



ABN AMRO Pensioeninstelling N.V.

Jaarverslag 2020

Inhoudsopgave

Bestuursverslag	2
Verslag Raad van Commissarissen.....	14
Jaarrekening	16
Balans.....	16
Winst- en verliesrekening	17
Kasstroomoverzicht.....	18
Grondslagen voor de financiële verslaggeving	19
Toelichting op de balans	24
Toelichting op de winst- en verliesrekening.....	31
Overige gegevens	35
Statutaire bepalingen inzake resultaatbestemming.....	35
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant.....	35

Bestuursverslag

Algemene informatie

ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. is opgericht en gevestigd in Nederland en is een naamloze vennootschap naar Nederlands recht. De handelsnaam is ABN AMRO Pensioenen. ABN AMRO Pensioenen staat geregistreerd bij de Kamer van Koophandel van Amsterdam op het adres Foppingadreef 22, 1102 BS Amsterdam. ABN AMRO Pensioenen is een 100% dochter van ABN AMRO Bank N.V.

Doelstelling

ABN AMRO Pensioenen heeft als doel het uitvoeren van premie pensioenregelingen. Wij voeren in dit kader voor werkgevers individuele beschikbare premieregelingen uit. Dit zijn regelingen met een vastgestelde premie die tot de pensioendatum, en eventueel daarna, wordt belegd en dan wordt omgezet in een pensioenuitkering. Hierbij bouwen werknemers zelf pensioenkapitaal op. Voor de werkgevers die wij bedienen betekent dit een stabiele premie-afdracht, gecombineerd met transparante lage kosten en administratieve eenvoud. Omdat binnen beschikbare premieregelingen het beleggingsrisico bij de werknemer ligt richten wij ons met name op het optimaliseren van de communicatie en prijsstelling van onze beleggingsproducten. Volledige transparantie vormt daarbij het uitgangspunt.

Activiteiten en gevoerd beleid

ABN AMRO Pensioenen is een gereguleerde Premiepensioeninstelling (PPI), in de zin van de Wet op het financieel toezicht (Wft). Als PPI mag ABN AMRO Pensioenen zelf geen verzekeringstechnische risico's dragen. In dit kader bemiddelt ABN AMRO Pensioenen tussen werkgever en verzekeraars op het gebied van de aanvullende risicoverzekeringen. De beleggingsadministratie is uitbesteed aan ABN AMRO Pension Services dat onderdeel is van ABN AMRO Bank N.V. De automatisering van de pensioenadministratie wordt verzorgd door InAdmin RiskCo. Uitvoering van de uitbesteede werkzaamheden gebeurt op basis van overeenkomsten en service level agreements (SLA's) die hieraan gekoppeld zijn. Om de risico's en efficiency van de betreffende werkzaamheden te waarborgen vindt tevens frequent overleg plaats tussen ABN AMRO Pensioenen en haar uitbestedingspartners.

ABN AMRO Pensioenen richt zich op ondernemingen met een beschikbare premieregeling voor hun medewerkers. Dit doen wij door de producten en de toegevoegde waarde daarvan goed in beeld te brengen bij de pensioenadviseurs van deze ondernemingen. In 2020 is ABN AMRO Pensioenen wederom gegroeid in aantal deelnemers en klanten. Het aantal corporate contracten is gedurende 2020 toegenomen met circa 70. ABN AMRO Pensioenen is uitsluitend actief in Nederland.

Een groot deel van het verslagjaar is beheerst geweest door de pandemie door toedoen van het Coronavirus. Op het moment van opstellen van dit jaarverslag zijn de belangrijkste overheidsmaatregelen nog van kracht en wachten we op de positieve uitwerking van de uitrol van de vaccinaties tegen het virus. Ook de medewerkers van ABN AMRO Pensioenen hebben gedurende het verslagjaar grotendeels vanuit huis gewerkt. De continuïteit van de dienstverlening heeft evenwel op geen moment onder druk gestaan. Ook onze leveranciers hebben maatregelen getroffen waardoor hun dienstverlening aan ons ongestoord doorgang kon krijgen. Naar verwachting zal deze wijze van werken ook gedurende een groot deel van 2021 worden voortgezet en verwachten wij daarvan geen nadelen voor de kwaliteit van de dienstverlening.

Door toedoen van de pandemie hebben de beleggingen gedurende het jaar grote schommelingen vertoond. In maart daalden de koersen van aandelen met tientallen procenten. In de loop van het jaar hebben veel aandelen zich hersteld. De aandelen in de tech-sector deden het uiteindelijk over het gehele jaar gemiddeld uitzonderlijk goed, enerzijds door betere groeivoorzichten vanwege de gevolgen van de wereldwijde lockdowns, en anderzijds door een dalende rente waardoor groeiaandelen de wind in de rug kregen. De beleggingen van ABN AMRO Pensioenen deden het verhoudingsgewijs minder goed, vanwege een overweging in waarde-aandelen en in onroerend-goedaandelen en de daling van de waarde van de US dollar.

In 2020 is het product Variabel Pensioen door ons onder de loop genomen en op punten aangepast. Begin 2021 hebben wij het aangepaste product live gezet. Achtergrond van de aanpassing was dat dit is een nieuw soort pensioenproduct is waar ook vanuit pensioentoezicht de nodige aandacht naar uit gaat, om te bezien of het wel op een passende wijze en aan de juiste doelgroep wordt aangeboden. Wij hebben onder meer de doelgroep scherper geformuleerd en de doelgroepselectie neergelegd bij WFT-gecertificeerde pensioenadviseurs. Met de aanstaande wettelijke aanpassingen in het pensioenstelsel, volgend op het pensioenakkoord, zal variabel pensioen wel een veel algemener pensioenproduct gaan worden.

Voor onze dienstverlening maken wij gebruik van diverse leveranciers. De leverancier van ons pensioenadministratiesysteem, InAdmin-RiskCo, is in het verslagjaar overgenomen door een combinatie van Achmea en Pensioenfonds PGB. Deze organisatie kan daarmee op financieel solide wijze de dienstverlening verder uitbreiden.

In het verslagjaar is wederom de aandacht en inspanning toegenomen om te kunnen voldoen aan de toenemende compliance-eisen die verband houden met het voeren van een financieel bedrijf. Veel aandacht gaat uit naar het voldoen aan de vereisten uit hoofde van de wet witwassen en terrorismefinanciering. Ook is IT- en databeveiliging een steeds belangrijker aandachtspunt. Op alle zaken rond compliance wordt nauw samengewerkt met ABN AMRO Bank.

Personeel

ABN AMRO Pensioenen heeft geen personeel in dienst. De medewerkers worden gedetacheerd vanuit ABN AMRO Bank N.V. Dit betrof eind 2020 24 FTE's. Een aantal werkzaamheden, onder andere op het gebied van ICT, financiën en beleggingen is uitbesteed aan ABN AMRO Bank N.V. Uitvoering van deze werkzaamheden gebeurt op basis van overeenkomsten en service level agreements die hieraan gekoppeld zijn. De dagelijkse leiding van de organisatie is in handen van de twee directieleden.

De beoordeling van de directie is gebaseerd op diverse prestatie-indicatoren. Deze indicatoren hebben betrekking op de volgende zaken: klanttevredenheid, medewerkerstevredenheid, deskundigheids- en persoonlijke ontwikkeling van medewerkers en bestuur, productinnovatie, auditresultaten, groei van aantal klanten en deelnemers, governance en financiële resultaten.

Meerjarenoverzicht kerncijfers

Onderstaand is een meerjarenoverzicht van de kerncijfers weergegeven.

	2020	2019	2018	2017
Pensioenvermogen van deelnemers	€ 2.434	€ 2.132	€ 1.320	€ 804
Aantal reglementen	911	770	622	530
Aantal deelnemers	156.647	138.194	108.774	90.686
Opbrengsten	€ 7,2	€ 7,1	€ 6,4	€ 3,8
Kosten	€ 5,5	€ 5,7	€ 6,0	€ 5,4
Solvabiliteit	170%	148%	177%	205%

Financiële informatie

Omzet en resultaat

In 2020 kende de omzet een bescheiden groei, van € 7,1 miljoen naar € 7,2 miljoen. Daarentegen groeide de winst wel behoorlijk, doordat de kosten afnamen. De beperkte omzetgroei is toe te schrijven aan enerzijds het lage rendement op de beleggingen, waardoor de vergoeding daarover tegenviel, en anderzijds door de kostendruk in de markt waardoor wij kostenverlagingen hebben doorgevoerd op contracten die werden verlengd. De verlaging van de kosten is vooral toe te schrijven aan gunstigere inkoopvoorwaarden voor een deel van de dienstverlening die wordt ingekocht. De baten uit de reguliere dienstverlening zijn in hun geheel toe te schrijven aan de inkomsten uit de uitvoering van pensioenregelingen. De inkomsten uit pensioenregelingen bestaan uit enerzijds uit een opslag over de beleggingen en anderzijds uit een prijs per geadmistreerde deelnemer. De gevoerde pensioenregelingen betreffen bruto en netto regelingen. Netto regelingen zijn regelingen waarbij premie wordt afgedragen over salaris boven de aftoppingsgrens (in 2020 € 110.111) en waarover reeds belasting is afgedragen en deze niet kan worden uitgesteld tot na de

pensioendatum. In het Jaarwerk van ABN AMRO Pensioenen worden deze regelingen niet verschillend behandeld.

Over 2020 resulteert een positief resultaat vóór belasting van € 1,8 miljoen.

Solvabiliteit

Het eigen vermogen dat als basis dient voor de bepaling van de solvabiliteit van de PPI is het gerapporteerde eigen vermogen (€ 9,8 miljoen) minus de opgebouwde immateriële vaste activa (€ 0,9 miljoen) en de opgebouwde belastinglatentie (€ 0,7 miljoen). Daarmee bedraagt het te toetsen eigen vermogen € 8,3 miljoen. Het minimum vereiste eigen vermogen bedraagt 0,2% van het beheerd pensioenvermogen en niet minder dan € 0,5 miljoen. Voor ABN AMRO Pensioenen bedraagt het daarmee derhalve € 4,9 miljoen. Daarmee is het aanwezige eigen vermogen ruimschoots voldoende ter dekking van dit minimale eigen vermogen, en bedraagt de aanwezige solvabiliteit 170% van de minimumsolvabiliteit.

De solvabiliteit die wij noodzakelijk achten voor de PPI voldoet aan de wettelijke minimumsolvabiliteit. De noodzakelijk geachte solvabiliteit is de buffer voor de mogelijke financiële gevolgen van het materialiseren van risico's. Daarbij zijn als volgt de volgende risico's betrokken en gewaardeerd:

Risicotype	Bepaling	Omvang
Operationeel risico	Percentage van de omzet	€ 0,39 mln
Liquiditeitsrisico	Percentage van het eigen vermogen van de PPI	€ 0,01 mln
Uitbestedingsrisico	Percentage van het beheerd pensioenvermogen	€ 2,48 mln
IT-risico	Percentage van het beheerd pensioenvermogen	€ 1,86 mln
Afwikkelrisico	Percentage van geschatte kosten voor afwikkeling, verhoogd met percentage van de omzet	€ 0,12 mln

Kasstroom en financieringsbehoefte

De kasstroom over 2020 is per saldo € 2,7 miljoen positief, ten opzichte van een kasstroom in 2019 van € 1,4 miljoen. De positieve kasstroom heeft geleid tot een toename van de liquide middelen van € 6,5 miljoen in 2019 naar € 9,2 miljoen in 2020. ABN AMRO Pensioenen kent nog steeds een sterke liquiditeits- en solvabiliteitspositie en heeft geen voorziene financieringsbehoefte.

In het komende jaar zijn er geen bijzondere investeringen te verwachten. Voor 2021 wordt wel een groter dan reguliere personeelsuitbreiding voorzien, om de toegenomen werkdruk op gebieden van compliance en dienstverlening goed te kunnen opvangen. Deze uitbreiding zal worden gefinancierd uit de lopende inkomsten. Reguliere investeringen blijven ook in 2021 doorgaan. Dit betreft vooral investeringen in IT en portalen, om de werkprocessen en de communicatie te verbeteren en bij te blijven bij de technologische ontwikkeling en nieuwe inzichten.

Risicomanagement

In lijn met ABN AMRO Bank N.V. hanteert ABN AMRO Pensioenen het Three Lines of Defence-model. Hierbij zijn drie risicobeheer-niveaus gedefinieerd. Elk niveau heeft verschillende rollen,

beslissingsbevoegdheden, uitvoeringsverantwoordelijkheden en toezichtstaken. Dit kader zorgt voor een risicobeheersing die is afgestemd op de 'risk appetite' van ABN AMRO Pensioenen zoals gedefinieerd door de directie. De risicobereidheid is consistent met die van ABN AMRO Bank N.V. De risk appetite van ABN AMRO is gematigd en gestructureerd volgens de 'Risk Taxonomy'. Deze geeft een overzicht van de verschillende risicotypes en classificeert de risico's naar vijf hoofd risicotypes: krediet, markt, liquiditeit, business of operationeel risico. Ook laat de Risk Taxonomy zien hoe oorzaken kunnen leiden tot risico's die impact hebben op de waarde van de bank. Als een risico zich materialiseert zal dat altijd via een van de vijf hoofd risicotypes zijn. ABN AMRO Pensioenen hanteert als dochter dezelfde risk appetite. Voor gesignaleerde risico's treft ABN AMRO Pensioenen maatregelen ter reducering van het risico. De risicobereidheid sluit aan bij de maatregelen die zijn getroffen ter beheersing van de voornaamste risico's en onzekerheden. De activiteiten van ABN AMRO Pensioenen zijn daarmee in lijn met deze gematigde risicohouding.

De eerste lijn wordt gevormd door de Servicedesk en Accountmanagement van ABN AMRO Pensioenen en heeft de primaire verantwoordelijkheid voor de operationele uitvoering van commerciële activiteiten, naleving en effectieve controle van risico's die van invloed zijn op de activiteiten van ABN AMRO Pensioenen. De tweede lijn van ABN AMRO Pensioenen, afdeling Legal, Risk & Compliance, ondersteunt de commerciële afdelingen bij hun besluitvorming, verricht toetswerk uit hoofde van het risk framework en bezit tegelijkertijd voldoende compenserende bevoegdheid om concentratie van risico en andere vormen van ongewenste en/of buitensporige risico's te voorkomen. De derde lijn wordt ingevuld door Group audit van ABN AMRO Bank N.V. Tevens wordt jaarlijks een ISAE 3402 Type II proces van certificering uitgevoerd, waartoe een onafhankelijke beoordeling wordt verricht met betrekking tot de zakelijke en ondersteunende processen van ABN AMRO Pensioenen, waaronder governance, risicobeheer en interne controles. Over 2020 heeft ABN AMRO Pensioenen de ISAE 3402 Type II certificering verkregen en toont hiermee aan 'in control' te zijn over haar eigen processen. Dit geldt ook voor onze leveranciers RiskCo (pensioenadministratie) en ABNAMRO Pension Services (beleggingsadministratie) die op individuele basis over 2020 tevens genoemde verklaring hebben verkregen.

In het risicobeleid van ABN AMRO Pensioenen is de leidraad dat de risicobereidheid van ABN AMRO Pensioenen laag is gezien de aard van de bedrijfsactiviteiten. Voor gesignaleerde risico's treft ABN AMRO Pensioenen maatregelen ter reducering van het risico.

Omschrijving risico's	Beheersing risico's
Strategisch risico is het risico dat wij inzetten op een verkeerde productmarktcombinatie en daarmee marktkansen mislopen of niet optimaal benutten.	Wij zijn gebonden aan de rechten en plichten die samenhangen met de vergunning waaronder wij opereren. Wij volgen nauwgezet de wet- en regelgeving om te zien welke mogelijkheden en beperkingen tot onze beschikking staan.
Operationeel risico is het risico op verliezen door inadequate of ontoereikende interne processen, mensen, systemen of externe gebeurtenissen.	De scope van operationele risico's is beperkt, doordat grote delen van de productieketen zijn uitbesteed. Daarnaast wordt het IT-risico, als onderdeel van het operationeel risico, hieronder apart behandeld. Het operationeel risico wordt beheerst door controles die plaatsvinden in de eerste lijn en toezicht dat wordt uitgeoefend op de controles en de controlestructuur door de tweede lijn van ABN AMRO Pensioenen. Jaarlijks worden de controlestructuur en de controles extern geaudit aan de hand van een ISAE 3402 audit.
Marktrisico is het risico van waardeveranderingen van handelsboeken door prijswijzigingen in de markt.	Omdat ABN AMRO Pensioenen niet belegt voor eigen rekening en risico in financiële waarden loopt het geen marktrisico en daarom is dit risicotype niet nader uitgewerkt in de beheersingsmaatregelen.
Kredietrisico is het risico van verliezen doordat een kredietnemer of tegenpartij niet in staat is aan haar verplichtingen te voldoen.	ABN AMRO Pensioenen heeft gezien haar activiteiten geen kredietrisico en daarom is dit risicotype niet nader uitgewerkt in beheersingsmaatregelen.
Liquiditeitsrisico is het risico dat ABN AMRO Pensioenen niet in staat is aan haar verplichtingen te voldoen.	ABN AMRO Pensioenen kent een zeer beperkt liquiditeitsrisico gezien de wettelijke opzet van een Premiepensioeninstelling.
Integriteitrisico is het risico van aantasting van de reputatie of bestaande of toekomstige bedreiging van het vermogen of resultaat van een financiële onderneming als gevolg van ontoereikende naleving van hetgeen bij of krachtens enig wettelijk voorschrift is voorgeschreven.	Is onderdeel van toetsing geweest bij vergunningverlening door DNB tevens heeft toetsing betrouwbaarheid/ deskundigheid bestuurders /commissarissen van de vennootschap plaatsgevonden. Daarnaast vormt integriteit een terugkerend onderwerp van gesprek tussen de bestuurders en de raad van commissarissen.

Uitbestedingsrisico is het risico dat de uitbestedingspartners niet aan haar verplichtingen voldoen en derhalve ABN AMRO Pensioenen een beheerste en integere bedrijfsvoering niet kan garanderen.	Bij de keuze voor uitbestedingspartners is kritisch gekeken naar reputatie, kennis en ervaring met de uit te voeren activiteiten, die deels door bijvoorbeeld ISAE 3402 verklaringen zijn gecertificeerd. Monitoring van het uitbestedingsrisico vindt onder meer plaats door bewaking van de overeengekomen service level agreements met de leveranciers, en door intensieve samenwerking met de leveranciers. Gedurende het jaar is er regelmatig overleg met de leveranciers en periodiek wordt door de leveranciers gerapporteerd over de dienstverlening in de vorm van SLA-rapportages en ISAE 3402-audits. InAdmin RiskCo verzorgt de pensioenadministratie-systemen en -vastlegging. Daarnaast is het risk framework van ABN AMRO Pensioenen en InAdmin RiskCo op elkaar afgestemd. De beleggingsadministratie is uitbesteed aan ABN AMRO Bank. ABN AMRO Bank maakt gebruik van het ABN AMRO Bankrekeningen systeem. Dit systeem is een kernsysteem van ABN AMRO Bank en ligt voortdurend onder het vergrootglas van zowel de moederorganisatie als de toezichthouders. Het onderdeel dat de dienstverlening voor ons voert, kent ook een ISAE 3402 audit.
IT-risico: indien IT systemen falen, heeft dit directe gevolgen voor de dienstverlening van ABN AMRO Pensioenen. Als moderne pensioenuitvoerder is ABN AMRO Pensioenen sterk afhankelijk van werkende IT systemen.	De IT-risico's worden beheerst door een solide inrichting van het technische en operationele proces waarin het IT-landschap beheerd wordt. Deze processen vormen onderdeel van internal audits door ABN AMRO Bank N.V. De IT-risico's die betrekking hebben op de IT-systemen van onze uitbestedingspartners wordt door ons gemanaged als uitbestedingsrisico.
Risico's in het kader van wet- en regelgeving	ABN AMRO Pensioenen beschikt over een pensioen-juridische afdeling waar veel aandacht uitgaat naar relevante wijzigingen in wet- en regelgeving. Daarnaast wordt periodiek juridisch advies extern ingewonnen.

Risico's in het kader van de financiële positie	De huidige financiële positie is solide en er is vooruitzicht op positieve financiële resultaten in de komende jaren. Daarnaast is er met ABN AMRO Bank een betrokken en gecommitteerde aandeelhouder. Voor het jaar 2021 zullen naar verwachting de resultaten lager uitvallen dan in 2020, door toedoen van hogere kosten die onder meer verband houden met de hogere inspanning op het vlak van het invulling geven aan de verplichtingen van de WWFT en verbetering van de dienstverlening. Wij zien dit als een beperkt financieel risico dat niet de liquiditeit of continuïteit van de onderneming in gevaar brengt, aangezien wij een vaste inkomstenstroom hebben uit de bestaande klantenportefeuille en het beheerd vermogen.
---	--

De belangrijkste risico's liggen binnen het IT domein. De wetgeving en doorontwikkeling van onze producten vraagt om voortdurende aanpassingen van de IT systemen. Het risico dat hiermee de dienstverlening wordt verstoord is aanwezig. Dit kan betekenen dat enerzijds de bestaande klanten niet tijdig of niet juist worden bediend met als gevolg dat pensioenpremies te laat of verkeerd worden belegd. Met een maandelijkse opbouwpremie instroom van ca. € 22 miljoen loopt ABN AMRO Pensioenen een maximaal geschat claimrisico door te late beleggingen van € 0,4 tot € 2 miljoen. De beroepsaansprakelijkheidsverzekering van ABN AMRO Pensioenen dekt tot € 6 miljoen per calamiteit en voorziet dus ruimschoots qua afdekking voor het voornaamste risico.

Beleggingen voor risico deelnemers

De beleggingssamenstelling voor de deelnemers in de pensioenregelingen van ABN AMRO Pensioenen is afgestemd op het pensioendoel van het belegde kapitaal. Naarmate de beleggingshorizon, dus de periode tot pensionering, langer is, wordt er risicovoller belegd. Naarmate de beleggingshorizon korter is, worden beleggingsrisico's afgebouwd. Daarmee wordt er voor deelnemers belegd conform het lifecycle-principe. Voor een deelnemer wordt standaard conform dit principe belegd. Een deelnemer moet er zelf voor kiezen om desgewenst hiervan af te wijken.

Gedurende het verslagjaar vertoonden aandelenkoers, en daarmee de waarde van de beleggingen, grote schommelingen. De beleggingen van ABN AMRO Pensioenen deden het verhoudingsgewijs minder goed voor jongere deelnemers, vanwege een overweging in waarde-aandelen en in onroerend-goedaandelen en de daling van de waarde van de US dollar. De pensioenkapitalen van de oudere deelnemers die dicht tegen hun pensioen aan zitten, kenden veel betere beleggingsrendementen. Reden is vooral dat gedurende 2020 de marktrente wederom een verdere daling vertoonde, waardoor obligaties in waarde stegen.

Dit resulteerde voor 2020 als geheel in een negatief beleggingsresultaat van ca -1 % voor de deelnemers die lang voor hun pensioen zitten, en een positief beleggingsresultaat van 7 % voor deelnemers vlak voor pensioen.

De beleggingskosten bedroegen over 2020 gemiddeld 0,28% van het belegd vermogen, gelijkelijk verdeeld over kosten voor de onderliggende beleggingsfondsen en kosten voor het beheer door ABN AMRO Pensioenen. De kosten voor beheer bedroegen in totaal € 3,4 miljoen en zijn verbijzonderd in de winst- en verliesrekening.

Beloningsbeleid

De medewerkers en directieleden van ABN AMRO Pensioenen worden gedetacheerd vanuit moederorganisatie ABN AMRO Bank N.V. De cao van ABN AMRO Bank N.V. is dus van toepassing op de teamleden van ABN AMRO Pensioenen.

De bezoldiging van de Raad van Commissarissen wordt bepaald door de Algemene Vergadering. De Algemene Vergadering zorgt ervoor dat de bezoldiging van de commissarissen in overeenstemming is met relevante wet- en regelgeving.

Maatschappelijk verantwoord ondernemen

Het moederbedrijf van ABN AMRO Pensioenen, ABN AMRO Bank N.V., heeft een toekomstvisie waarin maatschappelijk verantwoord ondernemen centraal staat. Maatschappelijk verantwoord ondernemen omvat een breed spectrum aan onderwerpen. ABN AMRO Bank concentreert zich vooral op de kernactiviteiten als financiële dienstverlener. ABN AMRO Bank heeft haar MVO-beleid daarom gebouwd op vijf pijlers:

- Transparant en aanspreekbaar zijn over onze activiteiten
- Een maatschappelijk verantwoorde financiële dienstverlener zijn
- Bijdragen aan de lokale gemeenschap
- Een aantrekkelijke werkgever zijn
- De impact van bedrijfsactiviteiten minimaliseren

Voor wat betreft de reguliere bedrijfsvoering in deze volgt ABN AMRO Pensioenen de strategie van het moederbedrijf. ABN AMRO Pensioenen maakt gebruik van de fysieke en technische infrastructuur van ABN AMRO Bank N.V. waarbinnen tevens de MVO-initiatieven worden vormgegeven.

Daarnaast hanteren wij als standaard beleggingen voor onze deelnemers 'lifecycles' die voor 100% voldoen aan 'ESG'-standaarden (Environment, Social, Governance standaarden).

Sinds 2019 worden kleine pensioenen (bedragen ter waarde van een aanspraak die kleiner is dan € 484,- bruto per jaar) van gewezen deelnemers automatisch overgedragen naar de pensioenuitvoerder waar zij nu hun pensioen opbouwen. Hele kleine pensioenen (bedragen ter waarde van een aanspraak van € 2,- of lager) vervallen aan de pensioenuitvoerder. In 2020 bedroeg dit € 7 duizend. Wij hebben dit bedrag geschonken aan de stichting "Trees for all". Met het budget worden bomen geplant ter bevordering van de CO2-reductie en daarmee het tegengaan van de opwarming van de atmosfeer.

Winstbestemming

- De Algemene Vergadering is bevoegd tot bestemming van de winst die door vaststelling van de jaarrekening is bepaald en tot vaststelling van de uitkeringen.
- Uitkeringen kunnen slechts plaatsvinden tot het bedrag van het uitkeerbare deel van het eigen vermogen.

- ▶ De algemene vergadering kan besluiten tot interim uitkeringen, mits het totale bedrag van de uitkeringen het uitkeerbare deel van het vermogen niet te boven gaat, hetgeen dient te blijken uit een tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 2:105 van het Burgerlijk Wetboek.
- ▶ De vordering van de aandeelhouder tot uitkering verjaart door een tijdsverloop van 5 jaren.

Samenstelling Bestuur en Raad van Commissarissen

ABN AMRO Pensioenen kent een tweehoofdig bestuur. De bestuursvoorzitter, C.P. Hooghiemstra, heeft in portefeuille RvC-zaken, HR, communicatie, marketing en sales. Bestuurslid F.A. Schilthuis heeft als portefeuille de operations, finance, risk, compliance en legal. Daarnaast kent de organisatie een Raad van Commissarissen bestaande uit vier leden. De RvC kent twee commissies, te weten een commissie Beleggingen en Finance en een commissie Operations, Risk & Compliance.

De Raad van Commissarissen van ABN AMRO Pensioenen bestaat uit de volgende personen:

Naam	Geb.datum	Natio- naliteit	In functie	Einde termijn	Hoofd- en nevenfuncties
Dhr. J.M.A.J. Smeets (voorzitter)	28-3-1965	NL	01-05-2015	01-05-2021	
Dhr. J.B. Heukensfeldt Jansen	04-06-1952	NL	24-04-2015	24-04-2023	Executive Coach Quist Lid RvC Leobros B.V.
Mevr. M.Th. Goossens	08-08-1962	NL	01-06-2017	01-06-2021	Eigenaar SecValeur Consultancy
Dhr. G. Wildeboer	17-03-1960	NL	22-07-2011	22-07-2020	

De termijn van de heer Smeets wordt met twee jaren verlengd. Voor de heer Wildeboer is een vervanger gevonden. Het proces van de benoeming wordt op dit moment doorlopen. Tot het moment van vervanging blijft de heer Wildeboer in functie. Mevrouw Goossens zal worden benoemd voor een tweede termijn van vier jaar.

De zetels van het bestuur en de RvC zijn niet evenwichtig verdeeld over vrouwen en mannen als bedoeld in de wetsartikelen 166 en 276 van de BW 2. Reden is onder meer dat de beperkte omvang van beide gremia een minimaal evenwichtige verdeling bemoeilijkt. Bij een bestuur van twee leden is de enige samenstelling die voldoet, een waarbij het bestuur bestaat uit één man en één vrouw. De evenwichtigheid is in 2017 vergroot met de toenmalige benoeming van mw. Goossens. Bij toekomstige vervangingen en/of uitbreidingen in het bestuur en de RvC zullen o.a. de factoren evenwichtigheid en diversiteit worden meegewogen.

Verantwoording

Het bestuur van ABN AMRO Pensioenen verklaart dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst/verlies van ABN AMRO Pensioeninstelling N.V., en dat het bestuursverslag een getrouw beeld geeft omtrent de toestand op de balansdatum, de gang van zaken gedurende het boekjaar van de uitgevende instelling en van de met haar

verbonden ondernemingen waarvan de gegevens in haar jaarrekening zijn opgenomen, en dat in het bestuursverslag de wezenlijke risico's waarmee de uitgevende instelling wordt geconfronteerd, zijn beschreven.

Amsterdam, 3 juni 2021

ABN AMRO Pensioeninstelling N.V.

C.P. Hooghiemstra

Directeur

F.A. Schilthuis

Directeur

Verslag Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen (RvC) van ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. is verantwoordelijk voor het toezicht op het beleid van de directie en de algemene gang van zaken in de vennootschap en staat de directie met raad terzijde.

In 2020 heeft de RvC vier keer een reguliere bijeenkomst gehad, via videoverbinding. De bijeenkomsten bestonden uit een voorbespreking met alleen de RvC-leden en een vergadering tezamen met de directie van ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. Daarnaast zijn meermaals overleggen ingelast om actuele onderwerpen te bespreken en zijn er twee, themabijeenkomsten geweest om de RvC verdieping te geven op de onderwerpen risk management, compliance en audit, en de PEPP (Pan-Europees Pensioen Product).

De RvC kent twee commissies waarin samen met de directie en los van de reguliere RvC vergaderingen specifieke onderwerpen meer in detail worden behandeld. Het betreft de commissie Financiën/Beleggen en de commissie Operations/Risk/Compliance. De commissies zijn in 2020 respectievelijk twee en vier maal in vergadering bijeengekomen.

De markt waarin de vennootschap opereert is sterk concurrerend en kent een grote dynamiek. Dit vraagt van de organisatie een proactieve houding, terwijl er anderzijds ook voldoende aandacht moet zijn om het bedrijf een solide organisatorische basis te geven.

De RvC heeft extra aandacht besteed aan de relatie met en ontwikkelingen bij de belangrijkste uitbestedingspartner, de aanpassingen en herlancering van Variabel Pensioen, de werking, inrichting en te ondernemen activiteiten van tweede lijn risk, legal en compliance en van de audit-functie, de zelf-evaluatie en de evaluatie van de directie,. Het boekjaar 2020 is conform planning afgesloten met een positief resultaat.

De RvC constateert dat in 2020 de opgaande lijn is voortgezet. Voor het jaar 2021 focust de RvC op een aantal specifieke aandachtspunten: de wijze waarop invulling wordt gegeven aan de strategie van de organisatie, de risk appetite, het beleggingsbeleid en een verdere formalisering van de monitoring van kern-processen in de organisatie. Naast deze specifieke thema's volgt de RvC met aandacht de overgang naar een nieuw administratief systeem en de te zetten stappen om te voldoen aan het pensioenakkoord.

Naast deze specifieke punten blijft er aandacht voor de eisen die de huidige groeifase stelt aan de operationele uitvoering en de daarbij behorende kostenontwikkeling.

Het Corona virus heeft de wereld en daarmee ook het dagelijks functioneren van ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. nog steeds in zijn greep. Medewerkers en directie hebben hun werkwijze reeds in het begin van 2020 hierop aangepast en zorgen daarmee, binnen de mogelijkheden, voor

een onverstoorde continuatie van de werkzaamheden, waarmee zij de belangen van de deelnemers optimaal waarborgen.

Wij spreken onze dank en waardering uit voor hun betrokkenheid en volharding in deze bijzondere en onzekere tijden.

Amsterdam, 3 juni 2021

ABN AMRO Pensioeninstelling N.V.

Raad van Commissarissen

J.M.A.J. Smeets
Commissaris (voorzitter)

J.B. Heukensfeldt Jansen
Commissaris

G. Wildeboer
Commissaris

M. Th. Goossens
Commissaris

Jaarrekening

Balans

Balans per 31 december 2020 (voor voorstel resultaat bestemming)

Activa		31 december 2020		31 december 2019	
		€	€	€	€
Beleggingen voor risico deelnemers	(1)				
Vastgoedbeleggingen		368.240.313		318.609.969	
Aandelen		1.350.120.152		1.170.748.264	
Vastrentende waarden		678.789.975		609.058.533	
Overige beleggingen		37.616.048		33.641.344	
			2.434.766.488		2.132.058.110
Immateriële vaste activa					
Software	(2)		850.982		1.016.483
Financiële vaste activa					
Actieve belastinglatentie	(3)		692.708		995.692
Vorderingen en overlopende activa	(4)		4.434.890		2.732.787
Liquide middelen	(5)		9.175.606		6.488.049
Totaal			2.449.920.674		2.143.291.121
Passiva					
Eigen vermogen					
Geplaatst kapitaal	(6)	225.000		225.000	
Agio reserve	(6)	11.675.000		11.675.000	
Wettelijke reserve	(6)	850.982		1.016.483	
Overige reserves	(6)	-4.443.713		-5.820.661	
Onverdeeld resultaat	(6)	1.531.230		1.211.447	
			9.838.499		8.307.269
Verplichtingen voor risico					
Deelnemers					
Voorziening	(7)		2.434.766.488		2.132.058.110
Overige schulden en overlopende passiva	(8)		5.315.687		2.925.742
Totaal			2.449.920.674		2.143.291.121

Winst- en verliesrekening

Winst- en verliesrekening periode 01-01-2020 tot en met 31-12-2020

Resultaten voor risico PPI		2020		2019	
		€	€	€	€
Kostenvergoedingen	(9)				
Beleggingsactiviteiten		3.402.372		2.987.862	
Andere kostenvergoedingen	(10)	3.767.275		3.741.719	
Beleggingsresultaten voor risico PPI	(11)	96.293		72.460	
Overige baten	(12)	0		304.943	
Uitvoeringskosten	(13)	-5.431.722		-5.652.413	
Resultaat vóór belastingen		1.834.218		1.454.571	
Vennootschapsbelasting	(14)	-302.988		-243.124	
Resultaat na belastingen		1.531.230		1.211.447	
Resultaten voor risico deelnemers					
Premiebijdragen		280.676.461		250.440.263	
Overdrachtssom overgenomen pensioenverplichtingen		41.197.917		271.052.276	
Beleggingsresultaten voor risico deelnemers	(15)	22.304.213		312.036.535	
Expiratie en overdracht pensioenverplichtingen		-33.916.019		-25.466.656	
Ingehouden kosten (beheervergoeding en andere vergoedingen PPI)		-3.320.697		-2.988.044	
Overige mutaties		-4.233.497		6.914.250	
Mutatie voorziening verplichtingen voorrisico deelnemers		302.708.378		811.988.624	

Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht				
	2020		2019	
	€	€	€	€
Kasstroom uit operationele activiteiten				
Resultaat na belasting		1.531.230		1.211.447
<i>Aanpassingen voor:</i>				
Vennootschapsbelasting	302.988		243.124	
Afschrijvingen	366.261		379.055	
		669.249		622.179
<i>Verandering in werkkapitaal:</i>				
Vorderingen	-1.702.097		250.467	
Kortlopende schulden	2.293.641		-500.213	
		591.544		-249.746
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		2.792.023		1.583.880
Ontvangen interest	96.293		72.460	
Betaalde belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	0		0	
		96.293		72.460
Kasstroom uit operationele activiteiten		2.888.316		1.656.340
Kasstroom uit investeringsactiviteiten				
Investerings in immateriële vaste activa	-200.759		-223.654	
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-200.759		-223.654
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Gestort Agioreserve	0		0	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		0		0
Mutatie geldmiddelen		2.687.557		1.432.686
Het verloop van de geldmiddelen is als volgt:				
Stand per begin boekjaar		6.488.049		5.055.363
Mutatie boekjaar		2.687.557		1.432.686
Stand per ultimo boekjaar		9.175.606		6.488.049

Grondslagen voor de financiële verslaggeving

ALGEMENE INFORMATIE

Algemene informatie

ABN AMRO Pensioeninstelling N.V., statutair gevestigd te Amsterdam en kantoor houdend aan Foppingadreef 22, 1102 BS Amsterdam, is op 22 juli 2011 opgericht en heeft als doel het uitvoeren van premieregelingen en andere regelingen waarbij de vennootschap geen verzekeringstechnisch risico draagt. Het nummer bij de Kamer van Koophandel is: 53204352.

ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. is een volledige dochter van ABN AMRO Bank N.V.

Vergunning

De vennootschap beschikt over een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van Premiepensioeninstelling als bedoeld in artikel 2:54g van de Wet op het financieel toezicht, alsmede een vergunning om als bemiddelaar in verzekeringen op te treden als bedoeld in artikel 2:54h lid 2 van de Wet op het financieel toezicht.

Verbonden partijen

Als verbonden partijen worden aangemerkt alle rechtspersonen waarover overheersende zeggenschap, gezamenlijke zeggenschap of invloed van betekenis kan worden uitgeoefend. Ook rechtspersonen die overwegende zeggenschap kunnen uitoefenen worden aangemerkt als verbonden partij. Ook de statutaire directieleden en nauwe verwanten zijn verbonden partijen.

ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. besteedt een aantal taken, waaronder de pensioen- en beleggingsadministratie uit aan InAdmin RiskCo Group B.V. en ABN AMRO Bank N.V. Deze taken zijn beschreven in een overeenkomst van opdracht. Deze kosten worden omschreven als 'doorbelaste kosten'. Deze taken worden verricht tegen marktconforme tarieven en zijn contractueel overeengekomen.

Schattingen

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening te kunnen toepassen, is het nodig dat de directie van ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. zich over verschillende zaken een oordeel vormt, en dat de directie schattingen maakt die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in art. 362 lid 1 Boek 2 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de betreffende jaarrekeningposten.

Continuïteit

Deze jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling, waarbij de directie van de vennootschap op basis van een impactanalyse, welke is opgesteld als gevolg van de COVID-19 virus uitbraak, concludeert dat het hanteren van deze veronderstelling op basis van de huidige inzichten voor de komende 12 maanden gerechtvaardigd is.

Op het moment van opstellen van het jaarverslag bevindt de wereld zich in de pandemie van het Coronavirus. Het is nog niet duidelijk hoe lang de pandemie zal aanhouden en wat voor economische gevolgen dat zal hebben. Hoewel dit een zeer uitzonderlijke situatie is, staat de continuïteit van ABN AMRO Pensioenen niet onder druk. De dienstverlening kan worden gecontinueerd vanuit verschillende locaties, hetgeen ook geldt voor de leveranciers.

GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA

Algemeen

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

De directie van de Pensioeninstelling heeft voor het opstellen van de jaarrekening 2020 vanuit het stramien van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving (RJ 611 Premiepensioeninstellingen) keuzes gemaakt in de uitwerking van de jaarrekening, zodoende dat naar de mening van de directie de aard van de werkzaamheden van de Pensioeninstelling transparant is voor de lezer van de jaarrekening.

Activa en passiva worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld, vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. stelt haar jaarrekening in euro's op.

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen ervan naar de onderneming 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 die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Dit jaarverslag is opgemaakt over het boekjaar, lopend van 1 januari 2020 tot en met 31 december 2020.

Beleggingen voor risico deelnemers

De beleggingen voor risico deelnemers betreffen beleggingen in ter beurze genoteerde instrumenten of open-end beleggingsfondsen. De beleggingen zijn gewaardeerd tegen hun reële waarde (marktwaaarde), welke is bepaald door middel van slotkoersen per balansdatum.

Waardeveranderingen zijn voor rekening en risico van de deelnemers en niet voor ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. De verdeling over de assetcategorieën komen tot stand door per fonds het vermogen te categoriseren conform de opgave op de factsheets per ultimo jaar van het betreffende fonds.

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa zijn gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van afschrijvingen. Indien noodzakelijk vindt een bijzondere waardevermindering plaats; dit is het geval als de

boekwaarde van het actief (of van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het behoort) hoger is dan de realiseerbare waarde ervan.

Uitgaven die gedaan worden voor identificeerbare en unieke softwareproducten van de vennootschap worden geactiveerd. Dergelijke immateriële vaste activa worden geactiveerd indien het waarschijnlijk is dat economische voordelen zullen worden behaald en de kosten betrouwbaar kunnen worden vastgelegd. Uitgaven samenhangend met onderhoud van softwareprogramma's en uitgaven van onderzoek worden verantwoord in de winst- en verliesrekening. De afschrijving zal plaatsvinden volgens de lineaire methode over de verwachte levensduur. De restwaarde van het actief wordt op nul gesteld. Voor het nog niet afgeschreven deel van de geactiveerde ontwikkelingskosten wordt een wettelijke reserve gevormd.

Financiële vaste activa

Actieve belastinglatentie

Voor belastbare tijdelijke verschillen wordt een voorziening latente belastingverplichtingen getroffen. Voor verrekenbare tijdelijke verschillen, beschikbare voorwaartse verliescompensatie en nog niet gebruikte fiscale verrekeningsmogelijkheden wordt een latente belastingvordering opgenomen, maar uitsluitend voor zover het waarschijnlijk is dat er in de toekomst fiscale winsten beschikbaar zullen zijn voor verrekening respectievelijk compensatie. Latente belastingvorderingen worden per iedere balansdatum herzien en verlaagd voor zover het niet langer waarschijnlijk is dat het daarmee samenhangende belastingvoordeel zal worden gerealiseerd.

Vorderingen

De vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, welke gelijk is aan de nominale waarde. De vorderingen hebben, tenzij anders is vermeld, een verwachte looptijd van maximaal één jaar.

Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit banktegoeden en direct opeisbare deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde. De liquide middelen van de deelnemers worden verantwoord onder financiële activa en passiva.

Eigen vermogen

Mutaties in het eigen vermogen worden verwerkt onder verrekening van relevante winstbelastingeffecten.

Verplichtingen voor risico deelnemers

De verplichtingen voor risico deelnemers vertegenwoordigen de geldwaarde van de pensioenvorderingen die deelnemers bij ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. hebben ondergebracht. Deze post bestaat daardoor uit de geldwaarde van de beleggingen voor rekening en risico van deelnemers en uit ontvangen gelden van deelnemers. Het totaal is gelijk aan de post Beleggingen voor risico deelnemers.

Kortlopende schulden

De kortlopende schulden worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, welke gelijk is aan de nominale waarde. De kortlopende schulden hebben een verwachte looptijd van maximaal één jaar.

GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING

Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd. Kosten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben.

Baten worden in de winst-en-verliesrekening 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 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/of betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde.

Vergoedingen

Vergoedingen zijn voornamelijk de administratievergoedingen per deelnemer die worden vergoed door werkgevers die klant zijn van ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. en de beheervergoeding over het belegd kapitaal die door de deelnemer worden vergoed.

Overige opbrengsten

De overige opbrengsten hebben voornamelijk betrekking op de implementatiefees die door de werkgevers worden vergoed.

Uitvoeringskosten

Bedrijfslasten worden toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben. Salariskosten voor het personeel dat werkzaam is voor ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. worden door ABN AMRO N.V. doorbelast.

Afschrijvingen

Immateriële vaste activa worden vanaf het moment van ingebruikneming afgeschreven over de verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief. Indien een schattingswijziging plaatsvindt van de toekomstige gebruiksduur, dan worden de toekomstige afschrijvingen aangepast. Boekwinsten en –verliezen bij verkoop van materiële vaste activa zijn begrepen in de afschrijvingen.

Beleggingsresultaten voor risico PPI

Rentebaten en rentelasten hebben betrekking op de aan het boekjaar toe te rekenen betaalde en ontvangen interest over het banksaldo. Tevens worden bankkosten onder de financiële baten en lasten verantwoord.

Belastingen

De belasting over het resultaat wordt berekend tegen het nominale percentage, rekening houdend met fiscale faciliteiten. De voorwaartse verliescompensatie wordt gewaardeerd voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de verliezen kunnen worden gecompenseerd. Aangezien ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. geen BTW belaste activiteiten verricht is de aan ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. in rekening gebrachte BTW niet verrekenbaar.

Toelichting op het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen. Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Transacties waarbij geen instroom of uitstroom van kasmiddelen plaatsvindt, zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen.

Financiële instrumenten

De onderneming maakt geen gebruik van afgeleide instrumenten (derivaten) en houdt geen handelsportefeuille aan.

Toelichting op de balans

Vaste activa

(1) Beleggingen voor risico deelnemers

	2020	2019
	€	€
Samenstelling beleggingen		
Vastgoedbeleggingen	368.240.313	318.609.969
Aandelen	1.350.120.152	1.170.748.264
Vastrentende waarden	678.789.975	609.058.533
Overige beleggingen	37.616.048	33.641.344
Totaal	2.434.766.488	2.132.058.110

Het verloop van de beleggingen kan als volgt worden gespecificeerd:

Vastgoedbeleggingen	2020	2019
Stand begin boekjaar	318.609.969	157.048.277
Aankopen	58.304.504	298.924.620
Waarde-ontwikkelingen	-2.005.868	51.209.200
Verkopen	-7.099.280	-188.552.757
Overige mutaties	430.988	-19.371
Stand einde boekjaar	368.240.313	318.609.969

Aandelen	2020	2019
Stand begin boekjaar	1.170.748.264	689.652.783
Aankopen	215.412.536	1.216.693.339
Waarde-ontwikkelingen	4.707.923	209.170.007
Verkopen	-35.076.130	-944.452.682
Overige mutaties	-5.672.441	-315.183
Stand einde boekjaar	1.350.120.152	1.170.748.264

Vastrentende waarden	2020	2019
Stand begin boekjaar	609.058.533	446.695.740
Aankopen	108.636.530	642.935.527
Waarde-ontwikkelingen	19.034.600	50.431.195
Verkopen	-57.957.826	-531.181.275
Overige mutaties	18.138	177.346
Stand einde boekjaar	678.789.975	609.058.533

Overige beleggingen	2020	2019
Stand begin boekjaar	33.641.344	26.672.686
Aankopen	12.363.396	7.266.174
Waarde-ontwikkelingen	567.558	1.226.133
Verkopen	-9.702.830	-8.615.636
Overige mutaties	746.580	7.091.987
Stand einde boekjaar	37.616.048	33.641.344

De categorie "Overige beleggingen" bestaat uit aangehouden spaardeposito's en nog door te storten gelden.

De post "Overige mutaties" per beleggingscategorie zijn verschuivingen tussen de beleggingscategorieën in de mixfondsen (Robeco return fund, ABN AMRO Profielfondsen). Dit betreft geen aankopen en verkopen, maar wijzigingen in de weging van de categorieën. De grondslag voor de samenstelling van de mixfondsen zijn de standen per jaareinde zoals weergegeven in de factsheets van de fondsen.

Onder de beleggingen voor risico deelnemers zijn de pensioenvorderingen verantwoord die deelnemers bij ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. hebben ondergebracht. Deze post bestaat daardoor uit de beleggingen voor risico deelnemers, die gelijk zijn aan de post Verplichtingen voor risico deelnemers. Deze activa en passiva zijn te allen tijde aan elkaar gelijk en dragen niet bij aan het resultaat van ABN AMRO Pensioeninstelling N.V.

Er zijn geen beleggingen uitgeleend.

(2) Immateriële vaste activa

	Software 2020	Software 2019
€	€	
Aanschafwaarde per 1 januari	3.311.270	3.087.616
Cumulatieve afschrijvingen	-2.294.787	-1.915.732
Boekwaarde per 1 januari	1.016.483	1.171.884
Investerings	200.759	223.654
Afschrijvingen	-366.260	-379.055
Mutaties gedurende boekjaar	-165.501	-155.401
Aanschafwaarde per 31 december	3.512.029	3.311.270
Cumulatieve afschrijvingen	-2.661.047	-2.294.787
Boekwaarde per 31 december	850.982	1.016.483

Het afschrijvingspercentage (per jaar) bedraagt: 20% (2019: 20%).

(3) Financiële vaste activa

	31-12-2020	31-12-2019
€	€	
Actieve belastinglatentie	692.708	995.692
	692.708	995.692

Onder de financiële vaste activa zijn de vorderingen uit hoofde van belastingen verantwoord. Dit betreft te vorderen vennootschapsbelasting uit hoofde van verwachte voorwaartse verliesverrekening. Deze verliesverrekening is berekend tegen het huidige nominale Nederlandse belastingtarief. Bij deze berekening is een eventueel te ontvangen rente over deze vordering buiten beschouwing gelaten. Gelet op de hoogte van de belastinglatentie en het verwachte resultaat komend boekjaar, heeft de belastinglatentie overwegend een looptijd die langer is dan één jaar. Op basis van de verwachte te behalen resultaten, verwacht de directie de verliescompensatie in de toekomst te kunnen realiseren.

Vlottende activa

(4) Vorderingen en overlopende activa		
	31-12-2020	31-12-2019
	€	€
Debiteuren	413.436	247.820
Te vorderen dividendbelasting	3.897.175	2.393.451
Omzetbelasting	13.343	5.867
Overige vorderingen	110.936	85.649
	4.434.890	2.732.787

Alle vorderingen hebben een resterende looptijd korter dan een jaar. De reële waarde van de vorderingen benadert de boekwaarde ervan, gegeven het kortlopende karakter ervan en het feit dat waar nodig voorzieningen voor oninbaarheid zijn gevormd.

(5) Liquide middelen		
	31-12-2020	31-12-2019
	€	€
ABN-AMRO Bank	417.028	137.796
ABN-AMRO Bank, spaarplusfonds	8.758.578	6.350.253
	9.175.606	6.488.049

De liquide middelen betreffen bij banken aangehouden rekening-courant tegoeden. Het saldo is direct opeisbaar. Met ABN-AMRO Bank is geen kredietfaciliteit overeengekomen.

Passiva

(6) Eigen vermogen

	Stand per 1 januari 2019	Overige mutaties	Bestemming resultaat	Resultaat boekjaar	Stand per 31 december 2019
	€	€	€	€	€
Geplaatst kapitaal	225.000	0	0	0	225.000
Agio Reserve	11.675.000	0	0	0	11.675.000
Wettelijke reserve	1.171.884	-155.401	0	0	1.016.483
Overige reserve	-6.028.104	155.401	52.042	0	-5.820.661
Onverdeeld resultaat	52.042	0	-52.042	1.211.447	1.211.447
Totaal	7.095.822	0	0	1.211.447	8.307.269

	Stand per 1 januari 2020	Overige mutaties	Bestemming resultaat	Resultaat boekjaar	Stand per 31 december 2020
	€	€	€	€	€
Geplaatst kapitaal	225.000	0	0	0	225.000
Agio Reserve	11.675.000	0	0	0	11.675.000
Wettelijke reserve	1.016.483	-165.501	0	0	850.982
Overige reserve	-5.820.661	165.501	1.211.447	0	-4.443.713
Onverdeeld resultaat	1.211.447	0	-1.211.447	1.531.230	1.531.230
Totaal	8.307.269	0	0	1.531.230	9.838.499

De overige mutaties bestaan uit de mutatie van de wettelijke reserve ter grootte van € 155.401. De wettelijke reserve is gevormd als gevolg van de onder de immateriële vaste activa verantwoorde software.

Aandelenkapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. bedraagt € 1.125.000. Het geplaatst kapitaal bedraagt € 225.000, verdeeld in 225.000 gewone aandelen op naam met elk een nominale waarde van een euro.

(7) Verplichtingen voor risico deelnemers

	2020	2019
	€	€
Stand begin boekjaar	2.132.058.110	1.320.069.486
Premiebijdragen	280.676.461	250.440.263
Overdrachtssom overgenomen pensioenverplichtingen	41.197.917	271.052.276
Beleggingsresultaat voor risico deelnemers	22.304.213	312.036.535

Expiratie en overdracht pensioenverplichtingen	-33.916.019	-25.466.656
Ingehouden kosten	-3.320.697	-2.988.044
Overige mutaties	-4.233.497	6.914.250
Stand einde boekjaar	2.434.766.488	2.132.058.110

De post overige mutaties kent een grote omvang door stortingen die nog verwerkt moeten worden.

(8) Overige schulden en overlopende passiva

	2020	2019
	€	€
Crediteuren	94.161	16.170
Te betalen voorgeschoten dividendbelasting aan ABN AMRO Bank N.V.	3.897.175	2.393.451
Nog te betalen uitvoeringskosten	793.730	312.495
Nog te betalen accountantskosten	41.000	44.468
Nog te betalen kosten klantbediening	97.696	15.013
Overige kortlopende schulden	391.925	144.145
	5.315.687	2.925.742

Onder de kortlopende schulden is een verplichting aan ABN AMRO Pension Services voor € 793.730 (vorig jaar: € 312.495) verantwoord.

De kortlopende schulden hebben allen een resterende looptijd van korter dan een jaar. De reële waarde van de kortlopende schulden benadert de boekwaarde vanwege het kortlopende karakter ervan. Over het gemiddeld saldo op de rekening-courant verhoudingen met groepsmaatschappijen wordt geen rente gerekend, omdat dit saldo kort na het ontstaan wordt vereffend.

Niet uit de balans blijvende informatie

ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. heeft in 2012 een overeenkomst voor uitbesteding afgesloten met In2IP voor het leveren van hosting diensten. De looptijd van de overeenkomst was 3 jaar, maar wordt inmiddels stilzwijgend telkens voor een periode van 12 maanden verlengd.

Verbonden partijen

ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. heeft met InAdmin RiskCo Group B.V. een overeenkomst tot 1 januari 2024 afgesloten voor het verzorgen van de pensioenadministratie. Daarnaast is een overeenkomst met ABN AMRO Bank N.V. voor de beleggingsadministratie afgesloten tot 1 juni 2024. Per deelnemer wordt door InAdmin N.V. en ABN AMRO Bank N.V. een bedrag in rekening gebracht.

RISICO'S

Prijrisico

Onder prijrisico worden rente- en kasstroom risico, marktrisico en valutarisico begrepen.

Rente- en kasstroomrisico

ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. loopt renterisico over de rentedragende vorderingen. ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. heeft geen rentedragende langlopende en kortlopende schulden. Voor vorderingen en schulden met variabele renteafspraken loopt ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. risico ten aanzien van toekomstige kasstromen. Met betrekking tot de vorderingen worden geen financiële derivaten met betrekking tot renterisico gecontracteerd.

Marktrisico

Omdat ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. niet belegt voor eigen rekening en risico in financiële waarden loopt de vennootschap geen direct marktrisico.

Valutarisico

ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. is uitsluitend werkzaam in de Europese Unie. Het valutarisico beperkt zich daarom tot inkoop transacties voor zover die buiten de eurozone zijn verricht. Deze transacties hebben zich niet voorgedaan.

Operationeel en uitbestedingsrisico

Aangezien ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. een relatief kleine organisatie is, kent ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. ook een operationeel risico op het gebied van kennis en beschikbaarheid van personeel. Het (kwaliteits)risico dat in het algemeen kan voortvloeien uit het uitbesteden van activiteiten is slechts zeer beperkt aanwezig omdat de uitbesteding aan de verbonden partijen is toevertrouwd. De met de uitbesteding gepaard gaande kosten zijn verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Monitoring van het uitbestedingsrisico vindt onder meer plaats door bewaking van de overeengekomen service level agreements met de leveranciers, en door intensieve samenwerking met de leveranciers. De financiën binnen ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. lopen over betalingssystemen van ABN AMRO waarbij in alle gevallen autorisatie plaatsvindt met ten minste het vierogen principe. Er is een ISAE3402-rapportage over 2020 opgesteld, waarin de processen en controls zijn opgenomen die bijdragen aan een verantwoorde uitvoering en uitbesteding.

Op 13 mei 2021 heeft E&Y zijn assurance afgegeven bij de ISAE3402-rapportage over 2020. Met deze rapportage kan ook aan de klanten van ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. worden aangetoond dat gedurende het jaar de bedrijfsvoering op verantwoorde wijze heeft plaatsgevonden.

Kredietrisico

ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. heeft geen significante concentraties van kredietrisico. Het kredietrisico op vorderingen, waaronder liquiditeiten, is zeer laag, omdat de vorderingen uitstaan bij gerenommeerde tegenpartijen (banken). De liquide middelen staan uit bij banken die minimaal A-rating hebben.

Solvabiliteitsrisico

ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. is op grond van de wet verplicht een eigen vermogen aan te houden van minimaal € 500.000 of 0,2% van de beleggingen als deze meer dan € 250 miljoen bedragen.

De wettelijke solvabiliteitspositie van de Premiepensioeninstelling (PPI) wordt gemeten over het eigen vermogen verminderd met de immateriële vaste activa en de te vorderen vennootschapsbelasting. Deze solvabiliteitspositie bedroeg ultimo 2020 € 8,3 miljoen (2019: € 6,3 miljoen). De solvabiliteit ligt boven het minimaal vereiste niveau van € 4,9 miljoen (2019: € 4,3 miljoen). Gelet op de beperkte risico's die de PPI loopt, wordt dit ook de noodzakelijk solvabiliteit geacht.

Liquiditeitsrisico

Dankzij de aanwezige direct opneembare liquide middelen is het liquiditeitsrisico voor ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. op dit moment beperkt. Indien de liquiditeitspositie te laag wordt, doordat de uitgaven aanhoudend hoger zouden zijn dan de inkomsten, zal een beroep moeten worden gedaan op de aandeelhouders. Daartoe zijn de aandeelhouders gebonden, indien is voldaan aan een aantal condities. Door ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. zal strak op de kosten gestuurd blijven worden.

Juridisch risico

Het juridisch risico is voornamelijk gelegen in claimrisico. Claimrisico met betrekking tot communicatie naar deelnemers in de pensioenuitvoering. Dit risico wordt gemitigeerd door uitvoerige pensioen- en beleggingscommunicatie op het deelnemersportaal, dat is afgestemd met AFM tijdens het vergunningverleningstraject.

Claimrisico met betrekking tot ordentelijk beleggingsbeleid

Dit risico wordt gemitigeerd doordat ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. geadviseerd wordt door externe deskundigen over het beleggingsbeleid (in 2020 door Ortec Finance) en over de beleggingen zelf (Robeco en ABN AMRO N.V.).

Claimrisico met betrekking tot bescherming persoonsgegevens

Dit risico wordt gemitigeerd door opname in het register bescherming persoonsgegevens, waarmee is voldaan aan de criteria voor opname. Verder wordt dit risico afgedekt door een ordentelijk beveiligingsbeleid van persoonsgegevens te voeren.

Reputatierisico

Door een aantal indirecte en directe oorzaken kan imagoschade worden oplopen. Indirecte imagoschade is niet goed direct te beïnvloeden / mitigeren. Daarbij kan bijvoorbeeld worden gedacht aan imagoschade ten gevolge van het aanbieden door concurrerende PPI's van suboptimale DC-regelingen, of het aanbieden van woekerpensioenen via ABN AMRO label door derden. Directe imagoschade kan voortkomen uit een suboptimale beveiliging en het lekken van gevoelige gegevens. Dit risico wordt gemitigeerd door aandacht voor - en inspanningen op een goed beveiligingsbeleid. Voorts is directe imagoschade mogelijk door het niet voldoen aan wet- en

regelgeving inclusief de richtlijnen van AFM omtrent informatievoorziening voor deelnemers. Dit risico wordt gemitigeerd door interne juridische toetsing van documentatie en inzet daarbij van een gespecialiseerd juridisch adviesbureau.

Toelichting op de winst- en verliesrekening

(9) Kostenvergoedingen beleggingsactiviteiten

	2020	2019
€	€	
Beleggingskosten	3.402.372	2.987.862
	3.402.372	2.987.862

Dit betreft de vergoeding die ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. ontvangt voor het uitvoeren van beleggingsactiviteiten. De beheerkosten zijn als volgt toe te delen aan de verschillende beleggingscategorieën:

	2020	2019
€	€	
Aandelen	2.204.557	1.971.583
Liquide middelen	37.802	23.612
Obligaties	583.525	458.372
Onroerend goed	576.304	534.280
Grondstoffen	184	15
	3.402.372	2.987.862

(10) Andere kostenvergoedingen

	2020	2019
€	€	
Administratiekosten- premie	3.564.087	3.430.268
Overig	203.188	311.451
	3.767.275	3.741.719

De vergoeding administratiekosten is de vergoeding die ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. van werkgevers ontvangt voor het administreren van de pensioenregeling voor de deelnemers.

De overige administratiekosten, waaronder implementatiekosten, bestaan uit eenmalige vergoedingen voor het opzetten van een nieuwe regeling en het verzorgen van (wettelijk verplichte) communicatie aan deelnemers.

(11) Beleggingsresultaten voor risico PPI

	2020	2019
€	€	
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	96.293	72.460
	96.293	72.460

(12) Overige baten

2019 kende nog incidentele baten van € 304.943 die verband hielden met de overname van de klanten van IPS. Dit bedrag was opgebouwd binnen de Stichting Robeco PPI, voorloper van IPS, ten behoeve van toekomstige kosten voor de aanwezige gewezen deelnemers in regelingen die door de PPI werden uitgevoerd. Bij opheffing van deze stichting viel dit bedrag toe aan de nieuwe uitvoerder van deze regelingen. In boekjaar 2020 zijn er geen overige baten.

(13) Uitvoeringskosten

	2020	2019
€	€	
Doorbelaste personeelsgerelateerde kosten	2.045.324	1.897.469
Overige personeelskosten	63.002	222.366
Afschrijvingskosten	366.260	379.055
Uitvoeringskosten	1.611.908	2.162.770
Huisvestingskosten	297.967	286.800
Automatiseringskosten	301.047	182.908
Toezietskosten DNB/AFM	217.558	143.170
Administratie- en accountantskosten	75.056	101.973
Advieskosten	169.176	38.610
Verzekeringen	43.760	32.436
Contributies en abonnementen	6.375	6.867
Overige kosten	234.289	197.989
	5.431.722	5.652.413

Doorbelaste personeelsgerelateerde kosten

Per 31 december 2020 heeft ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. evenals vorig jaar geen werknemers in dienst. De werknemers 24 FTE's (vorig jaar 23 FTE's) worden ingehuurd van de aandeelhouder dan wel via derden. Er waren geen werknemers buiten Nederland werkzaam voor de vennootschap.

De beloning van de directie van ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. bedroeg over 2020 € 450.106 (vorig jaar € 468.060). Dit bedrag is inclusief sociale lasten, pensioenpremie en kosten leaseauto's. De bezoldiging voor de Raad van Commissarissen bedroeg over boekjaar 2020: € 25.727 (vorig jaar: € 26.368).

Accountantskosten

De accountantskosten hebben betrekking op voor ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. verrichte werkzaamheden op het gebied van de controle van de jaarrekening. Deze controle voor boekjaar 2020 is evenals vorig jaar uitgevoerd door Ernst & Young Accountants LLP (EY). De kosten worden hieronder gespecificeerd.

Accountantskosten

	2020	2019
€	€	
Controle van de jaarrekening 2020 resp. 2019 (EY)	36.125	49.738
ISAE-3402 rapportage (EY)	44.200	48.548
	80.325	98.286

(14) Vennootschapsbelasting

	2020	2019
€	€	
Vennootschapsbelasting lopend jaar	302.988	243.124
	302.988	243.124

De vennootschapsbelasting (last) bedraagt € 302.988 in 2020 (vorig jaar: € 243.124 last). Dit bedrag is verrekend met de in voorgaande jaren gevormde latente belastingvordering. De belastingdruk bedraagt 16,5% (vorig jaar: 16,7%) en wijkt aanzienlijk af van het nominale vennootschapsbelastingtarief. Dit wordt veroorzaakt door de daling van het belastingtarief in de komende jaren. Met deze daling is rekening gehouden bij het bepalen van de actieve belastinglatentie.

(15) Beleggingsresultaten voor risico deelnemers

De beleggingsresultaten omvatten zowel directe als indirecte beleggingsresultaten en zijn als volgt te specificeren:

	2020	2019
€	€	
Resultaat vastgoedbeleggingen	-2.005.868	51.209.200
Resultaat aandelen	4.707.923	209.170.007
Resultaat vastrentende waarde	19.034.600	50.431.195
Resultaat overige beleggingen	567.558	1.226.133
	22.304.213	312.036.535

De beleggingsresultaten zijn na aftrek van de beleggingskosten zoals verantwoord onder (9). De totale transactiekosten over boekjaar 2020 bedragen € 161.948 (2019: € 171.922).

Resultaatbestemming

Tijdens de Algemene Vergadering waarop de jaarrekening zal worden vastgesteld, zal worden voorgesteld het resultaat na belastingen uit te keren als dividend aan de aandeelhouder.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan die van belang zijn voor de jaarrekening over het boekjaar 2020.

Amsterdam, 3 juni 2021

ABN AMRO Pensioeninstelling N.V.

C.P. Hooghiemstra
Directeur

F.A. Schilthuis
Directeur

J.M.A.J. Smeets
Commissaris (voorzitter)

J.B. Heukensfeldt Jansen
Commissaris

G. Wildeboer
Commissaris

M. Th. Goossens
Commissaris

Overige gegevens

Statutaire bepalingen inzake resultaatbestemming

De algemene vergadering is bevoegd tot bestemming van de winst die door vaststelling van de jaarrekening is bepaald en tot vaststelling van uitkering.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de algemene vergadering en de raad van commissarissen van ABN AMRO Pensioeninstelling N.V.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2020

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2020 van ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. te Amsterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit rapport opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. op 31 december 2020 en van het resultaat over 2020 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- ▶ de balans per 31 december 2020;
- ▶ de winst-en-verliesrekening over 2020;
- ▶ 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 jaarrekening.

Wij zijn onafhankelijk van ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), 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 rapport opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- ▶ het bestuursverslag;
- ▶ het verslag van de Raad van Commissarissen;
- ▶ de overige gegevens.

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

- ▶ met de jaarrekening 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 jaarrekeningcontrole 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 jaarrekening.

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

Beschrijving van verantwoordelijkheden voor de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie voor de jaarrekening

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

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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 jaarrekening 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 jaarrekening 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 directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- ▶ het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- ▶ het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;

- ▶ het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de directie 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, 3 juni 2021

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. drs. K.W. Tang RA