



ABN·AMRO

ABN AMRO Pensioeninstelling N.V.

Jaarverslag 2021

Inhoudsopgave

Bestuursverslag	2
Verslag Raad van Commissarissen.....	13
Jaarrekening	15
Balans.....	15
Winst- en verliesrekening	16
Kasstroomoverzicht.....	17
Grondslagen voor de financiële verslaggeving	18
Toelichting op de balans	23
Overige gegevens	35
Statutaire bepalingen inzake resultaatbestemming.....	35
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant.....	35
Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2021	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 uitbestede 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 2021 is ABN AMRO Pensioenen wederom gegroeid in aantal deelnemers en klanten. Het aantal corporate contracten is gedurende 2021 toegenomen met circa 50. ABN AMRO Pensioenen is uitsluitend actief in Nederland.

Het volledige verslagjaar is beheerst geweest door de pandemie door toedoen van het Coronavirus. Op het moment van opstellen van dit jaarverslag lijkt echter ook de laatste variant van het virus redelijk te zijn uitgedoofd en zijn de belangrijkste overheidsmaatregelen in deze beëindigd. De medewerkers van ABN AMRO Pensioenen hebben vanwege de pandemie gedurende het verslagjaar grotendeels vanuit huis gewerkt. De continuïteit van de dienstverlening heeft evenwel op geen moment onder druk gestaan door adequate technische voorzieningen. Ook onze leveranciers hebben maatregelen getroffen waardoor hun dienstverlening aan ons ongestoord doorgang kon krijgen.

Ondanks de pandemie lieten de beleggingen gedurende 2021 een veelal opgaande lijn zien. Dit werd veroorzaakt door de snel verbeterde groeivoorzichten na de wereldwijde grootschalige lockdowns. Daar waar in 2020 de beleggingsrendementen van ABN AMRO Pensioenen het slechter deden dan het gemiddelde van de concurrenten, waren de rendementen over 2021 flink hoger dan gemiddeld. Daaraan werd bijgedragen door een overweging in waarde-aandelen en onroerend-goedaandelen, en de stijging van de waarde van de US dollar.

Begin 2021 hebben wij het aangepaste product Variabel Pensioen live gezet. Wij hebben onder meer de doelgroep scherper geformuleerd en de doelgroepselectie neergelegd bij WFT-gecertificeerde pensioenadviseurs. Met de wettelijke aanpassingen in het pensioenstelsel per 2023, volgend op het pensioenakkoord, zal variabel pensioen in de loop van de tijd een veel algemener pensioenproduct worden.

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 blijft een 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 2021 31 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.

	2021	2020	2019	2018
Pensioenvermogen van deelnemers	€ 3.465	€ 2.434	€ 2.132	€ 1.320
Aantal reglementen	980	911	770	622
Aantal deelnemers	73.373	70.086	68.005	61.121
Opbrengsten	€ 8,4	€ 7,3	€ 7,1	€ 6,4
Kosten	€ 6,3	€ 5,5	€ 5,7	€ 6,0
Solvabiliteit	121%	170%	148%	177%

Financiële informatie

Omzet en resultaat

In 2021 is de omzet goed gegroeid van € 7,3 miljoen naar € 8,4 miljoen. De winst kende een kleinere groei, met name door toegenomen personeelskosten, onder meer als gevolg van de toegenomen inspanningen om te voldoen aan compliance-vereisten.

De inkomsten uit pensioenregelingen bestaan uit enerzijds een opslag over de beleggingen en anderzijds uit een prijs per geadmistreerde deelnemer. De gevoerde pensioenregelingen betreffen bruto en netto regelingen. Voor bruto regelingen geldt dat over de premie geen belasting wordt afgedragen. Deze wordt pas betaald bij uitkering als pensioen. Netto regelingen zijn regelingen waarbij premie wordt afgedragen over het salaris boven de aftoppingsgrens (in 2021 € 110.111) en waarover reeds belasting is afgedragen en deze niet kan worden uitgesteld tot na de pensioendatum.

Over 2021 is een positief resultaat vóór belasting behaald van € 2,0 miljoen (2020: € 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 (€ 1,3 miljoen) en de opgebouwde belastinglatentie (€ 0,2 miljoen). Daarmee bedraagt het te toetsen eigen vermogen € 8,4 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 € 6,9 miljoen. Daarmee is het aanwezige eigen vermogen ruimschoots voldoende ter dekking van dit minimale eigen vermogen, en bedraagt de aanwezige solvabiliteit 121% van de minimumsolvabiliteit (2020: 170%, met daarna een dividenduitkering van euro 1,5 miljoen).

De solvabiliteit die wij noodzakelijk achten voor de PPI komt overeen met 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 2021 is per saldo € 0,6 miljoen positief, ten opzichte van een kasstroom in 2020 van € 2,7 miljoen, dit wordt voornamelijk veroorzaakt door hogere investeringen en dividenduitkering. De positieve kasstroom heeft geleid tot een toename van de liquide middelen van € 9,2 miljoen in 2020 naar € 9,8 miljoen in 2021. 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 of personeelsuitbreidingen te verwachten. Reguliere investeringen blijven ook in 2022 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 Bank 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.

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. De risicobereidheid sluit aan bij de maatregelen die zijn getroffen ter beheersing van de voornaamste risico's en onzekerheden.

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, en de risico's die hiermee verband houden worden besproken onder uitbestedingsrisico's hieronder. 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 beheersdoelstellingen en de controles daarop 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.
Integriteitsrisico 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.	Het identificeren van de voornaamste integriteitsrisico's en de mitigerende maatregelen zijn onderdeel van het SIRA-proces (Systematic Integrity Risk Analysis). Dit proces voeren wij uit door te participeren in het overkoepelende SIRA-proces van ABN AMRO Bank, waarbij de monitoring door de 2 ^e lijn binnen ABN AMRO Bank plaatsvindt.

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 type II verklaringen zijn gecertificeerd. 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 toezichhouders. 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. IT-security risico's maakt onderdeel uit van de IT-risico's. Met regelmaat worden penetratietesten uitgevoerd op de portalen die wij beschikbaar stellen voor onze deelnemers en werkgevers.
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. Indien noodzakelijk wordt extern juridisch advies 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. Daarmee zien wij een zeer beperkt risico voor de liquiditeit of continuïteit van de onderneming, 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. € 26 miljoen loopt ABN AMRO Pensioenen een maximaal geschat claimrisico door te late beleggingen van € 0,5 tot € 3 miljoen. De beroepsaansprakelijkheidsverzekering van ABN AMRO Pensioenen dekt tot € 6 miljoen per claim en per jaar en voorziet dus ruimschoots qua afdekking voor het zich voordoen van 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, een aanzienlijke groei. De beleggingen van ABN AMRO Pensioenen deden het verhoudingsgewijs goed met een flinke outperformance, vanwege een overweging in waarde-aandelen en in onroerend-goedaandelen en de stijging van de waarde van de US dollar. De pensioenkapitalen van de oudere deelnemers die vlak tegen hun pensioen aan zitten, lieten negatieve resultaten zien door toedoen van de stijging van de rentecurve in 2021.

Dit resulteerde voor 2021 als geheel in een positief resultaat van ca 26% voor de deelnemers die 15 jaar of langer voor hun pensioen zitten, en een licht negatief beleggingsresultaat voor deelnemers van 67 jaar die vlak voor pensioen zitten.

De beleggingskosten bedroegen over 2021 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 € 4,4 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 zijn 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% van de portefeuille voldoen aan de 'ESG'-standaarden (Environment, Social, Governance standaarden) die door ABN AMRO Bank worden gehanteerd.

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	01-07-2023	Senior adviseur by Palladio
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	01-06-2025	Eigenaar SecValeur Consultancy
Dhr. J. Zonneveld	22-11-1971	NL	18-11-2021	18-11-2025	CFO ABN AMRO Hypotheken

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 per balansdatum van de activa, de passiva, de financiële positie en het resultaat over het boekjaar 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.

Op 3 mei 2022 hebben ABN AMRO en Achmea bekend gemaakt dat ABN AMRO Pensioenen wordt verkocht aan Achmea. De PPI zal daar verder gaan onder de naam Centraal Beheer PPI. De feitelijke overgang wordt verwacht in het vierde kwartaal van 2022. Tot dan zal worden gewerkt aan het mogelijk maken van een goede overgang. De pensioenregelingen blijven gedurende de overgang en daarna geadministreerd worden in dezelfde systemen. Daarmee is het risico dat gemoeid is met deze overgang beperkt.

Amsterdam, 24 juni 2022

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 2021 heeft Covid wederom zijn stempel op de RvC bijeenkomsten gedrukt, waarbij de behendigheidsmaatregelen met videovergaderingen verder is toegenomen en tot een nieuw normaal is verworven. Er is vier keer een reguliere RvC vergadering gehouden. 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 diverse thema- en strategiebijeenkomsten geweest. Zo zijn er bijeenkomsten geweest om de RvC verdieping te geven in pensioenproducten, strategie en governance.

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 Beleggingen en Finance en de commissie Operations, Risk & Compliance. De commissies zijn in 2021 respectievelijk twee en vier maal in vergadering bijeengekomen. De samenstelling van de RvC is gewijzigd, zo heeft de Raad, onder dankzegging, afscheid genomen van de heer G. Wildeboer en de heer J. Zonneveld als zijn opvolger opgenomen. Mevrouw M.Th. Goossens en de heer J.M.A.J. Smeets zijn herbenoemd.

De markt waarin de vennootschap opereert is sterk concurrerend en kent een grote dynamiek. Dit vraagt van de organisatie een proactieve houding en een duidelijke visie omtrent wat de organisatie nodig heeft om in deze markt succesvol te kunnen zijn. De RvC heeft nadrukkelijk aandacht besteed aan deze discussie en hierbij de ook de aandeelhouder betrokken. Hiernaast is er aandacht besteed aan de samenwerking met de tweede- en derdelijns risico partijen, hebben de zelf-evaluatie en de evaluatie van de directie plaatsgevonden. In het boekjaar 2021 zijn als het gevolg van het moeten voldoen aan onder meer de vereisten van ABN AMRO Bank op het vlak van de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme hogere kosten voor compliance gemaakt, het boekjaar is afgesloten met een positief resultaat.

Voor het jaar 2022 blijft de RvC haar focus houden op het beleggingsbeleid en verdere versteviging van de kern-processen in de organisatie. Aandacht gaat ook uit naar de overgang naar een nieuw administratief systeem waarvan de implementatie naar 2022 is verschoven en de te zetten stappen om te voldoen aan het pensioenakkoord. Speciale aandacht gaat uit naar het creëren van een omgeving waarbinnen ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. optimaal kan werken aan het invullen van haar strategie en verdere versteviging van haar positie in de markt.

Het Corona virus heeft de wereld en daarmee ook het dagelijks functioneren van ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. tot het begin van 2022 in zijn greep gehouden. In het tweede Covid jaar zijn we meer gewend aan het op afstand werken en zien er zelfs efficiencyvoordelen in, maar toch kijken wij samen met de directie er naar uit om in 2022 weer meer echt contact met onze klanten en medewerkers te kunnen hebben.

Op 3 mei 2022 hebben ABN AMRO en Achmea bekend gemaakt dat ABN AMRO Pensioenen wordt verkocht aan Achmea. De PPI zal daar verder gaan onder de naam Centraal Beheer PPI. De feitelijke overgang wordt verwacht in het vierde kwartaal van 2022. Deze overgang zal nauwlettend worden gevolgd door de RvC.

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

Amsterdam, 24 juni 2022

ABN AMRO Pensioeninstelling N.V.

Raad van Commissarissen

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

J.B. Heukensfeldt Jansen
Commissaris

M. Th. Goossens
Commissaris

J. Zonneveld
Commissaris

Jaarrekening

Balans

Balans per 31 december 2021 (voor voorstel resultaat bestemming)

Activa		31 december 2021		31 december 2020	
		€	€	€	€
Beleggingen voor risico deelnemers	(1)				
Vastgoedbeleggingen		551.213.346		368.240.313	
Aandelen		1.987.134.469		1.350.120.152	
Vastrentende waarden		868.645.654		678.789.975	
Overige beleggingen		58.232.027		37.616.048	
		3.465.225.496		2.434.766.488	
Immateriële vaste activa					
Software	(2)	1.262.394		850.982	
Financiële vaste activa					
Actieve belastinglatentie	(3)	183.057		692.708	
Vorderingen en overlopende activa	(4)	7.265.053		4.434.890	
Liquide middelen	(5)	9.820.228		9.175.606	
Totaal		3.483.756.228		2.449.920.674	
Passiva					
Eigen vermogen					
Geplaatst kapitaal	(6)	225.000		225.000	
Agio reserve	(6)	11.675.000		11.675.000	
Wettelijke reserve	(6)	1.262.394		850.982	
Overige reserves	(6)	-4.855.125		-4.443.713	
Onverdeeld resultaat	(6)	1.534.868		1.531.230	
		9.842.137		9.838.499	
Verplichtingen voor risico					
Deelnemers					
Voorziening verplichting risico deelnemers	(7)	3.465.225.496		2.434.766.488	
Overige schulden en overlopende passiva	(8)	8.688.595		5.315.687	
Totaal		3.483.756.228		2.449.920.674	

Winst- en verliesrekening

Winst- en verliesrekening periode 01-01-2021 tot en met 31-12-2021

Resultaten voor risico PPI		2021		2020	
		€	€	€	€
Kostenvergoedingen	(9)				
Beleggingsactiviteiten			4.472.969		3.402.372
Andere kostenvergoedingen	(10)		3.849.084		3.767.275
Beleggingsresultaten voor risico PPI	(11)		107.569		96.293
Uitvoeringskosten	(12)		-6.385.103		-5.431.722
Resultaat vóór belastingen			2.044.519		1.834.218
Vennootschapsbelasting	(13)		-509.651		-302.988
Resultaat na belastingen			1.534.868		1.531.230
Resultaten voor risico deelnemers					
Premiebijdragen			298.884.115		280.676.461
Overdrachtssom overgenomen pensioenverplichtingen			230.823.703		41.197.917
Beleggingsresultaten voor risico Deelnemers	(14)		566.992.915		22.304.213
Expiratie en overdracht pensioenverplichtingen			-61.219.426		-33.916.019
Ingehouden kosten (beheervergoeding en andere vergoedingen PPI)			-4.423.204		-3.320.697
Overige mutaties			-599.095		-4.233.497
Mutatie voorziening verplichtingen voorrisico deelnemers			1.030.459.008		302.708.378

Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht		2021		2020	
	€	€	€	€	
Kasstroom uit operationele activiteiten					
Resultaat na belasting		1.534.868		1.531.230	
<i>Aanpassingen voor:</i>					
Vennootschapsbelasting	509.651		302.988		
Afschrijvingen	412.752		366.261		
		922.403		669.249	
<i>Verandering in werkkapitaal:</i>					
Vorderingen	-2.830.163		-1.702.097		
Kortlopende schulden	3.265.339		2.293.641		
		435.176		591.544	
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		2.892.447		2.792.023	
Ontvangen interest	107.569		96.293		
Betaalde belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	0		0		
		107.569		96.293	
Kasstroom uit operationele activiteiten		3.000.016		2.888.316	
Kasstroom uit investeringsactiviteiten					
Investerings immateriële vaste activa	-824.164		-200.759		
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-824.164		-200.759	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Dividenduitkering	-1.531.230		0		
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		-1.531.230		0	
Mutatie geldmiddelen		644.622		2.687.557	
Het verloop van de geldmiddelen is als volgt:					
Stand per begin boekjaar		9.175.606		6.488.049	
Mutatie boekjaar		644.622		2.687.557	
Stand per ultimo boekjaar		9.820.228		9.175.606	

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 100%-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.

Overeenstemmingsverklaring

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen zoals deze zijn opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW en met inachtneming van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving. Het bestuur heeft op 25 maart 2022 de jaarrekening opgemaakt.

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 natuurlijke personen, zoals directieleden, functionarissen op sleutelposities en/of nauwe verwanten zijn verbonden partijen.

ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. besteedt een aantal taken, waaronder de beleggingsadministratie uit aan 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. Voor het komende jaar gelden geen COVID-maatregelen. Overigens hadden de COVID-maatregelen in het verslagjaar geen wezenlijk verstrend effect op de dienstverlening. De situatie in Oekraïne heeft geen negatief effect op de dienstverlening. Het aandeel Russische beleggingen in de pensioenportefeuille was bij aanvang van de inval van Rusland in Oekraïne al zeer beperkt, en de waardedaling daarvan heeft daardoor slechts een zeer klein negatief effect gehad op de omvang van de pensioenportefeuille. Daarmee concludeert de directie dat het hanteren van deze veronderstelling op basis van de huidige inzichten voor de komende 12 maanden gerechtvaardigd is.

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 2021 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 2021 tot en met 31 december 2021.

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. De uitgaven na eerste verwerking van een gekocht of zelf vervaardigd immaterieel vast actief worden toegevoegd aan de verkrijgings- of vervaardigingsprijs als het waarschijnlijk is dat de uitgaven zullen leiden tot een toename van de verwachte toekomstige economische voordelen en de uitgaven en de toerekening aan het actief op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld.

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 bestaan uit transactiekosten die nog gelden voor een beperkt aantal kleinere regelingen, en de administratiekosten voor deelnemers aan de variabele pensioenuitkering.

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 Bank 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. Investeringsactiviteiten zijn opgenomen onder de kasstroom uit investeringsactiviteiten. Betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten. 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

	2021	2020
	€	€
Samenstelling beleggingen		
Vastgoedbeleggingen	551.213.346	368.240.313
Aandelen	1.987.134.469	1.350.120.152
Vastrentende waarden	868.645.654	678.789.975
Overige beleggingen	58.232.027	37.616.048
Totaal	3.465.225.496	2.434.766.488

Het verloop van de beleggingen kan als volgt worden gespecificeerd:

Vastgoedbeleggingen	2021	2020
Stand begin boekjaar	368.240.313	318.609.969
Aankopen	100.128.023	58.304.504
Waarde-ontwikkelingen	110.555.384	-2.005.868
Verkopen	-27.710.374	-7.099.280
Overige mutaties	-	430.988
Stand einde boekjaar	551.213.346	368.240.313

Aandelen	2021	2020
Stand begin boekjaar	1.350.120.152	1.170.748.264
Aankopen	363.935.678	215.412.536
Waarde-ontwikkelingen	398.093.153	4.707.923
Verkopen	-125.014.514	-35.076.130
Overige mutaties	-	-5.672.441
Stand einde boekjaar	1.987.134.469	1.350.120.152

Vastrentende waarden	2021	2020
Stand begin boekjaar	678.789.975	609.058.533
Aankopen	186.057.825	108.636.530
Waarde-ontwikkelingen	55.936.761	19.034.600
Verkopen	-52.138.907	-57.957.826
Overige mutaties	-	18.138
Stand einde boekjaar	868.645.654	678.789.975

Overige beleggingen	2021	2020
Stand begin boekjaar	37.616.048	33.641.344
Aankopen	27.172.780	12.363.396
Waarde-ontwikkelingen	2.407.617	567.558
Verkopen	-8.438.197	-9.702.830
Overige mutaties	-526.221	746.580
Stand einde boekjaar	58.232.027	37.616.048

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 Profiel fondsen). 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 2021	Software 2020
	€	€
Aanschafwaarde per 1 januari	3.512.029	3.311.270
Cumulatieve afschrijvingen	-2.661.047	-2.294.787
Boekwaarde per 1 januari	850.982	1.016.483
Investerings	824.164	200.759
Afschrijvingen	-412.752	-366.260
Mutaties gedurende boekjaar	411.412	-165.501
Aanschafwaarde per 31 december	4.336.193	3.512.029
Cumulatieve afschrijvingen	-3.073.799	-2.661.047
Boekwaarde per 31 december	1.262.394	850.982

Het afschrijvingspercentage (per jaar) bedraagt: 20% (2020: 20%).

(3) Financiële vaste activa

	31-12-2021	31-12-2020
	€	€
Actieve belastinglatentie	183.057	692.708
	183.057	692.708

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 toekomstige 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

	31-12-2021	31-12-2020
€	€	
Debiteuren	175.045	413.436
Te vorderen dividendbelasting	6.819.913	3.897.175
Omzetbelasting	21.940	13.343
Overige vorderingen	248.155	110.936
	7.265.053	4.434.890

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

	31-12-2021	31-12-2020
€	€	
ABN-AMRO Bank	285.311	417.028
ABN-AMRO Bank, spaarplusfonds	9.534.917	8.758.578
	9.820.228	9.175.606

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 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

	Stand per 1 januari 2021	Overige mutaties	Bestemming resultaat	Resultaat boekjaar	Stand per 31 december 2021
	€	€	€	€	€
Geplaatst kapitaal	225.000	0	0	0	225.000
Agio Reserve	11.675.000	0	0	0	11.675.000
Wettelijke reserve	850.982	411.412	0	0	1.262.394
Overige reserve	-4.443.713	-411.412	0	0	-4.855.125
Onverdeeld resultaat	1.531.230	0	-1.531.230	1.534.868	1.534.868
Totaal	9.838.499	0	-1.531.230	1.534.868	9.842.137

De overige mutaties bestaan uit de mutatie van de wettelijke reserve ter grootte van € 411.412. De wettelijke reserve is gevormd als gevolg van de onder de immateriële vaste activa verantwoorde software. In boekjaar 2021 is besloten om een dividenduitkering te doen van ter grootte van € 1.531.230.

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

	2021	2020
	€	€
Stand begin boekjaar	2.434.766.488	2.132.058.110
Premiebijdragen	298.884.115	280.676.461
Overdrachtssom overgenomen pensioenverplichtingen	230.823.703	41.197.917
Beleggingsresultaat voor risico deelnemers	566.992.915	22.304.213
Expiratie en overdracht pensioenverplichtingen	-61.219.426	-33.916.019
Ingehouden kosten	-4.423.204	-3.320.697
Overige mutaties	-599.095	-4.233.497
Stand einde boekjaar	3.465.225.496	2.434.766.488

De hoogte van de overdrachtssom overgenomen pensioenverplichtingen is afhankelijk van de omvang van binnenkomende collectieve waardeoverdrachten. De waarde kan per jaar flink schommelen. In 2021 was er een waardeoverdracht van één onderneming van circa € 120 miljoen.

De Verplichtingen voor risico deelnemers zijn opgenomen als een voorziening, op de passivakant van de balans. De directe tegenhanger daarvan is de post Beleggingen voor risico deelnemers, op de activakant van de balans. Deze waarden blijven gelijk aan elkaar, aangezien bij beschikbare premieregelingen de toezegging (de verplichting) per definitie overeenkomt met de omvang van het pensioenkapitaal voor de deelnemers (de beleggingen). Daarmee vormt deze voorziening geen risico voor ABN AMRO Pensioeninstelling N.V.

(8) Overige schulden en overlopende passiva

	2021	2020
	€	€
Crediteuren	303.031	94.161
Te betalen voorgesloten dividendbelasting aan ABN AMRO Bank N.V.	6.819.913	3.897.175
Nog te betalen uitvoeringskosten	569.475	793.730
Nog te betalen personeelskosten	770.236	0
Nog te betalen accountantskosten	121.600	41.000
Nog te betalen kosten klantbediening	15.622	97.696
Overige kortlopende schulden	88.718	391.925
	8.688.595	5.315.687

Onder de kortlopende schulden is een verplichting aan ABN AMRO Pension Services voor € 569.475 (vorig jaar: € 793.730) 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 blijkende informatie

ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. heeft sinds 2012 een overeenkomst voor uitbesteding 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.

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 prijsrisico 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 Bank waarbij in alle gevallen autorisatie plaatsvindt met ten minste het vierogen principe. Er is een ISAE 3402-rapportage over 2021 opgesteld, waarin de processen en controls zijn opgenomen die bijdragen aan een verantwoorde uitvoering en uitbesteding.

Op 24 juni 2022 heeft EY zijn assurance afgegeven bij de ISAE 3402-rapportage over 2021. 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 2021 € 8,4 miljoen (2020: € 8,3 miljoen). De solvabiliteit ligt boven het minimaal vereiste niveau van € 6,9 miljoen (2020: € 4,9 miljoen). Gelet op de beperkte risico's die de PPI loopt, wordt dit ook de noodzakelijke 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 2021 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

	2021	2020
	€	€
Beleggingskosten	4.472.969	3.402.372
	4.472.969	3.402.372

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:

	2021	2020
	€	€
Vastgoedbeleggingen	840.397	576.304
Aandelen	3.085.734	2.204.557
Vastrentende waarde	502.277	583.525
Overige beleggingen	44.61	37.986
	4.472.969	3.402.372

(10) Andere kostenvergoedingen

	2021	2020
	€	€
Administratiekosten- premie	3.661.463	3.564.087
Overige administratiekosten	187.621	203.188
	3.849.084	3.767.275

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 bestaan uit transactiekosten die nog gelden voor een beperkt aantal kleinere regelingen, en de administratiekosten voor deelnemers aan de variabele pensioenuitkering.

(11) Beleggingsresultaten voor risico PPI

	2021	2020
	€	€
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	107.569	96.293
	107.569	96.293

(12) Uitvoeringskosten

	2021	2020
€	€	
Doorbelaste personeelsgerelateerde kosten	2.495.934	2.045.324
Overige personeelskosten	174.295	63.002
Afschrijvingskosten	412.752	366.260
Uitvoeringskosten	1.711.932	1.611.908
Huisvestingskosten	365.835	297.967
Automatiseringskosten	242.492	301.047
Toezietskosten DNB/AFM	203.358	217.558
Administratie- en accountantskosten	140.942	75.056
Advieskosten	202.916	169.176
Verzekeringen	32.434	43.760
Contributies en abonnementen	2.409	6.375
Overige kosten	399.804	234.289
	6.385.103	5.431.722

Doorbelaste personeelsgerelateerde kosten

Per 31 december 2021 heeft ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. evenals vorig jaar geen werknemers in dienst. De werknemers 31 FTE's (vorig jaar 24 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 2021 € 462.292 (vorig jaar € 450.106). Dit bedrag is inclusief sociale lasten, pensioenpremie en kosten leaseauto's. De bezoldiging voor de Raad van Commissarissen bedroeg over boekjaar 2021: € 35.740 (vorig jaar: € 25.727).

Accountantskosten

De accountantskosten hebben betrekking op voor ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. verrichte werkzaamheden op het gebied van de controle van de jaarrekening en de ISAE 3402. Deze controle voor boekjaar 2021 is evenals vorig jaar uitgevoerd door Ernst & Young Accountants LLP (EY). De kosten worden hieronder gespecificeerd.

Accountantskosten

	2021	2020
€	€	
Controle van de jaarrekening	50.000	36.125
ISAE-3402 rapportage (EY)	71.600	44.200
	121.600	80.325

(13) Vennootschapsbelasting

	2021	2020
	€	€
Vennootschapsbelasting lopend jaar	509.651	302.988
	509.651	302.988

De vennootschapsbelasting (last) bedraagt € 509.651 in 2021 (vorig jaar: € 302.988 last). Dit bedrag is verrekend met de in voorgaande jaren gevormde latente belastingvordering. De belastingdruk bedraagt 24,9% (vorig jaar: 16,5%) en ligt in lijn met het nominale vennootschapsbelastingtarief. De afwijking met vorig jaar wordt veroorzaakt doordat in boekjaar 2020 rekening is gehouden met de daling van het belastingtarief in de komende jaren bij het bepalen van de actieve belastinglatentie.

(14) Beleggingsresultaten voor risico deelnemers

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

	2021	2020
	€	€
Resultaat vastgoedbeleggingen	110.460.879	-2.005.868
Resultaat aandelen	397.759.956	4.707.923
Resultaat vastrentende waarde	55.972.510	19.034.600
Resultaat overige beleggingen	2.572.066	567.558
	566.765.411	22.304.213

De beleggingsresultaten zijn na aftrek van de beleggingskosten zoals verantwoord onder (9). De totale transactiekosten over boekjaar 2021 bedragen € 171.378 (2020: € 161.948).

Resultaatbestemming

Tijdens de Algemene Vergadering waarop de jaarrekening zal worden vastgesteld, zal worden voorgesteld het resultaat na belastingen toe te voegen aan de overige reserves.

Gebeurtenissen na balansdatum

De oorlog in Oekraïne heeft geleid tot sancties tegen Rusland. Als gevolg daarvan hebben wij enkele beleggingsfondsen waarin deelnemers konden beleggen uit ons aanbod verwijderd. Dit betroffen geen fondsen die deel uitmaken van onze Lifecycles.

Op 3 mei 2022 hebben ABN AMRO en Achmea bekend gemaakt dat ABN AMRO Pensioenen wordt verkocht aan Achmea. De PPI zal daar verder gaan onder de naam Centraal Beheer PPI. De feitelijke overgang wordt verwacht in het vierde kwartaal van 2022. Tot dan zal worden gewerkt aan het mogelijk maken van een goede overgang. De pensioenregelingen blijven gedurende de overgang en daarna geadministreerd worden in dezelfde systemen. Daarmee is het risico dat gemoeid is met deze overgang beperkt.

Amsterdam, 24 juni 2022

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

M. Th. Goossens
Commissaris

J. Zonneveld
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 2021

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2021 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 2021 en van het resultaat over 2021 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- ▶ de balans per 31 december 2021;
- ▶ de winst-en-verliesrekening over 2021;
- ▶ de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

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

Het jaarverslag omvat andere informatie naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

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.

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

Beschrijving van verantwoordelijkheden voor de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur 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 het bestuur afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Het bestuur 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 het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- ▶ het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede 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 het bestuur 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, 24 juni 2022

Ernst & Young Accountants LLP

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