

Verkort Jaarverslag 2013



Han Thoman: 'Ons bestuur is zich echt goed bewust van de risico's die het pensioenfonds loopt.'

**STICHTING PENSIOENFONDS VAN
DE GROLSCH E BIJBROUWERIJ**

Voorzitter Han Thoman

'Onze financiële positie is redelijk maar moet nog beter'

Een jaar met een fikse teleurstelling en tegelijkertijd toch een lichte verbetering van de financiële positie. Zo karakteriseert voorzitter Han Thoman van het bestuur van Stichting Pensioenfonds van de Grolsche Bierbrouwerij het jaar 2013.

Bracht 2013 daarmee wat u er van verwachtte?

'Wij zagen als bestuur geen echte verrassingen. Maar het resultaat was vooral teleurstellend. Daarnaast waren er veel nieuwe ontwikkelingen. Het kabinet kwam met nieuwe wetgeving voor de pensioenfonds en sociale partners bij Grolsch praten over een nieuwe pensioenregeling.'

Met teleurstellend resultaat bedoelt u het verlies op de beleggingen?

'Ja. Ons bestuur is zich echt goed bewust van de risico's die een pensioenfonds loopt, ook met beleggen. Dus beleggen we voorzichtig. En toch

is er in 2013 een negatief rendement. Dat is teleurstellend en dat doet pijn. Het grootste deel van ons vermogen is belegd in vastrentende waarden (leningen aan vooral overheden, red.). En juist die portefeuille daalde vorig jaar in waarde door de ontwikkeling van de lange termijn rente.'

Hoe staat het fonds er nu voor?

'Toch is onze financiële positie redelijk. Maar het moet nog beter. De pensioenen van onze gepensioneerden zijn al vier jaar niet verhoogd. Dat zouden zij en wij uiteraard graag anders zien, maar als bestuur hebben wij er voor gekozen voorzichtig te blijven. En in lijn met het geldende beleid. Die opstelling heeft ons tot dusver zonder verlagingen van de pensioenen door de financiële crisis gebracht. Ondanks het verlies op de beleggingen was de dekkinggraad eind 2013 weer iets beter dan een jaar eerder. Die lijn willen we doorzetten.'

Welke lessen trekt het bestuur uit de ervaringen in 2013?

'Het verantwoordingsorgaan heeft ons gevraagd kritisch te kijken naar de manier waarop een deel van onze aandelenportefeuille wordt beheerd (kopen en verkopen om te profiteren van –verwachte– koersstijgingen, red.). Die vraag is terecht. Dus kijken wij als bestuur naar dit aspect van onze beleggingen. Nu al is besloten dat we volgend jaar laten onderzoeken of de komende veranderingen ons noodzakelijk het beleggingsbeleid aan te passen.'

'De dekkinggraad was eind 2013 weer iets beter dan een jaar eerder. Die lijn willen we doorzetten.'

>>> Lees verder op de volgende pagina.

Vervolg van de voorpagina.

U bedoelt nieuwe regels van de overheid?

'Ja, er komt een nieuwe wet met financiële regels voor pensioenfondsen. Maar onze eigen pensioenregeling zal ook veranderen. Dan willen we als bestuur weten of de beleggingsaanpak nog past.'

Het verantwoordingsorgaan wees het bestuur ook op de kosten.

'Kosten zijn altijd een heel belangrijk thema, ook voor ons als bestuur. De kosten worden tenslotte betaald uit de ontvangen pensioenpremie. We zullen steeds opnieuw, ook na dit signaal, kritisch naar onze kosten kijken. Ik vraag daarbij wel aandacht voor de service aan de deelnemer en de kwaliteit

van de uitvoering. Naar mijn mening worden die factoren in discussies over de kosten te vaak over het hoofd gezien. Wij staan als bestuur voor goede service aan onze deelnemers. Dat kost geld maar levert ook heel veel op. En als het fonds kleiner wordt, stijgen nu eenmaal de kosten per deelnemer. Maar uiteraard blijven we ook hier de vinger aan de pols houden.' ■

Zo wordt uw fonds bestuurd

Het bestuur van het fonds bestaat uit negen leden: sinds 2013 een onafhankelijk voorzitter, drie leden namens de werknemers, een lid namens de gepensioneerden en vier leden namens de werkgever. Het bestuur wordt geadviseerd door commissies voor de beleggingen en voor de communicatie.

Daarnaast is er controle: het beleid wordt getoetst door het verantwoordingsorgaan en elke drie jaar door een visitatiecommissie. Vanaf 2014 gebeurt dat visitatieonderzoek elk jaar. ■

Samenstelling bestuur

Onafhankelijk voorzitter
H. Thoman

*Namens werknemers/
pensioengerechtigden*
F. Domhof, W. Vermeulen,
E. Bosman, L. van der Stappen

Namens werkgever
P. van Rooijen, J. Gierveld,
L. Hazenberg, A. Meijerink
(vanaf september 2013)

Samenstelling verantwoordingsorgaan

Namens werknemers
B. Termijtelen
(vanaf 11 februari 2013)

Namens pensioengerechtigden
Th. Hekker (tot 1 juli 2013),
N. Heinen (vanaf 1 juli 2013)

Namens werkgever
A. Oudejans (tot 1 juli 2013),
K. van 't Hof (vanaf 1 juli 2013)

verantwoordingsorgaan

En dit vinden wij van 2013

Het bestuur heeft in 2013 veel tijd besteed aan het toezicht op het fonds en heeft het fonds geleid volgens de principes van goed pensioenfondsbestuur. Dat constateert het verantwoordingsorgaan in zijn verslag over 2013. Het verantwoordingsorgaan beoordeelt het beleid van het bestuur. Het orgaan bestaat uit drie leden namens werknemers, werkgever en gepensioneerden.

Het verslag bevat een aantal adviezen. Een van de adviezen gaat over actief beleggen in aandelen. Actief beleggen betekent dat het fonds aandelen

koopt en verkoopt om te profiteren van koersschommelingen. Levert dat actief beleggen zoveel meer rendement op dat dit opweegt tegen de extra kosten en het hogere risico? Tegenover actief beleggen staat passief beleggen waarbij aandelen worden gekocht en lange tijd in bezit blijven van het fonds.

Het verantwoordingsorgaan vraagt ook aandacht voor de toekomst van het fonds. De vraag is of het fonds groot genoeg is om de kosten te kunnen dragen die gepaard gaan met het uitvoeren van een pensioenregeling. ■

Verder herstel financiële positie nodig

De financiële positie van het fonds is in 2013 licht verbeterd. Het verlies op de beleggingen werd gecompenseerd door een daling van het bedrag dat het fonds naar verwachting nodig heeft voor de pensioenbetalingen. Maar verder herstel blijft nodig.

In de wereld van pensioenfondsen wordt de financiële positie afgemeten aan de zogeheten dekkingsgraad. Dat is een percentage dat de verhouding toont tussen het vermogen en de pensioenen die de deelnemers tegoed hebben. De dekkingsgraad van het fonds steeg in 2013 licht naar 119% (2012:117,8%). Dat is 4,2% meer dan de dekkingsgraad die het fonds moet hebben om aan de normen van de overheid te voldoen.

De financiële positie van het fonds verandert mee met de opbrengst van de beleggingen en de stand van de rente. De rente is van belang bij

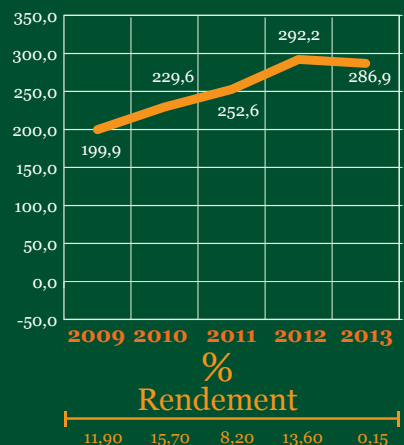
het berekenen van het bedrag dat het fonds nu en in de toekomst aan pensioen moet uitbetalen. Hoe hoger de rente, hoe lager het bedrag.

Het verdere herstel van de financiële positie moet komen uit de beleggingen. Het fonds heeft een vermogen van € 286,9 miljoen euro. Dat vermogen is belegd om er geld mee te verdienen voor de deelnemers in de pensioenregeling. Om de risico's van beleggen te beperken, is het geld belegd in aandelen (34%), leningen aan bedrijven en overheden (60%) en in beleggingsfondsen (5%) voor vastgoed. De rendementen van de beleggingen toonden grote verschillen. Aandelen leverden 9,6% winst op. De grootste categorie beleggingen, de leningen aan overheden en bedrijven, leverde een verlies op van 6,1%. Dat was het gevolg van de stijging van de rente voor langere looptijden in 2013. Ook bij vastgoed verloor het fonds geld (-2,6%). ■

Dekkingsgraad



Vermogen



% Rendement

11,90 15,70 8,20 13,60 0,15

Onze financiën in 2013

De inkomsten

€ 6,9 miljoen	9,6%	-6,1%	-2,6%	-1,5%
Pensioenpremie	Aandelen	Vastrentende waarden*	Vastgoed	Alle beleggingen


*Leningen aan vooral overheden

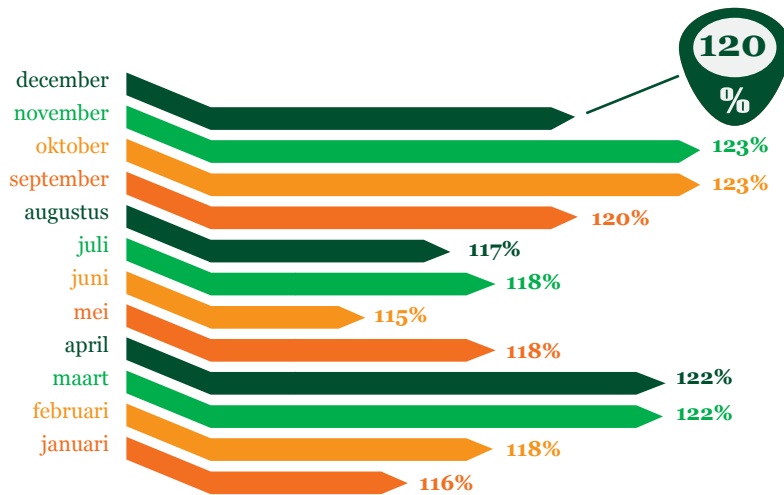
De uitgaven

€ 8 miljoen	€ 0,58 miljoen	€ 1,5 miljoen
Uitbetaald aan pensioen	Kosten uitvoering pensioenregeling	Kosten beleggen

Dit gebeurde er vorig jaar rond uw pensioen

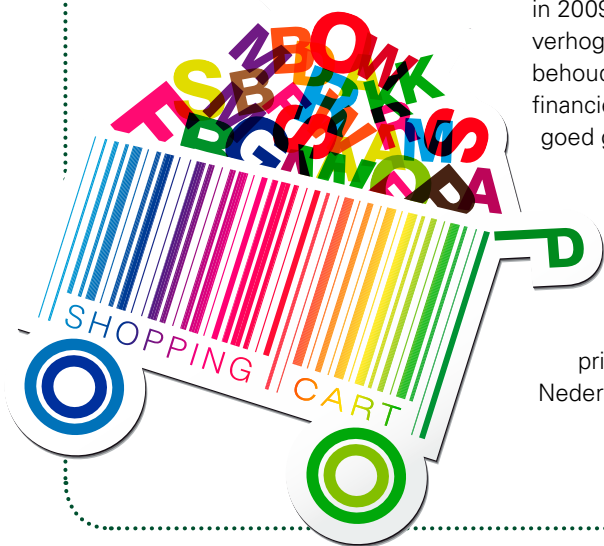
Een uitgebreide toelichting vindt u in het volledige jaarverslag, dat als pdf te downloaden is op:

 www.grolschpensioenfonds.nl



Koopkracht van uw pensioen

Het fonds heeft voor het laatst in 2009 de pensioenen kunnen verhogen om de koopkracht te behouden. In de jaren daarna was de financiële positie van het fonds niet goed genoeg om de kosten van een verhoging te kunnen dragen. Werknemers en gepensioneerden leveren daardoor per jaar circa 2,3% aan koopkracht in. Dat percentage is de gemiddelde prijsstijging voor huishoudens in Nederland. ■



Waar vindt u informatie over uw pensioen?

- Uniform pensioenoverzicht (u ontvangt het elk jaar per post)
- Betaalspecificatie en toelichting, jaaroverzicht (voor gepensioneerden)
- www.grolschpensioenfonds.nl
- Jaarverslag
- Verkort jaarverslag
- Informatiebijeenkomsten
- Helpdesk (045-5763528 of pf-grolsch@azl.eu)

Uw pensioenregeling

Het ouderdomspensioen gaat in als u 65 jaar bent. Wat u dan ontvangt, is het resultaat van pensioenopbouw over het gemiddelde salaris tijdens de periode dat u bij het fonds pensioen opbouwt. Over de eerste € 14.308 van uw jaarsalaris wordt geen pensioen opgebouwd. Op die manier wordt rekening gehouden met de AOW.

Voor oudere werknemers is er mogelijk een ouderdomspensioen vanaf een eerdere leeftijd. Dat hangt af van de datum waarop u bij het fonds pensioen ging opbouwen. De werkgever en u betalen samen de kosten van de pensioenregeling. De premie bedraagt 20% van het salaris. De werkgever betaalt daarvan tweederde deel en u betaalt een derde deel van de pensioenpremie. Uw aandeel in de premie wordt ingehouden op uw bruto salaris. De premie blijft 20% ook als er voor de pensioenregeling minder geld nodig zou zijn. Het fonds kan dan zijn financiële positie verbeteren met de premie die teveel wordt betaald. Eind 2013 stopte het fonds de uitvoering van de zogenaamde pensioen-tekort regeling vanwege gewijzigde fiscale wetgeving. Vanaf 2014 neemt de werkgever de uitvoering van deze regeling op zich. ■

U informeren, zo deden we dat in 2013

U goed informeren, dat vinden wij belangrijk

Dus bieden wij u op allerlei manieren informatie aan over uw pensioenregeling en de gang van zaken bij ons fonds. De bijeenkomsten begin 2013 waar deelnemers werden bijgepraat over de ontwikkelingen vielen in goede aarde. 'Hoog gewaardeerd' is het oordeel van het verantwoordingsorgaan en 'misschien nog wel belangrijker dan de website' www.grolschpensioenfonds.nl vol informatie over de regeling en over het fonds. De website kent ook een deel waar u als deelnemer via een inlogcode onder meer toegang krijgt tot uw eigen pensioenoverzicht. ■



*Zo reageerde u in
2013 (meest gestelde
vragen)*

- 1** *Ik ga binnenkort met pensioen en hoor dat ik pensioen kan 'uitruilen'. Wat is dat?*
Daarmee wordt bedoeld dat u een deel van uw eigen pensioen kunt inleveren zodat uw partner meer pensioen krijgt na uw overlijden. Andersom kan ook.
- 2** *Waarom wordt er zoveel ingehouden op mijn pensioen?*
De overheid bepaalt de inhoudingen. Omdat wij uw pensioen uitbetalen zijn wij verplicht uw bruto pensioen te verlagen met de inhoudingen zoals de loonheffing.
- 3** *Ik zie dat er veel wordt ingehouden op mijn pensioen terwijl ik al 65 ben. De datum waarop uw pensioen start en de datum waarop uw AOW ingaat, lopen niet meer gelijk. Dat komt doordat de overheid de AOW later dan 65 jaar laat starten. Pas op het moment dat u AOW krijgt, geldt voor u een lager belastingtarief.*
- 4** *Waarom staat mijn partner niet op het uniform pensioenoverzicht?*
Dat u samenwoont, weten wij alleen als u dat aan ons hebt doorgegeven. Dat is anders dan bij trouwen. Dan geeft de bevolkingsadministratie van de gemeente dat aan ons door.
- 5** *Ik zie dat er een bedrag is ingehouden op mijn pensioen voor 'fiscaal huisbier'. Waarom is dat?*
Als oud-werknemer van Grolsch ontvangt u huisbier. Het fiscale voordeel hiervan wordt bij u als gepensioneerde een keer per jaar afgerekend via uw pensioen. Soms is dit bedrag hoger dan verwacht doordat een gepensioneerde minder fiscaal voordeel krijgt dan een werknemer.

1.776
Deelnemers

Het fonds betaalt maandelijks pensioen aan 608 deelnemers. De overige 1.168 deelnemers gaan in de toekomst een pensioen ontvangen.

€ 286,9
Miljoen

Dit is het vermogen voor de betaling van de pensioenen aan de deelnemers. Het vermogen is voor 34,2% belegd in aandelen, 59,7% in obligaties en 5,1% is belegd in onroerend goed.

In 2013 verdiende het fonds geen geld met beleggen. Integendeel, er werd 1,5% ofwel € 4,5 miljoen verloren op de beleggingen.

-1,5%

2013
in cijfers

€ 242,7
Miljoen

Dit is de waarde van de pensioenverplichtingen aan alle deelnemers. Het bedrag wordt elk jaar opnieuw berekend.

Per maand betaalt het fonds zo'n € 660.000 uit aan pensioenen. Per jaar is dat € 8 miljoen.

€ 8
Miljoen

€ 6,9
Miljoen

Dit bedrag heeft het fonds van werkgever en deelnemers ontvangen aan pensioenpremie.

119%

De dekkingsgraad geeft de financiële situatie van het fonds weer. Het percentage toont de verhouding tussen vermogen en pensioenverplichtingen. Bij deze dekkingsgraad is € 1,19 in kas voor elke euro aan pensioenverplichtingen.