

Verantwoordingsorgaan

Verslag verantwoordingsorgaan over het jaar 2014

Wat en wie

Tot 1 juli 2014 kende SPT de begrippen Pensioenraad en verantwoordingsorgaan, waarbij het verantwoordingsorgaan was opgenomen in de Pensioenraad. In de Wet Versterking Bestuur Pensioenfonds, ingaande 1 juli 2014, is er alleen sprake van een verantwoordingsorgaan, de reden waarom de Pensioenraad de naam van verantwoordingsorgaan (nieuwe stijl) heeft gekregen.

De samenstelling is hetzelfde gebleven, wettelijk heeft het verantwoordingsorgaan meer bevoegdheden gekregen. Binnen de bestuurlijke organisatie van het Pensioenfonds, de governance, vertegenwoordigt het verantwoordingsorgaan de deelnemers. Per 1 juli 2014 bestaat het verantwoordingsorgaan van SPT uit de volgende tandartsen:

Bert Brink, voorzitter

Jaap de Jonge, secretaris

Peter Czaikowsky, lid

Meilof Snijder, lid (tot 1 oktober 2014)

Per 1 oktober heeft het verantwoordingsorgaan afscheid genomen van Meilof Snijder.

Meilof heeft zich kandidaat gesteld voor een functie binnen het bestuur van SPT.

Als De Nederlandsche Bank (DNB) en op 23 juni 2015 de algemene vergadering (AV) van SPT met zijn toetreding tot het bestuur instemmen, krijgt SPT er medio 2015 een zeer betrokken en ervaren bestuurder bij.

Het verantwoordingsorgaan draagt als Meilof's opvolger op die zelfde AV Gerard Vermeulen voor. Tot die tijd is Gerard aspirant lid van het verantwoordingsorgaan.

Taken

De wettelijke taak van het verantwoordingsorgaan is om jaarlijks als onafhankelijk orgaan een oordeel uit te spreken over het door het bestuur gevoerde beleid en de gemaakte beleidskeuzes voor de toekomst aan de hand van het jaarverslag, de jaarrekening en de bevindingen van het externe toezicht, de waarmede accountant en actuaaris.

Daarnaast is het, meer dan voorheen, haar taak het bestuur te adviseren over voorgenomen bestuursbesluiten, dan wel voorgenomen bestuursbesluiten goed te keuren. Verder ziet het verantwoordingsorgaan nauwlettend toe op de naleving van de regels voor goed pensioenfondsbestuur en op een evenwichtige belangenbehartiging tussen de diverse deelnemers en belanghebbenden binnen het fonds.

Voor het verantwoordingsorgaan staat het belang van de deelnemers van SPT centraal.

Activiteiten

Het verantwoordingsorgaan is in 2014 14 maal bijeen geweest, hieronder is te verstaan naast het eigen reguliere en niet-reguliere overleg, het overleg met bestuur en raad van toezicht, zowel afzonderlijk als gezamenlijk en overleg met derden. Daarnaast hebben de leden van het verantwoordingsorgaan nog individueel aan diverse overlegstructuren deelgenomen.

Binnen het veld van de aanwezige deskundigen handhaaft het verantwoordingsorgaan haar positie door o.a. scholing, deelneming aan seminars maar ook, waar nodig, door zich te laten bijstaan door externe deskundigen. Tot de "education

permanente" valt dit jaar ook de bewustwording om in toekomstige situaties zoals bij een voordracht van een lid van de raad van toezicht, de regiefunctie meer naar zich toe te trekken.

Voor de jaarlijkse oordeelsvorming heeft het verantwoordingsorgaan gesprekken gevoerd met:

- een vertegenwoordiger van de commissie risico management,
- leden van de raad van toezicht en met
- het bestuur van SPT (verantwoording).

Eveneens heeft het verantwoordingsorgaan kunnen spreken met de externe beoordelaars van het fonds- en bestuursbeleid, te weten:

- de externe accountant van Ernst & Young,
- de certificerend actuaris van Sprenkels en Verschuren.

Het verantwoordingsorgaan is statutair verantwoordelijk voor het vaststellen, na goedkeuring van de raad van toezicht, van de beloning van bestuursleden. Eind 2014 is het verantwoordingsorgaan begonnen met het ontwikkelen van een blauwdruk voorzien van een gedegen onderbouwing, waarmee de beloning van bestuursleden structureel voor nu en in de toekomst kan worden vorm gegeven. Het verantwoordingsorgaan heeft zich hierbij laten bijstaan door een externe deskundige.

Resultaten

SPT heeft in 2014, door een profijtelijke afdekking van de sterk gedaalde rente in combinatie met de gestegen aandelenkoersen, in financieel opzicht een prachtig resultaat geboekt. De forse toename van het vermogen heeft geleid tot een dekkingsgraad op 31 december van 110% t.o.v. 104,1% het jaar ervoor. Bovendien zijn de totale kosten gedaald.

In bestuurlijk opzicht is SPT in 2014 duidelijk in rustiger vaarwater gekomen. De verschillende taken binnen het bestuur zijn onderling goed verdeeld en de nieuwe code pensioenfondsen wordt nageleefd en waar ervan wordt afgeweken wordt dit uitgelegd, conform de wettelijke regels.

Uiteindelijk kon het aantal aanbevelingen van het verantwoordingsorgaan verminderen.

Voor 2015 liggen er helaas opnieuw verzwaren op de loer. De rekenmethodiek waarmee de dekkingsgraad wordt berekend verandert onder het nieuwe Financieel Toetsingskader (nFTK), wat per 1 januari 2015 direct al een terugval in dekkingsgraad betekent.

Ook zijn de buffers die moeten worden aangehouden voor een gesloten fonds zoals SPT naar de mening van het verantwoordingsorgaan onnodig hoog, verder moet er nu btw worden afgedragen over bepaalde kosten van het vermogensbeheer en blijven de eisen in wet- en regelgeving zoals te verwachten was weer toenemen, waardoor steeds weer nieuwe onderzoeken en rapporten worden vereist, wat de kosten voor het fonds verder omhoog jaagt.

Daarnaast blijft als belangrijkste het renteverloop onzeker.

Bevindingen

Het verantwoordingsorgaan houdt al enige jaren de ontwikkeling van het sterfterisico bij de deelnemers van SPT scherp in de gaten. Ook in 2014 hebben de deelnemers van SPT een meer dan gemiddelde levenskans laten zien. Het fonds herijkt de sterftegrondslagen regelmatig op basis van de meest actuele informatie. Voor 2014 zijn de resultaten gebaseerd op de Prognosetafel AG2014 met ervaringssterfte SPT 2014. Gelet op de uit statistisch oogpunt gezien kleine populatie waaruit SPT bestaat moet aan de ervaringssterfte SPT 2014, naar de mening van het verantwoordingsorgaan, niet een al te grote waarde worden gehecht. Voor het verantwoordingsorgaan is dit een jaarlijks terugkerend punt van aandacht.

In 2014 heeft het bestuur om haar moverende redenen het lidmaatschap van de Pensioenfederatie opgezegd.

De Pensioenfederatie is de enige koepel die de belangen behartigt van de Nederlandse pensioenfondsen. Het verantwoordingsorgaan heeft geadviseerd dit niet te doen, te meer omdat de directe aanleiding, de verontrusting van de federatie over de toename van externe deskundigen in besturen van pensioenfondsen, niet met SPT als zodanig in verband hoeft te worden gebracht. Het verantwoordingsorgaan vindt de inbreng van de externe deskundigen in het bestuur van SPT noodzakelijk en waardevol.

Aanbevelingen vorig jaar

Vorig jaar heeft het verantwoordingsorgaan een aantal aanbevelingen gedaan.

Veel van deze aanbevelingen zijn door het bestuur opgepakt.

Resultaten van de aanbeveling die vorig jaar al voor de tweede keer is gedaan over het onderzoeken welke mogelijkheden er zijn bij een vrijwillige liquidatie van het fonds, heeft het verantwoordingsorgaan in 2014 niet gezien. Het bestuur heeft echter verklaard dat zij een proces in gang heeft gezet waarbij alle opties tegen het licht worden gehouden en waarbij de belangen van de deelnemers beter in beeld worden gebracht. De resultaten hiervan worden in 2015 verwacht.

Waarom hecht het verantwoordingsorgaan zoveel waarde aan een onderzoek?

De in 2014 door DNB geëiste Houdbaarheidsanalyse heeft dan wel uitgewezen dat SPT de eerste 5 tot 10 jaar niet in moeilijkheden komt, maar is met deze conclusie nu een optimaal resultaat voor de deelnemers behaald? Het verantwoordingsorgaan meent van niet, immers er is voor die jaren niet meer te verwachten dan een nominale uitkering op het huidige niveau, terwijl het risico op kortingen mogelijk blijft. Daarom wil het verantwoordingsorgaan meer onderzoek naar alternatieve oplossingen zien, oplossingen die naast nominale zekerheid ook meer uitzicht op indexatie bieden. Trouwens, zij staat hierin niet alleen want ook de raad van toezicht en de certificerend actuaris doen dit jaar dezelfde aanbeveling!

Op de aanbeveling aan het bestuur contact te zoeken met andere slapende fondsen om een "samen sterk" positie naar de overheid toe te bewerkstelligen is gereageerd met de mededeling dat het productiever is te onderzoeken welke mogelijkheden er zijn om samen te gaan.

Dit antwoord verbaast het verantwoordingsorgaan dan weer omdat dit een optie zou zijn die past in het onderzoek naar alternatieven en dat wordt nu net in onvoldoende mate opgepakt.

Een punt van discussie blijft de ledenraadpleging van 2013. Van een toegezegde rol op de achtergrond is deze enquête toch een steeds belangrijker rol gaan spelen. Het verantwoordingsorgaan heeft van meet af aan haar bedenkingen gehad. Naar haar mening is dit onderzoek niet representatief en was de vraagstelling niet altijd objectief. Het verantwoordingsorgaan blijft erop aandringen dat wil men beschikken over een goed oordeel over het gevoerde en voorgenomen beleid en de risicobereidheid van de deelnemers, een representatief onderzoek door een deskundig bureau uitgevoerd, onontbeerlijk is. Onderzoek speelt ook een steeds belangrijker rol in de communicatie met de deelnemers. Pensioenfondsen zijn verplicht goed met haar deelnemers te communiceren, de dialoog aan te gaan. Op dit terrein is nog een inhaalslag te maken want wat nu gebeurt, het informeren van de deelnemers hoe uitgebreid ook, is in feite eenrichtingsverkeer.

Op de aanbeveling van het verantwoordingsorgaan om het monitoren van de niet-financiële risico's structureel vorm te geven is door het bestuur geantwoord dat dit valt onder het aandachtsgebied van de uitbestedingcommissie en dat in 2014 voor de monitoring van alle risico's een methode is vastgesteld die in 2015 voor het eerst zal worden toegepast. Opmerkelijk is overigens dat de leden van de raad van toezicht dit jaar ook deze aanbeveling in hun jaarverslag doen.

Aanbevelingen dit jaar

1. SPT geeft aan dat bij een dekkingsgraad van 110% mag worden geïndexeerd. Dat wekt verwachtingen! Echter, is het niet dichter bij de realiteit te vermelden dat de beloofde indexatie van 0,85% onder het nFTK pas bij een dekkingsgraad van ongeveer 118,5% zal kunnen worden geëffectueerd zoals het actuariële verslag van AZL laat zien. In de praktijk komt het er op neer dat de kans dat er door SPT nog geïndexeerd kan worden heel klein is. Het verantwoordingsorgaan beveelt aan dit helder met de deelnemers te communiceren.
2. In het jaarverslag van SPT wordt een duidelijke verdeling gemaakt tussen kosten vermogensbeheer en pensioenuitvoering- en administratiekosten. Deze laatst genoemde kosten stijgen explosief door een niet aflatende stroom van aan pensioenfondsen opgelegde eisen in wet- en regelgeving. Het verantwoordingsorgaan doet de aanbeveling de kosten die met de toenemende regeldruk gepaard gaan duidelijk zichtbaar te maken. In de toelichting op de staat van baten en lasten kunnen deze kosten onderscheidend worden opgenomen.

Tot slot

Het verantwoordingsorgaan spreekt haar waardering uit over de inzet van het bestuur en de behaalde resultaten voor het fonds. Zij wil benadrukken dat de contacten met het bestuur in 2014 goed zijn verlopen. Communicatie met de deelnemers en met het verantwoordingsorgaan als vertegenwoordiger van de deelnemers moet wel een punt van aandacht blijven. Het verantwoordingsorgaan dankt de raad van toezicht voor de open en plezierige samenwerking.

Bronnen

Het verantwoordingsorgaan heeft haar mening kunnen baseren op de inhoud van de volgende rapporten en notities:

- Deskundigheidsplan SPT
- Communicatieplan SPT
- Notitie Integriteitbeleid SPT
- Verslagen van de bestuursvergaderingen 2014
- QuickScan maandoverzichten 2014
- Riskmap kwartaal overzichten 2014
- Investment Policy Statement van SPT
- Nota SPT m.b.t. Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

- Jaarrekening 2014 (concept)
- Actuarieel rapport 2014 AZL (concept)
- Accountantsverslag 2014 Ernst & Young (concept)
- Certificerend actuarieel rapport 2014 Sprenkels en Verschuren (concept)
- Verslag over 2014 van de raad van toezicht.

Hengelo, 25 mei 2015

Verantwoordingsorgaan SPT,

E.R. Brink, voorzitter

J. de Jonge, secretaris

P.F.A.C. Czaikowsky

Raad van toezicht

Verslag en verantwoording van de raad van toezicht SPT 2014

A. Verantwoording van uitvoering van taken en uitoefening van bevoegdheden

Taken en bevoegdheden

De raad van toezicht heeft een aantal taken en bevoegdheden. De wettelijke taken zijn ten minste het toezicht houden op het bestuursbeleid en de algemene gang van zaken, het toezien op een adequate risicobeheersing en het toezien op een evenwichtige belangenafweging. Daarnaast richt de raad van toezicht zich op het beoordelen van beleids- en bestuursprocedures en -processen en de "checks en balances" binnen het fonds, het beoordelen van de wijze waarop het fonds wordt aangestuurd en het beoordelen van de wijze waarop door het bestuur wordt omgegaan met de risico's op de korte en langere termijn. Ook staat de raad van toezicht het bestuur met raad terzijde.

De raad van toezicht heeft hiermee als taak de monitoring en beoordeling van het beleidsproces van het bestuur, de algemene gang van zaken, de beheersing van de risico's en vanwege de wettelijke taak voor een pensioenfondsbestuur, een beoordeling van de wijze waarop het bestuur de evenwichtige belangenafweging procesmatig heeft ingericht.

Naast de wettelijke taken heeft de raad van toezicht een aantal wettelijke goedkeuringsrechten. Aan de goedkeuring van de raad van toezicht zijn besluiten van het bestuur onderworpen tot vaststelling van jaarverslag en jaarrekening, profielschets bestuurders, beloningsbeleid en voorts overdracht van verplichtingen, liquidatie, fusie, splitsing en omzetting van het fonds in een andere rechtsvorm.

De raad van toezicht heeft wettelijke bevoegdheden verband houdende met een situatie van disfunctioneren van het bestuur en, samen met de beroepspensioenvereniging, ten aanzien van de benoemingsprocedure voor een nieuw bestuurslid.

Conform de statuten legt het bestuur de vaststelling van de lange termijn ambities van het fonds ter goedkeuring voor aan de raad van toezicht.

De VITP Toezichtcode

De raad van toezicht werkt volgens het normenkader, de VITP-Toezichtcode, van de VITP (Vereniging Intern Toezichthouders Pensioensector). Deze code is te vinden op www.vitp.nl. De leden van de raad van toezicht zijn lid van de VITP.

Overzicht van formele gesprekken

In 2014 heeft de raad van toezicht de gang van zaken binnen het fonds driemaal onderling en vijfmaal met het voltallige bestuur besproken. Daarnaast heeft de raad overlegd met de beroepspensioenvereniging en het verantwoordingsorgaan en waren vertegenwoordigers van de raad van toezicht aanwezig bij de deelnemersvergadering. Ten slotte heeft de raad van toezicht voor de bij het fonds betrokken organen een bijeenkomst belegd om te praten over de ontwikkelingen die de komende jaren op het pensioenfonds af komen (heisessie).

Uitgeoefende bevoegdheden

- In 2014 werden het jaarverslag en de jaarrekening 2013 goedgekeurd.
- In 2014 heeft de raad van toezicht het functieprofiel goedgekeurd voor het (nieuwe) bestuurslid met de portefeuille communicatie.
- Op 27 oktober 2014 werd in een studiedag de strategische planning van het bestuur besproken. De raad van toezicht kon zich vinden in deze toekomstanalyse en eerste vastlegging van de langetermijnambities, waarbij de raad van toezicht suggesties deed voor het vervolg op deze studie.
- Op 19 december 2014 werd door het bestuur aan de raad van toezicht het verzoek gedaan tot goedkeuring van het aangepaste beloningsbeleid. Deze goedkeuring werd in 2015 verleend. Het beleid is nog niet definitief vastgesteld, omdat ook het verantwoordingsorgaan goedkeuringsrechten heeft. Dit laat onverlet dat de hoogte van de beloning door het verantwoordingsorgaan wordt vastgesteld.

B. Rapport van bevindingen, waarin opgenomen waarnemingen en aanbevelingen

Voor dit rapport wordt een indeling gehanteerd conform de VITP-Toezichtcode.

Op onderdelen hebben waarnemingen niet alleen betrekking op het boekjaar 2014, om een completer beeld van processen te geven.

Het functioneren van de governance en het bestuur

Norm:

Het intern toezicht vormt zich een oordeel over het functioneren van het bestuur. Het intern toezicht kijkt daarbij onder meer naar:

- of het bestuur opgewassen is tegen de inhoudelijke en organisatorische complexiteit van het fonds;
- over de countervailing power van het bestuur jegens meer gespecialiseerde gesprekspartners (zoals vertegenwoordigers van de uitvoeringsorganisatie, het bestuursbureau, consultants of vermogensbeheerders);
- of de stuurvariabelen die het bestuur hanteert, passen bij de strategie en het beleid van het fonds;
- of de rapportages goed aansluiten op die stuurvariabelen.

De governance

De samenwerking tussen bestuur, beroepspensioenvereniging, verantwoordingsorgaan en raad van toezicht is goed. De partijen zijn zich bewust van de eigen rol, zijn kritisch over het functioneren van zichzelf en van de andere partijen en stellen het belang van de deelnemers centraal.

Van belang is om de verschillende taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden scherp in beeld te houden en hierover duidelijk te communiceren. Verwachtingen over de planning en het verloop van processen dienen expliciet te worden gemaakt (waarbij de raad van toezicht zich bewust is van zijn eigen verantwoordelijkheid in deze). In 2014-2015 heeft met name het proces rondom het beloningsbeleid lang geduurd; op het moment van het schrijven van dit rapport is dit nog niet afgerond.

De raad van toezicht heeft tot zijn spijt afscheid moeten nemen van mevrouw Joanne de Graaff. In het kader van het rooster van aftreden kwam zij voor herbenoeming in aanmerking per 1 juli 2014. De procedure voor hertoetsing is in gang gezet, maar in januari 2015 heeft Joanne haar kandidaatstelling ingetrokken. Inmiddels (voorjaar 2015) is de procedure omtrent de benoeming van een nieuw lid in de afrondende fase.

Het bestuur

De raad van toezicht heeft geconstateerd dat het bestuur weer veel werk heeft verzet. Het bestuur heeft zich bijzonder ingespannen met het afronden van opstelling van de Investment Policy Statement (IPS) en de implementatie hiervan.

De heer Bernard Akkerman heeft afscheid genomen van het bestuur. Inmiddels is de heer Meilof Snijder door de BPVT voorgedragen als kandidaat-bestuurslid. Naast lid van de BPVT was hij ook lid van het verantwoordingsorgaan. De goedkeuring van DNB moet nog volgen. Het verantwoordingsorgaan heeft een kandidaat-opvolger voor de heer Snijder gevonden in de persoon van de heer Gerard Vermeulen.

In de Commissie Risicomanagement (CRM) is begin 2014 afscheid genomen van de twee externe adviseurs. Inmiddels heeft het bestuur, in het kader van het nieuwe beleggingsbeleid, Lombard Odier ingeschakeld om op strategisch niveau mee te

denken en te zorgen voor een kritische blik en tegenwicht. De raad van toezicht onderschrijft het belang van deze aanstelling, waarmee mede invulling is gegeven aan een aanbeveling van de raad van toezicht.

Het beleid van het bestuur

Norm:

Het intern toezicht vormt zich een oordeel over het beleid van het bestuur.

Het intern toezicht kijkt daarbij naar de overwegingen die aan het beleid ten grondslag liggen:

- zijn de procedures, die de wet hieromtrent aangeeft, gevolgd;
- heeft het bestuur zich voldoende ingespannen om van de vertegenwoordigers van sociale partners duidelijkheid te verkrijgen over de doelstellingen en beleidsuitgangspunten, waaronder de risicohouding, van het fonds;
- heeft de missie van het fonds deze doelstellingen en uitgangspunten voldoende weer;
- is de strategie consistent met de missie van het fonds;
- is het beleid consistent met de strategie, de financiële positie en de risicobereidheid van het fonds;
- en is de communicatie hierover een juiste reflectie hiervan?

Gedurende 2014 is het in 2013 ingezette beleid van derisking voortgezet. Het beleggingsbeleid is verder uitgewerkt in de IPS en de implementatie hiervan is in gang gezet. Ook in 2014 heeft de raad van toezicht dit proces van nabij gevolgd en de nodige vragen gesteld aan het bestuur. Deze zijn tot tevredenheid beantwoord en hebben geleid tot een verdere aanscherping van de IPS.

Samenvattend is de raad van toezicht van mening dat het bestuur op gedegen wijze het nieuwe financieel beleid heeft uitgewerkt in de IPS en dat het onderliggende proces zorgvuldig is verlopen. De raad van toezicht vraagt bijzondere aandacht voor de optie-producten die nog in de portefeuille aanwezig zijn. Het bestuur heeft dit goed in beeld en besteedt hier bij de monitoring aandacht aan.

De algemene gang van zaken in het fonds

Norm:

Het intern toezicht beoordeelt of de algemene gang van zaken in het fonds voldoet aan de eisen van een beheerste en integere bedrijfsvoering en voldoet in ieder geval aan:

- een duidelijke en adequate verdeling van taken, bevoegdheden en verantwoordelijkheden;
- een adequate vastlegging van rechten en verplichtingen;
- eenduidige rapportagelijnen;
- een adequaat systeem van informatievoorziening en communicatie;
- maatregelen om zeker te stellen dat het fonds te allen tijde in overeenstemming handelt met geldende externe en interne regelgeving (compliance).

De raad van toezicht constateert dat er een duidelijke taakverdeling is binnen het bestuur. De beide externe bestuursleden brengen veel specifieke deskundigheid in het bestuur. Het bestuur onderkent het risico dat de overige twee bestuursleden een te grote kennisachterstand oplopen of zich neerleggen bij de "visie van de experts". Het bestuur zorgt dat bij belangrijke besluitvorming het bestuur als geheel goed aangehaakt is en dat besluiten door het gehele bestuur gedragen worden.

Er zijn duidelijke afspraken met de externe dienstverleners over rapportages. De mandaten zijn helder en worden goed gemonitord.

Er is een externe compliance officer aangesteld; zijn rapportage geeft geen aanleiding tot opmerkingen

Adequate risicobeheersing en evenwichtige belangenafweging

Het bestuur heeft oog voor de verschillende risico's. De raad van toezicht is echter van mening dat het risicomanagement nog explicieter kan worden gemaakt. De beheersing van de financiële risico's ligt primair bij de commissie CRM terwijl de operationele risico's tot de portefeuille van de Uitbestedingscommissie behoren. De raad van toezicht begrijpt deze tweedeling maar heeft tegelijkertijd gevraagd te borgen dat alle risico's uiteindelijk in het bestuur besproken worden en dat de samenhang tussen de financiële risico's en de niet-financiële risico's goed in het oog worden gehouden. Voorts heeft de raad van toezicht naar aanleiding van het jaarverslag 2013 het bestuur geadviseerd op een centrale plaats in de komende jaarverslagen de organisatie van het risicomanagement duidelijk te beschrijven met de toewijzing van de verantwoordelijkheden.

Het bestuur onderkent het belang van de evenwichtige belangenafweging. Bij beslissingen wordt hier duidelijk rekening mee gehouden. De raad van toezicht beveelt aan dat de evenwichtige belangenafweging ook duidelijk in het jaarverslag wordt besproken.

Communicatie

Norm:

Het intern toezicht ziet toe op een transparante en begrijpelijke communicatie met alle stakeholders.

Er is het afgelopen jaar veel gebeurd bij het pensioenfonds. Bestuurswisselingen, invoering van nieuwe wetgeving, met daarbij ook een andere samenstelling en werkwijze van en met fondsorganen (met name het verantwoordingsorgaan) en het verder uitwerken en implementeren van het nieuw strategisch kader hebben geleid tot een zeer druk jaar. Dit is niet voor alle belanghebbenden altijd even goed te volgen. De raad van toezicht beveelt dan ook aan, net als vorig jaar, de dialoog aan te blijven gaan met het verantwoordingsorgaan en de beroepspensioenvereniging en de communicatie met de deelnemers intensief te houden. De raad van toezicht neemt waar dat wat betreft de toekomst van het fonds het bestuur en het verantwoordingsorgaan niet steeds op een lijn zitten. Dat is vanuit de verschillende rollen verklaarbaar, maar het is van groot belang dat bestuur en verantwoordingsorgaan duidelijke, onderbouwde standpunten innemen over de toekomst van het fonds. Hiermee kan een voor alle partijen duidelijk beeld worden geschetst van de horizon van het fonds en mogelijke “triggers” tot actie.

Uit de op verzoek van DNB opgestelde analyse houdbaarheid bedrijfsplan heeft het bestuur geconstateerd dat het (beroeps) pensioenfonds nog steeds een goede uitvoeringsvorm is om, gegeven de strategie, de missie te verwezenlijken. SPT zal de komende vijf tot tien jaar niet in een situatie komen die zou nopen tot een liquidatie of een noodzakelijke omvorming van het fonds. Echter, SPT is zich bewust van het feit dat de levensduur van het fonds eindig is.

In een vervolg in 2015 op de studiedag in 2014 heeft de raad van toezicht aangedrongen op het volgen van een tweesporenbeleid met betrekking tot de toekomst van het fonds: enerzijds duidelijkheid over wat een zelfstandig voortbestaan van het fonds betekent onder het per 2015 vernieuwde financieel toetsingskader, met een analyse van de zwakke punten en bedreigingen van het fonds en mogelijke oplossingen daarvoor. Anderzijds een continue monitoring van eventuele alternatieven voor het fonds, die dan relatief eenvoudig kunnen worden afgezet tegen de optie van zelfstandig voortbestaan.

Opvolging eerdere bevindingen en aanbevelingen

Norm:

Het intern toezicht beoordeelt de opvolging die het bestuur aan eerdere bevindingen en aanbevelingen van het intern toezicht geeft. Toelichting: Het bestuur dient een standpunt in te nemen over de bevindingen en aanbevelingen van het intern toezicht. Het intern toezicht ziet er op toe dat het bestuur dat doet en volgt de follow-up. Het is overigens het recht van het bestuur om te besluiten aan bepaalde bevindingen en aanbevelingen van het intern toezicht geen opvolging te geven.

De opvolging van de aanbevelingen van de raad van toezicht is adequaat geweest. De raad constateert dat het bestuur aandacht heeft voor de bestuurlijke continuïteit, de evenwichtige belangenafweging en de communicatie. Wel adviseert de raad van toezicht de dialoog met het verantwoordingsorgaan aan te blijven gaan, zodat de uitgangspunten van het gevoerde beleid voor alle partijen helder zijn.

Goedkeuring jaarverslag

Norm:

Interpretatie van dit goedkeuringsrecht is dat het jaarverslag ten minste voldoet aan de volgende criteria:

- het jaarverslag is transparant en er wordt voldoende openheid betracht
- het jaarverslag is consistent met het feitelijk beleid
- het jaarverslag vermeldt de bestuurlijke doelen, uitgangspunten, missie, visie en strategie en geeft aan in welke mate gestelde doelen en beleid zijn gerealiseerd en welke actie hierop mogelijk is genomen
- het jaarverslag bevat een verantwoording over de toepassing van de Code pensioenfondsen
- het jaarverslag bevat een toekomstparagraaf en actualiteiten
- het jaarverslag geeft een uiteenzetting over beheerste en integere bedrijfsvoering
- het jaarverslag bespreekt de toepassing van de evenwichtige belangenafweging
- de passages over risicomanagement in het bestuursverslag en in de jaarrekening zijn consistent met het feitelijke beleid

- het jaarverslag geeft inzicht in de risico's van belanghebbenden op korte en lange termijn gerelateerd aan het overeengekomen ambitieniveau
- het jaarverslag bevat een verantwoording over de naleving van de gedragscode en over de bevindingen van de compliance officer
- het jaarverslag bevat een inhoudelijke reactie van het bestuur op het verslag van het verantwoordingsorgaan en op het verslag van de raad van toezicht.

Voorts toetst de raad van toezicht op consistentie met de waarnemingen die de raad van toezicht heeft gedaan.

In het kader van de taakopdracht heeft de raad van toezicht het jaarverslag (bestuursverslag en jaarrekening) beoordeeld. De raad heeft geen aanleiding de goedkeuringhieraan te onthouden.

Samenvattend

Het pensioenfonds heeft een jaar met de nodige veranderingen achter de rug. Er heeft, net als in 2013, een bestuurswijziging plaatsgevonden. Het herziene beleggingsbeleid volgend uit de ALM-studie uit 2013, is verder uitgewerkt en de implementatie hiervan is grotendeels afgerond.

De Wet versterking bestuur pensioenfonds is ingevoerd net als het aangepaste Witteveenkader. Het vernieuwde FTK (financieel toetsingskader) vraagt de volle aandacht.

Het bestuur is naast de operationele kant van het fonds ook bezig met het existentiële vraagstuk van het fonds. Om begrijpelijke redenen heeft het bestuur een kennis- en informatievoorsprong waardoor communicatie over dit vraagstuk soms lastig is. De raad van toezicht beveelt hierbij aan om de dialoog met het verantwoordingsorgaan en de beroepspensioenvereniging te blijven zoeken, zodat alle partijen elkaar goed begrijpen.

Concluderend is de raad van toezicht tevreden over het functioneren van het bestuur. Processen en procedures worden zorgvuldig uitgevoerd, besluitvorming is zorgvuldig, evenwichtige belangenafweging wordt goed toegepast en er is ruim voldoende deskundigheid (geschiktheid in de nieuwe terminologie) in het bestuur. Er is open, constructief en intensief met het bestuur gesproken en de lijnen naar elkaar zijn kort.

De raad van toezicht wil het bestuur, het verantwoordingsorgaan en de beroepspensioenvereniging bedanken voor de open en constructieve samenwerking. Ten slotte wil de raad van toezicht mevrouw Joanne de Graaff bedanken voor haar inzet voor en haar constructieve bijdrage aan SPT en voor de plezierige samenwerking in de afgelopen jaren.

Raad van toezicht SPT

Gerard van de Kuilen

Dick Wenting

Maart 2015

Reactie bestuur

Het bestuur heeft kennisgenomen van de verslagen van de raad van toezicht en van het verantwoordingsorgaan. Beide verslagen zijn een goede weergave van de discussies maar ook van de betrokkenheid van beide organen bij het fonds.

In 2014 zijn veel bestuurlijke onderwerpen aan bod gekomen. Met de invoering van de Wet Versterking Bestuur Pensioenfondsen per 1 juli 2014 is de Pensioenraad omgedoopt in het verantwoordingsorgaan. De statuten zijn hieraan aangepast.

Het bestuur heeft waardering voor de open en constructieve houding van beide organen. Veel onderwerpen zijn besproken zonder voorbehouden vooraf en uitkomsten stonden niet van tevoren vast. Het bestuur is verheugd met de aandacht van de beide organen voor alle zaken die in het bestuur besproken zijn.

Naar onze mening zijn het bestuur en de organen er in geslaagd om de rol te spelen die de wetgever hen heeft toebedacht. Het bewaken van de balans tussen besturen, verantwoording afleggen en toezichhouden is een steeds terugkerend thema. Het bestuur realiseert zich dat in dat spanningsveld dilemma's voorkomen die onvermijdelijk zijn. Dit hoort echter in een cultuur waarin over en weer ruimte is om vrijuit te spreken en gehoord worden.

Het bestuur dankt de raad van toezicht en het verantwoordingsorgaan voor de vele uren die zijn opgebracht ter wille van de goede besturing van SPT.

Het bestuur zal in de komende maanden de aanbevelingen bespreken met het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht.

Utrecht, 26 mei 2014

Het bestuur

C.L.J.M. Hoovers (voorzitter)

F.F. Albrecht CFA (secretaris)

W.S. Zeverijn (vice-voorzitter)

