

# Liquidatieverslag

## Stichting Pensioenfonds VNU i.l.

Periode 1 januari 2021 t/m 21 december 2021



# Inhoudsopgave

<b>Verslag van de vereffenaars</b>	<b>4</b>
1. Voorwoord	4
2. Karakteristieken van het pensioenfonds	5
2.1 Profiel	5
2.2 Missie, visie, doel en (indexatie)ambitie	5
2.3 Liquidatie van het Fonds	6
2.4 Organisatiestructuur en betrokken partijen	6
3. Verslag liquidatietraject en verantwoording	9
3.1 Inleiding	9
3.2 Buy-in door Aegon Levensverzekering N.V.	9
3.3 Pensioenregeling en beëindiging relatie met de werkgever	11
3.3.1 <i>Beëindiging uitvoeringsovereenkomst</i>	11
3.3.2 <i>Nieuwe pensioenregeling actieve deelnemers</i>	11
3.3.3 <i>Pensioenreglement Aegon</i>	12
3.4 Besluit tot liquidatie	13
3.4.1 <i>Liquidatiebesluit</i>	13
3.4.2 <i>Benoeming vereffenaars</i>	13
3.4.3 <i>Advies Verantwoordingsorgaan m.b.t. het liquidatiebesluit</i>	13
3.5 Collectieve waardeoverdracht naar Aegon	14
3.5.1 <i>Melding bij en akkoord van DNB</i>	14
3.5.2 <i>Contractuele afspraken met Aegon inzake de CWO en vrijwaring</i>	14
3.5.3 <i>De CWO is een feit</i>	15
3.5.4 <i>Overname pensioenadministratie door Aegon</i>	15
3.5.5 <i>Advies verantwoordingsorgaan m.b.t. de CWO</i>	15
3.6 Besteding vermogen en liquidatiesaldo pensioenfonds	15
3.6.1 <i>Evenwichtige belangenafweging bij besteding vermogen en liquidatiesaldo</i>	16
3.6.2 <i>Buy-in door Aegon en afrekening depot VNU1</i>	17
3.6.3 <i>Inhaalindexatie</i>	18
3.6.4 <i>Premiekorting</i>	19
3.6.5 <i>Uitvoeringskosten 2020 en afwikkelingskosten 2021</i>	19
3.6.6 <i>Besteding resterend overschot</i>	20
3.7 Afwikkeling beleggingen	20
3.8 Risicomanagement	21
3.9 Communicatie	22

3.9.1 Algemeen	22
3.9.2 Communicatie naar de aanspraakgerechtigden	22
3.9.3 Communicatie naar overige betrokkenen	23
3.9.4 Website na de liquidatie	23
3.10 Waarborgen zorgvuldige en evenwichtige besluitvorming	23
3.10.1 Evenwichtige belangenafweging	23
3.10.2 De Nederlandsche Bank (DNB)	23
3.10.3 Verantwoordingsorgaan	24
3.10.4 Visitatiecommissie	24
3.10.5 Second opinions	25
3.10.6 Compliance	25
3.11 AFM	25
3.12 Rekening & Verantwoording en Plan van verdeling	26
3.13 Verzetsperiode, claims en geschillen	26
3.14 Informeren alle betrokken instanties en relaties van het fonds	27
3.15 Fondsarchief	27
3.16 DNB en beëindiging toezicht	27
3.17 Uitschrijving Kamer van Koophandel	27
3.18 Toezichtcommissie na de liquidatie	28
<b>Verantwoordingsorgaan</b>	<b>30</b>
4.1 Algemeen	30
4.2 Verslag verantwoordingsorgaan	30
4.3 Reactie college van vereffenaars op verslag verantwoordingsorgaan	33
<b>Liquidatierekening</b>	<b>34</b>
<b>Liquidatiebalans per 21 december 2021</b>	<b>35</b>
<b>Staat van baten en lasten 01-01-2021 t/m 21-12-2021</b>	<b>36</b>
<b>Kasstroomoverzicht over 01-01-2021 t/m 21-12-2021</b>	<b>37</b>
<b>Toelichting liquidatierekening 2021</b>	<b>38</b>
<b>Overige gegevens</b>	<b>51</b>
<b>Controleverklaring van de onafhankelijke accountant</b>	<b>52</b>

# Verlag van de vereffenaars

## 1. Voorwoord

Een lang en intensief traject dat in 2018 begon met een heidag over de toekomst van het pensioenfonds eindigt nu in de liquidatie van Stichting Pensioenfonds VNU i.l. (hierna het Fonds). Het Fonds heeft zijn bestaansrecht verloren en dat is positief nieuws voor de aanspraakgerechtigden omdat de missie is volbracht. Op 9 juli 2020 is het Fonds in liquidatie getreden. Het voltallige bestuur is per die datum benoemd als vereffenaars.

Waar andere pensioenfondsden jarenlang niet konden indexeren of zelfs moesten korten was het Fonds in de gelukkige omstandigheid om de pensioenen wel (gedeeltelijk) te kunnen verhogen en om alle opgebouwde pensioenen, eerst op 31 december 2019 via een buy-in en op 10 oktober 2020 gevolgd door een collectieve waardeoverdracht (CWO), onder te brengen bij Aegon Levensverzekering N.V. inclusief een onvoorwaardelijke toekomstige verhoging op basis van de Europese prijsinflatie (HICPxT). De toekomstige pensioenopbouw voor het relatief kleine aantal actieve deelnemers dat nog aan het Fonds was verbonden heeft de werkgever vanaf 1 januari 2020 ondergebracht bij BeFrank.

Na de CWO had het Fonds nog geld over om gemiste indexaties uit het verleden te repareren (ook deze zijn bij Aegon ingekocht) en de pensioenpremie (incl. uitvoeringskosten) over het laatste jaar waarin nog pensioenopbouw plaatsvond (2019) voor eigen rekening te nemen. Ook de uitvoeringskosten vanaf 1 januari 2020 tot het einde van de liquidatie heeft het Fonds voor eigen rekening genomen.

Nadat alle afrekeningen hadden plaatsgevonden hield het Fonds nog een resterend overschot over van 0,9 miljoen. Het bestuur heeft besloten dit te gebruiken om de deflatiecorrectie van 0,41% die Aegon op 1 januari 2022 toepast met 0,145% te verlagen naar 0,265%. Concreet betekent dit voor alle aanspraakgerechtigden een hogere indexatie van het pensioen op 1 januari 2022. Het bestuur heeft hiervoor op 17 december 2021 een offerte van Aegon getekend en het resterende overschot overgemaakt aan Aegon. In paragraaf 3.6.6 wordt de aanwending van het resterende overschot nader toegelicht. Op de balansdatum is het vermogen van het Fonds nihil.

In eerdere jaarverslagen is uitgebreid verslag gedaan van en is verantwoording afgelegd over het liquidatietraject. De besluiten die reeds waren genomen inzake de beëindiging van de relatie met de werkgever, de CWO naar Aegon, de liquidatie van het Fonds en de verdeling van het vermogen zijn in deze eerdere jaarverslagen vastgelegd. In dit liquidatieverslag wordt hier in vogelvlucht op teruggekeken en verantwoording afgelegd over de vereffening en afronding van de liquidatie. Dit verslag is het laatste verslag dat het Fonds uitbrengt en zal aan de toezichthouder De Nederlandsche Bank worden aangeboden met het verzoek om het toezicht te beëindigen. Daarna zal het bestuur het Fonds uitschrijven bij de Kamer van Koophandel waarna het Fonds definitief ophoudt te bestaan.

Het bestuur wil graag iedereen bedanken die een bijdrage heeft geleverd aan het volbrengen van een geslaagde missie en wenst alle voormalige (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden het allerbeste voor de toekomst in de wetenschap dat zij bij Aegon in goede handen zijn.

Amsterdam, 22 december 2021

De vereffenaars van Stichting Pensioenfonds VNU i.l.

*(Waar in dit verslag wordt gesproken over 'het bestuur' wordt tevens bedoeld 'de vereffenaars'.)*

## 2. Karakteristieken van het pensioenfonds

### 2.1 Profiel

Stichting Pensioenfonds VNU i.l. (hierna het Fonds) is opgericht in 1978, statutair gevestigd te Haarlem en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 41222588. De laatste statutenwijziging was op 19 januari 2018. Het Fonds is een ondernemingspensioenfonds dat is aangesloten bij de Pensioenfederatie. Het Fonds is op 9 juli 2020 in liquidatie getreden. Op 10 oktober 2020 heeft de CWO plaatsgevonden naar Aegon Levensverzekering N.V. (hierna Aegon).

Het Fonds voerde tot en met 31 december 2019 de pensioenregelingen uit van Nielsen B.V. (voorheen VNU B.V.), Nielsen Media Research B.V. (NMR) en ACNielsen (Nederland) B.V. Het Fonds had deze opdracht aanvaard en vastgelegd in een uitvoeringsovereenkomst tussen het Fonds, Nielsen B.V. en The Nielsen Company B.V. (deze laatste twee hierna aangeduid als de werkgever). Per 31 december 2019 is de uitvoeringsovereenkomst in gezamenlijk overleg tussen de werkgever en het Fonds beëindigd. Het Fonds is sindsdien een gesloten pensioenfonds waar geen pensioenopbouw meer plaatsvindt. De werkgever is vanaf 1 januari 2020 in samenspraak met de GOR een nieuwe pensioenregeling overeengekomen. Het betreft een beschikbare premiereregeling waarvan de uitvoering is ondergebracht bij BeFrank.

Het Fonds verzorgde de pensioenen van circa 5.100 (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden. Op 13 december 2019 is het Fonds een buy-in overeengekomen met Aegon. Ultimo 2019 is het Fonds daardoor volledig verzekerd. Ook alle toekomstige indexaties en de eenmalige indexatie voor de actieven, als compensatie voor het verwachte toekomstige verschil tussen loon- en prijsinflatie, zijn met de buy-in ingekocht en verzekerd bij Aegon. Er zijn vanaf 1 januari 2020 geen actieve deelnemers meer en na de CWO zijn er vanaf 10 oktober 2020 geen aanspraakgerechtigden meer.

Het bestaande garantiecontract liep ultimo 2019 af en is niet verlengd. Daar is het buy-in contract voor in de plaats gekomen. Daarmee is ook een einde gekomen aan het beleggingsdepot VNU1 dat verbonden was aan het garantiecontract. Vanaf dat moment is er geen sprake meer van winstdeling uit overrente en ook deelt het Fonds niet langer in positief technisch resultaat. Er heeft nog wel een laatste afrekening plaatsgevonden. Deze is reeds verwerkt in de jaarrekening van 2019.

Per de balansdatum 21 december 2021 zijn de reserves van het Fonds nihil. Het volledige vermogen van het Fonds heeft een bestemming gekregen. Hoe de aanwending heeft plaatsgevonden leest u in dit verslag van de vereffenaars.

### 2.2 Missie, visie, doel en (indexatie)ambitie

Het Fonds stelde zich ten doel het toekennen van pensioenaanspraken aan de (voormalige) deelnemers van het Fonds en het doen van (toekomstige) uitkeringen aan (gewezen) deelnemers, pensioengerechtigden en hun nabestaanden, een en ander in overeenstemming met de (voormalige) pensioenreglementen van het Fonds en de bijbehorende addenda. Het pensioenfonds had de ambitie om de pensioenen van de gewezen deelnemers en pensioengerechtigden ieder jaar mee te laten groeien met de stijging van de prijzen en de pensioenen van de deelnemers mee te laten groeien met de stijging van de lonen. Daarnaast streefde het Fonds ernaar de voormalige aanspraakgerechtigden en overige betrokkenen zo goed mogelijk te informeren met in achtneming van bestaande wet- en regelgeving.

Vanaf 1 januari 2020 is de uitvoeringsovereenkomst met de werkgever beëindigd en is de pensioenopbouw bij het Fonds gestopt. Met het onderbrengen bij Aegon van alle tot 31 december 2019 opgebouwde pensioenen inclusief toekomstige indexatie, de CWO naar Aegon, en het toekennen van de inhaalindexatie, heeft het Fonds zijn doelstelling en ambitie bereikt.

Het Fonds zal tot het einde van de liquidatie alle voormalige aanspraakgerechtigden en overige betrokkenen zo goed mogelijk informeren met in achtname van bestaande wet- en regelgeving.

### 2.3 Liquidatie van het Fonds

Nu de uitvoeringsovereenkomst met de werkgever is beëindigd, er geen pensioenopbouw meer bij het Fonds plaatsvindt, en de doelstelling en ambitie van het Fonds zijn bereikt, heeft het Fonds geen bestaansreden meer. Het Fonds is op 9 juli 2020 in liquidatie getreden. Met dit liquidatieverslag leggen de vereffenaars verantwoording af over de afwikkeling van de liquidatie. Na vaststelling van dit verslag zal het Fonds DNB vragen om het toezicht te beëindigen. Zodra DNB het toezicht heeft beëindigd, zal het Fonds worden uitgeschreven bij de Kamer van Koophandel.

### 2.4 Organisatiestructuur en betrokken partijen

#### Algemeen

Het bestuur is benoemd als college van vereffenaars. Waar in dit verslag wordt gesproken over bestuur wordt tevens het college van vereffenaars bedoeld en vice versa. Het Fonds heeft een paritair bestuursmodel waarin het bestuur het hoogste orgaan is. Het bestuur is eindverantwoordelijk voor de uitvoering van het beleid en was verantwoordelijk voor de uitvoering van de pensioenregelingen. Het bestuur heeft uitsluitend de bevoegdheden als genoemd in de statuten en reglementen van het Fonds. Administratie, Excasso en Vermogensbeheer waren uitbesteed aan derde partijen. De vereffenaars blijven conform de eisen van de Pensioenwet tot het einde van de liquidatie eindverantwoordelijk voor de juiste uitvoering van de uitbesteede taken. Het Fonds heeft zelf geen personeel in dienst.

#### Website ([www.pensioenfondsvnu.nl](http://www.pensioenfondsvnu.nl))

De webhosting is uitbesteed aan Aon. Gedurende het bestaan van de toezichtcommissie die na de liquidatie in werking treedt, zal ook de website nog blijven bestaan. De website bevat dan alleen de melding dat het fonds is geliquideerd en een verwijzing naar Aegon indien er vragen zijn. Ook zal het liquidatieverslag op de website worden gepubliceerd.

#### Samenstelling college van vereffenaars

<b>Naam</b>	<b>Geleding:</b>	<b>Lid sinds:</b>	<b>Einde zitting</b>
M.J.B. Rutte (voorzitter)	Werkgever	01-08-2018	n.v.t.
M. van den Hoven	Werkgever	08-03-2017	n.v.t.
F.G.M. Wanschers	Werkgever	01-10-2012	n.v.t.
M.J. Borkink (vice voorzitter)	Pensioengerechtigden	13-04-2011	n.v.t.
G.J. Wiss-Wegh	Pensioengerechtigden	30-05-2008	n.v.t.
M. van 't Riet	Deelnemers	15-04-2014	n.v.t.

Het Fonds is op 9 juli 2020 in liquidatie getreden. Het voltallige bestuur is op dat moment benoemd als vereffenaars. Zij blijven vereffenaars tot het einde van de liquidatie, derhalve is de oorspronkelijk einde zittingsdatum niet meer van toepassing. Sinds 9 juli 2020 zijn er geen wijzigingen in het college van vereffenaars.

#### Dagelijks bestuur

Het dagelijks bestuur wordt gevormd door de heren Rutte en Borkink. Het mandaat van het dagelijks bestuur is vastgelegd in het 'Reglement Dagelijks Bestuur Stichting Pensioenfonds VNU'.

## Samenstelling verantwoordingsorgaan

<b>Naam</b>	<b>Geleding:</b>	<b>Lid sinds:</b>	<b>Einde zitting</b>
J. Dix (voorzitter)	Deelnemers	20-06-2018	n.v.t.
G.J. Bensink	Werkgever	01-12-2017	n.v.t.
A. van der Bree	Pensioengerechtigden	01-07-2014	n.v.t.
B.A. Otten	Pensioengerechtigden	01-07-2015	n.v.t.
H.P.A. van der Putten	Pensioengerechtigden	01-07-2019	n.v.t.

In 2019 zijn alle leden van het verantwoordingsorgaan opnieuw gekozen en benoemd voor een periode van vier jaar tot 1 juli 2023. Op 3 maart 2021 heeft het bestuur besloten dat de samenstelling van het VO tot het einde van de liquidatie in principe niet meer zal wijzigen.

### Communicatiecommissie

De communicatiecommissie bestaat uit de volgende leden:

E.G.M. Penninx

M.J.B. Rutte

G.J. Wiss-Wegh

De communicatiecommissie wordt ondersteund door communicatiebureau 'De B.V.' en de bestuurssecretaris.

### Werkgroep Toekomst

De Werkgroep Toekomst bestaat uit:

M.J.B. Rutte

M.J. Borkink

F.G.M. Wanschers

De werkgroep wordt ondersteund door de adviserend actuaris en de bestuurssecretaris.

### Compliance officer

R. Mersch, GBA accountants & adviseurs

### Uitbesteding

#### Administratie

RiskCo Administrations B.V. Vanaf 1 januari 2021 heeft Aegon ook de pensioen- en uitkeringenadministratie overgenomen. RiskCo ondersteunde het Fonds in 2021 bij de transitie naar Aegon en het uitvoeren van diverse controles.

#### Verzekeringsmaatschappij

Aegon Levensverzekering N.V. te Den Haag

#### Vermogensbeheer

Aegon Investment Management B.V. te Den Haag. Het vermogensbeheer bestond in 2021 alleen uit het aanhouden van een Money Market fonds.

## **Ondersteuning en controle**

### Vaste adviseurs

M. van de Velde (adviserend actuaris, Aon)

M. van Beusekom (beleggingsadvies, Aon)

### Second opinion

M. Wouda (Milliman). In 2021 heeft het bestuur geen verzoek om een second opinion hoeven voor te leggen.

### Bestuursondersteuning

R. van Zijlen (Aon)

### Accountant

J.G. Kolsters RA ACA, Ernst & Young Accountants LLP te Amsterdam

### Certificerend actuaris

E. Wierenga AAG, Ernst & Young Actuarissen B.V. te Amsterdam. De laatste certificeringswerkzaamheden hebben in 2021 plaatsgevonden over boekjaar 2020. Na vaststelling van het jaarverslag 2020 waren er geen certificeringswerkzaamheden meer.

### Communicatie

Communicatiebureau 'De B.V.'



## 3. Verslag liquidatietraject en verantwoording

### 3.1 Inleiding

In dit hoofdstuk legt het bestuur verantwoording af over de vereffening en afronding van de liquidatie in de periode van 1 januari 2021 tot en met het einde van de liquidatie. De belangrijkste besluiten van het bestuur met betrekking tot de buy-in, het liquidatiebesluit, de collectieve waardeoverdracht (CWO) en de aanwending van het vermogenoverschot zijn reeds vóór 1 januari 2021 genomen. Voor de volledigheid wordt in dit hoofdstuk tevens in vogelvlucht teruggekeken op het liquidatietraject tot 1 januari 2021.

Op 17 december 2021 is het resterende overschot naar Aegon overgemaakt voor de verlaging van de deflatiecorrectie (zie toelichting in paragraaf 3.6.6). Het nog resterende saldo op de bankrekening van EUR 790,05 is naar de werkgever overgemaakt. De werkgever zal met dit bedrag zorgdragen voor de betaling van de laatste rentenota van de bank. Per de balansdatum is het saldo van de bankrekening nihil en zijn alle vorderingen en schulden afgewikkeld. Het bestuur heeft op 21 december 2021 opdracht gegeven de bankrekening van het Fonds te sluiten. Een uitgebreide financiële verantwoording over de periode 1 januari 2021 tot en met het einde van de liquidatie treft u uiteraard aan in de liquidatierekening verderop in dit liquidatieverslag.

### 3.2 Buy-in door Aegon Levensverzekering N.V.

#### Wat eraan vooraf ging

##### Instelling werkgroep Toekomst

In september 2018 heeft het bestuur een werkgroep 'Toekomst' samengesteld bestaande uit de voorzitter, enkele bestuursleden, de voormalige voorzitter de heer Penninx en adviseurs van Aon. Omdat het bestuur grote waarde hecht aan zorgvuldige besluitvorming was in 2019 ook de heer Wouda van Milliman in zijn rol als 'second opinion' aanwezig bij de vergaderingen van de werkgroep en tijdens bestuursvergaderingen bij het onderwerp 'Toekomst Pensioenfonds'. Nadat eind 2019 het buy-in contract met Aegon was gesloten was de actieve rol van de heren Wouda en Penninx in de werkgroep vanaf 2020 niet meer nodig. Milliman heeft in 2020 nog wel geassisteerd bij de controle en procesbegeleiding van de datacontroles die zijn verricht met betrekking tot aansluitingen tussen de administraties bij Aegon en RiskCo.

De werkgroep heeft als taak het buy-in-, buy-out- en liquidatieproces in goede banen te leiden en neemt ook deel aan de periodieke overleggen met Aegon en RiskCo. De werkgroep heeft geen formele bevoegdheden, besluitvorming gebeurt door het bestuur.

##### Eerst buy-in daarna pas een buy-out

Aanvankelijk was het plan om direct een buy-out (collectieve waardeoverdracht) te laten doen door een verzekeraar. Het proces verliep in 2019 door diverse (externe) factoren helaas minder snel dan gehoopt. Het bestuur zag deze vertraging als een substantieel risico en wilde niet het momentum verliezen. Het vermogenoverschot was voldoende om alle toekomstige indexaties te kunnen veiligstellen, maar door koersrisico, renterisico en het risico van een oplopende inflatie zou het veiligstellen van de toekomstige indexaties in gevaar kunnen komen.

Daarom heeft het bestuur besloten om eerst een buy-in te doen. Ook bij een buy-in worden alle opgebouwde pensioenen en de toekomstige indexaties over deze pensioenen veiliggesteld. Een buy-in was sneller te realiseren omdat voor een buy-in geen toestemming van DNB nodig is en ook mogelijk

is zonder afspraak met de werkgever over de beëindiging van de uitvoeringsovereenkomst. Het Fonds was reeds voor circa 86% verzekerd bij Aegon en zou na de buy-in volledig zijn herverzekerd.

#### Betrokkenheid stakeholders en advies verantwoordingsorgaan

Het Fonds heeft DNB wel steeds op de hoogte gehouden en de toezichthouder gaf tijdens de gesprekken zelf aan dat een buy-in een logische tussenstap zou kunnen zijn voor het Fonds op weg naar een CWO. Ook heeft het Fonds de werkgever continu bij het proces betrokken en ernaar gestreefd om tegelijk met het sluiten van een buy-in deal tot afspraken over een gezamenlijke beëindiging van de uitvoeringsovereenkomst te komen. Dat is gelukt. Ook het verantwoordingsorgaan en de visitatiecommissie zijn bij het proces nauw betrokken geweest. Het verantwoordingsorgaan heeft adviesrecht met betrekking tot de beëindiging van de uitvoeringsovereenkomst, de CWO en het besluit tot liquidatie van het pensioenfonds. Voor een buy-in hoefde geen adviesaanvraag bij het VO te worden ingediend.

Aangezien de buy-in een zeer belangrijke beslissing voor de toekomst van het Fonds was en de ingeslagen weg naar een CWO gevolgd door liquidatie van het Fonds markeerde, vond het bestuur het van belang om vóórdát de buy-in werd gerealiseerd een adviesaanvraag bij het VO in te dienen voor de beëindiging van de uitvoeringsovereenkomst, de CWO en liquidatie van het Fonds.

Op 28 oktober 2019 heeft het bestuur een adviesaanvraag ingediend bij het VO. Het VO heeft hierover op 26 november 2019 een positief advies uitgebracht. Per 31 december 2019 heeft het Fonds met de werkgever een beëindigingsovereenkomst afgesloten.

#### Offertetraject en de keuze voor Europese prijsinflatie (HICPxT)

Het Fonds heeft in 2019 bij meerdere verzekeraars offertes opgevraagd en gesprekken gevoerd. Bij de beoordeling van de offertes en de onderhandelingen is het bestuur bijgestaan door de vaste adviseurs van Aon en door Milliman in de rol van 'second opinion'.

Tijdens de onderhandelingen werd al snel duidelijk dat een buy-in of buy-out ook zou betekenen dat er aanpassingen moesten worden gedaan ten aanzien van de uitvoering van de regeling en de indexatiemaatstaf. Verzekeraars willen alles zoveel mogelijk standaardiseren en het bleek dat alleen een inflatievolgende indexatie op basis van de Europese prijsinflatie kon worden ingekocht.

De keuze is gevallen op Aegon. Het Fonds heeft op 13 december 2019 een contract getekend met deze verzekeraar voor een buy-in per 31 december 2019. Aegon was reeds voor circa 86% de verzekeraar van de opgebouwde pensioenen en is daarmee een logische keuze omdat dan alle pensioenuitkeringen bij één partij zijn ondergebracht. Doorslaggevend was uiteindelijk het feit dat Aegon de beste offerteprijs had geboden en één van de meest solide verzekeraars in Nederland is met een hoge creditrating. Per 31 december 2019 is het Fonds volledig herverzekerd bij Aegon. Het financiële gedeelte van de buy-in koopsom wordt toegelicht in paragraaf 3.6.2.

### **3.3 Pensioenregeling en beëindiging relatie met de werkgever**

#### **3.3.1 Beëindiging uitvoeringsovereenkomst**

Per 31 december 2019 is de uitvoering van de pensioenregeling voor Nielsen B.V. en de andere aangesloten ondernemingen in gezamenlijk overleg beëindigd. Daarmee was het Fonds een gesloten pensioenfonds geworden. De GOR heeft ingestemd met de beëindiging van de uitvoeringsovereenkomst en ook het verantwoordingsorgaan heeft hier een positief advies over uitgebracht. De afspraken tussen het Fonds en de werkgever zijn vastgelegd in een beëindigingsovereenkomst. Hieronder geven wij beknopt ter informatie een samenvatting van de inhoud van de beëindigingsovereenkomst.

Op 26 november 2019 heeft het VO een positief advies uitgebracht inzake de beëindiging van de uitvoeringsovereenkomst, de voorgenomen liquidatie van het pensioenfonds en de voorgenomen collectieve waardeoverdracht.. Dit wordt nader beschreven in paragraaf 3.4.3.

#### **Beëindigingsovereenkomst geldig vanaf 31 december 2019**

Tussen het Fonds, Nielsen B.V. en The Nielsen Company B.V. is per 31 december 2019 in gezamenlijk overleg een beëindigingsovereenkomst afgesloten. De voornaamste bepalingen uit de beëindigingsovereenkomst zijn als volgt:

- De pensioenopbouw in de Pensioenregeling wordt per 31 december 2019 beëindigd.
- De werkgever zal de uitvoering van haar pensioenovereenkomst per 1 januari 2020 bij een andere pensioenuitvoerder onderbrengen.
- Deelnemers die per 31 december 2019 arbeidsongeschikt of ziek zijn behouden recht op premievrije voortzetting van pensioenopbouw bij Aegon.
- De werkgever betaalt over 2019 nog de jaarpremie die in 2020 definitief wordt vastgesteld. De definitieve jaarpremie wordt verrekend met de voorlopige jaarpremie.
- Vanaf 2020 is de werkgever geen premie en geen bijstorting meer verschuldigd aan het pensioenfonds.
- Vanaf 2020 komen de kosten die niet gerelateerd zijn aan 2019 of eerder voor rekening van het pensioenfonds zelf. Voorheen werden deze kosten door de werkgever vergoed.
- Indien het Fonds na 31 december 2019 overgaat tot de toekenning respectievelijk inkoop van een inhaaltoeslag per januari 2019 waardoor voldaan wordt aan de in artikel 9 van de Uitvoeringsovereenkomst opgenomen voorwaarden voor toekenning van een premiekorting aan de Werkgever, zal het Fonds een premiekorting aan de Werkgever toekennen ter grootte van maximaal de definitieve jaarpremie 2019.
- Partijen verlenen elkaar over en weer algehele en finale kwijting ter zake van de uit de Uitvoeringsovereenkomst voortvloeiende rechten en verplichtingen en de beëindiging daarvan.

#### **3.3.2. Nieuwe pensioenregeling actieve deelnemers**

Actieve deelnemers bouwen vanaf 1 januari 2020 geen pensioen meer op bij het Fonds. De tot en met 31 december 2019 opgebouwde pensioenaanspraken zijn meegegaan in de CWO naar Aegon. Vanaf 1 januari 2020 heeft de werkgever de nieuwe pensioenregeling ondergebracht bij BeFrank. De ondernemingsraad heeft hier instemming voor gegeven.

### **3.3.3 Pensioenreglement Aegon**

Als gevolg van de standaardwijze van administreren door Aegon dienden alle voorgaande pensioenreglementen van het Fonds te worden omgezet naar één nieuw reglement dat voor iedereen geldt. Het Fonds heeft de reglementswijzigingen per brief voorgelegd aan alle (voormalige) deelnemers en pensioengerechtigden. Uiteindelijk heeft geen van de betrokkenen formeel bezwaar gemaakt tegen de aanpassingen. De belangrijkste veranderingen lichten wij hieronder toe.

#### *Aanpassing indexatiemaatstaf en eenmalige compensatie actieven*

De indexatie is onvoorwaardelijk geworden en is niet meer afhankelijk van de financiële positie van het pensioenfonds. Op 1 januari 2020 heeft iedereen nog éénmaal indexatie ontvangen op basis van de oude indexatiemaatstaf, dat betekent voor gewezen deelnemers en pensioengerechtigden een verhoging op basis van de Nederlandse prijsinflatie en actieve deelnemers hebben een verhoging op basis van de Nederlandse looninflatie ontvangen. Vanaf 1 januari 2021 ontvangt iedereen jaarlijks levenslang een onvoorwaardelijke verhoging op basis van de Europese prijsinflatie (HICPxT). Het was niet mogelijk om een indexatie op basis van de Nederlandse prijsinflatie in te kopen. Gemiddeld genomen was de Europese prijsinflatie in het verleden ongeveer net zo hoog als de Nederlandse prijsinflatie.

Actieve deelnemers hebben voor het verwachte toekomstige verschil tussen looninflatie en prijsinflatie een eenmalige verhoging ontvangen van het pensioen van 3,2%. Deelnemers die daar onvoldoende fiscale ruimte voor hadden ontvingen een lagere verhoging aangevuld met een éénmalige compensatie via het salaris.

#### *Inhaalindexatie ook mogelijk over periode vóór 2015*

In het pensioenreglement stond dat alleen gemiste indexatie over de periode vanaf 1 januari 2015 alsnog kon worden toegekend. Vanaf deze datum zijn de indexaties echter altijd volledig toegekend. Aan het reglement is de mogelijkheid toegevoegd om ook inhaalindexatie te verlenen over de periode vóór 2015. Dit heeft het mogelijk gemaakt om de financiële middelen die na de betaling van de buy-in koopsom nog in het fonds aanwezig waren te gebruiken voor reparatie van gemiste indexatie over voorgaande jaren.

#### *Ingangdatum partnerpensioen*

Het levenslange partnerpensioen voor de partner van de gewezen deelnemer of de gepensioneerde die aan de pensioenregeling van VNU-A heeft deelgenomen welke inging op de eerste dag na overlijden van de (gewezen) deelnemer of de gepensioneerde, gaat vanaf 1 januari 2020 in op de eerste dag van de maand waarin de gewezen deelnemer of de gepensioneerde overlijdt.

#### *Wijzigingen bij einde pensioenuitkering*

Voor de meeste (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden gold dat bij overlijden de ingegane pensioenuitkering wordt uitgekeerd tot en met het kwartaal van overlijden. In het nieuwe pensioenreglement is dit tot en met de maand van overlijden. Ter compensatie is voor iedereen bij wie de uitkeringsduur verandert een extra slotuitkering verzekerd ter grootte van één maand pensioen. Gemiddeld genomen ontvangen pensioengerechtigden in de nieuwe situatie net zoveel pensioen als in de oude situatie.

### Wijziging betaaldatum

Het Fonds betaalde de pensioenuitkeringen altijd aan het begin van de maand. Aegon betaalt de pensioenuitkering rond de 25<sup>e</sup> van de maand. Als de 25<sup>e</sup> in een weekend valt, wordt het pensioen vóór het weekend overgemaakt. Dit is een wijziging die helaas onvermijdelijk was. In de periode oktober 2019 – januari 2020 heeft het Fonds de betaaldatum in stappen verschoven van het begin van de maand naar rond de 25<sup>e</sup> van de maand.

## **3.4 Besluit tot liquidatie**

### **3.4.1 Liquidatiebesluit**

Het bestuur heeft op 9 juli 2020 het besluit tot liquidatie van het pensioenfonds genomen tijdens een speciaal voor dit doel uitgeschreven bestuursvergadering. Het liquidatiebesluit is genomen in overeenstemming met artikel 22 van de statuten. Vanaf 9 juli 2020 wordt bij iedere officiële uiting van het Fonds de toevoeging “i.l.” achter de naam van het Fonds geplaatst. De in liquidatie treding is gemeld bij de Kamer van Koophandel en toezichthouder DNB.

Het bestuur heeft besloten om het Fonds op te heffen omdat het tot de conclusie is gekomen dat het Fonds geen bestaansredenen meer heeft, omdat:

- het Fonds per 1 januari 2020 een gesloten pensioenfonds is, zonder actieve deelnemers met pensioenopbouw. Bij het in stand houden van het Fonds komen de uitvoeringskosten voor eigen rekening van het Fonds. Door te liquideren worden deze uitvoeringskosten bespaard;
- alle pensioenaanspraken en pensioenrechten, en alle toekomstige indexaties over deze pensioenaanspraken en pensioenrechten per 1 januari 2020 zijn verzekerd bij Aegon Levensverzekering N.V. Daarmee zijn de doelstelling en ambitie van het Fonds bereikt;
- in het belang van alle aanspraakgerechtigden een CWO naar Aegon Levensverzekering N.V. heeft plaatsgevonden. Hierdoor hebben alle aanspraakgerechtigden een rechtstreekse aanspraak op Aegon gekregen en zit het pensioenfonds er niet langer als schakel tussen.

### **3.4.2 Benoeming vereffenaars**

Conform artikel 22 lid 2 van de statuten is in geval van ontbinding van het Fonds het bestuur belast met de vereffening. Het voltallige bestuur is op 9 juli 2020 benoemd tot vereffenaars. Hiermee is de continuïteit van het bestuur tot het einde van de liquidatie gewaarborgd.

### **3.4.3 Advies Verantwoordingsorgaan m.b.t. het liquidatiebesluit**

Het bestuur heeft op 28 oktober 2019 een adviesaanvraag ingediend bij het verantwoordingsorgaan (VO) inzake de beëindiging van de uitvoeringsovereenkomst, de voorgenomen liquidatie van het pensioenfonds en de voorgenomen collectieve waardeoverdracht. Op dat moment was de buy-in overeenkomst nog niet gesloten. Voor de buy-in hoefde officieel geen advies te worden gevraagd. Omdat de buy-in in feite een tussenstap is naar de CWO heeft het bestuur er bewust voor gekozen om de adviesaanvraag reeds vóór het sluiten van de buy-in overeenkomst aan het VO voor te leggen.

Op 26 november 2019 heeft het VO een positief advies uitgebracht inzake de beëindiging van de uitvoeringsovereenkomst, de voorgenomen liquidatie van het pensioenfonds en de voorgenomen collectieve waardeoverdracht. In het advies geeft het VO aan dat het bestuur op evenwichtige wijze rekening heeft gehouden met de belangen van alle betrokkenen.

### **Aan het VO verstrekte informatie**

Het VO heeft in haar advies aangegeven welke documenten aan het VO zijn verstrekt om de adviesaanvraag te kunnen beoordelen. Daarnaast heeft het bestuur continu voor ogen gehad om het VO tijdens het traject al zoveel mogelijk mee te nemen en op de hoogte te houden van alle ontwikkelingen gedurende gezamenlijke bijeenkomsten van bestuur en VO.

Verder ontving het VO periodiek de volgende informatie:

- Notulen van bestuursvergaderingen en verslagen van de commissie Toekomst en van de beleggingscommissie
- Beleggingsrapportages
- Dekkingsgraadmonitor
- Financiële risicorapportages
- Haalbaarheidstoets
- Gewijzigde juridische documenten
- Belangrijke memo's en notities

### **3.5 Collectieve waardeoverdracht naar Aegon**

#### ***3.5.1 Melding bij en akkoord van DNB***

Na het besluit om het Fonds in liquidatie te laten treden, heeft het bestuur op 9 juli 2020 besloten tot een voorgenomen CWO (op grond van artikel 84 PW) naar Aegon, onder het voorbehoud dat DNB geen verbod tot CWO zou opleggen. De voorgenomen CWO is op 10 juli 2020 gemeld aan DNB. Bij de melding aan DNB heeft het Fonds uitgebreide documentatie en onderbouwing inzake de buy-in, de voorgenomen CWO en liquidatie van het Fonds meegestuurd. DNB had vervolgens drie maanden de tijd om de CWO te beoordelen.

DNB heeft het Fonds op 10 augustus 2020 laten weten dat het geen verbod zal opleggen voor een CWO naar Aegon en dat kon worden overgegaan tot uitvoering van het voornemen tot CWO.

#### ***3.5.2 Contractuele afspraken met Aegon inzake de CWO en vrijwaring***

Op 9 juli 2020 heeft het bestuur van het Fonds een overeenkomst van overdracht en vrijwaring met Aegon ondertekend, onder de ontbindende voorwaarde dat DNB akkoord gaat met de CWO.

Aegon had daarnaast als ontbindende voorwaarde in de overdrachtsovereenkomst opgenomen dat door een onafhankelijke accountant een zgn. COS4400 rapport moest worden opgesteld. Aegon behield zich het recht voor om een eventuele aanvullende koopsom te vragen als uit het COS 4400 rapport een hoger risico voor Aegon zou blijken. Als hierover geen overeenstemming zou kunnen worden bereikt, kon de overeenkomst alsnog worden ontbonden. Ernst & Young Accountants LLP te Amsterdam heeft de overeengekomen specifieke werkzaamheden uitgevoerd op het overdrachtsbestand en hierover een rapport uitgebracht. Het rapport gaf voor Aegon geen aanleiding om een aanvullende koopsom in rekening te brengen.

Verder staat in de overeenkomst dat Aegon de aansprakelijkheid voor het nakomen van de verplichtingen uit de overgedragen pensioenaanspraken en pensioenrechten aanvaardt en zowel het Fonds als de werkgever vrijwaart tegen claims in verband met de overgedragen pensioenaanspraken en pensioenrechten. Het Fonds heeft hiertoe een bedrag van EUR 500.000,-- in een claimdepot gestort bij Aegon. Een eventueel restant van het claimdepot zal na vijf jaar aan de werkgever worden uitgekeerd. Als het depot eerder leeg is komen eventuele claims voor rekening van Aegon.

Tot de datum van liquidatie is het Fonds nog aansprakelijk voor gemaakte fouten in de periode tot de overdrachtsdatum, deze aansprakelijkheid is echter beperkt tot de vrije reserve van het Fonds, die bij het vaststellen van dit verslag nihil is. Er zijn bij het vaststellen van dit verslag geen lopende claims of geschillen. (zie ook paragraaf 3.13)

Aan de CWO zelf is geen te betalen koopsom verbonden. Met het betalen van de (definitieve) buy-in koopsom is de overname van alle eigen beheer pensioenen en alle toekomstige indexaties (incl. de compensatie voor de actieven) reeds gefinancierd.

### **3.5.3 De CWO is een feit**

Aan beide hiervoor omschreven ontbindende voorwaarden is voldaan. De CWO naar Aegon heeft officieel op 10 oktober 2020 plaatsgevonden. Daarmee is het pensioenfonds als schakel tussen de aanspraakgerechtigde en Aegon weggevallen en heeft het Fonds geen pensioenverplichtingen meer. De voorziening pensioenverplichtingen is vanaf dat moment nihil. De aanspraken die Aegon per 10 oktober 2020 heeft overgenomen zijn als bijlage bij de overdrachtsovereenkomst gevoegd.

### **3.5.4 Overname pensioenadministratie door Aegon**

Aegon had in overleg met het Fonds en de administrateur een transitieplan opgesteld voor het overnemen van de pensioen- en uitkeringenadministratie. Het Fonds had periodiek een voortgangsoverleg met Aegon en RiskCo ondersteund door Aon. In 2020 is de pensioen- en uitkeringenadministratie nog uitgevoerd door administrateur RiskCo Administrations B.V. Gedurende 2020 hebben Aegon en RiskCo gezorgd voor een beheerste transitie van de administraties. Vanaf 1 januari 2021 worden de aansprakenadministratie en de maandelijkse pensioenuitkeringen door Aegon gedaan.

Aegon had sinds jaar en dag zelf reeds een administratie voor het herverzekerde deel van de pensioenen. De eigen beheeraanspraken zijn door Aegon met terugwerkende kracht per 1 januari 2020 opgevoerd. Vervolgens heeft Aegon de administratie vanaf 1 januari 2020 bijgewerkt. Onderdeel van de transitie was een vergelijking tussen de aansprakenadministraties van Aegon en Riskco om zeker te stellen dat de juiste aanspraken worden geadministreerd. Ook de pensioenuitkeringen die Riskco in 2020 nog heeft verricht zijn vergeleken met de pensioenuitkeringen die uit de administratie van Aegon over 2020 volgden. Advieskantoren Milliman en Aon hebben toegezien op dit proces. Uit de vergelijkingen zijn verschillen naar voren gekomen die veelal in het voordeel van de deelnemer zijn aangepast.

### **3.5.5 Advies verantwoordingsorgaan m.b.t. de CWO**

Op 26 november 2019 heeft het VO een positief advies uitgebracht inzake de beëindiging van de uitvoeringsovereenkomst, de voorgenomen liquidatie van het pensioenfonds en de voorgenomen collectieve waardeoverdracht. Dit is reeds toegelicht in paragraaf 3.4.3.

## **3.6 Besteding vermogen en liquidatiesaldo pensioenfonds**

In 2019, 2020 en 2021 heeft het bestuur een aantal besluiten genomen over de verdeling van het vermogen en liquidatiesaldo van het Fonds. Hieronder geven wij de voornaamste posten weer met betrekking tot deze besluiten, in welk boekjaar dit is verantwoord en in welke paragraaf van dit liquidatieverslag dit nader wordt toegelicht. Een positief bedrag is een besteding van het vermogen en dus betaald door het Fonds. Een negatief bedrag betreft een afrekening in het voordeel van het Fonds waarbij er een vordering is ontstaan, c.q. een voorziening is vrijgevallen. Boekjaren 2019 en 2020 zijn in de jaarverslagen van 2019 en 2020 verantwoord. Boekjaar 2021 is in dit liquidatieverslag verantwoord.

<b>Boekjaar</b>	<b>Omschrijving</b>	<b>Bedrag in EUR</b>	<b>Paragraaf</b>
2019	Buy-in door Aegon Levensverzekering N.V.	176.292.213	3.2 / 3.6.2
2020	Inkoop inhaalindexatie bij Aegon per 1 januari 2021	14.976.030	3.6.3
2020	Nabetaling inhaalindexatie door het Fonds zelf over 2019 en 2020	1.217.353	3.6.3
2020	Eerste afrekening buy-in Aegon:	-/- 2.786.876	3.6.2
	- Eigen beheer -/- € 2.820.285		
	- Herverzekerd deel € 33.409		
	Het herverzekerd deel is inclusief 500.000 voor het claimdepot bij Aegon en de vrijval voorziening onvindbaren bij Aegon van -/- 567.269.		
2020	Uitvoeringskosten 2020	1.319.000	3.6.5
2020	Voorziening afwikkelingskosten liquidatie in 2021	800.000	3.6.5
2020	Premiekorting werkgever	3.647.000	3.6.4
2021	Eindafrekening buy-in Aegon:	-/- 122.212	3.6.2
	- Eigen beheer -/- € 99.723		
	- Herverzekerd deel -/- € 22.489		
2021	Eindrekening inkoop inhaalindexatie bij Aegon	-/- 79.555	3.6.3
2021	Vrijval voorziening afwikkelingskosten	-/- 800.000	3.6.5
2021	Werkelijke kosten afwikkeling liquidatie 2021	685.000	3.6.5
2021	Resterend overschot: verlaging deflatie correctie	926.200	3.6.6
	Het resterend overschot is een sluitpost. Het gehele resterende overschot zal worden besteed aan de verlaging van de deflatiecorrectie per 1 januari 2021.		

### **3.6.1 Evenwichtige belangenafweging bij besteding vermogen en liquidatiesaldo**

Het Fonds verkeerde in de gelukkige omstandigheid dat het een goede financiële positie had. Toen eenmaal helder was dat voor een buy-in, later gevolgd door een CWO, en voor liquidatie van het Fonds zou worden gekozen, startte ook de discussie over de verdeling van het vermogenoverschot. Inzicht in hoe het Fonds tot deze goede financiële positie is gekomen was onderdeel van de discussie. Verschillende componenten hebben aan deze goede financiële positie bijgedragen, onder andere het garantiecontract (met winstdeling) met Aegon, goede beleggingsresultaten, zuinig rentmeesterschap in moeilijkere tijden, door in sommige jaren niet volledig te indexeren en de jaarlijkse premiebijdrage van de werkgever. De werkgever betaalde naast de pensioenopbouw en kosten voor een relatief kleine groep deelnemers ook de volledige uitvoeringskosten voor alle gewezen deelnemers en pensioengerechtigden.



Bij de discussie over de verdeling van het vermogenoverschot zijn de belangen van alle belanghebbenden meegenomen en evenwichtig gewogen. Belanghebbenden zijn volgens de Pensioenwet deelnemers, gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden, de pensioengerechtigden en de werkgever. Het bestuur heeft zich in deze discussie laten bijstaan door haar vaste adviseur Aon en tevens een second opinion gevraagd bij Milliman en juridisch advieskantoor Jones Day om te waarborgen dat besluiten zijn genomen conform de fondsdocumenten en wet- en regelgeving.

Het bestuur heeft reeds in 2019, rekening houdend met een evenwichtige belangenafweging besloten hoe het vermogen zou worden besteed. Over de besteding van het resterend overschot had het bestuur in 2019 besloten dat dit ten goede zou komen aan de aanspraakgerechtigden. Alle aanspraakgerechtigden dienden hier gerelateerd aan hun pensioen in de zelfde mate van te profiteren. Begin 2021 is een definitief besluit over de exacte besteding van het resterend overschot genomen. In de volgende subparagrafen wordt de besteding van het vermogen en het liquidatiesaldo uiteengezet. Het VO is middels de adviesaanvraag inzake de beëindiging van de uitvoeringsovereenkomst, de CWO en liquidatie van het Fonds over de verdeling van het vermogen en liquidatiesaldo geïnformeerd. Het VO heeft aangegeven zich te kunnen vinden in de wijze waarop het vermogenoverschot besteedt wordt. Over de besteding van het resterende overschot heeft het VO in 2021 separaat nog een positief advies uitgebracht.

### **3.6.2 Buy-in door Aegon en afrekening depot VNU1**

#### **Buy-in door Aegon**

Met het afsluiten van de buy-in overeenkomst per 31 december 2019 heeft het Fonds aan Aegon een éénmalige koopsom van in totaal € 176.292.213,-- betaald. Dit is verantwoord in de jaarrekening van 2019. De koopsom bestond uit de volgende componenten:

1. **Inkoop eigen beheer aanspraken incl. toekomstige indexaties.** Op 1 januari 2020 is een verhoging van 1,73% ingekocht op basis van de huidige indexatiemaatstaf van het Fonds (Nederlandse prijsinflatie). Vanaf 1 januari 2021 worden de pensioenen jaarlijks verhoogd op basis van de Europese prijsindex HICPxT (Harmonised Index for Consumer Prices excluding Tobacco). De indexatie is in enig jaar niet gemaximeerd. Bij deflatie, wat per 1 januari 2021 het geval was, wordt het pensioen niet verlaagd, maar verhoging in een volgend jaar gebeurt pas als de daling weer is ingelopen. Het stukje dat op 1 januari 2022 eerst moet worden ingelopen, ook wel deflatiecorrectie genoemd, is 0,41%. Verderop leest u dat het resterend overschot zal worden gebruikt om de deflatiecorrectie te verlagen.
2. **Inkoop toekomstige indexaties over pensioenen bestaand garantiecontract.** De reeds per 31 december 2019 opgebouwde aanspraken in het bestaande garantiecontract zijn door Aegon omgezet naar het nieuwe buy-in contract. Op 1 januari 2020 zijn deze pensioenen verhoogd met 1,73% verhoogd en vanaf 1 januari 2021 zullen deze worden verhoogd op basis van HICPxT zoals onder 1. beschreven. Actieve deelnemers ontvingen per 1 januari 2020 nog éénmaal een verhoging op basis van de Nederlandse looninflatie (2,49%) en een éénmalige compensatie voor het verwachte toekomstige verschil tussen looninflatie en prijsinflatie (3,2%). Ook deze verhogingen zijn onderdeel van de buy-in.
3. **Affinanciering toekomstige garantiekosten.** Eén van de beëindigingsvoorwaarden van het bestaande garantiecontract was dat alle toekomstige garantiekosten in één keer moeten worden afgefinancierd. Dit is gebeurd. Er zijn in de toekomst geen garantiekosten meer verschuldigd.

4. **Vrijval voorziening i.v.m. overgang naar andere uitkeringswijze.** Aegon heeft de uitkeringswijze zoveel mogelijk gestandaardiseerd conform de eigen standaard van de verzekeraar. Dit heeft geleid tot een vrijval van de voorziening in depot VNU1.
5. **Inkoop extra slotuitkering bij overlijden.** Voor veel (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden betekende de door Aegon doorgevoerde standaardisatie dat bij overlijden niet langer tot het einde van het kwartaal van overlijden wordt uitgekeerd, maar tot het einde van de maand van overlijden. Als compensatie is voor deze groep een extra slotuitkering bij overlijden ter grootte van één maand pensioen ingekocht.
6. **Compensatie voor beëindiging winstdeling overrente.** Met de beëindiging van het oude garantiecontract is ook de winstdeling uit overrente komen te vervallen. Ter compensatie heeft Aegon hiervoor een vergoeding gegeven. Ook de deling in positief technisch resultaat is beëindigd. Er heeft in 2020 een laatste afrekening plaatsgevonden over de afgelopen contractperiode 2015 – 2019, hierna toegelicht onder het kopje “Afrekening depot VNU1 bij Aegon”.
7. **Koopsom voor uitruikbaar maken partnerpensioen.** Deelnemers die in 2002 of 2003 uit dienst zijn gegaan hadden een deel uitruikbaar en een deel niet uitruikbaar partnerpensioen. Voor deze groep heeft het bestuur besloten om het niet uitrukbare partnerpensioen ook uitruikbaar te maken. Daarnaast was er een kleine groep van belanghebbenden voor wie (een deel van) het pensioen niet werd geïndexeerd. Het bestuur heeft besloten om ook voor die pensioenen toekomstige indexatie in te kopen bij Aegon.

Verder was met Aegon afgesproken dat de verzekeraar zo spoedig mogelijk de pensioenadministratie en de maandelijkse uitbetaling van de pensioenuitkeringen zou overnemen van het Fonds. Inmiddels heeft Aegon per 1 januari 2021 de pensioen- en uitkeringenadministratie van het Fonds overgenomen.

#### **Definitief overdrachtsbestand en afrekening buy-in door Aegon**

De buy-in koopsom die in 2019 is betaald was berekend op een voorlopig bestand van de administrateur per medio september 2019. Sindsdien is hard gewerkt aan een definitief bestand dat Aegon heeft gebruikt voor het overnemen van de pensioenadministratie. Het definitieve bestand had als peildatum 1 januari 2020. Tegelijk met het opstellen van het bestand is een vergelijking gemaakt van de administraties bij Aegon en RiskCo. Eventuele verschillen die daarbij naar voren zijn gekomen zijn veelal in het voordeel van de deelnemer aangepast. De eerste afrekening tussen het voorlopige en definitieve bestand heeft plaatsgevonden in december 2020 en pakte voor het Fonds positief uit. De koopsom viel € 2.786.876,-- lager uit. Dit had vooral te maken met het verschil in peildatum, sterftewinst en waardering van de pensioenen. In deze afrekening is meegenomen het bedrag van € 500.000,-- dat in het zgn. claimdepot bij Aegon is gestort en de vrijval voorziening onvindbaren bij Aegon van -/- € 567.269,--.

In 2021 heeft de definitieve afrekening van de buy-in koopsom plaatsvonden. Ook deze viel positief voor het Fonds uit. Het fonds kreeg nog een bedrag van € 122.212,-- van Aegon terug.

#### **3.6.3 Inhaalindexatie**

Het bestuur heeft besloten tot het toekennen van inhaalindexatie. De inhaalindexatie wordt (met terugwerkende kracht) toegekend per 1 januari 2019 over de periode 2009 tot en met 2018, voor zover er in deze jaren niet volledig is geïndexeerd.

Circa 90% van de populatie komt voor inhaalindexatie in aanmerking. Het bestuur vindt dat er een morele verplichting richting deze groep is. Zo is de goede financiële positie mede te danken aan het feit dat er in het verleden niet altijd volledig is geïndexeerd.

Het bestuur vindt het toekennen van inhaalindexatie evenwichtig ten opzichte van diegenen die daar niet voor in aanmerking komen, omdat deze personen immers geen achterstand hebben ten opzichte van de indexatieambitie. Door inhaalindexatie wordt de ambitie voor iedereen in gelijke mate waargemaakt.

De inhaalindexatie is per 1 januari 2021 ingekocht bij Aegon. Hiervoor is aan Aegon in december 2020 een koopsom van € 14.976.030,-- betaald. Omdat de inhaalindexatie officieel per 1 januari 2019 plaatsvindt, zijn de indexaties die vanaf 1 januari 2019 hebben plaatsgevonden meegenomen bij de pensioenverhoging die is ingekocht. Omdat de verhoging officieel per 1 januari 2019 geschiedt hebben de betreffende pensioengerechtigden een nabetaling over 2019 en 2020 ontvangen. Deze nabetaling heeft het Fonds zelf in december 2020 gedaan en bedroeg in totaal € 1.217.353,--.

De inhaalindexatie is in september 2021 volledig door Aegon verwerkt in de administratie. De pensioengerechtigden hebben van Aegon in september 2021 een nabetaling ontvangen over de periode januari tot en met september 2021. De nabetaling kwam voor rekening van Aegon omdat het fonds de inhaalindexatie reeds had gefinancierd middels de koopsom.

In september 2021 is de definitieve afrekening van de koopsom voor inhaalindexatie opgesteld. De definitieve koopsom viel € 79.555,-- lager uit. Het pensioenfonds kreeg dit bedrag nog van Aegon terug.

#### **3.6.4 Premiekorting**

In 2019 heeft het bestuur besloten dat indien na de inhaalindexatie, rekening houdend met alle kosten voor de afwikkeling van de liquidatie, er nog financiële middelen over zouden zijn, dat er een (gedeeltelijke) premiekorting over 2019 aan de werkgever zou worden verleend. Dit principe besluit volgt rechtstreeks uit de toen geldende uitvoeringsovereenkomst tussen het Fonds en de werkgever, maar het bestuur acht dit ook evenwichtig, omdat de werkgever de afgelopen decennia verreweg het grootste deel van de premie heeft betaald. Dit was al die jaren een hoge premie (voor een gegarandeerd pensioen) waaraan het Fonds mede zijn goede financiële positie had te danken.

Het bestuur heeft geconstateerd dat met het toekennen van inhaalindexatie is voldaan aan de voorwaarden voor premiekorting. Omdat het Fonds na betaling van de premiekorting nog voldoende geld had voor de afwikkeling van de liquidatie, heeft het Fonds in februari 2021 de volledige pensioenpremie 2019 ter grootte van € 3.647.000,-- aan de werkgever kunnen overmaken. Het bedrag is verantwoord in boekjaar 2020. De werkgever heeft vervolgens de werknemersbijdrage over 2019 teruggegeven aan het personeel dat op het moment van de restitutie nog in dienst was. In een overeenkomst tussen het Fonds en de werkgever is vastgelegd dat indien het Fonds onverhoopt toch nog geld tekort zou zijn gekomen door de afrekeningen die op dat moment nog moesten plaatsvinden en/of de kosten voor de afwikkeling van de liquidatie, dat dan de werkgever (een deel van) de pensioenpremie weer zou terugstorten tot maximaal de premiekorting die is ontvangen. Dat was echter niet nodig, het Fonds heeft zelfs na betaling van alle kosten nog een resterend overschot.

#### **3.6.5 Uitvoeringskosten 2020 en afwikkelingskosten 2021**

Sinds 1 januari 2020 is de uitvoeringsovereenkomst met de werkgever beëindigd en diende het Fonds alle kosten zelf te betalen. In 2020 bedroegen deze kosten € 1.319.000,--.

Ultimo 2020 had het Fonds een voorziening voor afwikkelingskosten gevormd van € 800.000,--. Deze voorziening kwam ten laste van boekjaar 2020. De werkelijke afwikkelingskosten in 2021 bedroegen € 685.000,--. De werkelijke afwikkelingskosten kwamen dus € 115.000,-- lager uit.

### Toezichtcommissie na liquidatie

De afwikkelingskosten zijn inclusief een budget van € 50.000,- voor de toezichtcommissie die gedurende 2 jaar na de liquidatie controleert of Aegon de administratie goed uitvoert. Dit bedrag is gestald bij de werkgever. Het bedrag is inclusief de ondersteuning en advisering door externe partijen gedurende deze 2 jaar. Als de commissie zijn toezichtstaken heeft beëindigd vervalt een eventueel restant budget aan de werkgever. De afspraken over de besteding van dit budget zijn schriftelijk vastgelegd tussen het Fonds en de werkgever. Over de taken van de toezichtcommissie leest u meer in paragraaf 3.18.

### Vergoeding leden bestuur en verantwoordingsorgaan

De uitvoerings- en afwikkelingskosten zijn ook inclusief de vacatiegelden voor leden van het verantwoordingsorgaan en het bestuur van het Fonds, die niet in dienst zijn van Nielsen. Zij ontvangen een vaste vergoeding per jaar.

Bestuursleden en leden van het verantwoordingsorgaan van het Fonds hebben samen in totaal over 2021 een vacatievergoeding ontvangen van € 50.108,- (2020: € 45.193,-). De basisvergoeding is gelijk aan 2020. In verband met uitdiensttreding bij de werkgever waren er in 2021 meer leden van bestuur en VO die voor een vergoeding in aanmerking kwamen.

### **3.6.6 Besteding resterend overschot**

Nadat alle andere vorderingen en schulden van het Fonds zijn afgewikkeld blijft er nog een resterend overschot over van € 926.200,-.

Op 1 januari 2021 zijn de opgebouwde pensioenen bij Aegon niet verhoogd omdat er over de periode oktober 2019 – oktober 2020 sprake was van 0,41% deflatie op basis van HICPxT. Contractueel is vastgelegd dat de pensioenen op 1 januari 2022 pas worden verhoogd als eerst deze deflatie is ingelopen. Het bestuur heeft besloten het resterend overschot te gebruiken om de deflatiecorrectie van 0,41% zoveel als mogelijk te verlagen. Het Fonds heeft op 16 december 2021 van Aegon een offerte ontvangen en deze op 17 december 2021 getekend voor het verlagen van de deflatiecorrectie met 0,145%, waardoor de correctie niet 0,41% maar 0,265% wordt. Het resterend overschot is op 17 december 2021 aan Aegon overgemaakt. Per de balansdatum heeft het Fonds geen middelen meer.

Het bestuur vindt de aanwending van het resterende overschot evenwichtig omdat alle aanspraakgerechtigden hier gerelateerd aan hun pensioen in de zelfde mate van profiteren. Het bestuur heeft de besteding van het resterend overschot voor advies aan het VO voorgelegd. Het VO heeft hier een positief advies over uitgebracht.

### **3.7 Afwikkeling beleggingen**

Ultimo 2019 was het grootste deel van de beleggingen verkocht om de buy-in koopsom te betalen. De nog resterende beleggingen van het Fonds zijn eind 2020 verkocht. Het bedrag is grotendeels gebruikt voor de koopsom van de inhaalindexatie. Het restant is in het AEAM Money Market EURO Fund van Aegon belegd, omdat op de bankrekening een negatieve rente betaald moest worden en het Money Market fonds de minste risico's met zich meebracht. Het resterende saldo van het Money Market fonds is op 9 december 2021 volledig verkocht en naar de bankrekening van het Fonds overgeboekt.

Het banksaldo is vervolgens, op een paar honderd euro na voor de betaling van de laatste kosten en rentenota van de bank, op 17 december 2021 overgemaakt naar Aegon voor de verlaging van de deflatiecorrectie.

### 3.8 Risicomanagement

De risicostrategie van het Fonds was erop gericht om, met het gekozen beleid, de kans zo groot mogelijk te maken dat het pensioenfonds zijn doelstellingen kon bereiken. Risico's die niet bijdroegen aan de doelstellingen, c.q. deze doelstellingen belemmerden of in gevaar brachten, dienden te worden vermeden of zoveel mogelijk te worden beheerst.

Toen de doelstellingen en ambities van het Fonds eenmaal waren bereikt was het risicomanagement er vooral op gericht om de risico's gedurende het liquidatietraject beheersbaar te houden en waar mogelijk te mitigeren.

Het bestuur heeft gedurende het hele liquidatietraject specifiek aandacht besteed aan risico's die een bedreiging zouden kunnen vormen voor een goede en beheerste afwikkeling van de buy-in, de CWO en de liquidatie van het Fonds. Ook is er aandacht geweest voor welke risico's juist kunnen worden teruggedrongen door het afsluiten van de buy-in overeenkomst. Het bestuur heeft daarbij gedurende het proces het volgende ondernomen in het kader van risicomanagement:

- Het sluiten van een buy-in contract waarmee diverse risico's (bijv. beleggingsrisico's, inflatierisico, verzekeringstechnische risico's) zijn weggevallen of tot een minimum zijn beperkt.
- Het bestuur stelde ieder jaar een zgn. 'heat map' op. Hierbij worden de negen belangrijkste risicogroepen uit het risicohandboek in een grafiek weergegeven, geschaald naar de kans dat een risico zich voordoet en de impact van het risico. Naast een update van de 'heat map' in het risicohandboek op basis van 'going concern', had het bestuur ook een 'heat map' opgesteld van de situatie na een mogelijke buy-out. Hieruit bleek dat de meeste risico's dan zouden zijn verschoven naar het gebied 'laag risico'. Alleen het kredietrisico op de verzekeraar bleef bestaan, want dit wordt uiteraard niet weggenomen door een buy-out.
- Daarnaast heeft het bestuur specifiek gekeken naar de risico's waar het Fonds mee te maken kon krijgen bij een buy-out. Dit betrof een regelmatig terugkerend agendapunt tijdens bestuursvergaderingen.
- Tweemaal per jaar stelde Aegon op verzoek van het bestuur een op het Fonds toegesneden financiële risicorapportage op. Deze risicorapportages werden uitgebreid besproken in het bestuur en ook gedeeld met de leden van het verantwoordingsorgaan.
- In het kader van het monitoren van het kredietrisico op Aegon werd de solvabiliteit van Aegon viermaal per jaar besproken en toegelicht door Aegon tijdens een bestuursvergadering.
- Het bestuur heeft specifiek aandacht besteed aan juridische risico's onder andere met betrekking tot overeenkomsten, reglementswijzigingen en of alle besluiten conform Wet- en regelgeving en de fondsdocumenten zijn genomen. Om deze risico's te mitigeren is naast vaste adviseur Aon gebruik gemaakt van Jones Day als second opinion.
- Om ervoor te zorgen dat het overdrachtsbestand van hoge kwaliteit is, had het bestuur Milliman ingehuurd om de totstandkoming van het overdrachtsbestand te begeleiden.

## **3.9 Communicatie**

### **3.9.1 Algemeen**

Het bestuur vindt goede communicatie omtrent de buy-in, de CWO en liquidatie belangrijk om daarmee onder de achterban draagvlak te creëren voor de overstap naar Aegon en de liquidatie van het Fonds. Daarnaast vindt het bestuur het van belang dat iedereen goed en tijdig wordt geïnformeerd over de gevolgen die de buy-in, de CWO en liquidatie van het Fonds voor iemand persoonlijk heeft. Bij het communiceren hanteerde het bestuur de uitgangspunten zoals deze waren opgenomen in het communicatieplan van het Fonds. Dat betekent onder andere dat de communicatie naast tijdig, ook correct, duidelijk, relevant en evenwichtig moest zijn.

Het Fonds had een communicatiecommissie bestaande uit de voorzitter van het Fonds de heer Rutte, bestuurslid mevrouw Wiss-Wegh en oud-voorzitter de heer Penninx. De commissie werd ondersteund door communicatiebureau 'De B.V.' en door de bestuurssecretaris. De eindverantwoordelijkheid van alle communicatie lag bij het bestuur c.q. de vereffenaars.

Alle persoonlijke brieven en alle nieuwsbrieven van het Fonds zijn op papier verstrekt. Alle nieuwsbrieven zijn ook op de website van het Fonds na te lezen.

Op de website is een speciale pagina ingericht voor de overstap naar Aegon. De website zal gedurende de twee jaar dat de toezichtcommissie in functie is in de lucht worden gehouden. Hierop zal duidelijk worden aangegeven dat het Fonds niet meer bestaat en er zal een doorverwijzing komen te staan naar Aegon. Ook zal dit liquidatieverslag op de website worden gepubliceerd.

Aegon is voornemens om zoveel mogelijk digitaal te communiceren via 'Mijn Aegon', maar zal alvorens hiertoe over te gaan iedereen persoonlijk schriftelijk vragen of men hier geen bezwaar tegen heeft. Als dat wel het geval is, blijft Aegon schriftelijk met de betreffende persoon communiceren.

### **3.9.2 Communicatie naar de aanspraakgerechtigden**

Ten aanzien van communicatie naar de aanspraakgerechtigden gedurende het hele traject heeft het Fonds de volgende groepen onderscheiden:

- Actieve deelnemers (vanaf 1 januari 2020 zijn zij gewezen deelnemers)
- Gewezen deelnemers (waaronder ook ex-partners met pensioenaanspraken)
- Pensioengerechtigden (iedereen die reeds een pensioen ontvangt)

Algemene informatie over (de voortgang van) de buy-in, de CWO en de liquidatie van het Fonds is verstrekt via nieuwsbrieven. De nieuwsbrieven werden naar alle groepen gestuurd. Het Fonds had zich voorgenomen om de achterban ook uit te nodigen voor een informatiebijeenkomst. De geplande informatiebijeenkomst in mei 2020 kon vanwege de coronamaatregelen helaas niet doorgaan.

Daarnaast hebben alle groepen ook één of meerdere persoonlijk geadresseerde brieven ontvangen. In de persoonlijke brieven wordt ingegaan op de specifieke situatie van de betreffende groep en de zaken die voor die groep van belang zijn.

Iedereen ontvangt in januari 2022 van het Fonds een eindopgave met de aanspraken per 1 januari 2021 inclusief de inhaalindexatie die per deze datum is toegekend. Aegon heeft in 2021 een uniform pensioenoverzicht gestuurd dat hierop aansluit. Met Aegon zijn afspraken gemaakt over de verzending van de eindopgave van het Fonds.

In januari 2022 zal naar iedereen ook nog een afscheidsnieuwsbrief worden gestuurd, waarin de achterban wordt geïnformeerd over de finale afwikkeling van het fonds en waarin de ingekochte verlaging van de deflatiecorrectie wordt medegedeeld. Met het communicatiebureau en Aegon zijn op voorhand afspraken gemaakt over de verzending van deze nieuwsbrief.

### **3.9.3 Communicatie naar overige betrokkenen**

Naast de communicatie met de achterban heeft het Fonds bij het proces ten aanzien van de buy-in, de buy-out proces en de liquidatie te maken gehad met diverse overige betrokkenen die gedurende het hele traject op verschillende manieren op de hoogte zijn gehouden. Aan het eind van iedere bestuursvergadering werd stil gestaan bij of en hoe er naar alle betrokkenen gecommuniceerd moest worden. De voornaamste overige betrokkenen waren:

- Het verantwoordingsorgaan
- De visitatiecommissie
- De werkgever
- De ondernemingsraad
- De Nederlandsche Bank
- De accountant
- De Kamer van Koophandel

### **3.9.4 Website na de liquidatie**

Het bestuur heeft besloten dat de website van het Fonds gedurende de periode dat de toezichtcommissie bestaat in de lucht wordt gehouden en heeft hierover afspraken gemaakt met de webhost Aon. De tekst van de website zal na de liquidatie worden aangepast zodat duidelijk zichtbaar is dat het Fonds niet meer bestaat en er zal een verwijzing worden opgenomen naar Aegon en het bestaan van de tijdelijke toezichtcommissie. De toezichtcommissie kan de website gebruiken om te rapporteren over haar werkzaamheden en eventuele bevindingen. Het liquidatieverslag en alle informatie inzake de overstap naar Aegon zullen op de website nog na te lezen zijn. Alle reguliere informatie zal van de website worden verwijderd. Zodra de toezichtcommissie niet meer bestaat zal de website uit de lucht worden gehaald.

## **3.10 Waarborgen zorgvuldige en evenwichtige besluitvorming**

Gedurende het hele liquidatietraject waren er diverse waarborgen voor een zorgvuldige en evenwichtige besluitvorming. In de hierna volgende paragrafen wordt hier in het kort bij stil gestaan.

### **3.10.1 Evenwichtige belangenafweging**

Bij alle besluiten van het bestuur stond evenwichtige belangenafweging centraal. Met name ten aanzien van het besluit over de verdeling van het vermogenoverschot is hier uitgebreid bij stil gestaan. De overwegingen van het bestuur ten aanzien van het vermogen en het liquidatiesaldo leest u in paragraaf 3.6.

### **3.10.2 De Nederlandsche Bank (DNB)**

Het bestuur heeft gedurende het proces van de buy-in, de CWO en de liquidatie DNB op de hoogte gehouden. Op 18 april 2019, 27 mei 2019 en 8 augustus 2019 heeft het Fonds met DNB hierover gesproken. Ook tussendoor is er regelmatig via telefoon en e-mail contact geweest met DNB. Vanaf de aanmelding van de CWO op 10 juli 2020 is het Fonds overgegaan naar een andere toezichthouder binnen DNB en vond het toezicht plaats vanuit de afdeling 'T1 Toezicht'. Dit is een afdeling binnen DNB die gespecialiseerd is in de liquidatie van pensioenfondsen.

DNB heeft op 10 augustus 2020 aangegeven geen gebruik te zullen maken van de bevoegdheid om bezwaar te maken tegen de CWO. Na vaststelling van dit liquidatieverslag zal het Fonds dit verslag opsturen naar DNB met het verzoek het toezicht op het Fonds te beëindigen. Zie ook paragraaf 3.16.

### **3.10.3 Verantwoordingsorgaan**

Het bestuur heeft gedurende het hele proces van de buy-in, de CWO en de liquidatie verantwoording afgelegd aan het verantwoordingsorgaan (VO). Het VO is doorlopend zowel mondeling (via formele en informele vergaderingen) als schriftelijk op de hoogte gehouden van het proces. Een belangrijke taak van het VO is om te bekijken of bij de besluitvorming door het bestuur alle belangen evenwichtig zijn afgewogen.

Op 26 november 2019 heeft het VO een positief advies uitgebracht inzake de beëindiging van de uitvoeringsovereenkomst, de voorgenomen liquidatie van het pensioenfonds en de voorgenomen collectieve waardeoverdracht. Dit is reeds toegelicht in paragraaf 3.4.3. In het advies geeft het VO aan dat het bestuur op evenwichtige wijze rekening heeft gehouden met de belangen van alle betrokkenen.

Het bestuur heeft op 3 december 2019 het VO advies gevraagd over het specifiek voor het verdere proces van de buy-in, CWO en liquidatie opgestelde communicatieplan opgesteld door communicatiebureau “De B.V.”. Het VO heeft hierover op 18 december 2019 een positief advies over uitgebracht.

Op 4 mei 2021 heeft het bestuur advies gevraagd aan het VO over de besteding van het resterende overschot voor een verlaging van de deflatiecorrectie. Het VO heeft hierover op 10 mei 2021 positief geadviseerd.

### **3.10.4 Visitatiecommissie**

Ook de visitatiecommissie is gedurende het hele proces van de buy-in, de CWO en de liquidatie betrokken geweest en regelmatig door het bestuur op de hoogte gehouden. In het visitatierapport over 2020 dat op 12 mei 2021 is uitgebracht en is opgenomen in het jaarverslag 2020, komt de visitatiecommissie tot het volgende samenvattende oordeel over de liquidatie en de reguliere bedrijfsvoering van het Fonds:

*“Het bestuur heeft in 2020 een goed evenwicht bewaard tussen liquidatie en reguliere bedrijfsvoering. Besluitvorming over collectieve waardeoverdracht/liquidatie (besluitdocument) en in de reguliere bedrijfsvoering is zorgvuldig uitgevoerd en onderbouwd vastgelegd met goed uitgewerkte evenwichtige afweging van de belangen.*

*Het bestuur heeft bij besluitvorming over collectieve waardeoverdracht alle relevante alternatieven gedegen in kaart gebracht en afgewogen en dit door adviseurs laten ‘challengen’. Het bestuur heeft de transitie en liquidatie gedegen aangestuurd en kwaliteit en voortgang gemonitord. Op basis van een doordachte planning heeft het bestuur de transitie en liquidatie onder begeleiding van een deskundige en ervaren transitie-manager laten uitvoeren. Bij dit alles nam het bestuur verantwoordingsorgaan en visitatiecommissie en later ook DNB goed mee hierin. DNB gaf akkoord bij de voorgenomen collectieve waardeoverdracht en liquidatie.*

*Het bestuur heeft vroeg in het toekomsttraject de kwaliteit van de data onderzocht en bevindingen over aansluitingen in de pensioenadministratie afgewikkeld. Het deelnemersbestand voor de transitie naar Aegon is extern gecontroleerd en bevindingen zijn afgewikkeld. Het resterend overschot in eigen beheer is op basis van dit bestand via een verlaging van de deflatiecorrectie per 1 januari 2022 aan de betreffende deelnemers toebedeeld.*



*Dit is gebeurd na positief advies van het verantwoordingsorgaan hierover en na zorgvuldig onderbouwde doorgerekende en vastgelegde evenwichtige belangenafweging. Het bestuur heeft na advies van het verantwoordingsorgaan het beleid voor communicatie bij transitie en liquidatie vastgesteld en uitgevoerd.”*

### **3.10.5 Second opinions**

Het bestuur heeft zich gedurende het proces naast vaste adviseur Aon laten bijstaan door Milliman en Jones Day. Omdat het bestuur grote waarde hecht aan zorgvuldige besluitvorming heeft in 2019 de heer Wouda van Milliman in zijn rol als ‘second opinion’ deelgenomen aan de vergaderingen van de werkgroep en aan bestuursvergaderingen bij het onderwerp ‘Toekomst Pensioenfonds’. Daarnaast is aan Milliman op specifieke onderwerpen om begeleiding en een second opinion gevraagd waaronder:

- De derisking van de beleggingsportefeuille in 2018
- De besluitvorming omtrent de verdeling van het vermogenoverschot
- De beoordeling van de offertes van de verzekeraars
- De review van het besluitdocument dat naar DNB is gestuurd
- De inhaalindexatie

Het bestuur heeft Jones Day gevraagd voor een second opinion ten aanzien van een aantal specifiek juridische aspecten die tijdens het proces naar voren kwamen, waaronder:

- De juridische kant van de verdeling van het vermogenoverschot
- De beoordeling van de buy-in overeenkomst
- De reglementswijzigingen
- De beëindigingsovereenkomst met de werkgever
- De beoordeling van de overdrachtsovereenkomst

### **3.10.6 Compliance**

Gedurende het grootste deel van 2019 waren de bestuursvergaderingen gesplitst in reguliere vergaderingen en vergaderingen die in het teken stonden van de selectie van een verzekeraar voor de buy-in. De heer Borkink was bij deze laatste vergaderingen niet aanwezig. Dit was omdat een familierelatie van de heer Borkink een senior management functie bij Aegon Group heeft en Aegon één van de offererende partijen was bij de buy-in. Ter voorkoming van iedere schijn van mogelijke belangenverstrengeling heeft de heer Borkink na overleg met de overige bestuursleden zich onttrokken aan alle activiteiten omtrent het buy-in traject en zich onthouden van stemming. De heer Borkink had voor de buy-in vergaderingen een volmacht (zonder last of ruggespraak) gegeven aan mede-bestuurslid mevrouw Wiss-Wegh. Zij vertegenwoordigt net als de heer Borkink de pensioengerechtigden in het bestuur. Nadat de buy-in overeenkomst was gesloten is de genoemde volmacht komen te vervallen en zijn de vergaderingen niet langer gesplitst.

De onttrekking van de heer Borkink aan alle activiteiten omtrent de buy-in heeft in overleg met de compliance officer plaatsgevonden.

### **3.11 AFM**

De Pensioenwet bepaalt dat AFM belast is met het gedragstoezicht (o.a. communicatie met deelnemers). Tevens is AFM op grond van de Wet op het financieel toezicht (Wft) belast met het effectentypisch gedragstoezicht. Met ingang van 2007 vallen alle pensioenfondsen onder het effectentypisch gedragstoezicht. In 2020 is er geen overleg geweest met AFM.

De kosten voor het AFM toezicht waren in 2021 € 2.717,64 (2020: € 2.679,33). Deze kosten komen voor rekening van het Fonds. In 2021 zijn door AFM geen boetes of dwangsommen aan het Fonds opgelegd.

Op 31 maart 2021 heeft het Fonds een brief van de AFM ontvangen naar aanleiding van een sectorbreed onderzoek naar de transparantie en verantwoording van de uitvoeringskosten in het jaarverslag. De AFM wijst het Fonds erop dat de kosten niet correct zijn weergegeven in het jaarverslag. Uit een nadere toelichting door de AFM blijkt dat het gaat om de vermogensbeheerkosten. Het Fonds heeft deze in het jaarverslag van 2019 onder andere uitgesplitst naar beheerkosten (EUR 1.143.000), performance gerelateerde kosten (EUR 5.000), transactiekosten (EUR 676.000) en een totaal (EUR 1.824.000). De beheerkosten en performance gerelateerde kosten hadden volgens de richtlijnen ook nog bij elkaar opgeteld moeten worden en apart gepresenteerd moeten worden als vermogensbeheerkosten (EUR 1.148.000). In 2020 speelde dit niet meer omdat de performance gerelateerde kosten dan nihil zijn.

Het bestuur erkent dat volgens de voorschriften het extra cijfer had moeten worden toegevoegd, maar deelt niet de conclusie van de AFM dat hierdoor de mate van kostentransparantie in het jaarverslag onvoldoende was. Naast de wettelijk voorgeschreven parameters gaf het Fonds veel aanvullende toelichtingen op de kosten conform de aanbevelingen van de Pensioenfederatie, waaronder een toelichting op de ontwikkeling van de kosten ten opzichte van eerdere jaren en een vergelijking met andere fondsen van ongeveer gelijke omvang.

De relatie met DNB wordt in paragraaf 3.16 toegelicht.

### **3.12 Rekening & Verantwoording en Plan van verdeling**

Het Fonds heeft een Rekening & Verantwoording en Plan van verdeling opgesteld die op 13 oktober 2021 door het bestuur zijn vastgesteld en diezelfde dag opgestuurd naar de Kamer van Koophandel. De Kamer van Koophandel heeft bevestigd dat de deponering in het handelsregister per 15 oktober 2021 heeft plaatsgevonden en dat de stukken vanaf die datum voor iedereen zijn in te zien. Op 15 oktober 2021 heeft het Fonds in dagblad Trouw een bericht geplaatst dat de Rekening & Verantwoording en het Plan van verdeling gedurende twee maanden voor een ieder ter inzage liggen ten kantore van het handelsregister van de Kamer van Koophandel en op het bezoekadres van het Fonds.

### **3.13 Verzetsperiode, claims en geschillen**

Gedurende de verzetsperiode die liep van 15 oktober 2021 tot 15 december 2021 hadden schuldeisers de mogelijkheid om bij de Rechtbank verzet aan te tekenen tegen de liquidatie wegens mogelijke vorderingen en claims jegens het Fonds. Het Fonds heeft geen melding ontvangen van partijen die tegen de liquidatie in verzet zijn gekomen. Dit is bevestigd middels de op 20 december 2021 door de Rechtbank afgegeven 'akte van non-verzet'.

#### *Klachten- en geschillenregeling*

In het klachten- en geschillenreglement is o.a. opgenomen dat het Fonds zich gehouden acht aan aanwijzingen van de Ombudsman Pensioenen, tenzij het bestuur van oordeel is dat zwaarwegende argumenten zich daartegen verzetten.

Er is in 2020 en 2021 geen gebruik gemaakt van de geschillenprocedure van het Fonds.

### **3.14 Informeren alle betrokken instanties en relaties van het fonds**

Het Fonds heeft een lijst opgesteld om alle betrokken instanties en relaties van het Fonds op de hoogte te stellen van de liquidatie van het Fonds. Het bestuur is nagegaan wat de eventuele opzegtermijnen zijn van de aangegane contracten en heeft geconstateerd dat alle contracten zonder problemen tijdig konden worden opgezegd, danwel een bepaling bevatten dat het contract automatisch wordt ontbonden bij liquidatie van het Fonds.

Alle bij het Fonds betrokken instanties en relaties hebben bericht ontvangen van het Fonds dat einde van de vereffeningsperiode aanstaande is en het Fonds over zal gaan tot ontbinding. Daarbij is tevens gevraagd om eventuele openstaande nota's of nog te sturen slotnota's binnen afzienbare tijd naar het Fonds op te sturen. Bij de vaststelling van dit verslag zijn er geen lopende contracten of openstaande nota's meer. Alle ontvangen (slot)facturen zijn, na accordering van het bestuur, betaald.

### **3.15 Fondsarchief**

Alle documenten en bescheiden van de deelnemers- en uitkeringenadministratie, zowel digitaal als fysiek, zullen worden overgenomen door Aegon. Het bestuursarchief, zowel digitaal als fysiek, was reeds in bewaring bij Aon te Amsterdam. Aon zal het bestuursarchief gedurende minimaal de wettelijke bewaartermijnen in bewaring houden.

### **3.16 DNB en beëindiging toezicht**

De Pensioenwet bepaalt dat DNB belast is met het prudentieel en financieel toezicht. De door DNB gevraagde gegevens zijn in 2021 steeds tijdig verstrekt.

In verband met de buy-in, de CWO en de voorgenomen liquidatie van het Fonds hoefde het Fonds in 2020 en 2021 minder rapportages bij DNB in te dienen. Vanaf 2020 hoeft het Fonds geen maandelijkse dekkingsgraad meer te rapporteren. Ook hoefde het Fonds in 2020 geen haalbaarheidstoets en geen ABTN bij DNB in te dienen. Verder hoefde het Fonds niet meer deel te nemen aan sommige sectorbrede uitvragen en heeft DNB aangegeven dat het Fonds de activiteiten rondom IORP II tot een minimum mocht beperken. Op 28 juli 2021 heeft het Fonds van DNB ontheffing gekregen voor het indienen van de kwartaalstaten. Zie ook paragraaf 3.10.2 over de gesprekken en de contacten met DNB gedurende het liquidatietraject.

De kosten voor het DNB-toezicht waren in 2021 € 27.390 (2020: € 21.603). Deze kosten komen voor eigen rekening van het Fonds.

In 2021 zijn door DNB geen boetes of dwangsommen aan het Fonds opgelegd. Er is geen aanwijzing gegeven als bedoeld in artikel 171 Pensioenwet. Er is geen bewindvoerder aangesteld als bedoeld in artikel 173 Pensioenwet. Het Fonds is in 2021 niet in de situatie geweest dat een herstelplan opgesteld zou moeten worden.

### **Beëindiging toezicht DNB**

Na vaststelling zal het bestuur dit liquidatieverslag, vergezeld met een controleverklaring van de accountant en de verklaring van non verzet van de Rechtbank, opsturen naar DNB met het verzoek het toezicht te beëindigen.

### **3.17 Uitschrijving Kamer van Koophandel**

Zodra van DNB bericht is ontvangen dat het toezicht is beëindigd, zal het Fonds een formulier "17b Einde rechtspersoon" naar de Kamer van Koophandel sturen om het Fonds uit te schrijven. Na uitschrijving bij de Kamer van Koophandel houdt het Fonds definitief op te bestaan.

### **3.18 Toezichtcommissie na de liquidatie**

Het bestuur heeft een tijdelijke toezichtcommissie opgericht die na de liquidatie van het Fonds gedurende twee reguliere indexatierondes toezicht houdt op de uitvoering door Aegon. De toezichtcommissie bestaat uit de heren M.J. Borkink (voorzitter), M.J.B. Rutte en M. van den Hoven. De rol van de toezichtcommissie is als volgt:

- De toezichtcommissie komt gemiddeld tweemaal per jaar bij elkaar om te spreken over de uitvoering door Aegon.
- De toezichtcommissie controleert of de toegekende indexaties bij de eerste twee reguliere indexatierondes na liquidatie van het pensioenfonds conform de afspraken zijn vastgesteld.
- De toezichtcommissie vormt een beeld over de kwaliteit van de dienstverlening door Aegon aan de hand van een mondelinge toelichting door Aegon tijdens de vergaderingen en feedback vanuit de verzekerden.
- De toezichtcommissie treedt met Aegon in overleg over de dienstverlening als deze op bepaalde punten te wensen overlaat.

De commissie wordt ondersteund door Aon en Aegon. In paragraaf 3.9.4 heeft u kunnen lezen dat de website van het voormalige pensioenfonds gedurende het bestaan van de commissie in stand wordt gehouden. Deze kan de commissie gebruiken om te rapporteren over haar bevindingen.

De vereffenaars van Stichting Pensioenfonds VNU i.l.

Amsterdam, 22 december 2021

M.J. Borkink .....

M. van den Hoven .....

M. van 't Riet .....

M.J.B. Rutte .....

F.G.M. Wanschers .....

G.J. Wiss-Wegh .....

# Verantwoordingsorgaan

## 4.1 Algemeen

De belangrijkste taak van het verantwoordingsorgaan is het geven van een oordeel over het handelen van het bestuur ten aanzien van het gevoerde beleid, het toekomstige beleid en de wijze waarop het is uitgevoerd. Daarnaast kan het verantwoordingsorgaan gevraagd en ongevraagd advies geven. Het bestuur legt verantwoording af aan dit orgaan over het gevoerde beleid. Het verantwoordingsorgaan heeft de bevoegdheid een oordeel te geven over het handelen van het bestuur. In de voor het Fonds belangrijke periode rondom de collectieve waardeoverdracht en de liquidatie heeft het bestuur het verantwoordingsorgaan zo optimaal mogelijk meegenomen in de overwegingen en uiteraard ook op diverse momenten in het traject formeel om advies gevraagd. Het verantwoordingsorgaan heeft in alle gevallen positief geadviseerd.

## 4.2 Verslag verantwoordingsorgaan

### 1. Het Verantwoordingsorgaan

Het pensioenfondsbestuur legt op basis van o.a. het jaarverslag, en nu op basis van het liquidatieverslag, verantwoording af aan het verantwoordingsorgaan ('VO') over het uitgevoerde beleid en over de beleidskeuzes voor de toekomst. Het verantwoordingsorgaan kijkt met name of er een evenwichtige belangenafweging heeft plaatsgevonden. Nadat het pensioenfonds op 9 juli 2020 in liquidatie is gegaan is het voltallige bestuur benoemd als vereffenaars.

Het VO bestond in 2021 uit vijf leden: één gekozen lid namens de werknemers, drie gekozen leden namens de gepensioneerden en één lid benoemd door de werkgever.

### 2. Inrichting en werkwijze VO

#### Vergaderingen

In de vergaderingen met de vereffenaars en het VO is in 2021 met name aandacht besteed aan de afhandeling van de liquidatie. Er zijn in 2021 vier vergaderingen met de vereffenaars geweest, namelijk op 27 januari, 28 april, 12 mei en 10 november. Op 12 mei 2021 is het concept jaarverslag 2020 met de vereffenaars besproken. Het VO heeft een positief oordeel uitgebracht over het beleid en de uitvoering door het bestuur cq de vereffenaars over het boekjaar 2020. In de bestuursvergadering van 2 juni 2021 werd het jaarverslag vastgesteld.

In de vergaderingen met de vereffenaars is het VO op de hoogte gehouden van de ontwikkelingen met betrekking tot:

- De overname van de Pensioen- en uitkeringen administraties door Aegon;
- Het oplossen van verschillen tussen de administraties van Aegon en RiskCo;
- De inkoop inhaalindexatie;
- De indexatie per 1 januari 2021;
- De premiekorting te verlenen aan de werkgever over 2019;
- De implementatie bij Aegon;
- De liquidatieplanning;
- De bestemming van een eventueel vermogensoverschot nadat aan alle verplichtingen is voldaan.

Tijdens de liquidatieperiode is er geen verplichting meer voor het VO om overleg te voeren met de Visitatiecommissie ('VC'). Het VO heeft in 2021 op zijn eigen verzoek nog éénmaal overleg gevoerd met de VC, nl. op 12 mei 2021. Dit overleg betrof het verslag over het boekjaar 2020 en de voortgang van de liquidatie van het pensioenfonds. Het VO oordeelt dat het contact met de VC ondanks het beperkte aantal contactmomenten, goed en voldoende is geweest.

Het VO heeft in 2021 vijf maal intern vergaderd. Deze besprekingen dienden ter voorbereiding van de besprekingen met de vereffenaars en de VC en tevens om de standpunten van het VO te bepalen.

### **Adviezen**

Het VO heeft in 2021 één advies uitgebracht. Dit advies betrof de aanwending van het resterende vermogensoverschot nadat aan alle verplichtingen was voldaan.

Toelichting op het uitgebrachte advies:

Het betrof een aanpassing op het advies van het VO van 26 november 2019 inzake de beëindiging van de uitvoeringsovereenkomst, overdracht van de pensioenverplichtingen naar Aegon en liquidatie van het pensioenfonds. In stap 8 van dat advies stond opgenomen 'Het meeverzekeren van een extra jaarlijkse indexatie van 0,x% boven HICPxT of y% van de HICPxT'. De vereffenaars gaven aan deze stap te willen vervangen door 'een verlaging van de deflatiecorrectie per 1 januari 2022' en heeft het VO op 4 mei 2021 gevraagd hier een advies over uit te brengen.

De oorspronkelijke doelstelling om extra jaarlijkse indexatie mee te verzekeren zou leiden tot een zeer beperkte verhoging van de pensioenen en pensioenaanspraken. Het voorgestelde alternatief, een verlaging van de deflatiecorrectie per 1 januari 2022, heeft een direct merkbaar effect op de pensioenen en pensioenaanspraken en is in overeenstemming met een evenwichtige belangenafweging. Het VO heeft op 10 mei 2021 een positief advies gegeven voor de aanwending van dit vermogensoverschot.

## **3. Beleid en uitvoering 2021**

### **Algemeen**

Het VO heeft naast goedkeurings- en adviesrechten betreffende diverse bestuursbesluiten ook de taak om een oordeel uit te spreken over het gevoerde (en te voeren) bestuursbeleid.

Het jaar 2021 was voor de Stichting Pensioenfonds VNU in liquidatie in meerdere opzichten een bijzonder jaar. De pensioen- en uitkeringenadministraties zijn overgedragen aan Aegon, en COVID-19 hield ons nog steeds in de greep. Het VO spreekt zijn waardering uit voor de wijze waarop het bestuur (vereffenaars tijdens de liquidatie) in samenwerking met haar adviseurs heeft voorzien in een soepele transitie. Naast de realisatie van de overdracht naar Aegon hadden de vereffenaars ook de taak zorg te dragen voor een ordentelijke liquidatie. Het VO stelt vast dat de vereffenaars adequaat hebben ingespeeld op de wijzigingen die regelmatig ontstonden in de planning van Aegon en is verheugd dat het liquidatietraject zonder heel grote vertraging is verlopen. Waar nodig of gewenst was, is overleg geweest tussen de vereffenaars en het VO.

### **Financieel beleid**

Gedurende het hele liquidatietraject is er door de vereffenaars specifiek aandacht besteed aan risico's die een bedreiging zouden kunnen vormen voor een goede en beheerste afwikkeling van de buy-in, de CWO en de liquidatie van het Fonds. Ook is er aandacht geweest voor welke risico's juist kunnen worden teruggedrongen door het afsluiten van de buy-in overeenkomst.

Het VO oordeelt dat de vereffenaars ruimschoots geslaagd zijn in deze doelstelling nu het liquidatietraject afgesloten is met een resterend vermogenoverschot dat aangewend is om de deflatiecorrectie per 1 januari 2022 in positieve zin aan te passen.

### **Reguliere bedrijfsvoering**

In het overleg tussen de vereffenaars en het VO is in 2021 met name aandacht besteed aan de afhandeling van de liquidatie. Bij het overleg tussen de vereffenaars en het VO is toelichting gegeven op alle relevante zaken met betrekking tot de voortgang van de liquidatie. Voor zover het VO dit kan beoordelen hebben de vereffenaars de juiste maatregelen genomen met het oog op een evenwichtige afweging van de belangen van alle betrokkenen. Het VO oordeelt tevens dat de vereffenaars adequaat hebben opgetreden om vertraging in de voortgang van de liquidatie te beperken. Naar het oordeel van het VO hebben de vereffenaars samen met de externe adviseurs ook hier efficiënt gehandeld.

### **Communicatie**

Ook in 2021 is de informatievoorziening naar de de gewezen deelnemers en gepensioneerden minimaal geweest. Er is slechts één nieuwsbrief verstuurd en één nieuwsitem verschenen op de overstappagina van de website. Het VO vindt dat meer communicatie naar de gewezen deelnemers en pensioengerechtigden over de voortgang van de liquidatie op zijn plaats zou zijn geweest. Het VO vindt dat de communicatie die in 2021 wel is gedaan duidelijk en helder is geweest.

Het VO is verheugd dat Aegon bereid is om ook schriftelijk te blijven communiceren naar de verzekerden als daar behoefte aan blijkt te zijn.

### **Eindoordeel**

Het VO concludeert op basis van de ontvangen informatie dat het zich kan vinden in de wijze waarop de vereffenaars uitvoering hebben gegeven aan het beleid en de liquidatie. Het VO heeft geen op- en/of aanmerkingen op het liquidatieverslag en de toelichting hierop. Het VO spreekt zijn waardering uit voor de inspanningen die de vereffenaars en haar adviseurs hebben gedaan om de liquidatie met alle mogelijke zorgvuldigheid conform het plan van aanpak af te ronden.

Tot slot dankt het VO de vereffenaars en de adviseurs voor de goede en constructieve samenwerking in de afgelopen jaren.

Namens het Verantwoordingsorgaan

Voorzitter

Secretaris

J. Dix

G.J. Bensink



### **4.3 Reactie college van vereffenaars op verslag verantwoordingsorgaan**

Het bestuur van het Fonds heeft kennisgenomen van het verslag van het verantwoordingsorgaan (VO) en stelt het positieve oordeel van het VO over het gevoerde beleid, de afhandeling van de liquidatie en de wijze waarop hierover verantwoording is afgelegd in het liquidatieverslag, zeer op prijs. Ook is het bestuur content dat het VO positief oordeelt over de aanwending van het resterende overschot.

Het bestuur is blij dat het VO de communicatie van het Fonds als duidelijk en helder beoordeelt. Het bestuur is zich ervan bewust dat er veel tijd zit tussen de eerste nieuwsbrief van 2021 en de slotniewsbrief die in januari 2022 wordt verstrekt. Oorspronkelijk was het plan om de liquidatie in juli 2021 af te ronden en op dat moment een nieuwsbrief te sturen, maar door diverse oorzaken die buiten de invloedssfeer van het bestuur lagen, is dit uitgesteld. Tussentijds was er onvoldoende te melden voor een extra nieuwsbrief. Het bestuur wilde bovendien de kosten van een extra brief uitsparen en dit liever besteden aan de inkoop van de deflatiecorrectie bij Aegon.

Tot slot wil het bestuur grote waardering uitspreken over de manier waarop het VO invulling heeft gegeven aan zijn rol tijdens het gehele liquidatieproces, wat heeft bijgedragen aan de zorgvuldigheid van de genomen besluiten. Het bestuur bedankt het VO hartelijk voor de prettige samenwerking in de afgelopen jaren.

# Liquidatierekening

## Liquidatiebalans per 21 december 2021

(bedragen in EUR 1.000)

		21-12-2021 EUR	31-12-2020 EUR
<b>Activa</b>			
	<b>Toelichting</b>		
Aandelen		0	0
Vastrentende waarden		0	8.798
Overige beleggingen		0	808
Beleggingen voor risico			
Pensioenfondsen:	3	0	9.606
Herverzekeringsdeel			
technische voorzieningen	4	0	0
Vorderingen en overlopende			
activa:	5	0	164
Overige activa	6	0	2.760
<b>Totaal activa</b>		<b>0</b>	<b>12.530</b>
<b>Passiva</b>			
Stichtingskapitaal en			
algemene reserve	7	0	411
Technische voorziening	8	0	0
Andere voorzieningen	9	0	800
Overige schulden en			
overlopende passiva	10	0	11.319
<b>Totaal passiva</b>		<b>0</b>	<b>12.530</b>

Tabel 1; Balans

## Staat van baten en lasten 01-01-2021 t/m 21-12-2021

(bedragen in EUR 1.000)

		01-01-2021 t/m 21-12-2021	2020
		EUR	EUR
<b>Baten</b>	<b>Toelichting</b>		
Premiebijdragen van werkgever en werknemers	11	0	- 3.647
Baten uit hoofde van herverzekering	12	377	24.364
Beleggingsresultaten	13	27	595
Overige baten	14	2	2.222
<b>Totaal baten</b>		<b>406</b>	<b>23.534</b>
<b>Lasten</b>			
Pensioenuitkeringen	15	0	25.577
Pensioenuitvoeringskosten	16	686	1.319
Wijziging technische voorziening			
• Pensioenopbouw		0	23
• Toeslagverlening	17	0	0
• Rentetoevoeging		0	-1.377
• Onttrekking voor uitkeringen		0	-19.565
• Onttrekking voor pensioenkosten		0	0
• Wijziging marktrente		0	41.249
• Wijziging actuariële uitgangspunten		0	-33.471
• Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten		0	-548.882
• Overige wijzigingen		0	-200
		0	-562.223
Wijziging herverzekeringsdeel technische voorziening	18	0	562.223
Saldo overdrachten van rechten	19	0	39
Overige lasten	20	131	14.173
<b>Totaal lasten</b>		<b>817</b>	<b>41.108</b>
<b>Saldo van baten en lasten</b> <sup>1</sup>		<b>-411</b>	<b>-17.574</b>

Tabel 2; Staat van baten en lasten

<sup>1</sup> Voor de bestemming van het resultaat verwijzen wij naar toelichting 26.

## Kasstroomoverzicht over 01-01-2021 t/m 21-12-2021

(bedragen in EUR 1.000)

	2021 EUR	2020 EUR
<b>Kasstroom uit pensioenuitvoeringsactiviteiten</b>		
Bijdragen van werkgever en werknemers	-3.647	708
Van verzekeraar ontvangen uitkeringen	370	24.359
Ontvangsten wegens overgenomen verplichtingen	-10	10
Uitgaven wegens overgedragen verplichtingen	0	-39
Betaalde pensioenuitkeringen	-879	-25.183
Betaalde pensioenuitvoerings- en administratiekosten	-829	-1.541
Stortingen/onttrekkingen werkgever c.q. depot verzekeraar	-5.668	269
Inkoop verlaging deflatiecorrectie	-926	0
<b>Totaal kasstroom uit pensioenuitvoeringsactiviteiten</b>	<b>-11.589</b>	<b>-1.417</b>
<b>Kasstromen uit beleggingsactiviteiten</b>		
Ontvangen directe beleggingsopbrengsten	-1	-1
Verkopen en aflossingen van beleggingen	12.093	18.496
Aankopen beleggingen	-3.299	-14.800
Betaalde kosten van vermogensbeheer <sup>2</sup>	28	-13
<b>Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>	<b>8.821</b>	<b>3.682</b>
<b>Mutatie liquide middelen</b>	<b>-2.768</b>	<b>2.265</b>
Saldo begin boekjaar	2.768	503
<b>Saldo einde boekjaar</b>	<b>0</b>	<b>2.768</b>
<b>Saldo einde boekjaar bestaat uit:</b>		
Betaalrekening	0	2.760
Bankrekening depot VNU2	0	8
<b>Totaal liquide middelen</b>	<b>0</b>	<b>2.768</b>

Tabel 3; Kasstroomoverzicht

<sup>2</sup> De kostenvermogensbeheer betreffen met name advieskosten en omvangskorting die het Fonds ontvangt op de vermogensbeheerkosten

## **Toelichting liquidatierekening 2021**

Stichting Pensioenfonds VNU is op 9 juli 2020 in liquidatie getreden. Vanaf 9 juli 2020 wordt bij iedere officiële uiting van het Fonds de toevoeging “i.l.” achter de naam van het Fonds geplaatst. De in liquidatie treding is gemeld bij de Kamer van Koophandel en toezichthouder DNB.

De vereffenaars zullen de liquidatie van het Fonds afwikkelen waarna het Fonds zal worden opgeheven. Waar in dit verslag wordt gesproken over ‘het bestuur’ wordt tevens bedoeld ‘de vereffenaars’ en vice versa.

Het in liquidatie treden heeft geen invloed op de waarderingsgrondslagen van de liquidatierekening.

### **1. Overeenstemmingsverklaring**

De liquidatierekening 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.

Stichting Pensioenfonds VNU i.l. is statutair gevestigd te Haarlem en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 41222588.

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

#### **Algemeen**

De in deze liquidatierekening opgenomen bedragen luiden, tenzij anders vermeld in duizenden euro's.

Beleggingen en pensioenverplichtingen voor zover van toepassing worden gewaardeerd tegen 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.

#### **Schattingen en veronderstellingen**

De opstelling van de liquidatierekening 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.

Ten gevolge van de buy-in zijn de technische voorzieningen voor de onvoorwaardelijke toezeggingen per 31 december 2019 volledig herverzekerd. Per 10 oktober 2020 heeft het Pensioenfonds alle pensioenaanspraken en -rechten overgedragen aan Aegon.

Naast de technische voorzieningen heeft het Pensioenfonds in 2020 een voorziening opgenomen van EUR 800 voor de uitvoeringskosten. De voorziening dekt de uitvoerings- en liquidatiekosten voor de

periode vanaf 1 januari 2021 tot het einde van de liquidatie. De vrijval van deze voorziening is onder overige lasten opgenomen.

### **Discontinuïteit van de stichting**

Het bestuur heeft op 9 juli 2020 het besluit tot liquidatie van het pensioenfonds genomen tijdens een speciaal voor dit doel uitgeschreven bestuursvergadering. Het liquidatiebesluit is genomen in overeenstemming met artikel 22 van de statuten. De collectieve waardeoverdracht naar Aegon heeft per 10 oktober 2020 plaatsgevonden. Het overgrote deel van de bezittingen en verplichtingen van het Pensioenfonds waren reeds eind 2019 aangewend ten behoeve van de buy-in door Aegon.

De liquidatierekening is opgesteld uitgaande van de discontinuïteit van de stichting. De waarderingsgrondslagen zijn gebaseerd op de in het verleden gehanteerde grondslagen, rekening houdend met eventuele additionele afwaarderingen van activa en het treffen van aanvullende voorzieningen. De liquidatiegrondslagen van RJ 170 hoofdstuk 2 zijn niet toegepast, aangezien de liquidatie zich voltrekt volgens een bepaald scenario en het college van vereffenaars verwacht dat de stichting aan haar verplichtingen ingevolge de liquidatie zal kunnen voldoen.

### **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.

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.

### **Saldering van een actief en een verplichting**

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

### **Verwerking van waardeveranderingen van beleggingen**

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

## **Beleggingen**

### ***Vastgoed***

Beleggingen in direct vastgoed worden gewaardeerd tegen de marktwaarde, zijnde de reële waarde per balansdatum, gebaseerd op door onafhankelijke deskundigen verrichtte taxaties. Indien daartoe aanleiding is, wordt bij de waardering rekening gehouden met de feitelijke verhuursituatie en/of renovatieactiviteiten. Resultaten door en wijziging in de marktwaarde worden in de staat van baten en lasten verantwoord.

Beursgenoteerde (indirecte) vastgoedbeleggingen worden gewaardeerd tegen marktwaarde, zijnde de per balansdatum geldende beurskoers.

Onroerend goed in ontwikkeling wordt gewaardeerd op basis van gedane uitgaven, inclusief bouwrente, waarbij wordt getoetst of die uitgaven tot waardewijzigingen leiden. Na oplevering worden (her)ontwikkelde objecten naar marktwaarde geherwaardeerd.

Niet-beursgenoteerde (indirecte) vastgoedbeleggingen worden gewaardeerd tegen de actuele waarde. Ten aanzien van de belegging in het Top TKP Pensioen Real Estate Fonds betekent dit, dat de intrinsieke waarde per participatie als basis voor de berekening van deze waarde wordt gehanteerd.

### ***Aandelen***

Beursgenoteerde aandelen en participaties in beursgenoteerde beleggingsinstellingen zijn gewaardeerd tegen de per balansdatum geldende beurskoers. De marktwaarde van niet-beursgenoteerde aandelen en participaties in beleggingsfondsen worden gewaardeerd op basis van opgaven van een onafhankelijke derde of, indien niet voorhanden, op basis van interne modellen. Indien geen betrouwbare schatting van de marktwaarde van de aandelen is te maken, worden aandelen gewaardeerd op kostprijs.

Ten aanzien van beleggingen in Aegon-fondsen betekent dit, dat de intrinsieke waarde per participatie als basis voor de berekening van de marktwaarde wordt gehanteerd.

Waardeverschillen tussen opeenvolgende ultimo-balanswaarden (rekening houdend met aan- en verkopen) worden ten gunste respectievelijk ten laste van de staat van baten en lasten gebracht als indirect rendement.

In geval van verkoop van aandelen wordt het verschil tussen verkoopopbrengst en de laatst vastgestelde balanswaarde ten gunste respectievelijk ten laste van de staat van baten en lasten gebracht als indirect rendement.

Dividenden, welke worden ontvangen uit hoofde van aandelenbeleggingen, worden volledig en onmiddellijk ten gunste van de staat van baten en lasten gebracht als direct rendement.

### ***Vastrentende waarden***

Waardering van vastrentende waarden vindt plaats tegen marktwaarde. Niet-beursgenoteerde (indirecte) beleggingen in vastrentende waarde worden gewaardeerd tegen de actuele waarde. Ten aanzien van de beleggingen in het beleggingsfondsen betekent dit, dat de intrinsieke waarde per participatie als basis voor de berekening van deze waarde wordt gehanteerd.

Waardeverschillen tussen opeenvolgende ultimo balanswaarden worden ten gunste respectievelijk ten laste van de staat van baten en lasten gebracht als indirecte beleggingsopbrengsten. In geval van verkoop van vastrentende waarden wordt het verschil tussen verkoopopbrengst en de laatst vastgestelde balanswaarde ten gunste respectievelijk ten laste van de staat van baten en lasten gebracht als indirect rendement.



Intrest, welke wordt ontvangen uit hoofde van de beleggingen in vastrentende waarden wordt volledig en onmiddellijk ten gunste van de staat van baten en lasten gebracht in het jaar waar de intrest betrekking op heeft en verantwoord als directe beleggingsopbrengst.

### **Herverzekeringen**

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

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

Vorderingen uit hoofde van de winstdelingsregelingen in herverzekeringscontracten worden verantwoord in de periode waarop het betrekking heeft.

### **Vorderingen en overlopende activa**

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

### **Stichtingskapitaal en reserves**

De algemene reserve wordt bepaald door het bedrag dat resteert nadat alle actiefposten en posten van vreemd vermogen en verplichtingen inclusief alle technische voorzieningen in de balans zijn opgenomen.

### **Technische voorzieningen**

#### ***Voorziening pensioenverplichtingen***

Per 10 oktober 2020 heeft het Pensioenfonds haar verplichtingen overgedragen aan Aegon middels een collectieve waardeoverdracht. Om die reden is er per 31 december 2020 en 21 december 2021 geen voorziening pensioenverplichtingen meer aanwezig op de balans, en is er geen (minimaal) vereist eigen vermogen vastgesteld.

#### **Overige technische voorzieningen en andere voorzieningen**

Ultimo 2020 had het Fonds een 'andere voorziening' gevormd van EUR 800 voor toekomstige uitvoeringskosten. De voorziening dekt de uitvoerings- en liquidatiekosten voor de periode vanaf 1 januari 2021 tot het einde van de liquidatie. Deze voorziening is in 2021 vrijgevallen en verantwoord onder 'overige lasten'. Per 21 december 2021 zijn er geen overige en technische voorzieningen meer.

#### **Premiebijdragen van werkgevers en werknemers**

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

In 2020 is besloten om uit de beschikbare middelen een premiekorting aan de werkgever uit te betalen.

## **Beleggingsresultaten risico pensioenfonds**

### *Indirecte beleggingsopbrengsten*

Onder de indirecte beleggingsopbrengsten wordt verstaan de gerealiseerde en ongerealiseerde waarde wijzigingen en valutaresultaten. In de liquidatierekening 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. (In)directe beleggingsresultaten zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

### *Directe beleggingsopbrengsten*

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

### *Kosten vermogensbeheer*

Onder kosten van vermogensbeheer worden zowel de externe als de daaraan toegerekende interne kosten verstaan. Kosten vermogensbeheer zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

### *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 toegerekend aan het verslagjaar waarop ze betrekking hebben. De bijbehorende VPV is berekend op actuariële grondslagen.

## **Pensioenuitvoeringskosten**

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

## **Overige baten en lasten**

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

## **Kasstroomoverzicht**

Het kasstroomoverzicht is conform de directe methode opgesteld. Dit houdt in dat alle ontvangsten en uitgaven ook als zodanig worden gepresenteerd. Onderscheid wordt gemaakt tussen kasstromen uit pensioenuitvoeringsactiviteiten en die uit beleggingsactiviteiten.

### 3. Beleggingen voor risico fonds (depot VNU2)

De beleggingen bestaan uit participaties in Aegon/TKP Investments beleggingsfondsen, waarvan de waardering plaatsvindt tegen reële waarde, zijnde de intrinsieke waarde van de participatie van deze fondsen. De intrinsieke waarde van deze fondsen wordt elke dag dat de Nederlandse beurs open is vastgesteld en weerspiegelt de reële waarde van deze beleggingsfondsen op het moment van vaststellen van de intrinsieke waarde. De beleggingen zijn als liquide te beschouwen en de waardering wordt frequent vastgesteld. De intrinsieke waarde van deze beleggingsfondsen wordt minstens één keer per jaar gecontroleerd door de externe accountant van het betreffende beleggingsfonds.

	Vastgoed	Aandelen	Vastrentende waarden	Overige	Totaal
<b>per 31 december 2019</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11.971</b>	<b>54</b>	<b>12.025</b>
Aankopen/verstrekkingen	0	0	14.800	-54	14.746
Verkopen/aflossingen	0	0	-18.496	800	-17.696
Herwaardering	0	0	523	8	531
<b>per 31 december 2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.798</b>	<b>808</b>	<b>9.606</b>
Aankopen/verstrekkingen	0	0	3.300	-808	2.492
Verkopen/aflossingen	0	0	-12.094	0	-12.094
Herwaardering	0	0	-4	0	-4
<b>per 21 december 2021</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Tabel 4; Mutatieoverzicht beleggingen voor risico fonds

De bepaling van de waardering van de beleggingen kan als volgt uitgesplitst worden:

	Genoteerde marktprijzen	Onafhankelijke taxaties	NCW berekening	Andere methode	Totaal
Aandelen	0	0	0	0	0
Vastrentende waarden	0	0	0	8.798	8.798
Overig	0	0	0	808	808
<b>Per 31 december 2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9.606</b>	<b>9.606</b>
Aandelen	0	0	0	0	0
Vastrentende waarden	0	0	0	0	0
Overig	0	0	0	0	0
<b>Per 21 december 2021</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Tabel 5; Beleggingen op basis van waarderingmethode

Voor de bij de bepaling van de waardering van de beleggingen gehanteerde uitgangspunten wordt verwezen naar paragraaf 2 'Grondslagen voor de waardering en resultaatbepaling'.

De samenstelling van de vastrentende waarden is als volgt:

<b>Vastrentende waarden</b>	<b>21-12-2021</b>	<b>2020</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Obligatiebeleggingsfondsen bestaande uit:		
- AEAM Money Market EURO Fund	0	8.798
<b>Totaal</b>	<b>0</b>	<b>8.798</b>

Tabel 6; Samenstelling vastrentende waarden

<b>Overige</b>	<b>21-12-2021</b>	<b>2020</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Debiteuren depot VNU2	0	800
Liquide middelen depot VNU2	0	8
<b>Totaal</b>	<b>0</b>	<b>808</b>

Tabel 7; Samenstelling overige beleggingen

#### Overige toelichting

Door het Fonds wordt niet belegd in premie bijdragende (aangesloten) ondernemingen.

Door het Fonds zijn er geen effecten in bruikleen gegeven. Binnen de beleggingsfondsen is wel sprake van het uitlenen van effecten.

#### 4. Herverzekeringsdeel technische voorzieningen

In verband met de Buy-out (collectieve waardeoverdracht) door Aegon is er geen Herverzekeringsdeel technische voorzieningen.

#### 5. Vorderingen en overlopende activa

	<b>21-12-2021</b>	<b>2020</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Vordering op verzekeringsmaatschappijen (overrentedeling)	0	0
Vordering op verzekeringsmaatschappijen rekening courant	0	165
Vordering op werkgever	0	0
Vordering op deelnemers	0	-1
<b>Totaal</b>	<b>0</b>	<b>164</b>

Tabel 8; Vorderingen en overlopende activa

De vorderingen en overlopende activa hebben een resterende looptijd van korter dan één jaar.

#### 6. Overige activa

	<b>21-12-2021</b>	<b>2020</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Liquide middelen	0	2.760
<b>Totaal</b>	<b>0</b>	<b>2.760</b>

Tabel 9; Overige activa

## 7. Stichtingskapitaal en reserves

	Algemene reserve	Totaal
	EUR	EUR
<b>per 31 december 2019</b>	<b>17.985</b>	<b>17.985</b>
Uit bestemming saldo van baten en lasten <sup>3</sup>	-17.574	-17.574
<b>per 31 december 2020</b>	<b>411</b>	<b>411</b>
Uit bestemming saldo van baten en lasten <sup>4</sup>	-411	-411
<b>per 21 december 2021</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Tabel 10; Stichtingskapitaal en reserves

## 8. Technische voorzieningen

Per 10 oktober 2020 heeft het Pensioenfonds haar verplichtingen overgedragen aan Aegon middels een collectieve waardeoverdracht. Om die reden is er per 31 december 2020 geen voorziening pensioenverplichtingen meer aanwezig op de balans, en is er geen (minimaal) vereist eigen vermogen vastgesteld.

## 9. Andere voorzieningen

In 2020 heeft het Pensioenfonds in 2020 een 'andere voorziening' opgenomen van EUR 800 voor de uitvoeringskosten. De voorziening dekt de uitvoerings- en liquidatiekosten voor de periode vanaf 1 januari 2021 tot het einde van de liquidatie. De voorziening is in 2021 in zijn geheel vrijgevallen. De vrijval van deze voorziening is onder overige lasten opgenomen. Alle kosten tot en met het einde van de liquidatie zijn verantwoord in de liquidatierekening, derhalve is er geen voorziening voor uitvoerings- en liquidatiekosten meer nodig.

## 10. Overige schulden en overlopende passiva

	21-12-2021	2020
	EUR	EUR
Belastingen en premies sociale verzekeringen	0	877
Overige schulden	0	139
Schuld aan de werkgever	0	3.647
Koopsom indexatie	0	0
Overlopende passiva	0	6.656
<b>Totaal</b>	<b>0</b>	<b>11.319</b>

Tabel 11; Overige schulden en overlopende passiva

Op 21 december 2021 is de bankrekening van het Fonds leeg en heeft het Fonds opdracht gegeven de bankrekening op te heffen.

<sup>3</sup> Na voorgestelde bestemming saldo baten en lasten.

<sup>4</sup> Na voorgestelde bestemming saldo baten en lasten.

## 11. Premiebijdragen van werkgever en werknemers

	2021	2020
	EUR	EUR
Werkgeversgedeelte	0	-1.480
Werknemersgedeelte	0	- 417
Doorbelaste kosten	0	-1.750
<b>Totaal</b>	<b>0</b>	<b>-3.647</b>

Tabel 12; Specificatie premiebijdragen van werkgever en werknemers

In 2020 is een premiekorting van EUR 3.647 aan de werkgever verleend. Dit betreft de volledige premie over 2019. Vanaf 1 januari 2020 is er geen uitvoeringsovereenkomst meer tussen het Fonds en de werkgever omdat de pensioenregeling per deze datum elders is ondergebracht. Vanaf 1 januari 2020 ontvangt het Fonds dus geen premie meer en zijn de pensioenuitvoeringskosten vanaf 2020 voor rekening van het fonds.

## 12. Baten uit hoofde van herverzekering

	2021	2020
	EUR	EUR
Aandeel in het technisch resultaat herverzekeraar	0	0
Uitkeringen herverzekering	377	24.364
<b>Totaal</b>	<b>377</b>	<b>24.364</b>

Tabel 13; Baten uit hoofde van herverzekering

De uitkeringen uit herverzekering hebben betrekking op diverse afrekeningen van Aegon, waaronder de eindafrekening van de buy-in koopsom, de eindafrekening van de inhaalindexatie en nog door Aegon aan het Fonds verschuldigde pensioenuitkeringen.

## 13. Beleggingsresultaten

	2021	2020
	EUR	EUR
<b><i>Directe beleggingsopbrengsten</i></b>		
Aandelen	0	0
Vastrentende waarden	0	0
Overige	2	84
	<u>2</u>	<u>84</u>
<b><i>Indirecte beleggingsopbrengsten</i></b>		
Aandelen herwaardering	0	0
Vastrentende waarden herwaardering	-4	524
Overige beleggingen herwaardering	0	0
Saldo herwaarderingsresultaten	<u>-4</u>	<u>524</u>
Af: kosten toegerekend aan de beleggingen		
Advieskosten vermogensbeheer	0	17
Restitutie beheerfee depot 2	-29	-4
	<u>-29</u>	<u>13</u>
<b>Totale beleggingsopbrengsten</b>	<b>27</b>	<b>595</b>

Tabel 14; Beleggingsresultaten voor risico Fonds

#### 14. Overige baten

	2021	2020
	EUR	EUR
Incidentele resultaten	2	2.223
Overrente	0	-1
<b>Totaal</b>	<b>2</b>	<b>2.222</b>

Tabel 15; Overige baten

De incidentele baten betreffen de afboeking van nog te betalen uitkeringen uit het verleden. In 2020 betreft de Incidentele resultaten de te veel betaalde buy-in koopsom en de overrente het openstaande saldo tussen de geboekte en betaalde overrente.

#### 15. Pensioenuitkeringen

	2021	2020
	EUR	EUR
Ouderdomspensioen	0	17.286
Nabestaandenpensioen (partnerpensioen)	0	6.990
Wezenpensioen	0	3
Arbeidsongeschiktheidspensioen	0	53
Nabetaling inhaalindexatie	0	1.217
Afkopen	0	28
<b>Totaal</b>	<b>0</b>	<b>25.577</b>

Tabel 16; Baten uit hoofde van herverzekering

De post afkopen betreft de afkoop van pensioenen die lager zijn dan EUR 497,27 per jaar (bedragen in hele euro's) overeenkomstig artikel 66 van de Pensioenwet.

De inhaalindexatie is met terugwerkende kracht per 1 januari 2019 toegekend. Dit betreft een nabetaling over 2019 en 2020.

#### 16. Pensioenuitvoerings- en administratiekosten

	2021	2020
	EUR	EUR
Bestuurskosten	221	227
Administratiekostenvergoeding	100	461
Accountantskosten	86	97
Advies- en certificeringskosten	168	428
Overige	111	106
<b>Totaal</b>	<b>686</b>	<b>1.319</b>

Tabel 17; Pensioenuitvoerings- en administratiekosten

Alle kosten die het Fonds tot en met het einde van de liquidatie heeft gemaakt zijn in bovenstaande opstelling opgenomen. Voor de controle van het liquidatieverslag heeft de accountant EUR 23 in rekening gebracht. Deze zijn verantwoord onder de accountantskosten. Alle genoemde bedragen zijn inclusief BTW.

## 17. Toeslagverlening

### Inkoop indexatie bij Aegon

Alle opgebouwde pensioenen en alle toegekende en toekomstige indexaties over deze pensioenen zijn ingekocht en herverzekerd bij Aegon. Met de buy-in zijn alle toekomstig verschuldigde garantiekosten betaald.

## 18. Wijziging herverzekerde technische voorziening

	2021	2020
	EUR	EUR
Pensioenopbouw	0	23
Toeslagen	0	0
Rente toevoeging voorziening	0	-1.377
Ottrekking voorziening uitkeringen	0	-19.565
Ottrekking voor pensioenkosten	0	0
Wijzigingen marktrente	0	41.249
Wijzigingen actuariële grondslagen	0	-33.471
Saldo waardeoverdrachten	0	-548.882
Overige wijzigingen	0	-200
<b>Totaal</b>	<b>0</b>	<b>-562.223</b>

Tabel 18; Wijziging herverzekerde technische voorziening

## 19. Saldo overdrachten van rechten

	2021	2020
	EUR	EUR
Inkomende waardeoverdrachten	0	0
Uitgaande waardeoverdrachten	0	39
<b>Totaal</b>	<b>0</b>	<b>39</b>

Tabel 19; Saldo overdrachten van rechten

## 20. Overige lasten

	2021	2020
	EUR	EUR
Premie herverzekering	0	-126
Koopsom indexatie	926	14.796
Vrijval voorziening kosten afwikkeling liquidatie	-800	-700
Andere lasten	5	23
<b>Totaal</b>	<b>131</b>	<b>14.173</b>

Tabel 20; Overige lasten

De koopsom indexatie van EUR 926 betreft de koopsom voor de verlaging van de deflatiecorrectie bij Aegon per 1 januari 2022. Dit bedrag betreft het resterend overschot zoals toegelicht in paragraaf 3.6.6 van het verslag van de vereffenaars.

### Toelichting vrijval voorziening kosten afwikkeling liquidatie

Een in 2019 onder 'overige technische voorzieningen' opgevoerde voorziening voor kosten van EUR 1.500 is in boekjaar 2020 voor EUR 700 vrijgevallen. De resterende EUR 800 is in boekjaar 2020



overgeboekt naar de post 'andere voorzieningen'. Deze voorziening dekte de uitvoerings- en liquidatiekosten voor de periode vanaf 1 januari 2021 tot het einde van de liquidatie. De voorziening van EUR 800 is in 2021 in zijn geheel vrijgevallen.

## 21. Belastingen

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

## 22. Bezoldiging bestuur

Het verantwoordingsorgaan en het bestuur van het Fonds hebben leden, die niet in dienst zijn van Nielsen of die niet op een andere wijze een financiële regeling hebben met Nielsen. Met ingang van 2005 krijgen deze 'externe' leden vergoedingen. Voor het jaar 2021 bedroegen de reguliere vergoedingen (bedragen in hele euro's):

- EUR 6.735,65 per jaar voor bestuursleden;
- EUR 2.806,52 per jaar voor (plaatsvervangende) leden verantwoordingsorgaan en;
- EUR 13.471,30 voor bestuurslid tevens DB-lid.

Bestuursleden en leden van het verantwoordingsorgaan van het Fonds hebben samen in totaal over 2021 een reguliere vacatievergoeding ontvangen van € 50.107,64 (2020 € 45.193,--)

## 23. Verbonden partijen

Het bestuur heeft de werkgever, de door de werkgever aangewezen aangesloten ondernemingen, de bestuurders van de werkgever, de bestuurders van de aangesloten ondernemingen en de bestuurders van het Fonds gekwalificeerd als verbonden partijen.

Voor de bezoldiging van de bestuurders van het Fonds wordt verwezen naar toelichting 24 'bezoldiging bestuur'.

Ultimo 2021 zijn er geen leningen verstrekt aan of vorderingen op bestuurders van het Fonds. Bestuurders nemen deel aan de pensioenregeling van het Fonds.

## 24. Resultaatbestemming

Ten aanzien van de bestemming van het saldo van baten en lasten is geen bepaling opgenomen in de statuten van het Fonds. Het bestuur heeft besloten tot de bestemming van het resultaat zoals verwerkt in de liquidatierekening 2021:

	2021 EUR	2020 EUR
Ontrekking aan Algemene reserve	-411	-17.574
<b>Resultaatbestemming</b>	<b>-411</b>	<b>-17.574</b>

Tabel 21; Resultaatbestemming

Met de onttrekking van het saldo van baten en lasten over 2021 aan de algemene reserves eindigen de reserves van het fonds op nihil. Het saldo van baten en lasten is inclusief de inkoop van de verlaging van de deflatiecorrectie per 1 januari 2022 bij Aegon ter grootte van het resterend overschot.

De vereffenaars van Stichting Pensioenfonds VNU i.l.

Amsterdam, 22 december 2021

M.J. Borkink .....

M. van den Hoven .....

M. van 't Riet .....

M.J.B. Rutte .....

F.G.M. Wanschers .....

G.J. Wiss-Wegh .....

# Overige gegevens

## Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de vereffenaars van Stichting Pensioenfonds VNU i.l.

### Verklaring over de in het liquidatieverslag opgenomen liquidatierekening

#### Ons oordeel

Wij hebben de liquidatierekening per 21 december 2021 van Stichting Pensioenfonds VNU i.l. te Haarlem gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit liquidatieverslag opgenomen liquidatierekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting VNU i.l. op 21 december 2021 en van het resultaat over de periode 1 januari 2021 tot en met 21 december 2021 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De liquidatierekening bestaat uit:

- de liquidatiebalans per 21 december 2021;
- de staat van baten en lasten voor de periode van 1 januari 2021 tot en met 21 december 2021;
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

#### De basis voor ons oordeel

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

Wij zijn onafhankelijk van Stichting Pensioenfonds VNU i.l. 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 liquidatierekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het liquidatieverslag andere informatie, die bestaat uit:

- het verslag van de vereffenaars;
- verantwoordingsorgaan;
- de overige gegevens.

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 controle van het liquidatieverslag 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 liquidatierekening.

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

# Beschrijving van verantwoordelijkheden voor de liquidatierekening

## Verantwoordelijkheden van de vereffenaars voor de liquidatierekening

De vereffenaars zijn verantwoordelijk voor het opmaken en 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 die 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 onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moeten de vereffenaars de liquidatierekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de vereffenaars het voornemen hebben om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De vereffenaars moeten gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de liquidatierekening.

## Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de liquidatierekening

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 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 de vereffenaars en de toelichtingen die daarover in de liquidatierekening staan;
- het vaststellen in de situatie dat de continuïteitsveronderstelling niet van toepassing is, dat de door de vereffenaars gehanteerde grondslagen overeenkomstig genoemd verslaggevingsstelsel aanvaardbaar zijn en dat voldaan is aan de toelichtingsvereisten. Wij vinden het noodzakelijk om de aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de gerelateerde toelichtingen in de liquidatierekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij ons oordeel aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring.
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de liquidatierekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- 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.

Amsterdam, 22 december 2021

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. J.G. Kolsters RA ACA