn het VO erkentelijk voor de rol die zij in dit proces heeft gespeeld.

Het bestuur kan zich vinden in de conclusie in het verslag van het VO en dankt haar leden voor de goede samenwerking in de afgelopen jaren.

Schiphol, 25 juni 2020

Namens het bestuur / de vereffenaars:



Dhr. R.H.P. Bosma voorzitter



Dhr. P.A.M. Marée penningmeester

Bert Gerritsma bert.gerritsma@gmail.com

Dhr. A.W Gerritsma bestuurslid



Dhr. J.W.M. Bouquet bestuurslid



Dhr. W. Ekhart bestuurslid

Liquidatierekening

Balans per 31 december 2019

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

(bedragen in duizenden euro's)

		2019	2018
Activa			
Beleggingen voor risico pensioenfonds	5	-	39.562
Herverzekeringsdeel technische voorzieningen	6	-	478.773
Vorderingen en overlopende activa	7	-	195
Overige activa	8		
Liquide middelen		-	867
		<u>-</u>	<u>519.397</u>
Passiva			
Kapitaal en reserves	9		
Overige reserves		<u>-</u>	<u>40.292</u>
		-	40.292
Technische voorzieningen	10		
Voorziening Pensioenverplichtingen		-	478.773
Overige technische voorzieningen		<u>-</u>	<u>259</u>
		-	479.032
Overige schulden en overlopende passiva	11		
Werkgever		-	-
Overige schulden en overlopende passiva		<u>-</u>	<u>73</u>
		-	73
		<u>-</u>	<u>519.397</u>

Staat van Baten en Lasten over de periode 1 januari tot en met 31 december 2019

(bedragen in duizenden euro's)		2019	2018
Resultaat beleggingen voor risico pensioenfonds	13	4.345	-/-1.887
Baten uit herverzekering			
• Uitkering herverzekering	17	8.623	9.667
• Mutatie herverzekeringsdeel technische voorziening	10	-/-478.773	3.749
Overige baten	14	-/-18	785
Totaal Baten		-/-465.823	12.314
Mutatie Technische voorziening pensioenverplicht	10	-/-478.773	3.749
Premies herverzekering	15	10	141
Saldo waarde overdrachten	16	-/-8	15
Pensioenuitkeringen	17	8.623	9.667
Mutatie overige technische voorzieningen		-/-259	-/-259
Pensioenuitvoeringskosten	18	463	218
Totaal Lasten		-/-469.944	13.531
Saldo van Baten en Lasten		4.121	-/-1.217

Bestemming van het saldo van Baten en Lasten

(bedragen in duizenden euro's)		2019	2018
Overige reserves		4.121	-/-1.217
Saldo van baten en lasten		4.121	-/-1.217

Kasstroomoverzicht over de periode 1 januari tot en met 31 december 2019

(bedragen in duizenden euro's)	2019	2018
Kasstroom uit pensioenactiviteiten		
Ontvangen herverzekerde uitkering BOP	1.119	1.377
Betaalde kosten	-/-1.047	-/-162
Verrekening met Herverzekeraar	-/-220	-
Betaling rekening-courant werkgever	-/-719	-/-1.100
	<u>-/-867</u>	<u>115</u>
 Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Ontvangen directe beleggingsopbrengsten	67	54
Aankoop beleggingen voor risico pensioenfonds	-/-45.329	-/-4.566
Verkoop beleggingen voor risico pensioenfonds	45.260	9
Overige mutaties	2	-
	<u>-</u>	<u>-/-4.503</u>
 Totale mutatie kasstroom	<u>-/-867</u>	<u>-/-4.388</u>
 Beginstand geldmiddelen	867	5.255
Eindstand geldmiddelen	-	867
 Totaal mutatie kasstroom	<u>-/-867</u>	<u>-/-4.388</u>

Toelichting behorende tot de liquidatierekening 2019

1. Inleiding

Het doel van Stichting Pensioenfonds Transavia Vliegers in liquidatie, statutair gevestigd te Haarlemmermeer op het adres Piet Guilonardweg 15, 1117 EE Luchthaven Schiphol (hierna 'het fonds') is het nu en in de toekomst verstrekken van uitkeringen aan gepensioneerden en nabestaanden ter zake van ouderdom en overlijden; tevens verstrekt het fonds uitkeringen aan arbeidsongeschikte deelnemers.

2. Overeenstemmingsverklaring

Het liquidatieverslag 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. Er bestaat geen twijfel over de continuïteit gelet op het feit dat het fonds over ruim voldoende eigen vermogen beschikt om de aan nog voorziene toekomstige verplichtingen te voldoen. Het bestuur heeft op 25 juni 2020 de liquidatierekening opgemaakt en vastgesteld.

3. Stelsel – en schattingswijzigingen

Er hebben zich geen stelsel- en schattingswijzigingen voor gedaan in 2019.

4. Grondslagen voor de waardering en resultaatbepaling

(a) Algemeen

Alle bedragen zijn vermeld in duizenden euro's.

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

(b) Schattingen en veronderstellingen

De opstelling van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW vereist dat het bestuur oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten.

De schattingen en hiermee verbonden veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en verschillende andere factoren die gegeven de omstandigheden als redelijk worden beschouwd. De uitkomsten hiervan vormen de basis voor het oordeel over de boekwaarde van activa en verplichtingen die niet op eenvoudige wijze uit andere bronnen blijkt. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen.

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

(c) Opname van een actief of een verplichting

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

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

Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

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

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

(d) 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.

(e) Verwerking van waardeveranderingen van beleggingen

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

(f) Beleggingen

(f.1) Algemeen

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

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

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

(f.2) Aandelen

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

De actuele waarde van niet beursgenoteerde aandelen en participaties in beleggingsfondsen is bepaald op basis van waarderingsmodellen.

(f.3) Vastrentende waarden

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

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

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

(f.4) Grondstoffen

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

De actuele waarde van niet beursgenoteerde grondstoffen en participaties in beleggingsfondsen is bepaald op basis van waarderingsmodellen.

(f.5) Vastgoed

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

De actuele waarde van niet beursgenoteerde vastgoed en participaties in beleggingsfondsen is bepaald op basis van waarderingsmodellen.

(g) Herverzekeringen

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

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

De waardering en presentatie van beleggingsdepots is overeenkomstig de grondslagen voor beleggingen.

(h) Vorderingen en overlopende activa

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

(i) Technische voorzieningen

(i.1) Voorziening voor pensioenverplichtingen

De voorziening voor pensioenverplichtingen wordt gewaardeerd op actuele waarde (marktwaarde).

De actuele waarde wordt bepaald op basis van de contante waarde van de beste inschatting van toekomstige kasstromen die samenhangen met de op balansdatum onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen.

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

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

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

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

De berekeningen ultimo 2019 zijn uitgevoerd op basis van de volgende, belangrijkste actuariële grondslagen en veronderstellingen:

- | | |
|----------------------|---|
| • Markttrente: | Rente Termijn Structuur DNB 31-10-2019 inclusief UFR |
| • Overlevingstafels: | Prognose tafel AG 2018 met startjaar 2019 en met toepassing van Correctietabel CRC7 |
| • Gehuwdheid: | Onbepaalde man/vrouw |
| • Partnerpensioen: | Aanname dat de man 3 jaar ouder is dan de vrouw |
| • Kostenopslag: | 0,5% excasso opslag |

j.2) Voorziening voor toekomstige uitvoeringskosten

De voorziening voor toekomstige uitvoeringskosten wordt bepaald om mogelijke toekomstige (kasstromen die voortvloeien uit) kosten voor administratie, communicatie en het doen van uitkeringen, te kunnen voldoen tijdens het liquidatie traject.

(j) Kasstroomoverzicht

Deze is opgesteld volgens de directe methode.

(k) Dekkingsgraad

De actuele dekkingsgraad is uitgedrukt in een percentage van het eigen vermogen ten opzichte van de som van de technische voorziening en overige voorziening.

De definitie voor de beleidsdekkingsgraad is opgenomen in paragraaf nFTK (p.17).

De zogenaamde reële dekkingsgraad geeft inzicht in de mate waarin toeslagen kunnen worden toegekend (ook wel aangeduid als de toeslagruimte). Voor het bepalen van de reële dekkingsgraad worden onvoorwaardelijke nominale pensioenverplichtingen verdisconteerd tegen een reële, in plaats van nominale rentetermijnstructuur.

5. Beleggingen voor risico pensioenfonds

De mutaties van 2018 kunnen als volgt worden gespecificeerd:

(in duizenden euro's)	Stand per 1 jan. 2018	Aankopen	Verkopen/ aflossingen	Verkoopres./ Herwaardering/ Overige	Stand per 31 dec. 2018
Vastrentende waarden	21.225	3.643	-	-/-208	24.660
Aandelen	12.175	254	-	-/-1.338	11.091
Vastgoed	1.739	388	-/-1	-/-59	2.067
Grondstoffen	1.813	281	-/-8	-/-344	1.742
Overige	4.502	-/-4.566	-	66	2
	41.454	-	-/-9	-/-1.883	39.562

De mutaties van 2019 kunnen als volgt worden gespecificeerd:

(in duizenden euro's)	Stand per 1 jan. 2019	Aankopen	Verkopen/ aflossingen	Verkoopres./ Herwaardering/ Overige	Stand per 31 dec. 2019
AEAM European Credit Fund	9.046	-	-/-9.621	575	-
AEAM Core Eurozone Gov Bond Fund	8.400	9	-/-8.848	439	-
AEAM ABS Fund	3.329	-	-/-3.367	38	-
AEAM Global High Yield Fund	1.988	-	-/-2.153	165	-
AEAM Emerging Market Debt Fund	1.897	52	-/-2.142	193	-
Vastrentende waarden	24.660	61	-/-26.131	1.410	-
Aandelen	11.091	1.047	-/-14.417	2.279	-
Vastgoed	2.067	60	-/-2.590	463	-
Grondstoffen	1.742	247	-/-2.121	132	-
Overige	2	-/-45.329	45.260	67	-
	39.562	-/-43.914	1	4.351	-

De depot behorende bij de Beleggingen voor risico van het pensioenfonds is op 3 december 2019 opgeheven. Het batig saldo is overgemaakt naar het Toeslagdepot welke ondergebracht is bij Aegon Levensverzekeringsmaatschappij N.V.

De kosten van vermogensbeheer zijn 0,18% (2018: 0,23%) en worden beïnvloedt door de overgang van het Vrije vermogen naar het Toeslagdepot.

6. Herverzekeringsdeel van de technische voorzieningen

Het herverzekeringsdeel van de technische voorzieningen is als volgt in de jaarrekening opgenomen:

(in duizenden euro's)	2019	2018
Herverzekeringdeel technische voorzieningen	-	478.773

Door de collectieve waarde overdracht van de aanspraken per 31 oktober 2019 is het Herverzekeringsdeel van de technische voorziening komen te vervallen

7. Vorderingen en overlopende activa

Overige vorderingen en overlopende activa

(in duizenden euro's)	2019	2018
Winstdeling herverzekeraar	-	-
Dividendbelasting	-	-
Rekening courant met herverzekeraar	-	46
Uitkering beroepsongeschiktheid verzekeraar	-	78
Rekening courant werkgever	-	71
	-	195

Alle overige vorderingen zijn in het boekjaar 2019 afgewikkeld.

8. Overige activa

Onder de liquide middelen worden opgenomen die kasmiddelen en tegoeden op bankrekeningen die onmiddellijk dan wel op korte termijn opeisbaar zijn. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. De liquide middelen staan ter vrije beschikking aan het pensioenfonds. De bankrekening is per 9 januari 2020 opgeheven.

9. Kapitaal en reserves

(in duizenden euro's)	Overige reserve
Stand per 1 januari 2018	41.509
Bij: saldo van rekening van baten en lasten	-/-1.217
Stand per 31 december 2018	40.292
Bij: voorstel bestemming van baten en lasten	4.121
Af: Overdracht naar indexatie depot Aegon Levensverzekeringsmaatschap pij N.V.	-/-44.413
Saldo per 31 oktober 2019	-

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

Ten aanzien van de bestemming van het saldo van baten en lasten is geen bepaling opgenomen in de statuten van het fonds. Het bestuur stelt voor om het resultaat ten gunste te brengen van de overige reserves, dit voorstel is in bovenstaand overzicht verwerkt.

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

10. Technische voorzieningen

Voorziening Pensioenverplichtingen

Het mutatieoverzicht voor de voorziening voor pensioenverplichtingen is als volgt:

(in duizenden euro's)		2019	2018
Stand per 1 januari		478.773	475.024
Koopsommen en overige	A	1	2
Rentetoevoeging	B	-/-929	-/-1.223
Onttrekking voor pensioenuitkeringen	C	-/-8.623	-/-9.396
Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten	D	-/-43	-/-47
Saldo waardeoverdrachten	E	-/-24	-/-3
Technisch resultaat	F	-/-460	-/-937
Aanpassing rente termijn structuur	G	92.067	20.443
Aanpassing actuariële grondslagen	H	-	-/-3.738
Overig		-/-307	-/-1.352
Collectieve waarde overdracht		-/-560.455	-
		-/-478.773	3.749
Saldo per 31 oktober (31 december)		-	478.773

A. Koopsommen en overige

De post bestaat uit affinanciering- en herschikkings-koopsommen.

B. Rentetoevoeging

De pensioenverplichtingen worden contant gemaakt tegen de nominale marktrente op basis van de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur. Aan de technische voorziening wordt een rente toegevoegd op basis van de eenjaarsrente op de interbancaire swapmarkt primo verslaggevingsperiode. De rentetoevoeging wordt berekend over het gemiddelde van de stand van de voorziening primo periode en de stand van de voorziening ultimo periode, de laatste exclusief het effect van de indexering.

De pensioenverplichtingen zijn opgerent met -0,235% (2018: -0,26%), op basis van de eenjaarsrente op de interbancaire swapmarkt aan het begin van het verslagjaar.

C. Onttrekking voor pensioenuitkeringen

Verwachte toekomstige pensioenuitkeringen worden vooraf actuariel berekend en opgenomen in de voorziening pensioenverplichtingen. De onder dit hoofd opgenomen afname van de voorziening betreft het bedrag dat vrijkomt ten behoeve van de financiering van de pensioenen van de verslagperiode. Er heeft in 2018 geen indexatie plaatsgevonden op de uitkeringen.

D. Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten

De onder dit hoofd opgenomen afname van de voorziening betreft het bedrag dat vrijkomt ten behoeve van de financiering van de kosten van de verslagperiode, bestaande uit garantiekosten en kosten voor administratie en beheer.

E. Saldo waardeoverdrachten

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

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

F. Technisch resultaat

(in duizenden euro's)	2019	2018
Resultaat op sterfte	467	493
Resultaat op premievrijstelling	-/-6	113
Resultaat op arbeidsongeschiktheid	-/-1	331
Resultaat op uitloopriscio	-	-
Mutatie voorziening	460	937

Het resultaat op het arbeidsongeschiktheid in 2019 vs. 2018 is voornamelijk toe te schrijven aan een afname in de resultaten premievrijstelling en een afname van het aantal arbeidsongeschikten.

G. Aanpassing rentetermijn structuur

Jaarlijks wordt per 31 december de marktwaarde van de technische voorzieningen herrekend door toepassing van de actuele rentetermijnstructuur. Dit is de Rente Termijn Structuur DNB 31-10-2019 inclusief UFR. De marktrente curve is in 2019 iets lager komen te liggen. Het effect van de verandering van de rentetermijnstructuur wordt verantwoord onder het hoofd wijziging marktrente.

H. Aanpassing actuariële grondslagen

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

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

In overleg met de verzekeraar en gehoord de actuaire is besloten vanaf boekjaar 2011 een voorziening te vormen ter dekking van de toekomstige excassokosten. Hiertegenover staat een vordering op de herverzekeraar ter grootte van hetzelfde bedrag uit hoofd van de overeenkomst waardoor dit geen resultaatseffect heeft.

Deze excassovoorsiening is bepaald als de contante waarde op marktrente van de verschuldigde toekomstige excassokosten bij het onvoorzien wegvallen van de vennootschap als sponsor van het fonds.

Voor de berekening op basis van het FTK wordt gebruik gemaakt van de overlevingstafel Generatietafel van het Actuariel Genootschap gepubliceerde prognosetafels Gehele Bevolking Mannen (GBM) en Vrouwen (GBV) AG 2018, met toepassing van correctietabel CRC 7.

De voorziening pensioenverplichtingen kan als volgt worden gespecificeerd:

	2019		2018	
	Deelnemers	(in duizenden euro's)	Deelnemers	(in duizenden euro's)
Actieve deelnemers	-	-	-	-
Beroepsongeschikte deelnemers	-	-	18	17.657
"Slapers"	-	-	569	295.378
Gepensioneerden	-	-	161	165.738
	-	-	748	478.773

Toeslagverlening

In het boekjaar 2019 heeft er geen indexatie plaatsgevonden. Na de collectieve waardeoverdracht is in februari 2020 met terugwerkende kracht, per 1 juli 2019, een toeslag van 0,96% toegekend. De koopsom daarvoor is gefinancierd uit het toeslagdepot.

Overige technische voorzieningen

Dit betreft een voorziening toekomstige uitvoeringskosten
(in duizenden euro's)

	2019	2018
Saldo per 1 januari	259	518
Mutatie voorziening	-/-259	-/-259
Saldo per 31 oktober (31december)	<u>-</u>	<u>259</u>

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

11. Overige schulden en overlopende passiva

Overige schulden en overlopende passiva

(in duizenden euro's)	2019	2018
Nog te betalen koopsommen herverzekeraar	-	-
Nog te betalen accountantskosten	-	33
Nog te betalen advieskosten	-	40
Nog te betalen uitkering beroepsongeschiktheid	-	-
Nog te betalen overige kosten	-	-
	<u>-</u>	<u>73</u>
Rekening courant werkgever	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>73</u>

Alle schulden en overige passiva zijn in het boekjaar 2019 afgewikkeld. Op het moment van liquidatie is een inschatting gemaakt van de resterende kosten. Dit bedrag is overgemaakt aan de vennootschap. Met de vennootschap is de afspraak gemaakt dat zij de betalingen doet voor de nog resterende kosten.

12. Verbonden partijen

Identiteit van verbonden partijen

Er is sprake van een relatie tussen de verbonden partijen, tussen het fonds en de vennootschap, de aangesloten ondernemingen en hun bestuurders. Er is echter geen sprake van materiële transacties.

Transacties met bestuurders

Inzake de beloning van bestuurders wordt verwezen naar noot 20. Er zijn noch leningen verstrekt aan noch is er sprake van vorderingen op (voormalige) bestuurders. De bestuurders die in dienst zijn van Transavia Airlines nemen deel aan de pensioenregeling tegen marktconforme grondslagen.

13. Resultaat beleggingen voor risico pensioenfonds

De beleggingsopbrengsten kunnen als volgt worden verdeeld:

(in duizenden euro's)	2019	2018
Directe beleggingsopbrengsten	61	62
Indirecte beleggingsopbrengsten	4.284	-/-1.949
	4.345	-/-1.887

Beleggingsopbrengsten zijn aan de periode toegerekend waarop ze betrekking hebben.

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

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

14. Overige baten

(in duizenden euro's)	2019	2018
Ontvangen bedragen inzake beroepsongeschiktheid	1.344	1.670
Uitgekeerde bedragen inzake beroepsongeschiktheid	-/-1.362	-/-1.185
Vrijval gereserveerde uitkering inzake beroepsongeschiktheid	-	300
Saldo inzake beroepsongeschiktheid	-/-18	785
Bijdrage werkgever in de bestuurs- en uitvoeringskosten	-	-
	-/-18	785

15. Premie herverzekering

(in duizenden euro's)	2019	2018
Premie	10	402
Koopsommen	-	-/-261
	10	141

16. Saldo waardeoverdrachten

(in euro's)	2019	2018
Inkomende waarde overdrachten	-	-
Uitgaande waarde overdrachten	-/-8	15
	-/-8	15

17. Pensioenuitkeringen

(in euro's)	2019	2018
Ouderdomspensioen	5.812	6.606
Prepensioen	922	930
Nabestaandenpensioen	779	774
Wezenpensioen	33	42
Arbeidsongeschiktheidspensioen	1.077	1.315
Pensioenuitkeringen	8.623	9.667

NB: de cijfers van 2019 betreffen de periode 1 januari t/m 31 oktober 2019

18. Pensioenuitvoeringskosten

(in duizenden euro's)	2019	2018
Accountantskosten	36	33
Kosten toezichthouders	29	27
Adviseurskosten Aon	40	74
Adviseurskosten derden	36	69
Kosten na liquidatie*	295	-
Diversen	8	6
Subtotaal bestuurskosten	444	209
Administratie- en beheerskosten	19	9
	463	218

De kosten voor administratieve en secretariële ondersteuning zijn voor rekening van de werkgever conform de afspraak van de uitvoeringsovereenkomst.

Overeenkomstig artikel 96 van de Pensioenwet wordt vermeld dat het pensioenfonds in het afgelopen jaar geen dwangsommen en boetes zijn opgelegd.

De accountantskosten hebben betrekking op de door KPMG Accountants N.V. uitgevoerde werkzaamheden ten behoeve van de controle op de liquidatierekening (2019: jaarrekening) en de DNB-staten (alleen voor 2018). Naast de controle op de jaarrekening heeft KPMG Accountants N.V. nog andere controlediensten verricht in het kader van de waarde overdracht van de pensioenverplichtingen.

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

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

	2019
Pensioencommissie voor toezicht op indexatiedepot	125
Depot voor kosten waarde overdracht	30
Depot voor Beroepsongeschiktheidspensioen	59
Depot voor nagekomen kosten	81
	295

De uitvoeringskosten per deelnemer (actieven, gepensioneerden en nabestaanden) bedragen EUR 2.508 (2018: 1.298). De stijging wordt veroorzaakt door liquidatiekosten.

19. Aantal personeelsleden

Bij het fonds zijn geen werknemers in dienst. De werkzaamheden worden verricht door werknemers die in dienst zijn van de werkgever.

20. Beloning bestuursleden

In het kader van de wet nieuw bestuursmodel en conform het opgestelde beloningsbeleid ontvangen de externe bestuursleden in het fonds een onkostenvergoeding afhankelijk van rol en activiteiten binnen het bestuur.

(in duizenden euro's)	2019	2018
Beloning bestuursleden	13	14
	13	14

21. Belastingen

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

22. Gebeurtenissen na balansdatum

Vrij vermogen

De collectieve waardeoverdracht is op 31 oktober 2019 uitgevoerd. Het grootste deel van het vrij vermogen is ondergebracht in een toeslagdepot bij Aegon Asset Management. Een klein deel is voor de nog te voorziene kosten van het fonds tot liquidatiedatum apart gezet op een rekening courant bij de vennootschap. In een overeenkomst met de vennootschap is afgesproken dat het niet benodigde bedrag, op het moment van liquidatie van het fonds, wordt gestort in het toeslagdepot.

Het vermogen van het toeslagdepot is belegd in twee Strategic Allocation Fund, zgn. SAF fondsen; met de mandaatverdeling 40% zakelijk en 60% vastrentend.

Door de COVID-19 crisis zijn de financiële markten wereldwijd geraakt en ook het toeslagdepot ontkomt daaraan niet. Door de verdeling over de 2 SAF-fondsen is het risico echter gespreid en kan er bij een opwaartse beursbeweging in de toekomst nog herstel plaats vinden. In scenario-analyse waarop het beleggingsmandaat is gebaseerd is rekening gehouden met een recessie. De te verwachten termijn van het vermogensbeheer is ongeveer 10 jaar. Dit is afhankelijk van de hoogte van de te verlenen toeslag en het rendement dat door het vermogen in het depot wordt behaald.

Jaarlijks wordt, zolang er voldoende middelen zijn, een toeslag verleend die is afgeleid van de CPI (CBS; alle huishoudens laag afgeleid). Het proces daarvoor is in een overeenkomst met de verzekeraar vastgelegd. De pensioencommissie controleert de uitvoering daarvan.

Toeslag

In februari 2020 is de koopsom voor een toeslag van 0,96 % gedeeltelijk onttrokken aan het toeslag depot. Het overige deel is gefinancierd uit de afkoopsom voor het loslaten van de winstdeling over het verzekerd vermogen. De toeslag is ingegaan per 1 juli 2019 en met terugwerkende kracht uitgekeerd aan de ingegane pensioenen.

Toekomstige kosten

Het bestuur heeft een voorziening voor nog onbekende kosten ingesteld. Het bedrag daarvoor is ter beschikking gesteld aan de vennootschap tezamen met een bedrag voor de afkoop van toekomstige uitgaande waardeoverdrachten en de bijbetaling voor drie BOP-gerechtigden. Het niet benodigde bedrag zal in het toeslagdepot worden gestort.

Schiphol, 25 juni 2020

Stichting Pensioenfonds Transavia Vliegers
De vereffenaars



Dhr. R. Bosma



Dhr. P. Marée



Dhr. W. Ekhart



Dhr. J.W. Bouquet

Dhr. A.W. Gerritsma



Overige gegevens

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

Ten aanzien van de bestemming van het saldo van baten en lasten is geen bepaling opgenomen in de statuten van het fonds. In de jaarrekening is het saldo van baten en lasten onttrokken aan kapitaal en reserves.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de vereffenaars van Stichting Pensioenfonds Transavia Vliegers in liquidatie

Verklaring over de in het liquidatieverslag opgenomen liquidatierekening 2019

Ons oordeel

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

Wat we gecontroleerd hebben

Wij hebben de liquidatierekening 2019 van Stichting Pensioenfonds Transavia Vliegers in liquidatie ('de Stichting') te Haarlemmermeer gecontroleerd.

De liquidatierekening bestaat uit:

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

De basis voor ons oordeel

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

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

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

Controleaanpak

Materialiteit

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de liquidatierekening als geheel bepaald op EUR 5,2 miljoen (2018: EUR 5,2 miljoen). Voor de bepaling van de materialiteit wordt uitgegaan van het pensioenvermogen per 31 december 2018 (ca. 1%). Wij beschouwen het pensioenvermogen als de meest geschikte benchmark, omdat het pensioenvermogen een bepalende factor is in de berekening van de (beleids)dekkingsgraad die de financiële positie van de Stichting weergeeft. Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de liquidatierekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij hebben met de vereffenaars afgesproken dat wij tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven EUR 259.000 rapporteren aan de vereffenaars alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Reikwijdte van de controle

Uitbesteding van bedrijfsprocessen aan dienstverleners

De Stichting heeft het beheer van de beleggingen en de pensioenadministratie uitbesteed aan Aegon. De liquidatierekening wordt opgesteld op basis van informatie over de beleggingen en beleggingsopbrengsten en informatie over de technische voorzieningen, premiebijdragen, pensioenuitkeringen en overige financiële posten die is verstrekt door Aegon.

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

Bij de uitvoering van onze controle maken wij gebruik van de werkzaamheden en bevindingen van andere onafhankelijke accountants inzake de voor de Stichting relevante interne beheersingsmaatregelen van Aegon Investment Management B.V. en Aegon Levensverzekering N.V., zoals weergegeven in de specifiek daarvoor opgestelde (Standaard 3402 type II-) rapportages.

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

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

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

Reikwijdte van onze controle inzake fraude

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

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

Het geïdentificeerde frauderisico is besproken binnen het controleteam en wij zijn alert op aanwijzingen van fraude gedurende de controle. Op basis van de controlestandaard hebben wij het frauderisico met betrekking tot doorbreking van interne beheersingsmaatregelen door het bestuur (veronderstelde risico) geëvalueerd. Het veronderstelde frauderisico met

betrekking tot de opbrengstverantwoording is niet van toepassing, vooral omdat de mogelijkheden tot het materieel beïnvloeden van de opbrengstverantwoording beperkt zijn. Onze controlewerkzaamheden omvatten een evaluatie van de opzet en het bestaan alsmede de effectieve werking van interne beheersingsmaatregelen die relevant zijn voor het mitigeren van dit risico, een evaluatie van management bias en het identificeren van (administratieve) journaalposten met een hoger frauderisico. Indien wij journaalposten met een verhoogd risico hebben geïdentificeerd, controleren wij deze door middel van validatie van brondocumentatie.

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

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

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

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

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

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

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

- De Stichting is onderhevig aan wet- en regelgeving die direct van invloed is op de liquidatierekening, inclusief de Pensioenwet en verslaggevingstandaarden (inclusief voor de Stichting specifieke wet- en regelgeving). Wij hebben het voldoen aan deze wet- en regelgeving vastgesteld als onderdeel van onze controlewerkzaamheden voor de relevante elementen in de liquidatierekening.
- Daarnaast is de Stichting onderhevig aan diverse wet- en regelgeving waarbij niet voldoen aan deze wet- en regelgeving indirect van invloed kan zijn op de liquidatierekening ten aanzien van elementen verantwoord of toegelicht in de liquidatierekening, of beide, bijvoorbeeld als gevolg van het ontvangen van boetes of claims.

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

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

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

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

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

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

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

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

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

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

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben een mindere diepgang dan onze controlewerkzaamheden bij de liquidatierekening.

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

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de liquidatierekening

Verantwoordelijkheden van de vereffenaars voor de liquidatierekening

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

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

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de liquidatierekening

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

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

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

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

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de liquidatierekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de liquidatierekening staan;
- het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de Stichting haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de liquidatierekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze

controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een entiteit haar continuïteit niet langer kan handhaven;

- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de liquidatierekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de liquidatierekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

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

Utrecht, 25 juni 2020
KPMG Accountants N.V.

A.J.H. Reijns RA