

Samenvatting jaarrekening Stichting Pensioenfonds Ecolab 2019

Ontwikkeling dekkingsgraad en evaluatie herstelplan

De actuele (maand) dekkingsgraad was eind 2019 111,2% en daarmee 3,5% hoger dan de actuele dekkingsgraad aan het eind van 2018 (107,7%). De beleidsdekkingsgraad (dit is de dekkingsgraad op basis van een voortschrijdend gemiddelde van 12 maanden) was aan het eind van het verslagjaar 109,0%. Dit is 4,9% lager dan de beleidsdekkingsgraad per ultimo 2018 (113,9%).

	2019	2018
Actuele (maand)dekkingsgraad	111,2%	107,7%
Vereist Eigen Vermogen (VEV)	113,8%	117,5%
Minimaal Vereist Eigen Vermogen (MVEV)	104,1%	104,1%
Beleidsdekkingsgraad	109,0%	113,9%

Onder het nFTK is de herstelsystematiek veranderd. In plaats van een korte- en lange-termijnherstelplan is er nu één herstelplan van maximaal tien jaar. Jaarlijks wordt dit plan geëvalueerd. Aangezien de beleidsdekkingsgraad per 1 januari 2019 113,9% was en per die datum lager was dan de vereiste dekkingsgraad van (op dat moment) 117,5%, diende het bestuur opnieuw een evaluatie van het herstelplan uit te voeren en in te dienen bij DNB. De evaluatie van het herstelplan is tijdig, d.w.z. vóór 1 april 2019, bij DNB ingediend. Het bestuur heeft onveranderd gekozen voor de maximale hersteltermijn van 10 jaar. Het premie- en toeslagbeleid dat als basis voor het herstelplan is genomen, is in overeenstemming met het nFTK. Het beleggingsbeleid is het strategische beleggingsbeleid zoals dat op dit moment geldt, inclusief de geldende renteafdekking van 62,5%. Uit het herstelplan blijkt dat tijdig herstel op basis van fondsrendement mogelijk is zonder de inzet van kortingsmaatregelen. DNB heeft vervolgens aangegeven geen verdere vragen of opmerkingen te hebben, het door het bestuur ingediende herstelplan is goedgekeurd.

Toetreding groep nieuwe deelnemers per 1 januari 2019

Binnen de Ecolab ondernemingen in Nederland is er, behalve de middelloonregeling die door het pensioenfonds wordt uitgevoerd, nog een andere defined benefit (DB) regeling voor een groep werknemers van toepassing. Deze regeling (een eindloonregeling voor een aantal Nalco-werknemers) werd tot en met 31 december 2018 uitgevoerd door een verzekeraar. In de loop van 2018 heeft het bestuur van het pensioenfonds van de werkgever de vraag gekregen of het pensioenfonds bereid is de pensioenregeling van deze Nalco medewerkers voor een beperkte tijd uit te voeren. Na gedegen onderzoek, raadpleging van het Verantwoordingsorgaan en overleg met de werkgever over de voorwaarden heeft het bestuur positief gereageerd op dit verzoek. Concreet betekent dit dat het fonds vanaf 1 januari 2019 ook de bestaande pensioenregeling van de betreffende Nalco werknemers uitvoert. De reeds opgebouwde pensioenaanspraken van deze Nalco deelnemers zijn bij de verzekeraar achtergebleven. Derhalve is er per 1 januari 2019 geen impact op de voorziening pensioenverplichtingen.

De pensioenregeling per 1 januari 2019

De pensioenregeling voor de deelnemers aan de Ecolab regeling kan als volgt worden samengevat:

- Het betreft een middelloonregeling
- De pensioenrichtleeftijd voor nieuwe opbouw is per 1 januari 2018 verhoogd van 67 jaar naar 68 jaar. Het jaarlijkse opbouwpercentage voor ouderdomspensioen is ongewijzigd 1,875% gebleven (en het partnerpensioen blijft ongewijzigd 70% van het ouderdomspensioen).
- De franchise voor de pensioenopbouw is in 2019 gelijk aan de fiscaal minimale franchise, welke gelijk is aan € 13.785.
- De premieafdracht aan het pensioenfonds in 2019 is 39% van de pensioengrondslagsom, waarbij eveneens de fiscaal minimale franchise wordt aangehouden (2019: € 13.785).
- De deelnemersbijdrage bedraagt in 2019 5,2% van de pensioengrondslagsom, waarbij een franchise van € 14.581 wordt aangehouden.
- Het pensioenfonds laat de ingangsdatum van de pensioenen die tot 1 januari 2014 zijn opgebouwd ongewijzigd op 65 staan. Het pensioen dat al is opgebouwd tot 1 januari 2014 gaat dus nog steeds op de leeftijd van 65 in, tenzij een deelnemer op dat moment besluit de pensioendatum uit te stellen.

- Het pensioenfonds laat de ingangsdatum van de pensioenen die na 1 januari 2014 maar voor 1 januari 2018 zijn opgebouwd ongewijzigd op 67 staan. Het pensioen dat al is opgebouwd in de genoemde periode gaat dus nog steeds op de leeftijd van 67 in, tenzij een deelnemer op dat moment besluit de pensioendatum uit te stellen.
- Het maximaal pensioengevend salaris is in 2019 gelijk aan €68.662.

Er zijn dus twee verschillende franchises:

- De fiscaal minimale franchise voor de pensioenopbouw van de deelnemers en de vaststelling van de afdracht aan het fonds;
- De oude 2017 franchise (verhoogd conform het huidige reglement naar niveau 2019) uitsluitend voor de vaststelling van de deelnemersbijdrage.

Het bestuur van het pensioenfonds heeft na ontvangst van een positief advies van het Verantwoordingsorgaan besloten de bijdrage aan het pensioenfonds in 2019 ongewijzigd op hetzelfde niveau als in 2019 te houden. In 2019 is derhalve ongewijzigd voor de Ecolab deelnemers een premie van 39% van de som van de pensioengrondslagen afgedragen aan het pensioenfonds.

De pensioenregeling voor de deelnemers aan de Nalco regeling kan als volgt worden samengevat:

- Het betreft een eindloonregeling.
- De pensioenrichtleeftijd is 67 jaar. Het jaarlijkse opbouwpercentage voor ouderdomspensioen is 1,535%, het opbouwpercentage voor het partnerpensioen bedraagt 1,16%.
- De franchise voor de pensioenopbouw is in 2019 gelijk aan €18.319.
- De premieafdracht is gelijk aan de kostendekkende premie. Deze bestaat uit de volgende componenten:
 - De kosten voor de opbouw van de pensioenaanspraken in het kalenderjaar (inclusief toegekende backserviceaanspraken per 1 januari 2019). Hierin zijn begrepen de risicopremies voor het verzekeren van de risico's met betrekking tot het nog niet gefinancierde deel van het bereikbare partnerpensioen dat wordt toegekend bij overlijden van een deelnemer aan de pensioenreglementen en het arbeidsongeschiktheidsrisico (voortzetting van de pensioenopbouw bij arbeidsongeschiktheid conform de bepalingen daaromtrent in de pensioenreglementen).
 - Een solvabiliteitsopslag voor het in stand houden van het vereiste eigen vermogen van het pensioenfonds.
 - Opslag voor uitvoeringskosten
- De deelnemersbijdrage bedraagt in 2019 3,45% van de pensioengrondslagsom, waarbij een franchise van €21.719 wordt aangehouden.
- Het maximaal pensioengevend salaris is in 2019 gelijk aan het wettelijke maximum, zijnde €107.593.

Verzekerdenbestand

De samenstelling van het verzekerdenbestand is ultimo 2019 en 2018 als volgt:

	31 december 2019	31 december 2018
Actieve deelnemers middelloon- of eindloonregeling	201	138
Gewezen deelnemers met premievrije rechten	279	267
Gepensioneerden, inclusief nabestaanden- en wezenpensioen	<u>163</u>	<u>154</u>
Totaal	643	559

Beleggingen

De beleggingsportefeuille van het Pensioenfonds ter waarde van €128 miljoen, bestond op 31 december 2019 uit:

	2019	2018
Vastrentende fondsen	62,4%	64,8%
Aandelenfondsen	37,4%	34,9%
Valutatermijntransacties	0,2%	0,3%

In **2019** zijn de volgende beleggingsresultaten geboekt:

14,7% op de vastrentende fondsen: dit is iets hoger dan het marktgemiddelde (benchmark: 14,3%)

30,4% op het aandelenfonds: dit is boven het marktgemiddelde (benchmark was: 30%)

18,5% op de totale portefeuille: dit is gelijk aan het marktgemiddelde (benchmark: 18,5%)

Over 2019 was het absolute rendement op de vastrentende waarden fondsen gelijk aan 14,7%. De benchmark liet een absoluut rendement van 14,3% zien waardoor er sprake was van een outperformance van 0,4% voor de vastrentende waarden ten opzichte van de benchmark. De aandelenbeleggingen lieten een absoluut rendement zien van 30,4%, tegen 30% voor de benchmark. Dat betekende dus dat de aandelenbeleggingen een outperformance hebben laten zien van 0,4% versus de benchmark.

Naast de beleggingen had het pensioenfonds over 2019 ook het valutarisico van de Euro ten opzichte van de USD, GBP en YEN afgedekt. Tot en met januari 2018 was tevens het valutarisico ten opzichte van de CHF afgedekt. Doordat de Euro gedurende 2019 in waarde is gedaald ten opzichte van de USD, het GBP en de YEN, heeft deze afdekking ook een negatieve waarde laten zien. Dit negatieve resultaat van de valuta-afdekking compenseerde overigens de waardevermindering van de beleggingen uit hoofde van de valutabewegingen (deze waarde was gestegen in termen van de verschillende valuta ten opzichte van de Euro). Dat is immers ook de doelstelling van deze risicoafdekking. Gecorrigeerd voor het resultaat op de afdekking van het valutarisico resteerde een absoluut rendement van 18,5% voor de totale beleggingsportefeuille.

Het beleggingsrendement na aftrek van beleggingskosten bedraagt 18,3%.

Beleggingsopbrengsten

De beleggingsopbrengsten worden onderverdeeld in directe en indirecte beleggingsopbrengsten. Onder de directe beleggingsopbrengsten wordt verstaan de opbrengst zijnde rente en dividenden. Onder indirecte beleggingsopbrengsten verstaat men gerealiseerde- en ongerealiseerde beleggingsresultaten. Hieronder vallen de winsten of verliezen bij verkopen (gerealiseerd) en koersmutaties (ongerealiseerd).

In 2019 was de totale beleggingsopbrengst, na verrekening van de kosten, € 19,8 mln positief.

Tezamen met de beleggingsopbrengsten zijn de ontvangen pensioenpremies de belangrijkste inkomensbronnen van het pensioenfonds. In 2019 is er € 3,7 mln aan pensioenpremie ontvangen.

Financiële positie

De omvang van het vermogen van het Pensioenfonds nam in 2019 toe met € 20,5 mln en komt per 31 december 2019 uit op € 128,6 mln. De door de actuaris berekende voorziening pensioenverplichting is € 115,7 mln. Uitleg hierover vindt u terug in de toelichtingen op de jaarrekening. De belangrijkste indicatie van de financiële positie van het pensioenfonds is de dekkingsgraad. Deze wordt als volgt berekend: pensioenvermogen/pensioenverplichtingen x 100%.

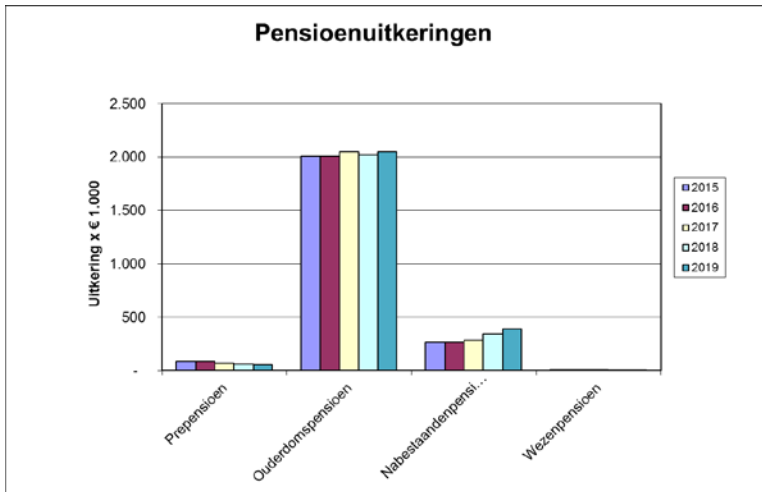
De hoogte van de pensioenverplichtingen wordt in belangrijke mate bepaald door de hoogte van de marktrente. Wanneer de marktrente omlaag gaat, gaan de verplichtingen omhoog. De dekkingsgraad van het Pensioenfonds was per 31 december 2018 107,7% en per 31 december 2019 was deze 111,2%.

Pensioenverplichtingen

De pensioenverplichtingen waren ultimo 2019 gelijk aan € 115,7 mln. Aangezien deze pensioenverplichtingen ultimo 2018 gelijk waren aan € 100,4 mln heeft er in 2019 een toename plaats gevonden van € 15,3 mln.

Uitkeringen

Het totaalbedrag van de uitgekeerde pensioenen in 2019 is een fractie hoger dan dat in 2018.



Behalve de uitbetaalde pensioenen (€ 2,5 mln zijn er ook kosten betaald voor het vermogensbeheer (€ 199.000,-) en externe adviseurs (€ 412.000,-).